

Godišnje
izvješće
2009.

Annual Report 2009

Austrija
Bosna i Hercegovina

HRVATSKA

Češka
Mađarska
Rumunjska
Srbija
Slovačka
Slovenija
Ukrajina

Varšavska 9

10 000 Zagreb

Tel.: 00385 1 4801 300

Fax.: 00385 1 4801 365

VOLKSBANK D.D.

info@volksbank.hr

www.volksbank.hr

SADRŽAJ / CONTENT

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2009. GODINU

Izvešće Predsjednika Uprave	6
Pregled osnovnih pokazatelja	7
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Volksbank d.d.	8
Analiza poslovanja	9
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	13
Međunarodna mreža	14
Financijska izvješća	15
Bilanca	16
Račun dobiti i gubitka	17
Izvešće o promjenama u kapitalu i rezervama	18
Izvešće o novčanom toku	19
Bilješke uz financijske izvještaje	20
Dodatak 1	74
Dodatak 2	82
Izvešće neovisnog revizora	88
Izvešće Nadzornog odbora	90

ANNUAL REPORT 2009

Chairman's report	92
Key figures	93
Supervisory Board and Managing Board of Volksbank d.d.	94
Analysis of business operations	95
Responsibilities of the Managing and Supervisory Boards for the preparation and approval of the annual financial statement	99
International Network	100
Financial Statements	101
Balance sheet	102
Income statement	103
Statement of changes in equity	104
Statement of cash flows	105
Notes to the financial statements	106
Appendix 1 - Financial statements according to local requirements	160
Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements	168
Independent Auditors' Report	174
Report of the Supervisory Board of Volksbank d.d.	176

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

Sjedište / Head Office - Podružnice / Branches - Udjeli / Shareholdings	178
Volksbank grupacija / Subsidiaries	180

**Godišnje
izvješće
2009.**

**Volksbank
Hrvatska**

IZVJEŠĆE PREDsjedNIKA UPRAVE



S lijeva na desno:
Dieter Hornbacher,
Andrea Kovacs - Wöhry,
Dubravka Lukić,
Tomasz Taraba

Dame i gospodo, poštovani dioničari i poslovni partneri,

Čast mi je u ime Uprave Volksbank d.d. predstaviti financijske i poslovne rezultate Banke za 2009. godinu.

Volksbank je u prošloj, recesijskoj godini ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 56.951 tisuća kuna, dok je bilančna suma na kraju godine iznosila 7.640 milijuna kuna.

Adekvatnost kapitala, izračunata prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na 31. prosinca 2009. godine porasla je za 2,24 postotnih bodova u odnosu na prethodnu godinu te je iznosila 24,58%, što ukazuje na visoku sigurnost i stabilnost Banke. Novi zakonski minimum, od 1. travnja 2010. iznosi 12% (dosadašnji je iznosio 10%).

U 2009. godini zabilježen je porast depozita od 0,66% u odnosu na prethodnu godinu, s time da su depoziti građana porasli za 5,28%, uvelike zahvaljujući uvođenju jedinstvenog štednog proizvoda na hrvatskom tržištu – B-Free online štednog računa za građane i pravne osobe.

Uz to, Banka je u protekloj godini nastavila kontinuirani rad na razvoju novih proizvoda i usluga, tehnološkom unapređenju sustava te podizanju kvalitete usluga.

Pozitivni rezultati ostvareni su i u prodaji tekućih računa i kreditnih kartica, pa je broj korisnika tekućih računa, a time i Maestro debitnih kartica, zahvaljujući iznimno uspješnoj kampanji «VeBe za tebe» porastao za čak 45% u odnosu na prethodnu godinu.

U 2009. godini povećana je i prodaja nebankarskih proizvoda, posebice policia životnog osiguranja te policia osiguranja s dožvljenjem, kao i „Index-linked“ policia osiguranja, a Volksbank je u tom segmentu poslovanja jedan od tržišnih lidera.

Rezervacije za potencijalne gubitke u 2009. godini povećane su za 82.632 tisuća kuna, što je tri puta više no u prethodnoj godini. Svojom konzervativnom politikom rizika Volksbank se osigurala da može podnijeti i znatno ozbiljnije posljedice krize u nacionalnoj i globalnoj ekonomiji od očekivanih.

U prvom godišnjem izboru jednog od najčitanijih hrvatskih dnevnika, Večernjeg lista, za najbolje bankarske proizvode u 2009. godini Volksbank je osvojila prva mjesta u čak tri kategorije – za najbolji štedni proizvod (B-Free online štedni račun),

najbolji kreditni proizvod (nenamjenski kredit za zatvaranja minusa po tekućem računu) te najinventivniji bankarski proizvod (B-Free online štedni račun). U izboru su konkurirale sve vodeće hrvatske banke, a glavni kriteriji izbora bili su «najpovoljniji proizvod za klijenta» te «primjerenost (recesijskom) trenutku».

Uz to, Volksbank i nadalje kontinuirano sudjeluje u akcijama društveno odgovornog poslovanja te radi na unapređenju imidža Banke i čitavog bankarskog sektora. I u 2009. godini djelatnici Banke aktivno su sudjelovali u projektu besplatnih radionica za građane «Kako uskladiti primanja i troškove», koji predstavlja jedinstven primjer sektorske suradnje i prvi zajednički projekt hrvatskih banaka, a tijekom godine završen je i rad na e-learning materijalima temeljenim na toj uspješnoj radionici, koja je sada u svojem elektronskom formatu dostupna još širem krugu korisnika.

Kako bi klijentima dodatno približili Volksbank usluge i ostale aktualne informacije s financijskog tržišta te im omogućili da što lakše donose informirane odluke koje se tiču njihove financijske budućnosti, Banka je u 2009. godini nastavila s izdavanjem časopisa za klijente «VB News» te počela izdavati i elektronički newsletter koji se šalje na e-mail adrese više od 15.000 korisnika.

Ovakvi rezultati u protekloj, kriznoj godini obvezuju nas da i u narednim godinama ustrajemo u ostvarenju strateških ciljeva te da inovativnom ponudom, uspješnim cross-sellingom te visokom kvalitetom usluge opravdamo povjerenje klijenata i osiguramo daljnji kontinuiran razvoj Banke.

Poslovnim partnerima i klijentima zahvaljujemo na dosadašnjoj podršci i povjerenju, a svim djelatnicima na uloženom trudu i nastojanju da i u dvanaestoj godini poslovanja klijentima pruže kvalitetno savjetovanje uz brzu i stručnu podršku te tako doprinesu našem poslovnom uspjehu.

Tomasz Jerzy Taraba
Predsjednik Uprave



PREGLED OSNOVNIH POKAZATELJA

u tisućama kuna	2008.	2009.
Bilančna suma	7,648.117	7,640.212
Obveze prema komitentima	3,677.338	3,701.456
Potraživanje od komitenata	5,535.175	5,100.340
Poslovni prihod	294.655	306.526
Poslovni rashod	174.291	152.651
Dobit prije poreza	94.173	56.951
Broj zaposlenih	425	415
Broj podružnica	28	28

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE VOLKSBANK D.D.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

Michel Ivanovsky

Mag. **Gerhard Wöber**

Mag. **Joerg Poglits**

Dr. **Fausto Maritan**

David Krepelka

Mag. **Peter Szenkurok**

Dragutin Bohuš

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Mag. **Tomasz Jerzy Taraba**

Mag. **Andrea Kovacs – Wörhy**

Mag. **Dieter Hornbacher**

Mag. **Dubravka Lukić**

ANALIZA POSLOVANJA

Tijekom 2009. godine Volksbank je ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 56.951 tisuća kuna, dok je bilančna suma na kraju godine iznosila 7.640 milijuna kuna.

Aдекватnost kapitala, izračunata prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na 31. prosinca 2009. godine iznosila je 24,58%, dok je novi (od 1. travnja 2010.) zakonski propisani minimum 12%.

POSLOVANJE S GRAĐANIMA I MALIM PODUZETNICIMA

U poslovanju s građanima i malim poduzetnicima, poslovna godina 2009. obilježena je neto porastom depozita u iznosu od 112.782 tisuća kuna, odnosno 5,28% u odnosu na prethodnu godinu.

Porast depozita unatoč globalnoj bankarskoj krizi ostvaren je zahvaljujući kvalitetnoj ponudi standardnih, kao i uvođenjem novih štednih proizvoda poput B-Free online štednog računa za građane i pravne osobe, koji predstavlja novitet na hrvatskom tržištu. Novac se na račun može uplaćivati u iznosima i vremenskim razmacima po želji, a dostupan je 24 sata dnevno. Uz to, poslovanje ovim računom odvija se putem Internet bankarstva te je stoga iznimno jednostavno i lako te potpuno besplatno.

Preko B-Free računa građani su tijekom 2009. godine napravili 1.411 transakcija u iznosu od 23.070.549 kuna, dok su mali poduzetnici napravili 547 transakcija u iznosu od 274.750.973 kuna. Trećina ovih depozita prikupljena je od novih klijenata. Takav rezultat ujedno govori o visokoj razini povjerenja koju Volksbank uživa kod postojećih, kao i novih klijenata, kojih je u poslovanju s građanstvom (uključujući i male poduzetnike) tijekom protekle godine bilo 7.321.

Ostvaren je i značajan porast poslovanja građana putem Internet bankarstva, pa je broj kunskih naloga porastao 35%, a broj naloga za kupoprodaju deviza 64%.

Pozitivni rezultati ostvareni su i u prodaji tekućih računa i kreditnih kartica te je broj korisnika tekućih računa, a time i Maestro kartica, porastao za 45% u odnosu na 2008. godinu zahvaljujući uspješnoj kampanji za tekuće račune u kojoj je ostvareno čak 60% ukupnog porasta broja tekućih računa tijekom 2009. godine.

U 2009. godini povećana je i prodaja nebankarskih proizvoda, u prvom redu polica životnog osiguranja te polica osiguranja s doživljenjem, kao i Index-linked polica u suradnji s Victoria osiguranjem d.d. U 2009. godini provedene su tri vrlo uspješne tranše Index-linked polica (Viki Plus, Viki Gold i Viki Aqua) tijekom kojih je uplaćen ukupan iznos od čak 28.809.450 kuna.

Također je nastavljena suradnja s društvom za upravljanje investicijskim fondovima VB Invest, u suradnji s kojim je kreiran i proizvod VB Comfort – sukcesivno ulaganje u fondove, te od ukupnog broja uplata u fondove VB Investa tijekom 2009. godine čak 67% otpada na VB Comfort.

U prosincu prošle godine potpisan je i Ugovor o poslovnoj suradnji s PBZ Cardom čime je Banci omogućena prodaja American Express kreditnih kartica koje su omogućile proširenje ponude kreditnih kartica.

Usporedno s rastom poslovnih aktivnosti, Banka je u 2009. godini počela provoditi i planove za daljnje proširenje poslovne mreže u Republici Hrvatskoj te su obavljene posljednje pripreme za otvaranje nove poslovnice u Splitu početkom 2010. godine.

POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA

Sektor Poslovanja s pravnim osobama nastavio je tijekom 2009. godine u prvom redu raditi na unapređenju kvalitete usluge te stvaranju novih proizvoda i usluga prilagođenih potrebama i željama poduzetnika, nastojeći na taj način proširiti bazu klijenata.

S tim je ciljem u ponudu uveden B-Free online štedni račun za pravne i fizičke osobe, namijenjen prvenstveno malim i srednjim poduzećima koji nemaju razvijen vlastiti financijski servis za brigu o ulaganjima vlastitih sredstava te koji svojim novcem žele upravljati na brz, siguran i jednostavan način, a istovremeno se ne odreći sigurnog ulaganja i privlačnog prinosa.

Tako je tijekom 2009. otvoreno 66 kunskih te 17 eurskih B-Free računa korporativnih klijenata te provedeno 1.494 kunskih transakcija u ukupnom iznosu 595,5 milijuna kuna te 223 deviznih transakcija u ukupnom iznosu 25,7 milijuna eura.

Tijekom protekle godine ukupan broj kartica korporativnih klijenata povećan je za 22% u odnosu na godinu prije, dok je ukupan broj kartičnih transakcija također zabilježio snažan porast.

S druge strane, zbog snažnih recesijskih utjecaja na korporativno okruženje i negativnog utjecaja na likvidnost tvrtki, kao i značajnog pada uvožno-izvoznih poslova, zabilježen je pad ukupnog volumena domaćeg platnog prometa i platnog prometa s inozemstvom.

U nastojanju da potakne područja gospodarstva kojima uslijed recesijskih utjecaja nedostaje likvidnosti i sredstava za ulaganje u razvoj poslovanja, Volksbank je krajem 2009. godine s Njemačkom bankom za razvoj i investicije (DEG) ugovorila kreditnu liniju zahvaljujući kojoj će Banka do konca 2010. godine na hrvatsko tržište plasirati dodatnih 20 milijuna eura kredita gospodarstvenicima usmjerenim na proizvodnju za izvoz te novoosnovanim tvrtkama i tvrtkama u procesu ekspanzije. Uvjeti kreditiranja prilagođeni su individualnim potrebama klijenata.

Unatoč recesiji i značajnom smanjenju volumena trgovanja na domaćem tržištu, odjel Riznice je u 2009. godini ostvario vrlo dobre rezultate u nekoliko segmenata poslovanja. Trgovanje devizama s korporativnim klijentima povećano je za 50% u odnosu na 2008. godinu u smislu volumena s izrazitim naglaskom na FX Spot i FX Swap proizvode.

Uz to, zahvaljujući dobrom upravljanju likvidnošću Banke, ostvaren je i porast prihoda u segmentu trgovanja na tržištu novca u prvom polugodištu 2009. godine.

Slijedeći strateške odrednice, u strukturi ukupnog korporativnog portfelja, najveći udio (72%) i nadalje otpada na SME klijente, dok na key accounte te projektno financiranje otpada 28%.

UPRAVLJANJE RIZICIMA BANKE

Volksbank d.d. je u 2009. godini nastavila raditi na unapređenju sustava upravljanja rizicima. Banka je bila i vrlo aktivan sudionik procesa donošenja nove regulative Hrvatske narodne banke iz područja upravljanja rizicima, koja stupa na snagu 31. 03. 2010. i kojom su obuhvaćeni i zahtjevi Basel II regulative.

Banka je tijekom 2009. završavala rad na pripremama za implementaciju novih regulatornih zahtjeva. Pripreme su, kao i svi ostali projekti vezani uz upravljanje rizicima, koordinirani na nivou Volksbank grupe čime je osigurana razmjena znanja i metodologija u razvoju sustava. U području kreditnog rizika banka se aktivno bavila ostvarivanjem tehničkih i proceduralnih preduvjeta za implementaciju Basel II zahtjeva na izračun kapitalnog zahtjeva prema standardiziranom pristupu.

Cijele godine kontinuirano se radilo na prilagodabama i primjeni nove regulative Hrvatske Narodne Banke vezane uz upravljanje kreditnim rizicima.

Banka se također aktivno priprema za prelazak na pristup internog modela za upravljanje kreditnim rizicima, zbog čega i dalje aktivno koristi alate za određivanje vjerojatnosti „defaulta“ svih vrsta klijenata čija je primjena jedna od najvažnijih pretpostavki za primjenu pristupa internog modela, a i nastavljena je rekalkibracija ovih alata s ciljem povećanja kvalitete rezultata. Tijekom 2009. godine radilo se i na usavršavanju i korištenju nove baze podataka o naplati plasmana klijenata u „defaultu“ čime su zadovoljeni preduvjeti za interne izračune EAD (Exposure at Default) i LGD (Loss Given Default) komponenti izračuna kapitalnog zahtjeva prema pristupu internog modela.

U području tržišnih rizika Banka je kontinuirano nadograđivala razvoj praćenja izloženosti tržišnim rizicima prema potrebama poslovanja, posebno kod uvođenja novih financijskih instrumenata. Upravljanje tržišnim rizicima koordinirano je na nivou koncerna te su implementirane smjernice koncerna za upravljanje ovim rizicima.

Banka je tijekom protekle godine značajni napredak ostvarila u upravljanju kamatnim rizikom, posebno u pripremama za implementaciju novih regulatornih zahtjeva. Upravljanje kamatnim rizikom koordinirano je projektom na nivou koncerna te se izvješća o kamatnom riziku generiraju iz SAP sustava.

U 2009. godini značajno je unaprijeđen sustav upravljanja rizikom likvidnosti uspostavljanjem novih mjera izloženosti riziku likvidnosti, unapređenjem strukture limita u okviru Politike o upravljanju rizikom likvidnosti, unapređenjem sustava praćenja usklađenosti s limitima na dnevnoj bazi te unapređenjem izvješćivanja o riziku likvidnosti. Intenzivno se radilo na pripremama za implementaciju opsežnih kvalitativnih i kvantitativnih zahtjeva nove regulative Hrvatske narodne banke s područja rizika likvidnosti. U 2009. implementirano je izvješćivanje o likvidnosti iz SAP-a, također u okviru projekta na nivou Volksbank grupe.

U području operativnog rizika nastavlja se prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika. Politika upravljanja operativnim rizikom i Politika informacijske sigurnosti koje predstavljaju krovne dokumente upravljanja operativnim rizikom u Banci usklađene su s zahtjevima Zakona o kreditnim institucijama i Zakona o Tržištu kapitala te podzakonskim aktima.

U 2009. godini implementirane su dodatne funkcije unutar aplikacije za upravljanje operativnim rizikom BART (Business Analysis Risk Tool) koja služi za prikupljanje podataka o stvarnim događajima nastalim zbog operativnog rizika. To su izrada analize rizika, definiranje i praćenje ključnih indikatora rizika, definiranje i praćenje implementacije mjera i kontrola te izrada različitih izvješća o operativnom riziku. U sklopu analize rizika provodi se procjena rizika i kontrola (RCSA) za rizičnije procese u banci. Cilj analize rizika je određivanje nivoa prihvatljivosti rizika za pojedine procese koji su ocijenjeni kao vrlo rizični te definiranje kontrola za smanjenje rizičnosti tih procesa.

U cilju osiguranja kontinuiteta odvijanja kritičnih poslovnih procesa u slučaju pojave izvanrednih događaja pripremljeni su Planovi oporavka kritičnih sustava (DRP) za cijelu Banku. Proces upravljanja kontinuitetom poslovanja u Banci je implementiran te su za najkritičnije poslovne procese izrađeni planovi kontinuiteta poslovanja (BCP). Postojeći planovi kontinuiteta poslovanja ažuriraju se na godišnjoj razini. U postojeću metodologiju upravljanja kontinuitetom poslovanja uključeno je i upravljanje u kriznim situacijama.

Izradom i implementacijom pravilnika informacijske sigurnosti smanjuje se operativni rizik vezan uz informacijsku sigurnost. Uz već postojeće, tijekom 2009. godine usvojeni su pravilnici informacijske sigurnosti za područja upravljanja projektima, klasifikacije informacija u banci i upravljanje promjenama u informatičkom sustavu banke. Također, implementirane su kontrole za praćenje provedbe obveza iz pravilnika i pridržavanje pojedinih odredaba istih. Implementiran je Intelinx sustav i LOG management za praćenje sistemskih i operativnih zapisa u banci.

ODGOVORNOSTI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠĆA

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKA IZVJEŠĆA

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s računovodstvenim propisima važećim za Banke u Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Banke za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Banka ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi te
- da se financijska izvješća pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Banka nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Banke, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Banke, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava je odgovorna za predaju svojih godišnjih izvješća o poslovanju Banke zajedno s godišnjim financijskim izvješćima Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje financijskih izvješća Glavnoj skupštini dioničara na usvajanje.

Financijska izvješća na stranicama 17 do 87 odobrila je Uprava 12. travnja 2010. u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Volksbank d.d.:

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave



Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave



Dieter Hornbacher
Član Uprave



Dubravka Lukić
Član Uprave



MEĐUNARODNA MREŽA



VOLKSBANK d.d. uspješno posluje na hrvatskom tržištu od 1997. godine. Većinski dioničar banke je Volksbank International AG.

Volksbank International AG (VBI), sa sjedištem u Beču, u većinskom je vlasništvu grupacije VBAG (koja drži 51% dionica). Njemačke partnerske banke DZ BANK / WGZ-Bank zajedno, te francuska partnerska banka Banque Fédérale des Banques Populaires, drže manjinske udjele od po 24,5%. VBI danas upravlja uspješnom i sve većom mrežom banaka u srednjoj i istočnoj Europi. Poslovna mreža Volksbank International AG danas se sastoji od više od 600 prodajnih mjesta u ukupno devet zemalja srednje i istočne Europe: Slovačkoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Rumunjskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji te Ukrajini. U 2009. godini ukupna aktiva VBI Grupe iznosila je 13,9 milijardi eura. Grupa zapošljava ukupno 5.500 djelatnika koji klijentima - fizičkim i pravnim osobama nude sveobuhvatnu i modernu paletu bankovnih proizvoda i usluga.

www.volksbank.hr

**Financijsko
izvješće**

**Volksbank
Hrvatska**

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2009. GODINE

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

	Bilješke	Na dan 31. prosinca 2009.	2008.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod središnje banke	7	967.511	729.584
Plasmani i zajmovi drugim bankama	8	922.101	1.096.025
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	545.926	205.255
Financijska imovina koja se drži radi trgovanja	10	-	912
Zajmovi i predujmovi klijentima	11 (a)	5.100.340	5.535.175
Nekretnine i oprema	12	21.294	23.532
Nematerijalna imovina	12	11.902	13.185
Ostala imovina	13	25.434	15.888
Derivativni financijski instrumenti	14	448	1.374
Tekuća porezna imovina	29 (a)	30.525	-
Odgođena porezna imovina	29 (b)	14.731	27.187
Ukupno imovina		7.640.212	7.648.117
OBVEZE			
Depoziti drugih banaka	15	1.768.492	1.717.737
Depoziti klijenata	16	3.701.456	3.677.338
Uzeti zajmovi	17	257.831	258.565
Ostale obveze	18	83.967	95.183
Negativna fer vrijednost derivativa	14	4.213	96.650
Podređene obveze	19	70.018	69.838
Rezervacije	20	4.920	4.374
Odgođena porezna obveza	29 (c)	-	2
Tekuća porezna obveza	29 (d)	-	23.188
Ukupno obveze		5.890.897	5.942.875
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	30	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	31 (a)	915.045	915.045
Rezerva fer vrijednosti	31 (b)	(333)	6
Ostale rezerve	31 (c)	88.759	88.759
Zadržana dobit		130.221	85.809
Ukupno kapital i rezerve		1.749.315	1.705.242
Ukupno obveze i kapital i rezerve		7.640.212	7.648.117

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava 12. travnja 2010. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave



Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave



Dieter Hornbacher
Član Uprave



Dubravka Lukić
Član Uprave



RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

	Bilješke	Za godinu završenu 31. prosinca	
		2009.	2008.
Prihodi od kamata i slični prihodi	21	474.332	461.433
Rashodi od kamata i slični rashodi	22	(235.839)	(248.035)
Neto prihodi od kamata		238.493	213.398
Prihodi od naknada i provizija	23 (a)	38.983	45.520
Rashodi od naknada i provizija	23 (b)	(11.024)	(10.921)
Neto prihodi od naknada i provizija		27.959	34.599
Neto dobiti od tečajnih razlika	24	57.048	195.365
Ostali rashodi iz poslovanja	25	(16.974)	(148.707)
Prihodi od trgovanja i ostali prihodi		40.074	46.658
Prihodi iz poslovanja		306.526	294.655
Troškovi poslovanja	26	(93.794)	(102.030)
Troškovi osoblja	27	(73.149)	(72.261)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	28	(82.632)	(26.190)
Dobit prije poreza		56.951	94.173
Porez na dobit	29 (a)	(12.539)	(19.273)
Neto dobit za godinu		44.412	74.900

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava 12. travnja 2010. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave



Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave



Dieter Hornbacher
Član Uprave



Dubravka Lukić
Član Uprave



IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Rezerva fer vrijednosti	Ostale rezerve			Ukupno ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
				Zakonska rezerva	Rezerva za opće bankovne rizike	Statutarna rezerva			
Stanje 31. prosinca 2007.	615.623	915.045	(373)	6.513	68.449	13.797	88.759	36.954	1.656.008
Promjene u kapitalu i rezervama za 2008.:									
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-	855	-	-	-	-	-	855
Realizirani gubici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 25)	-	-	(381)	-	-	-	-	-	(381)
Odgođeni porez	-	-	(95)	-	-	-	-	-	(95)
Neto dobiti koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka	-	-	379	-	-	-	-	-	379
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	74.900	74.900
<i>Ukupno priznati dobiti u 2008.</i>	-	-	379	-	-	-	-	74.900	75.279
Isplata dividende (bilješka 31 d)	-	-	-	-	-	-	-	(26.045)	(26.045)
Stanje 31. prosinca 2008.	615.623	915.045	6	6.513	68.449	13.797	88.759	85.809	1.705.242
Promjene u kapitalu i rezervama za 2009.:									
Nerealizirani (gubici) od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-	(424)	-	-	-	-	-	(424)
Odgođeni porez	-	-	85	-	-	-	-	-	85
Neto gubici koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka	-	-	(339)	-	-	-	-	-	(339)
Dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	-	44.412	44.412
<i>Ukupno priznati dobiti/ (gubici) u 2009.</i>	-	-	(339)	-	-	-	-	44.412	44.073
Stanje 31. prosinca 2009.	615.623	915.045	(333)	6.513	68.449	13.797	88.759	130.221	1.749.315

IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

	Bilješke	Za godinu završenu 31. prosinca 2009.	2008.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		56.951	94.173
Prilagodba za:			
Realizirane gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	25	27	381
Amortizacija	26	8.354	7.110
Neto vrijednost otuđene imovine i opreme		48	-
(Dobici) od tečajnih razlika po monetarnoj imovini i obvezama	24	(4.886)	(196.539)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	28	82.632	31.877
Neto gubici od derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica koji se drže radi trgovanja	25	20.806	150.335
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		163.932	87.337
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto (povećanje) obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	7	(30.054)	(8.595)
Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i predujmova klijentima		343.149	(650.201)
Neto smanjenje plasmana i zajmova drugim bankama dospjeća preko tri mjeseca		600	14.815
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine	13	(10.559)	1.803
Neto povećanje depozita drugih banaka	15	50.754	773.679
Neto povećanje/(smanjenje)/povećanje depozita klijenata	16	24.119	(110.339)
Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza	18	(11.217)	(38.226)
Neto (smanjenje)/povećanje derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica koje se drže radi trgovanja	14	(90.599)	104.061
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije poreza		276.193	86.997
Plaćeni porez na dobit		(53.710)	(25.834)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		386.415	148.500
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Realizirani dobiti od vrijednosnica raspoloživih za prodaju		27	-
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine	12	(4.880)	(4.636)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(665.516)	(602.524)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		318.766	536.298
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(351.603)	(70.862)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplaćene dividende		-	(26.045)
Povećanje /(smanjenje) podređenih obveza	19	180	(1.074)
(Smanjenje) uzetih zajmova	17	(734)	(373.115)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(554)	(400.234)
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		540	8.225
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		34.798	(314.371)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	33	1.308.568	1.622.939
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	33	1.343.366	1.308.568
Novčani tok od kamata i dividendi iz poslovanja			
Primljene dividende		465	402
Plaćene kamate		528.938	475.121
Primljene kamate		194.594	213.357

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Volksbank d.d., Zagreb (u nastavku: "Banka") je osnovana u Republici Hrvatskoj. Registrirana je pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 21. veljače 1997. godine. Sjedište Banke je u Zagrebu, Varšavska 9.

Ova financijska izvješća odobrena su od strane Uprave 12. travnja 2010. godine za izdavanje Nadzornom odboru na odobrenje.

BILJEŠKA 2 – IZVJEŠĆE O USKLAĐENOSTI

Financijska izvješća pripremljena su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj. Poslovanje Banke regulirano je Zakonom o bankama, u skladu s kojim je financijsko izvještavanje Banke regulirano od strane Hrvatske Narodne Banke („HNB“) kao središnje nadzorne institucije hrvatskog bankovnog sustava. Ova financijska izvješća pripremljena su u skladu s navedenim bankarskim propisima.

Računovodstveni propisi HNB-a se zasnivaju na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Temeljna razlika između računovodstvenih propisa Hrvatske narodne banke i zahtjeva MSFI za mjerenje i priznavanje je sljedeća:

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za financijsku imovinu za koju nije identificirano umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) isključujući imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka po propisanim stopama. Banka je formirala rezerviranja temeljena na portfelju u iznosu od 65,4 milijuna kuna (2008.: HRK 67,6 milijuna kuna) koja se vode u bilanci u skladu s navedenim propisima te je priznala prihod u iznosu od 2,2 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar gubitaka od umanjenja vrijednosti za godinu (2008.: trošak u iznosu 0,1 milijuna kuna). Iako je, sukladno odredbama MSFI-a, navedene rezervacije prikladnije prikazivati kao alokaciju unutar kapitala, Banka ih nastavlja priznavati kao zamjenu za postojeće, ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti koji se izračunavaju sukladno zahtjevima MRS-a.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvješća su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima MSFI, u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2009. godine.

BILJEŠKA 3 – OSNOVE ZA PRIPREMU

Financijska izvješća sastavljena su na osnovi fer vrijednosti za derivativne financijske instrumente, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, te imovinu raspoloživu za prodaju, osim one za koju ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti koja se, u tom slučaju, vodi po trošku stjecanja ili amortiziranom trošku. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Prilikom pripreme financijskih izvješća, rukovodstvo donosi prosudbe, procjene i pretpostavke koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i obveza, objavu potencijalnih i preuzetih obveza na datum bilance, kao i iznose prihoda i rashoda za razdoblje. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvješća, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Prosudbe i uz njih povezane pretpostavke se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju kada je procjena izmijenjena, ukoliko izmjena utječe samo na to razdoblje, ili u tom i budućim razdobljima, ako se izmjena odnosi na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe rukovodstva u primjeni standarda koji imaju značajan učinak na financijska izvješća i procjene sa znatnim rizikom značajne prilagodbe u idućoj financijskoj godini su opisane u Bilješci 6.

Računovodstvene politike su dosljedno primjenjivane na sva razdoblja prezentirana u financijskim izvješćima.

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Usvojene računovodstvene politike su dosljedne onima iz prethodne financijske godine. Banka nije usvojila nove i dopunjene MSFI i IFRIC interpretacije tijekom godine koje bi imale značajan utjecaj na financijski položaj, rezultat ili bi zahtijevale potrebne dodatne objave.

U Republici Hrvatskoj su objavljeni određeni MSFI/MRS te dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena odgođena na računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine. Banka nije počela s ranijom primjenom slijedećih standarda i tumačenja, iako su neki od njih u EU stupili na snagu za izvještajna razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. i kasnije kako slijedi:

MSFI 1 - Prva primjena MSFI, trošak ulaganja pri prvoj primjeni - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 2 - Isplate s temelja dionica - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)

MSFI 7- Financijski instrumenti: Objave (od 1. siječnja 2009. godine)

Dopunjeni standard zahtjeva dodatne objave o mjerenju fer vrijednosti i riziku likvidnosti. Mjerenja fer vrijednosti koja se odnose na stavke evidentirane po fer vrijednosti moraju se objaviti po izvoru ulaznih podataka koristeći tri razine hijerarhija fer vrijednosti, po klasama, za sve financijske instrumente priznate po fer vrijednosti. Dodatno, obvezno je usklađenje između početnog i završnog stanja za treću razinu mjerenja fer vrijednosti, kao i značajnijih prijenosa između razina u hijerarhiji fer vrijednosti. Dodaci također razjašnjavaju zahtjeve objave rizika likvidnosti za derivatne transakcije i imovinu korištenu za upravljanje likvidnošću.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 3 – OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

MRS 1 - Prezentiranje financijskih izvješća – revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

Revidirani standard odvaja vlasničke i nevlasničke promjene kapitala. Izvješće o promjenama kapitala uključuje samo pojedinosti o transakcijama s vlasnicima. Promjene kapitala s osobama koje nisu vlasnici se prikazuju u usklađenju svake komponente kapitala. Dodatno, standard uvodi izvješće o sveobuhvatnoj dobiti koja sadrži sve stavke priznatih prihoda i rashoda, ili u jednom izvješću ili u dva povezana izvješća.

MRS 16 - Nekretnine postrojenja i oprema – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 18 - Prihodi (primjenjivo od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 19 - Primanja zaposlenih – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 23 - Troškovi posudbe - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 28 - Ulaganja u povezana društva - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 29 - Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 32 - Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 36 - Umanjenje imovine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 38 - Nematerijalna imovina - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 40 - Ulaganja u nekretnine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

Standardi, interpretacije i dopune postojećih standarda koji još nisu u primjeni

Objavljeni su određeni MSFI/MRS te dodaci i tumačenja postojećih standarda, a neki od njih su na snazi u EU, kao što slijedi, ali ovi novi standardi, dodaci i tumačenja još nisu objavljeni u Republici Hrvatskoj, te stoga nisu na snazi:

MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji trošak ulaganja pri prvoj primjeni (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 28 - Ulaganja u povezana društva - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 31- Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (od 1. srpnja 2009. godine)

MSFI 3 - Poslovna spajanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)

MSFI 9 - Financijski instrumenti (od 1.siječnja 2013. godine)

Standard uvodi nove zahtjeve klasificiranja i mjerenja financijske imovine sa dozvoljenom ranijom primjenom. IASB namjerava proširiti MSFI 9 tijekom 2010. u smislu dodavanja novih zahtjeva za klasificiranje i mjerenja financijskih obveza, prestanak priznavanja financijskih instrumenata, umanjenja imovine i računovodstva zaštite. Moguće je da će MRS 39 biti u potpunosti zamijenjen sa MSFI-jem 9 do kraja 2010. godine.

IFRIC 15 - Ugovori o izgradnji nekretnina (od 1. siječnja 2009. godine)

IFRIC 16 - Zaštita neto ulaganja (od 1. siječnja 2009. godine)

IFRIC 17 - Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (od 1. srpnja 2009. godine)

IFRIC 18 - Transferi imovine od kupaca (od 1. srpnja 2009. godine)

IFRIC 19 – Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala (od 1. srpnja 2010. godine)

BILJEŠKA 4 – FUNKCIONALNA I PREZENTACIJSKA VALUTA

Financijska izvješća pripremljena su u kunama ("kn"), valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Banka posluje ("funkcionalna valuta"). Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću (osim ako nije drugačije navedeno).

Važeći tečaj na dan 31. prosinca 2009. je bio 7,3062 kn za 1 EUR (2008.: 7,3244 kn) i 5,0893 kn za 1 USD (2008.: 5,1555 kn) i 4,909 kn za 1 CHF (2008.: 4,9111 kn).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za obračunsko razdoblje na koje se odnose, uzimajući u obzir efektivnu kamatnu stopu imovine i obveza na način da se primjenjuje stopa koja svodi očekivane buduće novčane tokove na neto sadašnju vrijednost tijekom trajanja odnosnog ugovora ili trenutno važeća varijabilna kamatna stopa. Prihodi i rashodi od kamata uključuju amortizaciju svih diskonta ili premija ili drugih razlika između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog financijskog instrumenta i iznosa po dospijeću, izračunatog primjenom efektivne kamatne stope.

Kamata se priznaje u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne financijske instrumente, uključujući one koji se mjere po amortiziranom trošku i po fer vrijednosti (ili kroz račun dobiti i gubitka ili direktno kroz kapital i rezerve) i objavljuje se kao prihod ili rashod od kamata.

Naknade po odobrenim zajmovima, neto od direktnih troškova, su također uključene u izračun efektivne kamatne stope.

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

Prihodi od naknada i provizija sastoje se uglavnom od naknada od klijenata za konverziju stranih valuta, platni promet i ostale usluge koje pruža Banka. Naknade se priznaju kao prihod po pružanju usluge osim ako su uključene u izračun efektivne kamatne stope.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi od vlasničkih vrijednosnica se priznaju u računu dobiti i gubitka kada se stekne pravo primanja dividende.

Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u kune po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranim valutama na dan bilance preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na taj dan. Tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama, koje su iskazane po fer vrijednosti, preračunavaju se u kune po tečajevima stranih valuta važećim na dan utvrđivanja fer vrijednosti. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama, koje su iskazane po povijesnom trošku, preračunavaju se u kune po tečaju strane valute važećem na dan transakcije te se ne preračunavaju na datum bilance.

Promjene u fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u stranim valutama klasificiranih kao raspoložive za prodaju analizirane su između tečajnih razlika proizišlih iz promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostalih promjena u neto knjigovodstvenoj vrijednosti vrijednosnica. Tečajne razlike se priznaju u računu dobiti i gubitka kao dio tečajnih dobitaka ili gubitaka proizišlih iz revalorizacije monetarne imovine i obveza.

Banka ima imovinu i obveze izvorno iskazane u kunama, a koje su jednosmjernom valutnom klauzulom vezane za stranu valutu. Zahvaljujući toj klauzuli, Banka ima mogućnost revalorizirati imovinu primjenom valutnog tečaja važećeg na dan dospijeća, ili valutnog tečaja važećeg na dan izdavanja financijskog instrumenta, ovisno koji je viši. Kod jednosmjerne valutne klauzule ugrađene u obveze istu opciju ima druga ugovorna strana. Zbog specifičnih okolnosti na tržištu u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost ove opcije ne može se izračunati budući da terminski tečajevi za hrvatsku kunu za razdoblja dulja od 6 mjeseci nisu dostupni. Tako Banka procjenjuje vrijednost svoje imovine i svojih obveza na koje se primjenjuje spomenuta klauzula ili po ugovorenom tečaju važećem na datum bilance, ili primjenom ugovornog valutnog tečaja opcije (izvornog tečaja), ako je viši.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Banka klasificira svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja, raspoloživo za prodaju ili ostale financijske obveze. Klasifikacija zavisi od namjene zbog koje je financijski instrument stečen. Rukovodstvo određuje u koju će kategoriju financijski instrumenti biti klasificirani prilikom početnog priznavanja te preispituje ovu klasifikaciju na svaki izvještajni datum.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativni financijski instrumenti s fiksnim ili odredivim plaćanjima koji ne kotiraju na aktivnim tržištima. Zajmovi i potraživanja nastaju kada Banka odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja tim potraživanjima te uključuju kupljene zajmove i potraživanja.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Navedena kategorija ima dvije potkategorije: instrumente koji se drže radi trgovanja i one koje je rukovodstvo prilikom inicijalnog stjecanja odredilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Uprava Banke nije prilikom inicijalnog stjecanja odredila bilo koju imovinu u ovu kategoriju te ova kategorija praktično uključuje samo financijske instrumente koji se trže radi trgovanja. U ovu se kategoriju instrument razvrstava ukoliko je stečen ili kreiran s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ostvarenja dobiti u kratkome roku ili ako je tako odredilo rukovodstvo. Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice stečene ili kreirane s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku i derivativne ugovore. Svi derivativni instrumenti koji imaju pozitivnu fer vrijednost se prikazuju kao imovina, a svi derivativni instrumenti koji imaju negativnu fer vrijednost se prikazuju kao obveza.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je raspoređena kao raspoloživa za prodaju ili nije raspoređena kao zajmovi i potraživanja, imovina koja se drži do dospijeća ili financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati na neodređeno vremensko razdoblje, ali može biti prodana zbog potreba likvidnosti ili zbog promjena kamatnih stopa, tečaja stranih valuta ili cijena dionica. Ova imovina uključuje određene dužničke i vlasničke instrumente.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju se priznaju na datum trgovanja, odnosno datum kada se Banka obvezala kupiti ili prodati taj instrument. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze po amortiziranom trošku se priznaju kad se predaju zajmoprimcu ili prime od zajmodavca (datum namirenja).

Banka prestaje priznavati financijske instrumente (u cijelosti ili djelomično) kada su prava primitka novčanih tokova od financijskog instrumenta istekla ili kada se izgube ugovorna prava nad tom financijskom imovinom. To se događa kada Banka suštinski prenese sve značajne rizike i prava vlasništva drugom poslovnom subjektu ili kada su ta prava realizirana, predana ili su istekla.

Banka prestaje priznavati financijske obveze samo onda kada one prestaju postojati tj. kada su ispunjene, otkazane ili zastarjele. Ako se uvjeti financijske obveze promijene, Banka će prestati priznavati tu financijsku obvezu i odmah priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Mjerenje

Financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti uključujući, u slučaju financijske imovine koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, transakcijske troškove izravno povezane sa stjecanjem ili izdavanjem te imovine.

Nakon inicijalnog priznavanja financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i imovina raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrijednosti bez umanjenja za trošak prodaje. Vlasničke vrijednosnice koje nemaju kotiranu tržišnu cijenu te čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti vrednuju se po trošku stjecanja.

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje nisu klasificirane u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope.

Principi mjerenja po fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata utvrđuje se na temelju cijene kotirane na tržištu na dan bilance, bez umanjenja za transakcijske troškove. Ako nema aktivnog tržišta za financijski instrument ili ako se fer vrijednost iz bilo kojeg drugog razloga ne može pouzdano izmjeriti tržišnom cijenom, fer vrijednost imovine se utvrđuje internim modelima za procjenu fer vrijednosti koji se temelje na sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova.

Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

Dobici i gubici nastali zbog promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se izravno u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici proizašli iz promjena u fer vrijednosti monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno unutar rezerve fer vrijednosti u kapitalu i rezervama i objavljuju u izvješću o promjenama u kapitalu i rezervama. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobiti i gubici od tečajnih razlika, kamatni prihodi te amortizacija premije ili diskonta metodom efektivne kamatne stope za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka. Prihod od dividendi se priznaje u računu dobiti i gubitka. Prilikom prodaje ili bilo kojeg drugog oblika prestanka priznavanja imovine raspoložive za prodaju, kumulativni dobitak ili gubitak instrumenta se prenosi u račun dobiti i gubitka.

Dobici i gubici proizašli iz financijske imovine i financijskih obveza koji se mjere po amortiziranom trošku, uključuju se u račun dobiti i gubitka tijekom perioda amortizacije, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Dobici i gubici mogu također nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjeње vrijednosti

Financijska imovina, osim one po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoje li objektivne naznake umanjenja vrijednosti. Ukoliko postoje takve naznake, procjenjuje se njezina nadoknadiiva vrijednost.

Objektivne naznake umanjenja vrijednosti su rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon inicijalnog priznavanja imovine i koji imaju utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine koji se može pouzdano procijeniti. Objektivne naznake umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuju podatke dostupne Banci vezane uz sljedeće događaje koji uzrokuju umanjeње vrijednosti:

- i) značajne financijske poteškoće dužnika;
- ii) nepoštivanje ugovora, poput neplaćanja ili zakašnjenja u otplati kamata ili glavnice;
- iii) postalo je vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili drugo financijsko restrukturiranje;
- iv) nestanak aktivnog tržišta za financijsku imovinu kao posljedica financijskih poteškoća;
- v) dostupni su pouzdani pokazatelji da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova iz grupe financijske imovine od početnog priznavanja te imovine, iako se smanjenje još ne može pripisati pojedinoj financijskoj imovini unutar grupe.

Nadoknadiiva vrijednost financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom instrumenta. Kratkotrajna potraživanja se ne diskontiraju.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja se prikazuju neto od umanjenja vrijednosti za nenaplativost. Rezervacija za umanjenje vrijednosti formira se za knjigovodstvenu vrijednost zajmova i predujmova klijentima za koje je identificirano umanjenje vrijednosti tijekom redovnog pregleda preostale vrijednosti kako bi ih se smanjilo na njihov nadoknativ iznos. Iznos rezervacije predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koji predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključujući iznose koji se mogu nadoknaditi od garancija i kolaterala, diskontirane na temelju originalne efektivne kamatne stope zajmova. Očekivani novčani tokovi za portfelje sličnih skupina imovine procjenjuju se temeljem prethodnog iskustva i uzimajući u obzir kreditnu sposobnost tih komitenata i kašnjenja u plaćanju potraživanja po redovnim i zateznim kamatama. Kretanja po rezervacijama za umanjenje vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Kada se zna da je zajam nenaplativ, sve pravne mogućnosti naplate su iscrpljene, i utvrđen je iznos ukupnog gubitka, zajam se direktno otpisuje. Ako se naknadno iznos umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati uz događaj koji je nastao nakon otpisa, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz račun dobiti i gubitka.

Umanjenje vrijednosti imovine za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti

Uz prethodno navedeno umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti, Banka priznaje gubitke od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, na bilančnu i izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku za koje nije prepoznato umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države i isključujući imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) po propisanim stopama od 0,85% - 1,20%, sukladno računovodstvenim propisima HNB-a.

Pojedini financijski instrumenti

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice

Sve dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao imovina raspoloživa za prodaju ili kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Dužničke vrijednosnice koje Banka drži radi ostvarivanja dobiti u kratkom roku se klasificiraju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. U ostalim se slučajevima klasificiraju kao imovina raspoloživa za prodaju i mjere po fer vrijednosti. Trezorski zapisi se klasificiraju kao raspoloživi za prodaju i mjere po amortiziranom trošku na kraju prošle poslovne godine kada su bile u bančinom portfelju. Obzirom da je njihovo dospijanje u kratkom roku, rukovodstvo Banke vjeruje da je amortizirani trošak približno jednak fer vrijednosti trezorskih zapisa.

Zajmovi i predujmovi klijentima

Zajmovi klijentima klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja. Zajmovi i predujmovi prikazani su neto od rezervacija za umanjenje vrijednosti, kako bi se pokazali procijenjeni nadoknativi iznosi.

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju valutne forward ugovore, opcije na portfelj vrijednosnica te ostale derivativne instrumente. Oni su klasificirani kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Niti jedan od derivativa nije određen kao instrument računovodstva zaštite.

Derivativni financijski instrumenti se početno priznaju u bilanci po fer vrijednosti koja predstavlja iznos plaćen za njihovo stjecanje umanjen za transakcijske troškove. Naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju prema kotiranim tržišnim cijenama ili putem cjenovnih modela, ovisno o tome što je prikladnije. Ugovorena vrijednost derivativnih financijskih instrumenata iskazuje se inicijalno u izvanbilančnoj evidenciji. Fer vrijednost se utvrđuje na temelju kotirane tržišne cijene ili, ako se smatra prikladnijim, temeljem diskontiranih novčanih tokova.

Neki hibridni ugovori sadrže derivativnu i nederivativnu komponentu. U tim slučajevima, derivativna komponenta se naziva ugrađenim derivativom. Kada su ekonomske karakteristike i rizici ugrađenog derivativa različiti od onih u osnovnom ugovoru i kada se hibridni ugovor ne vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ugrađeni derivativ se tretira kao zaseban derivativ, klasificira se po fer vrijednosti uz priznavanje nerealiziranih dobitaka i gubitaka izravno u računu dobiti i gubitka, osim ako se njegova fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi.

Promjene fer vrijednosti derivativa su dio ostalih prihoda.

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao imovina raspoloživa za prodaju. Te vlasničke vrijednosnice predstavljaju ulaganja Banke s glasačkim pravima koja su manja od 20%, ali bez značajnog utjecaja ili kontrole. Uzimajući u obzir da tehnike diskontiranih novčanih tokova, daju nedovoljno pouzdane rezultate i daju široki raspon vrijednosti zbog nesigurnosti povezanih s procjenama budućih novčanih tokova, te se vrijednosnice iskazuju po trošku smanjenom za umanjenja vrijednosti.

Plasmani drugim bankama

Plasmani drugim bankama se klasificiraju kao zajmovi i potraživanja i vode se po amortiziranom trošku smanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazuju se u bilanci po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke proizišle od umanjenja vrijednosti imovine.

Banka priznaje kao dio knjigovodstvene vrijednosti neke nekretnine ili opreme trošak zamjene dijela takve imovine kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi sadržane u toj imovini pritijecati u Banku te kada se trošak takve imovine može pouzdano izmjeriti. Svi ostali izdaci, koji se odnose na popravke ili održavanje terete troškove u trenutku njihovog nastanka.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Nekretnine i oprema (nastavak)

Amortizacija se obračunava linearnom metodom, tako da se trošak nabave imovine otpisuje kroz njezin procijenjeni vijek upotrebe prema sljedećim godišnjim stopama:

	%
Zgrade	2,5
Računala	25,0
Ulaganja na tuđoj imovini	10,0 – 50,0 ili u vremenu trajanja ugovora o najmu
Ostala materijalna imovina	10,0 – 25,0

Na zemlju i imovinu u pripremi se ne obračunava amortizacija. Preostala vrijednost imovine, metoda amortizacije te korisni vijek se preispituju te prilagođavaju, ako za to postoji potreba, na svaki datum bilance.

Dobici i gubici po osnovi prodaje imovine se određuju na temelju usporedbe prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću te se uključuju u račun dobiti i gubitka.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se u najvećem dijelu sastoji od računalnih software-a i licenci. Oni su iskazani po trošku njihovog stjecanja i stavljanja u upotrebu umanjenom za amortizaciju i gubitke proizišle iz umanjenja vrijednosti imovine. Ta se imovina amortizira primjenom linearne metode temeljene na očekivanom korisnom vijeku upotrebe po sljedećim godišnjim stopama:

	%
Software	20,0
Licence	20,0

Ostatak vrijednosti imovine, metoda amortizacije kao i korisni vijek upotrebe se preispituju te prilagođavaju ako za to postoji potreba na svaki datum bilance.

Porez na dobit

Porez na dobit se temelji na oporezivoj dobiti godine i sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Porez na dobit se priznaje u računu dobiti i gubitka osim u dijelu koji se odnosi na stavke priznate direktno u kapitalu i rezervama, koji se u tom slučaju priznaje u kapitalu i rezervama. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunanu na oporezivi iznos dobiti za godinu, sukladno poreznim stopama važećim na datum bilance, kao i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

S obzirom da su moguća različita tumačenja poreznih zakona, iznosi iskazani u financijskim izvješćima se u konačnici mogu izmijeniti zavisno od odluke Porezne uprave.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze. Odgođeni porez na dobit iskazuje neto učinak privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Odgođena porezna imovina i obveze se mjere primjenom poreznih stopa za koje se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje da će se te privremene razlike realizirati ili podmiriti, temeljenim na stopama koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum bilance.

Mjerenje odgođene porezne imovine i obveza prikazuje porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji subjekt na datum bilance očekuje naplatiti ili podmiriti knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju a klasificiraju se kao dugotrajna imovina i/ili obveze u bilanci. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će se ostvariti oporeziva dobit dostatna za njezino korištenje. Na svaki datum bilance Banka procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu kao i knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknadivi iznos nekretnina i opreme i nematerijalne imovine je njihova neto prodajna vrijednost ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. U svrhu procjene umanjenja vrijednosti imovine, pojedine kategorije imovine se grupiraju do najniže razine za koju je moguće utvrditi posebno odredive novčane tokove (jedinice koje generiraju novac). Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, očekivani novčani tokovi se svode na sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu ili jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina koja je pretrpila umanjenje vrijednosti predmetom je procjene radi eventualnog ukidanja umanjenja vrijednosti na svaki izvještajni datum. Gubitak proizišao od umanjenja vrijednosti se ukida ako je došlo do promjene u procjenama temeljem kojih se određuje nadoknadivi iznos i to u mjeri u kojoj knjigovodstvena vrijednost imovine ne bi premašivala knjigovodstvenu vrijednost koja bi se odredila, neto od amortizacije, da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat.

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata se inicijalno priznaju po trošku, umanjenom za pripadajuće transakcijske troškove. Naknadno se vrednuju po amortiziranom trošku.

Dionički kapital i rezerve

Dionički kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti. Iznosi plaćeni za otkup dioničkog kapitala, uključujući i izravne troškove, se priznaju kao umanjenja kapitala i rezervi i klasificiraju kao vlastite dionice.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Dionički kapital i rezerve (nastavak)

Rezultat poslovanja za godinu se prenosi u zadržanu dobit. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju kada se objavi njihova isplata.

Banka priznaje rezerve za opće bankovne rizike koji predstavljaju rezerve za potencijalne gubitke koji su veći od očekivanih za koje su priznati gubici od umanjenja vrijednosti. Rezerva se izračunava sukladno važećim propisima koji zahtijevaju da se određeni postotak neto dobiti godine odvoji u rezerve unutar kapitala i rezervi ako je godišnji rast određene rizične imovine na godišnjoj razini veći od određenog iznosa. Rezerve za opće bankovne rizike se ne mogu prenijeti u zadržanu dobit ili druge rezerve niti se mogu na bilo koji drugi način raspodijeliti do isteka tri uzastopne godine u kojima godišnji rast Banke ne prelazi 20%.

Rezervacije (uključujući rezervacije za pravne sporove)

Rezerviranja se priznaju kada Banka ima sadašnju obvezu (zakonsku ili ugovorenu) kao rezultat prošlih događaja kad je izgledno da će odljev sredstava povezanih s ekonomskih koristima biti potreban za podmirenje obveze i kad se može utvrditi pouzdana procjena iznosa obveze.

Rezervacije za obveze i troškove se održavaju na razini za koju Banka procjenjuje da je dostatna da apsorbira moguće gubitke. Rukovodstvo određuje dostatnost rezerviranja temeljem uvida u pojedine stavke, tekuće gospodarske uvjete, rizične karakteristike određenih kategorija transakcija kao i u ostale relevantne čimbenike.

Izvanbilanca i preuzete te potencijalne obveze

U redovitom tijeku poslovanja, Banka ulazi u kreditne preuzete obveze koje se knjiže u izvanbilančnoj evidenciji, a uglavnom uključuju garancije, akreditive te neiskorištene okvirne kredite. Takve preuzete financijske obveze priznaju se u bilanci Banke, ako i kada postanu plative.

Događaji nakon datuma bilance

Efekti događaja koji su se dogodili između datuma bilance i datuma potpisivanja financijskih izvješća uključuju se u financijska izvješća u slučaju kad ti događaji daju dodatni dokaz o uvjetima koji su postojali na datum bilance.

Novac i novčani ekvivalenti

Za potrebe izvješća o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti uključuju gotovinu u blagajni, instrumente u postupku naplate, tekuće račune kod središnje banke, plasmane drugim bankama i trezorske zapise s rokom dospjeća kraćim od 3 mjeseca od dana stjecanja.

Osobni doprinosi

Sukladno lokalnim propisima, Banka je u obvezi plaćanja doprinosa Zavodu za mirovinsko osiguranje i Zavodu za zdravstveno osiguranje. Ta se obveza odnosi na zaposlenike u punom radnom odnosu, a ispunjava se plaćanjem doprinosa u iznosu koji odgovara postotku u odnosu na visinu bruto plaće.

Banka je isto tako u obvezi da uskrati doprinose iz bruto plaće za račun zaposlenika za iste fondove. Doprinosi za račun zaposlenika se smatraju troškom u periodu na koji se odnose.

Operativni najam – Banka kao najmoprimac

Najmovi imovine kod koje rizici i koristi vlasništva se suštinski zadržavaju kod najmodavca se klasificiraju kao ugovori o operativnom najmu. Plaćene najamnine temeljem operativnog najma se priznaju kao trošak na linearnoj osnovi tokom perioda trajanja najma i uključuju se u operativne troškove.

BILJEŠKA 6 – PROCJENE I PROSUDBE

Sastavljanje financijskih izvješća zahtijeva upotrebu procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane imovine i obveza u financijskim izvješćima, na objavljivanje potencijalne imovine i obveza na datum financijskih izvješća, te na prihode i rashode u toku izvještajnog razdoblja. Iako se te procjene zasnivaju na najboljim saznanjima rukovodstva u vezi s tekućim događajima i aktivnostima, konačni rezultat može biti različit od tih procjena. Procjene i prosudbe se kontinuirano procjenjuju i zasnivaju na povijesnim iskustvima i drugim faktorima, uključujući očekivanja o budućim događajima za koja se vjeruje da su opravdana sukladno okolnostima.

Procjena gubitka od umanjenja vrijednosti za kreditni portfelj Banke je glavni izvor nesigurnosti u procjenama. Taj i ostali izvori nesigurnosti u procjenama koji imaju znatan rizik da uzrokuju značajne izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini, su opisani u nastavku. Značajne prosudbe učinjene prilikom procjene odgovarajuće metodologije utvrđivanja fer vrijednosti financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti su također opisane u nastavku.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova

Banka najmanje kvartalno revidira portfelje kredita kao i pojedinačne kredite kako bi procijenila postojanje umanjenja vrijednosti imovine. Prilikom određivanja postojanja potrebe evidentiranja gubitaka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, Banka prosuđuje postoje li dostupni dokazi koji bi upućivali na mjerljivo smanjenje vrijednosti u procijenjenim budućim novčanim tokovima u kreditnom portfelju ili kod pojedinačnih kredita. Ti dokazi mogu uključivati dostupne podatke o kršenju ugovornih odredbi, kao što je neurednost u otplati kamate ili glavnice. Rukovodstvo koristi procjene temeljene na povijesnom iskustvu o gubicima za imovinu s obilježjima kreditnog rizika i objektivnim dokazima za umanjenje vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 6 – PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova (nastavak)

Metodologija i pretpostavke korištene prilikom procjene iznosa i vremena budućih novčanih tokova su predmetom redovite procjene kako bi se smanjila razlika između procijenjenih i stvarnih gubitaka.

Na kraju godine bruto vrijednost zajmova i predujmova za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti na pojedinačnoj osnovi kao i stopa priznatog gubitka od umanjenja vrijednosti bili su kako slijedi:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Bruto vrijednost izloženosti koja je ispravljena	381.090	164.057
Stopa gubitka od ispravka vrijednosti	37%	36%

Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi se formiraju primjenom stope umanjenja vrijednosti u rasponu od 0,85% do 1,20% propisane od strane HNB-a koja se primjenjuje na sve izloženosti kreditnom riziku osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući i izvanbilančne stavke (uključujući neiskorištene okvirne kredite te revolving kredite po kreditnim karticama) i izloženost riziku središnje države. Stavke za koje su utvrđeni gubici od umanjenja vrijednosti na pojedinačnoj osnovi su isključene iz ovog izračuna.

Iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti na dan 31. prosinca 2009. utvrđen na portfeljnoj osnovi odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti iznosio je 65,4 milijuna kuna (2008.: 67,6 milijuna kuna). Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na portfeljnoj osnovi iznosio je 0,85% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2008.: 0,85%) i 0,85% (2008.: 0,85%) bilančne i izvanbilančne izloženosti, u oba slučaja bez iznosa gubitaka od umanjenja vrijednosti utvrđenih na pojedinačnoj osnovi.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na aktivnom tržištu

Za financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti cilj njihovog mjerenja je da odražavaju vrijednost po kojoj mogu biti prodani u transakcijama pred pogodbom između obaviještenih i spremnih kupaca i prodavača. Za tu svrhu Banka koristi cijene kotirane na tržištu koje se smatra aktivnim za određeni financijski instrument.

Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene redovito raspoložive i ako te cijene odražavaju stvarne i redovite transakcije koje se odvijaju na tom tržištu. Završna prodajna cijena s Bloomberg-a se koristi za sve instrumente koji se vode po fer vrijednosti.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi po amortiziranom trošku

Banka ima financijske instrumente kao što su mjenice i vlasničke vrijednosnice klasificirane kao imovinu raspoloživu za prodaju koja ne kotira na aktivnom tržištu i za koju smatra da nije moguće pouzdano utvrditi fer vrijednost. Stavke za koje

nije moguće utvrditi fer vrijednost mjere se po trošku stjecanja (vlasničke vrijednosnice) ili po amortiziranom trošku (mjenice) i predmetom su procjene vezane za umanjenja vrijednosti.

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

Banka priznaje rezerviranja kao rezultat sudskih sporova pokrenutih protiv Banke za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od Banke i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Rezerviranja su napravljena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te Uprava smatra da neće nastati drugi značajni troškovi.

BILJEŠKA 7 – GOTOVINA I SREDSTVA KOD SREDIŠNJE BANKE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Gotovina u blagajni	51.730	54.548
Stavke u postupku naplate	32	88
Ukupno gotovina	51.762	54.636
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	369.253	158.508
Obvezna pričuva u kunama	473.810	402.405
Obvezna pričuva u stranoj valuti	72.685	114.035
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	915.748	674.948
Ukupno gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	967.510	729.584

Stavke obvezne pričuve predstavljaju iznose koji moraju biti položeni kod HNB-a. Te iznose Banka ne može slobodno koristiti.

Na kunske i devizne izvore sredstava obvezna pričuva iznosi 13% (od studenog 2009; 2008.: 14%) prosječnog dnevnog stanja u promatranom razdoblju.

Na dan 31. prosinca 2009. godine zahtijevana minimalna stopa održavanja kuskog djela obvezne pričuve kod HNB-a iznosila je 70% (2008.: 70%), dok je preostali iznos od 30% (2008.: 30%) mogao biti držan u obliku ostalih likvidnih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora održavati u kunama (vidi u daljnjem tekstu). Od lipnja 2005., godišnja kamatna stopa na izdvojeni kuskni dio obvezne pričuve koju plaća HNB je 0,75%.

60% devizne obvezne pričuve (2008.: 60%) se izdvaja kod HNB-a, dok se preostalih 40% (2008.: 40%) može držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja nakon usklađivanja za zahtjeve obvezne pričuve po deviznim izvorima nerezidenata te povezanih osoba (koji se moraju u cijelosti izdvajati na računu kod HNB-a). Od siječnja 2009. 75% (2008.: 50%) devizne obvezne pričuve se izdvaja u kunama i dodaje kusknoj obveznoj pričuvi. Preostali iznos se može izdvajati u dolarima ili eurima sa kamatnom stopom 0,5% od listopada 2009 (u 2008 godini kamata je bila 50% od U.S. Federal Funds Target Rate za USD i 50% od ECB Minimum Bid Refinance Rate za EUR za obveznu rezervu koja se je držala u eurima).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 8 – PLASMANI I ZAJMOVI DRUGIM BANKAMA

	31. prosinca 2009.	31 prosinca 2008.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	15.275	30.942
- denominirani u domaćoj valuti	12.950	700
Kredit i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	638.488	714.496
- denominirani u kunama	255.063	349.749
Ostala potraživanja od banaka	325	138
	922.101	1.096.025

BILJEŠKA 9 – VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	31. prosinca 2009.	31 prosinca 2008.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Trezorski zapisi	102.352	85.301
Državne obveznice	370.664	-
Komercijalni zapisi	5.188	15.335
Mjenice poduzeća	48.287	93.180
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	526.491	193.816
Umanjeno za ispravke vrijednosti	(2.500)	(8.871)
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju,neto	523.991	184.945
Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	21.935	20.310
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju,neto	545.926	205.255
Vrijednosnice koje kotiraju na burzi	105.040	100.636
Vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	440.886	104.619
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	545.926	205.255

Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju uključuju ulaganja u Pet plus usluge d.o.o., VB leasing d.o.o., VB Invest d.o.o., Victoria životno osiguranje d.d, te članske uloge u Zagrebačkoj burzi i Hrvatskom registru obveza po kreditima.

BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI RADI TRGOVANJA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Vlasničke vrijednosnice koje se drže radi trgovanja		
- kotirane vrijednosnice poduzeća	-	720
- kotirane vrijednosnice nebankovnih financijskih institucija	-	192
Ukupno vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	912

BILJEŠKA 11 – ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

a) Analiza kreditnog portfelja

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Stanovništvo	3.185.392	3.460.905
- kratkoročno	147.397	54.588
- dugoročno	3.037.995	3.406.317
Pravne osobe	1.924.810	1.990.256
- kratkoročno	902.866	862.134
- dugoročno	1.021.944	1.128.122
Ostalo	188.641	197.047
- kratkoročno	3.183	11.102
- dugoročno	185.458	185.945
Bruto zajmovi i predujmovi	5.298.843	5.648.207
Umanjeno za ispravke vrijednosti	(198.503)	(113.032)
	5.100.340	5.535.175

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 11 – ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA (NASTAVAK)

b) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Stanje 1. siječnja	113.636	84.339
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	118.998	41.015
Naplata (bilješka 28)	(31.123)	(12.761)
Otpisi	(3.008)	(69)
Tečajne razlike	-	508
Stanje 31. prosinca	198.503	113.032

c) Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite industrije, a najveća koncentracija je u stanovništvu koje predstavlja 60,11% (2008.: 61,27%) ukupnog kreditnog portfelja na kraju godine.

Koncentracija rizika po gospodarskim sektorima u okviru portfelja bruto zajmova klijentima prije umanjenja vrijednosti je kako slijedi:

	31. prosinca 2009.		31. prosinca 2008.	
Stanovništvo	3.185.392	60,11%	3.460.904	61,27%
Ostale usluge	846.644	15,98%	698.372	12,36%
Trgovina	544.811	10,28%	624.870	11,06%
Industrija	312.196	5,89%	276.553	4,90%
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	296.821	5,60%	528.483	9,36%
Transport, skladištenje i komunikacije	112.978	2,14%	59.025	1,05%
	5.298.843	100,00%	5.648.207	100,00%

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2009.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2009.	10.590	16.915	6.432	12.200	31.986	5.634	83.757
Povećanja	-	-	-	-	-	4.880	4.880
Otuđivanje / rashodavanje	-	(138)	(160)	(305)	-	-	(603)
Prijenosi	58	104	97	2	3.798	(4.059)	-
Stanje 31. prosinca 2009.	10.648	16.881	6.369	11.897	35.785	6.455	88.035
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2009.	(878)	(12.649)	(6.141)	(8.569)	(18.802)	-	(47.039)
Trošak za godinu	(273)	(1.776)	(132)	(1.093)	(5.081)	-	(8.355)
Otuđivanje / rashodovanje	-	138	160	257	-	-	555
Stanje 31. prosinca 2009.	(1.151)	(14.287)	(6.113)	(9.405)	(23.883)	-	(54.839)
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2009.	9.712	4.266	290	3.631	13.185	5.634	36.717
Stanje 31. prosinca 2009.	9.497	2.594	256	2.492	11.902	6.455	33.196
2008.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2008.	10.590	18.491	6.432	11.582	24.980	9.124	81.199
Povećanja	-	-	-	-	-	4.636	4.636
Otuđivanje / rashodavanje	-	(1.989)	-	-	-	-	(1.989)
Prijenosi	-	413	-	618	7.007	(8.127)	(88)
Stanje 31. prosinca 2008.	10.590	16.915	6.432	12.200	31.987	5.634	83.758
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2008.	614	12.886	6.013	7.619	14.788	-	41.920
Trošak za godinu	265	1.752	129	950	4.014	-	7.110
Otuđivanje / rashodovanje	-	(1.989)	-	-	-	-	(1.989)
Stanje 31. prosinca 2008.	878	12.649	6.142	8.569	18.802	-	47.041
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2008.	9.977	5.604	419	3.963	10.192	9.124	39.279
Stanje 31. prosinca 2008.	9.712	4.266	290	3.631	13.184	5.634	36.717

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 13 – OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Potraživanja od komitenata	14.404	-
Potraživanja za provizije i naknade	3.133	3.047
Plaćeni predujmovi	1.730	593
Potraživanja od klijenata	1.221	951
Odgođeni troškovi	872	3.012
Premija za opciju	76	3.803
Potraživanja od osiguravajućih društava	-	402
Sredstva za investiranje u tvrtke koje su u postupku osnivanja (Victoria osiguranje)	-	1.625
Ostala sredstva	6.384	3.830
	27.820	17.263
Umanjenje vrijednosti:	(2.386)	(1.375)
	25.434	15.888

a) Promjene u rezervacijama za umanjene vrijednosti ostalih sredstava

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Stanje 1. siječnja	1.374	1.171
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	1.553	548
Naplate (bilješka 28)	(442)	(236)
Otpisi	(99)	(108)
Stanje 31. prosinca	2.386	1.375

BILJEŠKA 14 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

Banka koristi valutne forwarde kojima se trguje na međubankarskom tržištu ("OTC") i ugrađene opcije vezane uz portfelj vrijednosnica te ugrađene valutne opcije. Valutni forwardi predstavljaju buduću obvezu kupnje strane ili domaće valute. Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica su ugovori temeljem kojih prodavatelj daje kupcu pravo, ali ne i obvezu ili da kupi (call opcija) ili da proda (put opcija) na unaprijed utvrđeni datum određeni iznos portfelja vrijednosnica.

Niti jedan od navedenih instrumenata ne udovoljava kriterijima računovodstva zaštite sukladno MRS-u 39.

Ugovorena i fer vrijednost derivativnih instrumenata navedena je u nastavku:

	Ugovorena vrijednost	Fer vrijednost	
		Imovine	Obveza
Derivati namijenjeni trgovanju			
Stanje na dan 31. prosinca 2008.			
Valutni forwardi	3.301.242	331	95.814
Opcije sa stranom valutom kao odnosnom varijablom	601	165	-
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	57.965	437	-
Opcije na robu	32.652	441	-
Stanje na dan 31. prosinca 2009.			
Valutni forwardi	1.985.496	448	4.213
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	35.420	-	-
Opcije na robu	26.777	-	-
Ugrađeni derivativi			
Stanje na dan 31. prosinca 2008.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 17)	20.243	-	-
Opcije sa stranom valutom kao odnosnom varijablom	493	-	135
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	47.030	-	355
Opcije na robu	20.208	-	346
Stanje na dan 31. prosinca 2009.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 17)	16.277	-	-
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	16.870	-	-
Opcije na robu	13.465	-	-
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2008.		1.374	96.650
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2009.		448	4.213

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 15 – DEPOZITI DRUGIH BANAKA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	29.751	38.844
- denominirani u stranoj valuti	19.006	51.427
Ukupno depoziti po viđenju	48.757	90.271
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	1.641.066	1.497.216
- denominirani u stranoj valuti	78.669	130.250
Ukupno oročeni depoziti	1.719.735	1.627.466
Ukupno depoziti drugih banaka	1.768.492	1.717.737

BILJEŠKA 16 – DEPOZITI KLIJENATA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Tekući računi		
Stanovništvo	53.934	54.418
Pravne osobe	380.876	251.259
Država	9.491	36.550
Ostali	52.229	47.470
Ukupno tekući računi	496.530	389.697
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	184.822	194.725
Oročeni depoziti		
Stanovništvo	2.008.184	1.885.015
Pravne osobe	515.852	793.660
Nebankovne financijske institucije	487.640	408.979
Ostali	8.428	5.262
Ukupno oročeni depoziti	3.020.104	3.092.916
Ukupno depoziti klijenata	3.701.456	3.677.338

BILJEŠKA 17 – UZETI ZAJMOVI

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Strane banke		
- u stranoj valuti	66.709	66.921
HBOR krediti (uključujući kredite uz opciju revalorizacije u skladu s kretanjem tečaja strane valute)	41.080	37.844
Domaće banke (u kunama)	150.042	153.800
	257.831	258.565

U skladu s uvjetima iz ugovora, pozajmice od Hrvatske banke za obnovu i razvoj („HBOR“) se koriste za financiranje kredita klijentima za odgovarajuće projekte za obnovu i razvoj po povlaštenim kamatnim stopama, a koji ponekad uključuju tzv. „jednosmjernu valutnu klauzulu“ koja HBOR-u daje opciju da revalorizira zajam po tekućem tečaju nominirane valute. Takav ugovor predstavlja ugrađeni derivativ (bilješka 14).

BILJEŠKA 18 – OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Stavke u postupku namire	39.576	7.027
Projektno financiranje – sredstva uplaćena od strane kupaca nekretnina	5.909	7.882
Obveze prema dobavljačima	5.902	8.804
Obveze za plaće	5.727	5.936
Obveze prema članicama ÖVAG Grupe	5.298	5.483
Obveze za premije osiguranja	4.674	326
Blokirana sredstva po odluci suda	4.265	4.276
Odgođeni prihodi	2.589	-
Bonusi zaposlenicima	1.100	5.687
Osnivački polozi za tvrtke u postupku osnivanja	830	40.310
Ostali porezi	612	438
Ostale obveze	7.485	9.014
	83.967	95.183

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 19 – PODREĐENE OBVEZE

Tijekom 2001. Banka je primila tri neosigurana podređena zajma od Volksbank International AG, Beč u ukupnom iznosu od 9,5 milijuna EUR. Glavnica dospijeva na naplatu tijekom 2011. Kamatna stopa po zajmu je tromjesečni EURIBOR uvećan za 1,25% godišnje i otplaćuje se tromjesečno. Ove obveze su podređene svim ostalim obvezama Banke.

BILJEŠKA 20 – REZERVACIJE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Rezervacije za izvanbilančne stavke	4.504	4.261
Rezervacije za sudske sporove	416	113
Ukupno	4.920	4.374

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančne stavke

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Stanje 1. siječnja	4.261	6.835
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	3.768	3.213
Iskorištene rezervacije (bilješka 28)	(3.525)	(5.787)
Stanje 31. prosinca	4.504	4.261

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Stanje 1. siječnja	113	682
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	355	-
Smanjenja rezervacija zbog plaćanja po sudskim presudama	(52)	-
Smanjenja rezervacija po osnovi njihovog ukinuća (bilješka 28)	-	(569)
Stanje 31. prosinca	416	113

31. prosinca 2009. Banka je formirala rezervacije za sudske sporove pokrenute protiv Banke. Rezervacije su formirane temeljem profesionalnog pravnog savjeta te Uprava smatra da neće nastati drugi značajniji gubici.

BILJEŠKA 21 – PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

a) Analiza prema izvoru

	2009.	2008.
Hrvatska narodna banka	3.625	5.071
Ostale banke	57.745	62.598
Pravne osobe	138.107	142.107
Stanovništvo	246.750	242.605
Ostali	28.105	9.052
	474.332	461.433

b) Analiza prema proizvodu

	2009.	2008.
Zajmovi i predujmovi klijentima	399.529	384.485
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	13.433	9.279
Plasmani i zajmovi drugim bankama	61.370	67.669
	474.332	461.433

BILJEŠKA 22 – RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

a) Analiza prema izvoru

	2009.	2008.
Poduzeća	46.229	31.691
Stanovništvo	107.423	80.449
Banke	36.110	32.046
Ostalo	46.077	103.849
	235.839	248.035

b) Analiza prema proizvodu

	2009.	2008.
Uzeti zajmovi	10.909	32.042
Depoziti	222.915	211.690
Podređene obveze	2.015	4.303
	235.839	248.035

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 23 – PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2009.	2008.
Prihodi od provizija od poduzeća	19.075	23.681
Prihodi od provizija od banaka	1.563	2.373
Prihodi od provizija od stanovništva	18.345	19.466
	38.983	45.520
Analiza prema proizvodu	2009.	2008.
Gotovinske transakcije platnog prometa	4.551	5.393
Bezgotovinske transakcije platnog prometa	1.590	1.552
Provizije i naknade od kreditnih kartica	1.649	1.782
Provizije i naknade po transakcijama platnog prometa s inozemstvom	5.443	7.210
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	2.849	3.321
Naknade od ranije otplate kredita	3.153	4.540
Brokerske provizije	321	1.642
Naknade za vođenje računa	7.594	6.624
Ostale provizije i naknade	11.833	13.456
	38.983	45.520

b) Rashodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2009.	2008.
Rashodi od provizija poduzećima	2.011	2.115
Rashodi od provizija bankama	6.812	6.158
Rashodi od provizija prema FINA-i	2.201	2.648
	11.024	10.921
Analiza prema proizvodu	2009.	2008.
Rashodi iz kartičnog poslovanja	1.730	1.545
Rashodi od transakcija domaćeg platnog prometa	3.308	4.462
Rashodi od platnog prometa s inozemstvom	5.662	4.517
Ostale naknade i provizije	324	397
	11.024	10.921

BILJEŠKA 24 - NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2009.	2008.
Dobici od trgovanja valutama	52.163	(11.058)
Tečajne razlike nastale prilikom odobravanja kredita	2.821	9.884
Neto dobit od tečajnih razlika nastalih revalorizacijom monetarne imovine i obveza	2.064	196.539
	57.048	195.365

BILJEŠKA 25 – OSTALI PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVANJA

	2009.	2008.
Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	27	(381)
Neto gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih financijskih instrumenata	(20.806)	(150.334)
Dividende	465	402
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	354	63
Prihodi od društava iz OVAG grupe	-	1.030
Ostali prihodi	2.986	513
	(16.974)	(148.707)

BILJEŠKA 26 – TROŠKOVI POSLOVANJA

	2009.	2008.
Amortizacija	8.354	7.110
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	16.126	17.317
Ostali troškova poslovnih prostora	8.689	8.587
Troškovi operativnog najma opreme i namještaja	6.104	10.187
Troškovi marketinga i reprezentacije	7.761	10.868
Troškovi savjetovanja	9.923	9.933
Troškovi osiguranja štednih uloga	5.208	3.879
Troškovi materijala i usluga	7.857	9.164
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	13.721	13.592
Ostali troškovi	10.051	11.393
	93.794	102.030

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 27 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2009.	2008.
Neto plaće	35.968	34.869
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	11.466	10.963
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	8.837	8.536
Troškovi za doprinose novih zaposlenika	969	936
Porezi i prirezi	10.167	9.079
Ostali troškovi osoblja	5.742	7.878
	73.149	72.261

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 415 (31. prosinca 2008.: 425).

BILJEŠKA 28 – TROŠKOVI UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješke	2009.	2008.
Rashodi			
Zajmovi i predujmovi klijentima	11	105.553	38.256
Potraživanja po kamatama	11	13.445	2.759
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju		2.500	-
Ostala imovina	13	1.553	548
Izvanbilančne stavke	20	3.768	3.213
Rezervacije za neiskorištene dane godišnjeg odmora		-	815
Rezervacije za sporove	20	355	-
		127.174	45.591
Oslobođenja temeljem naplate i ostala oslobođenja			
Zajmovi i predujmovi klijentima	11	(25.123)	(11.896)
Potraživanja po kamatama	11	(6.000)	(865)
Ostala imovina	13	(442)	(236)
Ranije otpisana potraživanja		(45)	(48)
Izvanbilančne stavke	20	(3.525)	(5.787)
Rezervacije za sporove	20	-	(569)
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju		(8.267)	-
Rezervacije za neiskorištene dane godišnjeg odmora		(1.140)	-
		(44.542)	(19.401)
		82.632	26.190

BILJEŠKA 29 – POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit

Usklađenje između dobiti prije oporezivanja i iznosa poreza na dobit prikazano je u nastavku:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Dobit prije poreza	56.951	94.173
Porez po stopi od 20%	11.390	18.835
Porezno nepriznati troškovi	2.450	22.429
Neoporezivi prihodi	(21.625)	(1.939)
Poticaji školovanja i usavršavanja	(98)	(112)
Tekući porez na dobit	-	39.213
Odgođeni porezni rashod / (prihod)	12.539	(19.940)
Ukupni trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	12.539	19.273
Efektivna porezna stopa	22,02%	20,46%

b) Kretanja po računu odgođene porezne imovine

Banka priznaje odgođenu poreznu imovinu na porezno nepriznata rezerviranja u računu dobiti i gubitka iz prethodnih i tekuće godine. Odgođena porezna imovina se također, priznaje na naplaćene naknade u prethodnim godinama za koje je porez plaćen na gotovinskom principu i koje su predmetom razgraničenja kao dio efektivne kamatne stope. Promjene na odgođenoj poreznoj imovini su kako slijedi:

	Odgođeni porezi na VP raspoložive za prodaju revalorizirane kroz kapital	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Nerealizirani gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih financijskih instrumenata	Odgođeni porezni prihod (neiskorišteni porezni gubitak)	Ukupno odgođena porezna imovina
Stanje 1. siječnja 2008.	93	696	6.551	-	-	7.340
Odgođeni porezni prihod / (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	-	55	(550)	20.435	-	19.940
Odgođeni porezni trošak priznat u kapitalu	(93)	-	-	-	-	(93)
Stanje 31. prosinca 2008.	-	751	6.001	20.435	-	27.187
Odgođeni porezni prihod / (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	83	273	(1.244)	(19.451)	7.883	(12.456)
Stanje 31. prosinca 2009.	83	1.024	4.757	984	7.883	14.731

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 29 – POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

c) Kretanja po računu odgođene porezne obveze

Banka priznaje odgođene porezne obveze na rezervu fer vrijednosti za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koja je dio kapitala i rezervi. Promjene po odgođenim poreznim obvezama su kako slijedi:

	2009.	2008.
1. siječnja	2	-
Povećanje / (smanjenje) odgođenih poreznih obveza priznatih u kapitalu	(2)	2
31. prosinca	-	2

d) Tekuća porezna obveza

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Tekuća porezna obveza	-	23.188

BILJEŠKA 30 – DIONIČKI KAPITAL

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	473.570	473.570
Povlaštene dionice od 1.000 kuna po dionici	142.053	142.053
	615.623	615.623

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas po dionici, dok povlaštene dionice ne nose pravo glasa.

Povlaštene dionice daju pravo na dividendu za 1% veću od dividende na redovne dionice. Pravo na isplatu dividendi ovisi o odluci o isplati dividendi na redovne dionice i nije kumulativno.

Sve novoemitirane dionice su upisane i uplaćene.

Struktura dioničara je kako slijedi:

	Postotni udio	
	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Volksbank International AG, Austria	99,18	99,18
Banca Popolare di Vicenza	0,41	0,41
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0,41	0,41
	100,00	100,00

BILJEŠKA 31 – REZERVE

a) Premija na emitirane dionice

Premija na emitirane dionice predstavlja akumuliranu pozitivnu razliku između nominalne vrijednosti i iznosa primljenog prilikom izdavanja dioničkog kapitala.

b) Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti predstavljaju nerealizirane dobitke umanjene za gubitke proizišle iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, neto od poreza. Kada se financijska imovina raspoloživa za prodaju proda, naplati ili otuđi na neki drugi način, kumulativni dobiti ili gubici priznati u kapitalu se priznaju u računu dobiti i gubitka.

c) Ostale rezerve

	2009.	2008.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	68.449	68.449
Statutarna rezerva	13.797	13.797
Stanje na dan 31. prosinca	88.759	88.759

Zakonska rezerva predstavlja akumulirane transfere iz zadržane dobiti sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, koji zahtijeva da se najmanje 5% Bančine neto dobiti rasporedi u zakonsku rezervu koja je neraspodjeljiva, sve dok ona ne dosegne 5% registriranog dioničkog kapitala. Zakonska rezerva se može koristiti za pokrivanje gubitaka iz ranijih godina, ako gubici nisu pokriveni iz dobiti tekuće godine ili ako nema drugih raspoloživih rezervi.

Opće bankovne rezerve uključuju rezervu za opće bankovne rizike u iznosu 68.449 tisuća kuna na 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. Rezerva za opće bankovne rizike formirana je iz godišnjih neto dobiti ranijih godina koji nisu raspodijeljeni unutar tri godine počevši od godine njihova formiranja. Rezerva će biti raspoloživa ukoliko tri godine zaredom imovina Banke neće rasti iznad 20% od početne godine formiranja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 31 – REZERVE (NASTAVAK)

Statutarne rezerve predstavljaju akumulirane prijenose iz neto dobiti sukladno Statutu Banke. Te rezerve su raspodjeljive sukladno odlukama dioničara na Skupštini.

d) Isplaćene dividende

Tijekom 2009. Banka nije isplatila dividende svojim dioničarima (u 2008. godini banka je isplatila dividende u iznosu od 26.045 tisuća kuna, 40 kuna po običnoj i 50 kuna po povlaštenoj dionici).

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

a) Garancije i neiskorišteni krediti

Ukupan iznos garancija, akreditiva i neiskorištenih okvirnih kredita na kraju godine bio je kako slijedi:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Garancije u domaćoj valuti	49.073	74.236
Garancije u stranoj valuti	39.902	24.612
Akreditivi	8.807	3.501
Neiskorišteni krediti	298.413	395.820
Ostalo	-	254
	396.195	498.423
Umanjeno za rezervacije (bilješka 20 (a))	(4.504)	(4.261)
	391.691	494.162

b) Obveze za operativni najam poslovnih prostora:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Obveze s rokom dospijeaća do godinu dana	15.404	17.701
Obveze s rokom dospijeaća od jedne do 5 godina	46.163	58.595
Obveze s rokom dospijeaća dužim od 5 godina	29.603	44.409
	91.170	120.705

Banka uzima u operativni najam određene poslovne prostore i ostalu imovinu od povezane osobe, Volksin d.o.o. (bilješka 37).

BILJEŠKA 33 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac i novčani ekvivalenti sadrže sljedeće stavke s preostalim rokom dospijea kraćim od 3 mjeseca:

	Bilješka	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Računi i depoziti kod HNB-a	7	369.178	158.508
Gotovina u blagajni	7	51.730	54.548
Stavke u postupku naplate	7	32	88
Plasmani bankama		922.426	1.095.424
		1.343.366	1.308.568

BILJEŠKA 34 – ANALIZA DOSPIJEĆA

Iznos ukupne aktive i ukupne pasive na dan analiziran je prema preostalom dospijeu od dana bilance do ugovornog dospijea:

31. prosinca 2009.		Dospijeva unutar 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijea	Ukupno
Imovina					
Gotovina i sredstva kod središnje banke		760.596	206.915	-	967.511
Plasmani i zajmovi drugim bankama		922.101	-	-	922.101
Vrijednosnice raspoložive za prodaju		525.941	-	19.985	545.926
Zajmovi i predujmovi klijentima		1.571.293	3.529.047	-	5.100.340
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina		-	-	33.196	33.196
Ostala imovina		25.434	-	-	25.434
Pozitivna fer vrijednost derivativa		448	-	-	448
Tekuća i odgođena porezna imovina		-	-	45.256	45.256
Ukupno imovina		3.805.813	3.735.962	98.437	7.640.212
Obveze					
Depoziti drugih banaka		295.187	1.473.305	-	1.768.492
Depoziti klijenata		3.388.146	313.310	-	3.701.456
Uzeti zajmovi		206.572	51.259	-	257.831
Ostale obveze		83.967	-	-	83.967
Negativna fer vrijednost derivativa		4.213	-	-	4.213
Podređene obveze		-	70.018	-	70.018
Provizija za obveze i pristojbe		3.774	1.146	-	4.920
Ukupno obveze		3.981.859	1.909.038	-	5.890.897
Neusklađenost ročne strukture		(176.046)	1.826.924	98.437	1.749.315

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 34 – ANALIZA DOSPIJEĆA (NASTAVAK)

31. prosinca 2008.				
Imovina	Dospijeva unutar 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
Gotovina i sredstva kod središnje banke	525.762	203.822	-	729.584
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.096.025	-	-	1.096.025
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	186.895	-	18.360	205.255
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	-	912	912
Zajmovi i predujmovi klijentima	1.266.284	4.268.891	-	5.535.175
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-	36.717	36.717
Ostala imovina	12.133	3.755	-	15.888
Pozitivna fer vrijednost derivativa	666	708	-	1.374
Odgođena porezna imovina	-	-	27.187	27.187
Ukupno imovina	3.087.765	4.477.176	83.176	7.648.117
Obveze				
Depoziti drugih banaka	410.697	1.307.040	-	1.717.737
Depoziti klijenata	3.270.943	406.395	-	3.677.338
Uzeti zajmovi	153.932	104.633	-	258.565
Ostale obveze	95.183	-	-	95.183
Negativna fer vrijednost derivativa	96.089	561	-	96.650
Podređene obveze	-	69.838	-	69.838
Rezervacije	2.559	1.815	-	4.374
Odgođena porezna obveza	2	-	-	2
Tekuća porezna obveza	23.188	-	-	23.188
Ukupno obveze	4.052.593	1.890.282	-	5.942.875
Neusklađenost ročne strukture	(964.828)	2.586.894	83.176	1.705.242

BILJEŠKA 35 – UPRAVLJANJE RIZICIMA

BILJEŠKA 35.1 – UVOD

U ovom dijelu dan je pregled sustava upravljanja rizicima u Volksbank d.d., s naglaskom na:

- organizacijsku strukturu upravljanja rizicima;
- izloženost banke pojedinim vrstama rizika;
- postupke koje koristi menadžment za kontrolu tih rizika.

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Banka u svom poslovanju izložena su kreditni rizik, tržišni rizik, operativni rizik, te rizik likvidnosti.

Organizacijska struktura upravljanja rizicima

Na razini banke uspostavljen je integrirani sustav upravljanja rizicima:

- **Nadzorni odbor** je zadužen za nadzor ukupne rizične pozicije Banke;
- **Uprava** je odgovorna za uspostavljanje načela upravljanja rizicima, te odobravanje politika za upravljanje rizicima;
- **Odbor za upravljanje rizicima** je zadužen za nadgledanje i donošenje odluka vezanih uz upravljanje rizicima u okviru politika koje je odobrila Uprava;
- **Odbor za upravljanje aktivom i pasivom** je nadležan za donošenje odluka u segmentima upravljanja tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti u okviru politika koje je odobrila Uprava. Odbor na temelju detaljnih analiza rizične pozicije Banke daje smjernice i preporuke za upravljanje gore navedenim vrstama financijskih rizika;
- **Kontroling rizika** je zadužen za razvoj i implementaciju alata za identificiranje i mjerenje rizika, te propisivanje procedura i politika kojima se određuju za Banku prihvatljive granice razina rizika. Kontroling rizika je odgovoran za izvještavanje o upravljanju rizicima Upravi, Nadzornom odboru, Odboru za upravljanje rizicima, te Odboru za upravljanje aktivom i pasivom;
- **Interna revizija** je odgovorna za redovnu reviziju svih procesa upravljanja rizicima u Banci;
- **Svi drugi odjeli** u Banci su odgovorni za upravljanje izloženosti rizicima u okviru procedura i politika koje propisuje odjel Kontrolinga rizika i odobrava Uprava, te za implementaciju odluka i preporuka koje donose Odbor za rizike i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 35.2 – KREDITNI RIZIK

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja.

Rizik nastanka statusa neispunjavanja obveza drugih strana se kontinuirano prati. Kako bi upravljala razinom kreditnog rizika Banka posluje s klijentima dobrog i prihvatljivog boniteta, a kada je primjereno traže se instrumenti osiguranja.

Izloženost Banke kreditnom riziku prvenstveno proizlazi iz zajmova i predujmova klijentima. Iznos kreditne izloženosti predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u bilanci. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po vanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim kreditima i izdanim garancijama (bilješka 32 – Potencijalne i preuzete obveze).

Izloženošću kreditnom riziku upravlja se u skladu s politikama Banke. Kreditna izloženost po portfeljima i pojedinim grupama redovno se prati u skladu s postavljenim limitima. O prekoračenjima se izvještavaju odgovarajuća tijela i ovlaštene osobe Banke koje ih mogu odobriti. Svako značajnije povećanje kreditne izloženosti odobravaju ovlaštene osobe. Odjel Upravljanja kreditnim rizicima prati promjene u kreditnoj sposobnosti klijenata i kreditnoj izloženosti te revidira predložena umanjena vrijednosti. Procjena kreditnog rizika se kontinuirano prati i o njemu izvještava, i time se omogućuje rano prepoznavanje umanjena vrijednosti u kreditnom portfelju. Banka kontinuirano primjenjuje razborite metode i modele u procesu procjene kreditnih rizika.

Banka je aktivno angažirana na Basel II projektu u dijelu kreditnih rizika. Implementirani su svi instrumenti za određivanje faktora vjerojatnosti nastupanja statusa neispunjavanja obveza što dodatno doprinosi transparentnosti procesa odobravanja plasmana. Sustavi koji podržavaju informacije potrebne za izračun gubitka zbog nastanka statusa neispunjavanja obveza (engl. LGD - *Loss Given Default*) se kontinuirano unapređuju.

KONCENTRACIJA KREDITNOG RIZIKA

Koncentracija kreditnog rizika prati se po klijentima, geografskim područjima i granama industrije.

Koncentracija kreditnog rizika po klijentima

Promatrajući izloženost Banke prema klijentima pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih izloženosti čine 13,32% ukupne izloženosti kreditnom riziku, a najvećih 10 klijenata čine 7,96% ukupne izloženosti kreditnom riziku. Na dan 31. prosinca 2009. najveća izloženost prema pojedinom klijentu a prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja je iznosila 58.744 tisuća kuna. Najveća izloženost prema pojedinom klijentu na dan 31. prosinca 2008. iznosila je 87.856 tisuća kuna.

Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i predujmova klijentima u bruto iznosu, prije umanjena vrijednosti i prije instrumenata osiguranja (vidi Bilješku 11a).

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (99,92% na 31. prosinca 2009.), ali unatoč tome proporcionalno je raspodijeljen po županijama sukladno njihovom značaju i doprinosu u ukupnom ekonomskom rastu države. Zagrebačka županija i Grad Zagreb najvažnije su dvije županije, njihov udio u kreditnom portfelju banke krajem 2009. godine iznosio je 55,27% (krajem 2008. godine 55,78%).

Koncentracija kreditnog rizika po granama industrije

Koncentracija izloženosti kreditnom riziku u ekonomskim sektorima (granama industrije) u portfelju zajmova klijentima u bruto iznosu, prije umanjjenja vrijednosti, iznosila je kako slijedi:

	31. prosinca 2009.		31. prosinca 2008.	
	Izloženost	%	Izloženost	%
Stanovništvo	3.185.392	60,11%	3.460.904	61,27%
Trgovina	544.811	10,28%	624.870	11,06%
Industrija	312.196	5,89%	276.553	4,90%
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	296.821	5,60%	528.483	9,36%
Transport, skladištenje i komunikacije	112.978	2,13%	59.025	1,05%
Ostale usluge	846.644	15,98%	698.372	12,36%
	5.298.842	100,00%	5.648.207	100,00%

KREDITNA KVALITETA PO KATEGORIJAMA FINANCIJSKE IMOVINE

Banka za upravljanje kreditnom kvalitetom financijske imovine koristi interne kreditne ocjene. Sustav kreditne ocjene Banke čini pet skupina sukladno bonitetu klijenata:

Skupina interne kredine ocjene	Opis
1	klijenti s najboljim bonitetom
2	klijenti s vrlo dobrim bonitetom
3	klijenti s dobrim (osrednjim, prihvatljivim) bonitetom
4	klijenti s nedovoljnim bonitetom
5	klijenti koji se nalaze u statusu neispunjavanja obveza

Svaka skupina interne kreditne ocjene se dalje dijeli na 5 podskupina (čime se dobiva 25 klasa internih kreditnih ocjena) koje se označavaju kombinacijom brojki i slova (npr. 1A, 1B, 1C, 1D, 1E itd.).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 35.2 – KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)

Internu kreditnu ocjenu iz skupine 1 mogu postići samo klijenti sa eksternim ocjenama (najbolji bonitet), dok najbolja interna kreditna ocjena koju može dobiti klijent fizička osoba je 2D (skupina interne kreditne ocjene 2).

U donjoj tablici dan je pregled kreditne kvalitete (izražene kroz skupine internih kreditnih ocjena) po kategorijama financijske imovine (zajmovi i predujmovi klijentima, plasmani i zajmovi drugim bankama, vrijednosnice raspoložive za prodaju i vanbilanca). U tablici su zasebno iskazani dospjeli iznosi (uključeni u ukupni iznos izloženosti).

Analiza portfelja po kategorijama financijske imovine pokazuje da se značajan dio financijske imovine odnosi na zajmove i predujmove stanovništvu (44,4% izloženosti) i pravnim osobama (26,9% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina klijenata može smatrati klijentima dobrog boniteta (57,9% klijenata u skupini interne kreditne ocjene 3).

Na dan 31. prosinca 2009. ukupni dospjeli iznosi (za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti) činili su 1,78% ukupne izloženosti Banke. Od ukupnog kreditnog portfelja pravnih osoba, 5,26% se odnosio na dospjele iznose, a od ukupnog kreditnog portfelja stanovništvu 0,82% se odnosilo na dospjele iznose.

	Interna kreditna ocjena - skupina 1	Interna kreditna ocjena - skupina 2	Interna kreditna ocjena - skupina 3	Interna kreditna ocjena - skupina 4	Interna kreditna ocjena - skupina 5	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Dospjelo (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i predujmovi klijentima								
- pravne osobe	29	80.733	950.496	621.679	292.239	314	1.945.491	102.392
- stanovništvo	-	43.919	2.514.866	492.547	152.731	4.217	3.208.280	26.437
- ostalo	495	-	216.532	-	1	3.975	221.003	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	492.407	320.546	109.907	-	-	5	922.865	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	370.169	-	108.300	42.338	5.000	-	525.807	-
Vanbilanca	570	19.016	277.505	96.603	1.812	689	396.196	-
Ukupno 31. prosinca 2009.	863.670	464.214	4.177.606	1.253.168	451.783	9.200	7.219.641	128.829

	Interna kreditna ocjena - skupina 1	Interna kreditna ocjena - skupina 2	Interna kreditna ocjena - skupina 3	Interna kreditna ocjena - skupina 4	Interna kreditna ocjena - skupina 5	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Dospjelo (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i predujmovi klijentima								
- pravne osobe	-	144.665	1.120.304	584.119	134.226	15.011	1.998.325	9.581
- stanovništvo	-	51.357	2.796.987	562.952	66.270	10.378	3.487.944	8.457
- ostalo	-	188.041	9.570	1	2	961	198.575	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	740.728	321.285	35.465	-	1	888	1.098.367	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	85.301	73.672	22.181	11.023	1.035	193.213	-
Vanbilanca	17.339	19.162	378.814	79.913	1.482	1.713	498.423	-
Ukupno 31. prosinca 2008.	758.067	809.811	4.414.813	1.249.166	213.005	29.985	7.474.846	18.038

Ukupan iznos financijske imovine koja nije bila dospjela niti joj je bila umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2009. je iznosila 4.975.486 tisuća kuna (31. prosinca 2008.: 5.616.878 tisuća kuna).

Analiza ročne strukture dospjelih iznosa za koje nije provedeno umanjene vrijednosti po kategorijama financijske imovine

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih iznosa (kredita za koje nije provedeno umanjene vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Na dan 31. prosinca 2009. godine najveći dio dospjelih iznosa se odnosio na pravne osobe (79,5%) a preostali dio od 20,5% se odnosio na stanovništvo.

	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja prema:					
- pravnim osobama	4.093	26.795	66.643	4.860	102.392
- stanovništvu	3.221	11.478	11.248	490	26.437
Ukupno 31. prosinca 2009.	7.315	38.273	77.891	5.350	128.829

	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja prema:					
- pravnim osobama	7.243	1.162	1.176	-	9.581
- stanovništvu	2.857	2.048	2.884	669	8.457
Ukupno 31. prosinca 2008.	10.100	3.210	4.059	669	18.038

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 35.2 – KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)

Od ukupnog iznosa dospjelih zajmova i predujmova klijentima za koje nije provedeno umanjjenje vrijednosti, fer vrijednost instrumenata osiguranja koje je Banka imala na dan 31. prosinca 2009. iznosila je 69.225 tisuća kuna (na dan 31. prosinca 2008.: 6.539 tisuća kuna).

INSTRUMENTI OSIGURANJA

Banka razlikuje tri osnovne kategorije instrumenata osiguranja:

- prvoklasni instrumenti osiguranja (besprijekorno unovčivi oblici osiguranja; npr. depoziti, nekretnine, bankovne garancije itd.),
- kvalitetni instrumenti osiguranja (prihvatljivi instrumenti osiguranja koji se mogu unovčiti u kratkom roku npr. pokretne, mjenice itd.) i
- ostali instrumenti osiguranja (instrumenti osiguranja za koje se vjeruje da će se moći iskoristiti i čija je razina unovčenja vrlo slaba; npr. ovršna izjava o zapljeni plaće).

Odjel Upravljanja kreditnim rizicima kontinuirano prati tržišnu vrijednost instrumenata osiguranja.

Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost kolateralima po skupinama internih kreditnih ocjena

U donjoj tablici prikazana je razdioba izloženosti kreditnom riziku kroz skupine internih kreditnih ocjena i udjele neosiguranog dijela izloženosti (izloženosti koje nisu pokrivene prvoklasnim instrumentima osiguranja).

	Iznos izloženosti	31. prosinca 2009. Neosigurani dio izloženosti (u %)	Iznos izloženosti	31. prosinca 2008. Neosigurani dio izloženosti (u %)
Interna kreditna ocjena - skupina 1	863.670	100,00%	758.067	100,00%
Interna kreditna ocjena - skupina 2	464.214	82,83%	809.593	89,04%
Interna kreditna ocjena - skupina 3	4.177.606	43,94%	4.414.928	39,96%
Interna kreditna ocjena - skupina 4	1.253.168	36,00%	1.249.632	25,29%
Interna kreditna ocjena - skupina 5	451.533	37,46%	212.640	55,16%
Bez interne kreditne ocjene	9.200	66,91%	29.985	73,30%
Ukupno	7.219.392	51,39%	7.474.846	52,76%

Na kraju 2009. godine knjigovodstvena vrijednost zajmova i predujmova klijentima koji bi bili dospjeli ili bi im se umanjila vrijednost, da im nisu izmijenjeni uvjeti, iznosila je 5.599 tisuća kuna (krajem 2008. godine nula tisuća kuna).

BILJEŠKA 35.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI

Likvidnost odnosno sposobnost financiranja povećanja aktive i pravovremenog ispunjavanja obveza presudna je za kontinuiranu održivost i opstojnost Banke.

Upravljanje rizikom likvidnosti uključuje definiranje strategije za upravljanje ovom vrstom rizika na razini Banke, te omogućavanje učinkovitog praćenja razine likvidnosti za Upravu i viši menadžment, te implementaciju adekvatnog procesa za mjerenje, nadziranje i kontrolu rizika likvidnosti.

Banka ima pristup raznolikim izvorima financiranja. Sredstva se prikupljaju putem velikog broja instrumenata, uključujući različite vrste depozita građana i pravnih osoba, uzete kredite i dionički kapital. To povećava fleksibilnost izvora financiranja, smanjuje ovisnost o jednom izvoru i općenito umanjuje trošak financiranja.

Banka nastoji održavati ravnotežu između kontinuiteta financiranja i fleksibilnosti kroz upotrebu obveza s različitim dospijećima. Banka kontinuirano procjenjuje rizik likvidnosti identificirajući i prateći promjene u financiranju koje su potrebne za dostizanje poslovnih ciljeva koji su postavljeni u skladu sa strategijom Banke. Uz to, Banka ima portfelj likvidne imovine kao dio svoje strategije upravljanja rizikom likvidnosti.

Banka usklađuje svoje poslovanje obzirom na rizik likvidnosti sukladno zakonskim odredbama i internim politikama održavanja rezervi likvidnosti, usklađenosti imovine i obveza te limitima i ciljanim pokazateljima likvidnosti. Banka dnevno upravlja rezervama likvidnosti istovremeno osiguravajući zadovoljenje svih potreba njezinih klijenata.

Banka je izradila i redovito održava Plan za slučaj krize likvidnosti u kojem su detaljno identificirani rani indikatori kriznih situacija, te odgovornosti i aktivnosti koje treba poduzeti u takvim slučajevima.

Kratkoročna likvidnost se prati na dnevnoj bazi. Odjel Kontrolinga rizika nadzire buduće novčane tijekove i rezerve likvidnosti, a uspostavljen je i odgovarajući sustav limita. Rezerve likvidnosti se sastoje od kratkoročne likvidne imovine umanjena za iznos kratkoročnih likvidnih obveza i obveza s osnove obvezne rezerve.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 35.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Kunske rezerve likvidnosti	31. prosinca 2009. mio HRK	31. prosinca 2008. mio HRK
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka+vrijednosni papiri	1.236	1.010
Umanjeni za		
Depoziti banaka + Potrebna rezerva	823	854
Rezerve likvidnosti	412	156

Rezerve likvidnosti u stranoj valuti	31. prosinca 2009. mio HRK	31. prosinca 2008. mio HRK
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka+vrijednosni papiri	1.104	852
Umanjeni za		
Depoziti banaka + Potrebna devizna rezerva	183	296
Rezerve likvidnosti	921	556
Ukupne rezerve likvidnosti	1.333	712

Dugoročna likvidnost se prati periodički u okviru ročne strukture imovine i obveza Banke. Limiti za upravljanje ročnom neusklađenosti definirani su uzimajući u obzir iznos potencijalnog refinanciranja kroz nenamjenske kreditne linije i stalne depozite banke.

U okviru projekta na razini grupe Banka je izradila sustav za izvješćivanje o likvidnosti koji podatke povlači iz SAP aplikacije i koji omogućuje redoviti nadzor nad pozicijom likvidnosti, te njezinu detaljnu analizu.

Analiza financijskih obveza Banke

U donjoj tablici iskazana je ročna struktura nediskontiranih financijskih obveza Banke, pri čemu su uzeti u obzir najkraći mogući datumi dospijea navedenih obveza.

Financijske obveze bez ugovorenog dospijea se smatraju financijskim obvezama na zahtjev.

Portfelj izvedenica (derivativa):

- valutni forwardi i swap ugovori: zasebno su iskazane dugovne i potražne pozicije;
- prodane opcije ugrađene u strukturirane proizvode Banke nisu uključene u ovo izvješće, jer je premija koja se isplaćuje klijentima u potpunosti pokrivena premijom koju Banka dobiva na opciju koja je kupljena s ciljem zaštite pozicije iz prodane opcije.

Obveze na 31.12.2009. mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseca	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	43	230	31	1.480	-	1.784
Depoziti klijenata	689	1.101	1.668	319	12	3.789
Uzeti zajmovi	-	209	4	25	22	259
Ugovorene obveze	-	1.813	-	-	-	1.813
Ugovorena potraživanja	-	(1.811)	-	-	-	(1.811)
Podređene obveze	-	-	1	70	-	71
Ukupne obveze	732	1.541	1.703	1.895	34	5.905
Obveze na 31.12.2008. mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseca	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	94	302	82	1.342	-	1.819
Depoziti klijenata	765	1.203	1.407	381	9	3.765
Uzeti zajmovi	1	156	4	78	27	266
Ugovorene obveze	-	11	2.577	-	-	2.588
Ugovorena potraživanja	-	(11)	(2.484)	-	-	(2.495)
Podređene obveze	-	1	3	76	-	80
Ukupne obveze	860	1.661	1.590	1.877	36	6.024

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospjeća potencijalnih obveza banke:

31.12.2009. mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseca	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	10	36	38	5	89
Akreditivi	7	2	-	-	9
Neiskorišteni krediti	20	166	95	17	298
Ukupno u 2009.	37	204	133	23	396
31.12.2008. mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseca	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	28	48	21	2	99
Akreditivi	1	2	-	-	4
Neiskorišteni krediti	35	172	163	26	396
Ukupno u 2008.	64	222	184	28	498

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 35.4 – TRŽIŠNI RIZIK

Tržišni rizik predstavlja rizik fluktuacije fer vrijednosti budućih novčanih tijekova financijskih instrumenata uslijed promjena u tržišnim varijablama, kao što su kamatne stope, tečaj i cijene dionica.

BILJEŠKA 35.4.1 TRŽIŠNI RIZIK – KNJIGA TRGOVANJA

Upravljanje tržišnim rizikom u knjizi trgovanja Banke temelji se na metodologiji koju je propisala Hrvatska Narodna Banka (HNB), na smjernicama matične banke, te na internim politikama.

Za svaku vrstu financijskih instrumenata u portfelju namijenjenom trgovanju definirani su odgovarajući limiti, ovisno o rizicima kojima su ti instrumenti izloženi. Limiti volumena i limiti za maksimalne gubitke propisani su i predmet su dnevne kontrole.

Na kraju 2009. godine u knjigu trgovanja uključeni su bili sljedeći instrumenti: valutni forward ugovori i valutni swap ugovori, te opcije kupljene za zaštitu rizika koji proizlazi iz prodanih opcija koje su uključene u strukturirane proizvode.

Prodane opcije ugrađene u strukturirane proizvode klasificirane su u bankovnu knjigu sukladno preporukama HNB-a. Pozicijama u navedenim kupljenim i prodanim opcijama, u smislu kontrole rizika, upravlja se zajedno.

Kapitalni zahtjev za izloženosti prema tržišnom riziku u knjizi trgovanja se izračunava na temelju metodologije koju je propisao HNB.

BILJEŠKA 35.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA

Tržišni rizici u bankovnoj knjizi uključuju valutni rizik, rizik promjene kamatne stope i rizik promjene cijene dionica (rizik promjene cijene dionica u bankovnoj je knjizi zanemariv).

Rizik promjene kamatnih stopa

Rizik promjene kamatnih stopa predstavlja izloženost Banke nepovoljnom kretanju kamatnih stopa.

U bankarstvu je prihvaćanje ove vrste rizika uobičajeno; međutim, previsoka razina takvog rizika može predstavljati veliku prijetnju po prihode i kapitalnu osnovicu Banke.

Primarni oblik rizika promjene kamatnih stopa jest rizik promjene cijene („repricing risk“) koji proizlazi iz razlika u dospijeću kod stavaka imovine, obveza i vanbilance sa fiksnom kamatnom stopom, te vremenske razlike sljedeće promjene kamatne stope kod stavaka sa promjenjivom kamatnom stopom čija je promjena vezana u referentnu kamatnu stopu.

Banka je uspješno implementirala SAP aplikaciju, koju koristi za upravljanje rizikom promjene kamatne stope u okviru Basel II projekta koji se provodi na razini grupe. Aplikacija omogućuje složenije metode mjerenja navedenog rizika, te mogućnosti za detaljnu analizu izloženosti Banke riziku promjene kamatne stope.

Osjetljivost na promjenu kamatnih stopa

Osjetljivost računa dobiti i gubitka (RDG-a) na rizik promjene kamatne stope odnosi se na efekt projiciranih promjena kamatne stope na neto kamatni prihod na razini godine.

U donjoj tablici iskazani su neki indikatori osjetljivosti prihoda Banke na fluktuacije u kamatnim stopama.

Kako bi se izračunao efekt na račun dobiti i gubitka, kamatno osjetljiva imovina i obveze se klasificiraju na sljedeći način:

- imovina i obveze s fiksnom kamatnom stopom (prema dospijeću);
- imovina i obveze s varijabilnom kamatnom stopom (prema datumima promjene kamatne stope);
- imovina i obveze čija se kamatna stopa može izmijeniti odlukom Uprave; datumi promjene kamatne stope imovine i obveza se utvrđuju na temelju pretpostavki koje proizlaze iz povijesnih podataka i specifičnosti tržišta.

2009.			2009.		
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK	Valuta	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK
HRK	+200	10	HRK	-200	(10)
EUR	+200	4	EUR	-200	(4)
CHF	+200	(8)	CHF	-200	8
Ostalo	+200	(1)	Ostalo	-200	1
2008.			2008.		
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK	Valuta	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK
HRK	+200	15	HRK	-200	(15)
EUR	+200	3	EUR	-200	(3)
CHF	+200	(15)	CHF	-200	15
Ostalo	+200	(1)	Ostalo	-200	1

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Banka je izložena riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama.

Izloženost valutnom riziku proizlazi iz kreditnih, depozitnih, investicijskih aktivnosti i aktivnosti trgovanja. Banka upravlja rizikom promjene tečaja kroz postavljanje limita za valutnu izloženost i praćenje izloženosti u odnosu na te limite.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 35.4 – TRŽIŠNI RIZIK (NASTAVAK)

BILJEŠKA 35.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA (NASTAVAK)

Prema zakonskim i interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama, izloženost valutnom riziku se kontrolira redovito za cijelu bilancu i vanbilancu denominiranu u ili vezanu uz strane valute.

Svoje poslovne aktivnosti Banka usmjerava primarno nastojeći minimalizirati neusklađenost između stavki imovine i obveza denominiranih u ili vezanih uz strane valute, održavajući redovno poslovanje u skladu s kretanjima na tržištu.

Osjetljivost na promjenu tečaja

Osjetljivost računa dobiti i gubitka (RDG-a) na valutni rizik se izračunava kao efekt promjene u tečaju na ukupnu izloženost.

U donjoj tablici iskazane su strane valute prema kojima je Banka značajno izložena, te ukupan efekt promjene tečaja tih valuta na račun dobiti i gubitka:

u 000 HRK Valuta	Promjena tečaja u % 31. prosinca 2009.	Utjecaj na RDG i na kapital 31. prosinca 2009.	Promjena tečaja u % 31. prosinca 2008.	Utjecaj na RDG i na kapital 31. prosinca 2008.
EUR	5%	1.624	5%	(2.268)
CHF	10%	2.354	10%	(3)

BILJEŠKA 35.5 OPERATIVNI RIZIK

Banka je na nivou koncerna implementirala sustav za upravljanje operativnim rizicima definiran prema Basel II regulativi.

Politika upravljanja operativnim rizicima i Politika informacijske sigurnosti kao krovni dokumenti sustava za upravljanje operativnim rizicima usvojeni su od strane Uprave Banke.

Metodologija analize rizika razvijena na nivou Grupe usvojena je i implementirana u Banci, čime su prepoznati potencijalno najrizičniji procesi što se tiče operativnog rizika, te su isti podvrgnuti dubljoj analizi i po potrebi definirane su dodatne kontrole i mjere za smanjenje rizika. Gdje se to pokazalo potrebnim, Banka je implementirala dodatne kontrole i mjere za ublažavanje i smanjenje rizika.

Sukladno smjernicama Grupe, za svaki novi produkt se radi analiza rizičnosti.

Na nivou Grupe definirane su radne skupine, u kojima Banka aktivno sudjeluje, čiji zadatak je detaljnija analiza pojedinih rizika (npr. kreditne prijave, kartične prijave itd.) i definiranje skupine mjera i kontrola koje banke u Grupi mogu implementirati prema potrebi.

Implementacijom pojedinih mjera i kontrola u Banci uspješno su smanjeni rizici izmjena u core sustavu banke, u procesima odobravanja kredita, oročavanja depozita, administracije danih kredita, u kartičnom poslovanju i dr.

Događaji uzrokovani operativnim rizikom koji su doveli do stvarnih dobitaka i gubitaka za Banku bilježe se u BART aplikaciji.

U 2009. godini Banka je uspješno implementirala sustav za rano upozoravanje o rizicima (Key Risk Indicators (KRI)) koji je razvijen na razini Grupe. U aplikaciji BART je implementirano ukupno 8 KRI-ova.

Uprava Banke je usvojila Pravilnik o eksteralizaciji kojim se definira proces procjene rizika eksteralizacije koji je u skladu s regulativom HNB-a i HANFA-e.

U dijelu očuvanja neprekidnosti poslovanja, Banka je usvojila Planove Oporavka („Disaster Recovery Plans“). Planovi kontinuiteta poslovanja („Business Continuity Plans“) su napravljeni za poslovanje poslovnica, za poslove platnog prometa i za poslove Riznice.

Izračun kapitalnog zahtjeva za operativne rizike se provodi jednom godišnje, a rezultati se dostavljaju matici i HNB-u (za potrebe testiranja).

BILJEŠKA 36 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se može razmijeniti neko sredstvo ili podmiriti neka obveza u najboljem interesu svih obaviještenih i zainteresiranih strana u tržišnoj transakciji.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se po fer vrijednosti. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju se mjere po fer vrijednosti smanjeni za umanjene vrijednosti. Zajmovi i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku smanjeni za umanjene vrijednosti. Rukovodstvo ocjenjuje da se knjigovodstvena vrijednost tih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti.

U nastavku slijedi sažetak glavnih metoda i pretpostavki korištenih u procjeni fer vrijednosti financijskih instrumenata.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 36 – FER VRIJEDNOST FINACIJSKIH INSTRUMENATA (NASTAVAK)

Zajmovi i predujmovi

Fer vrijednost zajmova i predujmova izračunava se temeljem diskontiranih očekivanih budućih gotovinskih tokova glavnice i kamata. Za zajmove koji nemaju fiksni datum otplate, ili postoji rizik prijevremenog povrata, otplata se procjenjuje temeljem iskustva u prijašnjim razdobljima u slučajevima u kojima su kamatne stope bile slične kao što su sadašnje, usklađene za sve razlike u očekivanim kretanjima kamatnih stopa. Očekivani budućí gotovinski tokovi procjenjuju se uzimajući u obzir kreditne rizike i sve pokazatelje umanjena vrijednosti. Očekivani budućí novčani tokovi za homogene kategorije zajmova procjenjuju se na bazi portfelja i diskontiraju se po trenutnim stopama koje su važeće za slične zajmove novim komitentima sa sličnim kreditnim profilom. Procijenjene fer vrijednosti zajmova odražavaju promjene u kreditnom statusu od kad su zajmovi odobreni, odnosno promjene kamatnih stopa u slučaju zajmova koji imaju fiksnu kamatnu stopu. Obzirom na to da Banka ima vrlo ograničeni portfelj zajmova i predujmova s fiksnom kamatnom stopom i dužim dospeljećem, rukovodstvo vjeruje da se fer vrijednost zajmova i predujmova ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Depoziti banaka i komitenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospeljeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospeljećem temelji se na diskontiranim gotovinskim tokovima koristeći trenutačno važeće kamatne stope za depozite sličnog preostalog dospeljeca. Vrijednost dugoročnih odnosa s deponentima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke, ima promjenljivu stopu, koja je jednaka tržišnoj stopi rukovodstvo vjeruje da ne postoji znatna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Primljeni zajmovi

Kako je većina primljenih zajmova Banke odobrena uz promjenljivu kamatnu stopu, rukovodstvo vjeruje da ne postoji znatna razlika između njihove knjigovodstvene i fer vrijednosti.

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Banka ima odnose s povezanim osobama i to sa svojim vlasnicima i njihovim podružnicama (uglavnom članicama ÖVAG grupe), članovima Nadzornog odbora, Uprave i ostalim izvršnim rukovodstvom („ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, društvima kontroliranim, zajednički kontroliranim ili pod značajnim utjecajem od strane ključnog rukovodstva i članova njihovih obitelji, sukladno definiciji u Međunarodnom računovodstvenim standardima. Sljedeća tablica daje sažeti prikaz stanja imovine i obveza na dan bilance s matičnim društvom Volksbank International AG (VBI), krajnjim matičnim društvom Österreichische Volksbanken AG (ÖVAG) te ostalim članicama ÖVAG grupe:

Imovina	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Oesterreichische Volksbanken AG – plasmani bankama	15.657	9.417
Oesterreichische Volksbanken AG – ostala imovina	20.800	28.551
Volksbank International AG – ostala potraživanja	43	12
VB leasing d.o.o. – plasmani klijentima	66	-
VB leasing d.o.o. – ostala potraživanja	6	5
VB leasing d.o.o. – ulaganja	14.210	14.210
Volksbank CZ – plasmani bankama	311	113
Volksbank CZ – ostala potraživanja	2	-
Volksbank – Ljudska banka – plasmani bankama	-	78
Volksbank Slovensko A.S. – plasmani bankama	415	429
Volksbank Slovensko A.S. – ostala potraživanja	1	-
Immoconsult leasing d.o.o. – plasmani klijentima	9	9
Immoconsult leasing – ostala potraživanja	2	2
Inprox Karlovac d.o.o. – ostala potraživanja	2	2
Immoconsult alpha d.o.o. – ostala potraživanja	2	2
Immoconsult beta d.o.o. – ostala potraživanja	2	2
Immoconsult beta d.o.o. – plasmani klijentima	-	4.399
IC gama d.o.o. – ostala potraživanja	-	1
Vistoria životno osiguranje d.d. – ulaganje	2.280	2.280
Vistoria životno osiguranje d.d. – ostala potraživanja	5	44
Vistoria životno osiguranje d.d. – ostala imovina	699	-
Vistoria osiguranje d.d. – ulaganja	1.625	-
Vistoria osiguranje d.d. – ostala potraživanja	-	-
Vistoria osiguranje d.d. – ostala imovina	14	-
VB Victoria zastupanje u osiguranju d.o.o. – ostala imovina	12	-
VB Victoria zastupanje u osiguranju d.o.o. – ostala potraživanja	-	811
Pet plus usluge d.o.o. – ostala potraživanja	-	-
Pet plus usluge d.o.o. – ulaganja	400	400
Magyaroszag Volksbank RT – plasmani bankama	11	11
Magyaroszag Volksbank RT – ostala potraživanja	-	-
Volksbank A.D. – ostala potraživanja	-	62
Volksin d.o.o. – plasmani klijentima	4.164	65.706
Volksin d.o.o. – ostala potraživanja	18	146
Volksin d.o.o. – ostala imovina	554	-
Volksbank BH d.d. – ostala potraživanja	-	-
Banka Volksbank d.d. – plasmani bankama	415	-
Investkredit bank AG – plasmani bankama	-	417
VB Invest d.o.o. – ulaganja	1.950	1.950
VB Invest d.o.o. – plasmani klijentima	5	5
VB Invest d.o.o. – ostala potraživanja	53	52
VB Invest d.o.o. – ostala imovina	16	-
Ukupno	63.749	129.115

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Obveze	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Oesterreichische Volksbanken AG – uzeti zajmovi	-	-
Oesterreichische Volksbanken AG – obračunate kamate	15	1.266
Oesterreichische Volksbanken AG – depoziti banaka	1.475.977	1.310.556
Oesterreichische Volksbanken AG – ostale obveze	2.045	85.762
Volksbank International AG – podređene obveze	69.664	69.838
Volksbank International AG – uzeti zajmovi	10.178	10.312
Volksbank International AG – ostale obveze	3.141	6.445
Volksbank International AG – obračunate kamate	354	-
VB leasing d.o.o. – depoziti klijenata	13.787	22.223
VB leasing d.o.o. – ostale obveze	-	-
Volksbank CZ – depoziti banaka	22	30
Volksbank Malta LTD – obračunate kamate	63	-
Volksbank Malta LTD – depoziti banaka	73.062	-
Volksbank Ljudska banka – depoziti banaka	502	123
Volksbank Slovensko A.S. – depoziti banaka	101	57
Immoconsult leasing d.o.o. – depoziti klijenata	2.187	279
Inprox Karlovac d.o.o. – depoziti klijenata	4	1.589
Immoconsult alpha d.o.o. – depoziti klijenata	364	503
Immoconsult beta d.o.o. – depoziti klijenata	1.008	65
Immoconsult beta d.o.o. – ostale obveze	-	1.425
IC gama- depoziti klijenata	20	-
Vistoria životno osiguranje d.d. – depoziti klijenata	1.096	1.832
Vistoria osiguranje d.d. – depoziti klijenata	321	-
Volksbank BH – depoziti banaka	686	1.163
Magyarorszagy Volksbank RT – depoziti banaka	167	41
Volksin d.o.o. – depoziti klijenata	237.000	288.975
Volksin d.o.o. – ostale obveze	-	-
Volksin d.o.o. – obračunate kamate	36	-
Pet plus usluge d.o.o. – depoziti klijenata	1.717	1.718
VB Victoria za zastupanje u osiguranju – depoziti klijenata	349	416
VB Invest d.o.o. – depoziti klijenata	39.777	43.542
VB Invest d.o.o. – obračunate kamate	6	-
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom – depoziti klijenata	6.600	-
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom – obračunate kamate	53	-
Volksbank AD – depoziti banaka	-	-
Volksbank Banja Luka – depoziti banaka	526	819
Ukupno	1.940.828	1.848.978

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Izvanbilančna evidencija		
Oesterreichische Volksbanken AG – ugovorena vrijednost derivata	1.778.513	2.592.785
VB leasing d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	434	7.324
VB leasing d.o.o. – akreditivi	-	-
VB leasing d.o.o. – garancija	133	50
VB Invest d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	35	35
Immoconsult leasing d.o.o.- neiskorišteni okvirni kredit	31	31
Immoconsult beta d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	-	851
Volsin d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	2.836	6.308
Volsin d.o.o. – ugovorena vrijednost derivata	14.612	14.649
Ukupno	1.796.594	2.622.033

Banku većim dijelom financira ÖVAG-a i druge članice Grupe. Na dan 31. prosinca 2009. neiskorišteni krediti su iznosili 2.557 milijuna kuna (2008: 2.919 milijuna kuna).

Na dan 31. prosinca 2009. nije bilo odobrenih zajmova i predujmova za koje garantira Österreichische Volksbanken AG.

U 2009 su troškovi bruto plaća i dohotka u naravi ključnog rukovodstva iznosili 7.141 tisuća kuna (u 2008: 6.282 tisuće kuna).

Sljedeća tablica prikazuje stanja u bilanci i izvanbilančnoj evidenciji koja se odnose na transakcije s ključnim rukovodstvom:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Imovina		
Ključno rukovodstvo – zajmovi i predujmovi klijentima po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2008.: od 4% do 8%)	1.606	869
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti klijenata	2.085	1.415
Izvanbilančne stavke		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	173	125

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kn, osim tamo gdje je drugačije navedeno)

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Sljedeće tablice daju sažeti prikaz prihoda i rashoda ostvarenih u transakcijama s povezanim osobama:

2009. godina	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2009.
Prihodi od kamata	-	841	343	114	1.298
Dividende	-	-	-	-	-
Ostali prihodi	-	31.229	4.369	5	35.603
Ukupno prihodi	-	32.070	4.712	119	36.901
Rashodi od kamata	2.181	7.898	16.071	307	26.457
Troškovi najamnina	-	-	15.915	-	15.915
Troškovi uprave	5.624	-	-	-	5.622
Ostali rashodi	2.177	22.571	11.290	-	36.039
Ukupni rashodi	9.982	30.469	43.276	307	84.033

2008. godina	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2009.
Prihodi od kamata	-	1.657	985	56	2.698
Dividende	-	-	402	-	402
Ostali prihodi	-	64.129	2.389	-	66.515
Ukupno prihodi	-	65.786	3.773	56	69.615
Rashodi od kamata	4.802	29.419	1.683	63	35.967
Troškovi najamnina	-	-	20.851	-	20.851
Troškovi uprave	5.404	-	-	-	5.404
Ostali rashodi	6.154	65.468	214	-	71.836
Ukupni rashodi	16.360	94.887	22.748	63	134.058

BILJEŠKA 38 – REGULATorni KAPITAL

Banka aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na nivou dostatnom za pokriće rizika u svom poslovanju. Adekvatnost kapitala Banka prati koristeći se, pored vrednovanja, i ostalim mjerama i propisima određenim od strane Hrvatske Narodne Banke (HNB).

Tijekom protekle godine Banka je u potpunosti zadovoljavala sve kapitalne zahtjeve propisane od strane supervizora.

Upravljanje kapitalom

Primarni ciljevi Banke za upravljanjem kapitala su usuglašavanje sa svim zakonski postavljenim kapitalnim zahtjevima, te da Banka zadrži snažan kreditni rejting i dostatnu adekvatnost kapitala u cilju podupiranja poslovanja, te kako bi se maksimizirala vrijednost za dioničare.

Banka upravlja strukturom kapitala i prilagođava ga u skladu sa tržišnim uvjetima i rizicima koji proizlaze iz njezina poslovanja. Kako bi zadržala ili prilagodila strukturu kapitala, Banka zadržava pravo određivanja iznosa dividende dioničarima, povrat kapitala dioničarima ili izdavanja obveznica. U odnosu na prethodnu godinu nisu učinjene promjene u smjeru politika i postupaka.

	Ostvareno 2009. HRK milijuni	Zahtijevano* 2009. HRK milijuni	Ostvareno 2008. HRK milijuni	Zahtijevano* 2008. HRK milijuni
Ukupni kapital	1.752	713	1.675	754
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva	7.010	701	7.440	744
Valutni rizici, pozicijski rizici i rizik namire	119	12	60	6
Stopa adekvatnosti kapitala (%)	24,58	10	22,34	10

* *Zahtijevano podrazumijeva minimalnu razinu adekvatnosti kapitala banke i minimalno potreban kapital za pokriće kreditnim rizikom ponderirane aktive, valutnih i pozicijskih rizika te rizika namire.*

Regulatorni kapital sastoji se od osnovnog kapitala (tzv. Tier 1 kapital) koji uključuje dionički kapital, dioničku premiju i zadržanu dobit koja isključuje dobit tekuće godine.

Od 2008. godine, ponder kreditnog rizika za plasmane u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom koji su osigurani hipotekama nad stambenim objektima, odobreni dužnicima koji nemaju usklađenu deviznu poziciju povećan je sa 75% na 100%, dok je ponder za plasmane u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom koji nisu osigurani odgovarajućim instrumentom, osiguranja dužnicima koji nemaju usklađenu deviznu poziciju povećan sa 125% na 150%.

Također, ograničen je maksimalno dopušten rast koji ovisi o izvorima financiranja. Ukoliko se premaši maksimalno dopušten rast, minimalna stopa adekvatnosti kapitala može biti veća od 10% ovisno o prekoračenju. U 2009. godini Banka nije premašila maksimalno dopušten rast te je minimalna zahtijevana stopa adekvatnosti kapitala iznosila 10%.

Gore navedeni izračun adekvatnosti kapitala temelji se na Basel I metodologiji koja je prilagođena specifičnim uvjetima na tržištu Republike Hrvatske. Počevši od travnja 2010., Banka je obvezna primjenjivati Basel II metodologiju prilagođenu specifičnim uvjetima na hrvatskom tržištu. Banka će početi primjenjivati standardizirani pristup mjerenja rizika. Tretman tržišnih rizika ostaje nepromijenjen.

Minimalna propisana stopa adekvatnosti kapitala će iznositi 12% u nadolazećem razdoblju. Banka očekuje da će njezina stopa adekvatnosti kapitala biti iznad navedene minimalne stope.

DODATAK 1 - OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u HRK)

Na temelju Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvješća banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 19. svibnja 2008. godine u nastavku dajemo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine, u obliku zahtijevanom prema navedenoj Odluci. U bilješkama uz financijska izvješća dana je informacija o osnovama za sastavljanje izvješća kao i sažetak računovodstvenih politika. Jednako tako u bilješkama se nalaze informacije važne za razumijevanje pojedinih pozicija bilance, računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama kapitala kao i izvješća o novčanom toku.

Usklada između obrazaca te osnovnih financijskih izvješća prikazana je u dodatku 2.

Obrazac „Bilanca“ na dan 31. prosinca 2009.

Imovina	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
1. GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (1.1.+1.2.)	967.209.659	729.286.198
1.1. Gotovina	51.762.764	54.635.390
1.2. Depoziti kod -HNB-a	915.446.895	674.650.808
2. DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	666.701.134	745.824.124
3. TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	102.351.753	85.301.484
4. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	-	912.116
5. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	440.940.175	118.003.691
6. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	-	-
7. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTOVNO NE TRGUJE , A VREDNUJU SE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	-	-
8. DERIVATNA FINACIJSKA IMOVINA	447.899	1.373.523
9. KREDITI FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA	253.071.162	357.522.314
10. KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	5.033.614.432	5.477.815.215
11. ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	1.950.000	1.950.000
12. PREUZETA IMOVINA	-	-
13. MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	21.293.325	23.532.916
14. KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	152.632.850	106.594.700
A UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)	7.640.212.389	7.648.116.281
Obveze i kapital		
1. KREDITI OD FINACIJSKIH INSTITUCIJA (1.1 + 1.2)	257.017.215	258.032.852
1.1. Kratkoročni krediti	145.300.000	153.400.000
1.2. Dugoročni krediti	111.717.215	104.632.852

Imovina	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
2. DEPOZITI (2.1+2.2+2.3)	5.360.762.245	5.336.480.044
2.1. Depoziti na žiro računima i tekućim računima	428.252.867	413.730.221
2.2. Štedni depoziti	261.654.868	260.929.816
2.3. Oročeni depoziti	4.670.854.511	4.661.820.007
3. OSTALI KREDITI (3.1+3.2)	-	-
3.1. Kratkoročni krediti	-	-
3.2. Dugoročni krediti	-	-
4. DERIVATNE FINANCIJSKE OBVEZE I OSTALE FINANCIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	4.213.252	96.649.847
5. IZDANI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (5.1.+5.2.)	-	-
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
6. IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	-	-
7. IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	69.664.160	69.837.944
8. KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	199.240.677	181.873.952
B UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)	5.890.897.549	5.942.874.639
Kapital		
1. DIONIČKI KAPITAL	1.530.668.100	1.530.668.100
2. DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	44.412.372	74.899.993
3. ZADRŽANA DOBIT / (GUBITAK)	85.808.664	10.908.671
4. ZAKONSKE REZERVE	6.513.250	6.513.250
5. STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	82.245.228	82.245.228
6. NEREALIZIRANI DOBITAK(GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	(332.774)	6.400
C UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6+7)	1.749.314.840	1.705.241.642
D UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)	7.640.212.389	7.648.116.281

Ove obrasce odobrila je i potpisala Uprava 12. travnja 2010. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave



Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave



Dieter Hornbacher
Član Uprave



Dubravka Lukić
Član Uprave



DODATAK 1 - OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u HRK)

Obrazac „Račun dobiti i gubitka“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

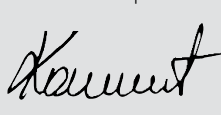
	2009.	2008.
1. Kamatni prihodi	474.332.201	461.432.928
2. (Kamatni troškovi)	241.046.388	(248.035.154)
3. Neto kamatni prihod (1-2)	233.285.813	213.397.774
4. Prihodi od provizija i naknada	41.803.602	45.520.252
5. (Troškovi provizija i naknada)	11.024.240	(10.921.187)
6. Neto prihod od provizija i naknada (4 -5)	30.779.362	34.599.065
7. Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8. Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	30.996.098	(153.631.863)
9. Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(2.093.185)	3.299.232
10. Dobit/(gubitak) od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
11. Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	(1.495)	(381.420)
12. Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospelosti	-	-
13. Dobit/(gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	493.665	402.288
16. Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	2.065.175	195.364.500
17. Ostali prihodi	11.480.862	1.604.736
18. Ostali troškovi	13.968.265	-
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	(152.651.460)	(174.291.144)
20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)	140.368.570	120.363.168
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(83.417.159)	(26.190.140)
22. Dobit/(gubitak) PRIJE OPOREZIVANJA (20-21)	56.951.411	94.173.028
23. POREZ NA DOBIT	(12.539.040)	(19.273.034)
24. Dobit/(gubitak) TEKUĆE GODINE (22-23)	44.412.371	74.899.994
25. Zarada po dionici	73,29	121,67

Ove obrasce odobrila je i potpisala Uprava 12. travnja 2010. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave



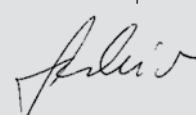
Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave



Dieter Hornbacher
Član Uprave



Dubravka Lukić
Član Uprave



IZVANBILANČNE STAVKE na dan 31. prosinca 2009.

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
1. Garancije	88.974.876	99.102.772
2. Akreditivi	8.807.378	3.501.287
3. Mjenice	-	-
4. Okvirni krediti i obveze financiranja	298.413.372	395.819.729
5. Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	-	-
6. Ročnice (futures)	-	-
7. Opcije	108.809.717	179.192.787
8. Swapovi	3.493.876.680	5.060.256.729
9. Ostali terminski poslovi (forwards)	129.979.175	22.089.413
10. Ostali derivati	-	-

DODATAK 1 - OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u HRK)

Obrazac „Izvješće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva					Dobit/(gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/(gubitak)					
1.	Stanje 1. siječnja 2009.	1.530.668.100	-	88.758.478	10.908.671	74.899.993		6.400	-	1.705.241.642
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Prepravljeno stanje 1. siječnja tekuće godine (1 + 2)	1.530.668.100	-	88.758.478	10.908.671	74.899.993		6.400	-	1.705.241.642
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	(423.967)	-	(423.967)
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	-	84.793	-	84.793
7.	Ostali dobiti i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	Neto dobiti/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)	-	-	-	-	-		(339.174)	-	(339.174)
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	44.412.371	-	-	-	44.412.371
10.	Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2009. (8 + 9)	-	-	-	-	44.412.371		(339.174)	-	44.073.197
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	74.899.993	(74.899.993)	-	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	Raspodjela dobiti (14 + 15)	-	-	-	74.899.993	(74.899.993)		-	-	-
17.	Stanje na 31. 12. 2009. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)	1.530.668.100	-	88.758.478	85.808.664	44.412.371		(332.774)	-	1.749.314.839

Obrazac „Izvešće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva					Nerealizirani dobitak/gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/(gubitak)	Dobit/(gubitak) tekuće godine			
1.	Stanje 1. siječnja 2008.	1.530.668.100	-	88.758.477	-	36.954.121	(372.504)	-	1.656.008.194
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Prepravljeno stanje 1. siječnja 2008. (1 + 2)	1.530.668.100	-	88.758.477	-	36.954.121	(372.504)	-	1.656.008.194
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	(381.420)	-	(381.420)
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	855.050	-	855.050
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(94.726)	-	(94.726)
7.	Ostali dobiti i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	Neto dobiti/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)	-	-	-	-	-	378.904	-	378.904
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	74.899.993	-	-	74.899.993
10.	Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2008. (8 + 9)	-	-	-	-	74.899.993	378.904	-	75.278.897
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	10.908.671	(10.908.671)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	(26.045.450)	-	-	(26.045.450)
16.	Raspodjela dobiti (14 + 15)	-	-	-	10.908.671	(36.954.121)	-	-	(26.045.450)
17.	Stanje na 31. 12. 2008. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)	1.530.668.100	-	88.758.477	10.908.671	74.899.993	6.400	-	1.705.241.642

DODATAK 1 - OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u HRK)

Obrazac „Izvešće o novčanom tijeku“ za godinu završenu 31. prosinca 2009.

	2009.	2008.
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1. Dobit / gubitak prije oporezivanja	56.951.412	94.173.028
1.2. Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	83.417.159	26.453.095
1.3. Amortizacija	8.353.703	7.109.806
1.4. Neto nerealizirana dobit/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5. Dobit/gubitak od prodaje materijalne imovine	-	-
1.6. Ostali dobici / gubici	(493.665)	(402.288)
1. Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (1.1. do 1.6.)	148.228.609	127.333.641
2.1. Depoziti kod HNB-a	(30.359.519)	(8.651.166)
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(17.050.269)	(85.301.484)
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	181.500.006	380.078.548
2.4. Krediti ostalim komitentima	356.855.416	(709.191.958)
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	912.116	3.497.064
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	(324.044.642)	18.895.803
2.7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
2.8. Ostala poslovna imovina	35.816.143	(29.244.001)
2. Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)	203.629.251	(429.917.194)
Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza		
3.1. Depoziti po viđenju	14.522.646	(128.907.527)
3.2. Štedni i oročeni depoziti	79.557.760	784.599.697
3.3. Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	(92.436.595)	91.059.312
3.4. Ostale obveze	(87.526.988)	(34.463.311)
3. Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)	(85.883.177)	712.288.171
4. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)	265.974.683	409.704.618
5. (Plaćeni porez na dobit)	53.709.624	25.834.094
6. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)	212.265.059	383.870.524

Obrazac „Izvrjeće o novčanom tijeku“ za godinu završenu 31. prosinca 2009.

	2009.	2008.
ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ materijalne i nematerijalne imovine	(4.880.406)	(4.345.006)
7.2. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	(950.000)
7.3. Primici od naplate / plaćanja za kupnju/ vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijea	-	-
7.4. Priljene dividende	493.665	402.288
7.5. Ostali primici / plaćanja/ iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. do 7.5.)	(4.386.741)	(4.234.653)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1. Neto povećanje / smanjenje/ primljenih kredita	(733.571)	(373.114.951)
8.2. Neto povećanje / smanjenje/ izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3. Neto povećanje / smanjenje/ podređenih i hibridnih instrumenata	180.343	(1.075.135)
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5. Isplaćena dividenda	-	(26.045.450)
8.6. Ostali primici / plaćanja iz financijskih aktivnosti	-	-
8. Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)	(553.228)	(400.235.536)
9. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine	207.325.090	(20.599.665)
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	(540.038)	8.225.001
11. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)	207.865.128	(12.374.664)
12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine	213.075.390	225.450.054
13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine	420.940.518	213.075.390

DODATAK 2 – PREGLED RAZLIKA IZMEĐU BILANCE PO ZAKONSKIM FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA I OBRASCA „BILANCE“ SASTAVLJENOG PREMA ODLUCI HNB ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama HRK)

Bilanca na dan 31. prosinca 2009. godine

Imovina	HNB obrazac	Zakonska financijska izvješća	Razlika
1.1. Gotovina	51.763	-	51.763
1.2. Depoziti kod -HNB-a	915.447	-	915.447
Gotovina i sredstva kod središnje banke	-	967.511	(967.511)
2. DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	666.701	-	666.701
Plasmani i zajmovi drugim bankama	-	922.101	(922.101)
3. TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	102.352	-	102.352
4. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	-	-	-
5. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	440.940	545.926	(104.986)
6. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	-	-	-
7. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTIVNO NE TRGUJE, A VREDNUJU SE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	-	-	-
8. DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	448	448	-
9. KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	253.071	-	253.071
10. KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	5.033.614	5.100.340	(66.726)
11. ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	1.950	-	1.950
12. PREUZETA IMOVINA	-	-	-
13. MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	21.293	21.293	-
Nematerijalna imovina	-	11.901	(11.902)
Ostala imovina	-	25.434	(25.436)
Tekuća porezna imovina	-	14.731	(14.731)
Odgodena porezna imovina	-	30.525	(30.525)
14. KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	152.633	-	152.633
A UKUPNO IMOVINA	7.640.212	7.640.212	-

Bilanca na dan 31. prosinca 2009. godine

Obveze i kapital	HNB obrazac	Zakonska financijska izvješća	Razlika
1.1. Kratkoročni krediti od financijskih institucija	145.300	-	145.300
1.2. Dugoročni krediti od financijskih institucija	111.717	-	111.717
Uzeti zajmovi	-	257.831	(257.831)
2.1. Depoziti na žiro računima i tekućim računima	428.253	-	428.253
2.2. Štedni depoziti	261.655	-	261.655
2.3. Oročeni depoziti	4.670.855	-	4.670.855
Depoziti drugih banaka	-	1.768.492	(1.768.492)
Depoziti klijenata	-	3.701.456	(3.701.456)
3.1. Kratkoročni krediti	-	-	-
3.2. Dugoročni krediti	-	-	-
4. DERIVATNE FINACIJSKE OBVEZE I OSTALE FINACIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	4.213	4.213	-
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
6. IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	-	-	-
7. IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	69.664	70.018	(374)
Ostale obveze	-	83.967	(83.967)
Rezervacije	-	4.920	(4.920)
Odgođena porezna imovina	-	-	-
Tekuća porezna obveza	-	-	-
8. KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	199.240		199.240
B UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)	5.890.897	5.890.897	-
Kapital			
1. DIONIČKI KAPITAL	1.530.668	615.623	915.045
Premija na emitirane dionice	-	915.045	(915.045)
2. DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	44.412	-	44.412
3. ZADRŽANA DOBIT / (GUBITAK)	85.809	130.221	(44.412)
4. ZAKONSKE REZERVE	6.513	-	6.513
5. STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	82.245	-	82.245
Ostale rezerve	-	88.759	(88.759)
6. NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINACIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	(333)	(333)	-
C UKUPNO KAPITAL	1.749.315	1.749.315	-
D UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)	7.640.212	7.640.212	-

DODATAK 2 – PREGLED RAZLIKA IZMEĐU BILANCE PO ZAKONSKIM FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA I OBRASCA „BILANCE“ SASTAVLJENOG PREMA ODLUCI HNB ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama HRK)

Imovina

Pozicije 1.1 i 1.2.

Razlika u poziciji Gotovina i sredstva kod središnje banke koja se pojavljuje u usporedbi zakonskih financijskih izvješća i obrazaca za HNB proizlazi iz činjenice da su potraživanja po kamatama na sredstva kod središnje banke iskazana zajedno s odgovarajućim potraživanjima u zakonskom financijskom izvješću, dok je ista stavka u obrascu za HNB iskazana zasebno, i to u poziciji Kamate, provizije i naknade i ostala imovina.

Pozicije 2 i 9

Plasmani i zajmovi bankama i drugim financijskim institucijama su zajedno s Depozitima kod drugih banaka i povezanim potraživanjima po kamatama u financijskom izvješću iskazani u poziciji Plasmani i zajmovi drugim bankama.

Nebankovne financijske institucije u obrascu za HNB su klasificirane pod financijske institucije, uslijed čega su potraživanja prema tim subjektima iskazana u poziciji Plasmani i zajmovi financijskim institucijama, dok su u financijskom izvješću ti iznosi iskazani u poziciji Zajmovi i predujmovi drugim bankama.

Pozicije 3, 5 i 11

U obrascu za HNB Trezorski zapisi, Imovina raspoloživa za prodaju i Ulaganja u povezana društva iskazani su zasebno, dok su u financijskom izvješću navedene stavke iskazane zbrojeno u poziciji Vrijednosnice raspoložive za prodaju.

Pozicija 10

Poziciju Zajmovi i predujmovi klijentima u financijskom izvješću čine neto zajmovi i predujmovi klijentima (uključujući nebankovne financijske institucije) uvećani za povezana potraživanja po kamatama.

Pozicije 13 i 14

Nematerijalna imovina u financijskom izvješću iskazana je zasebno, dok je u obrascu za HNB iskazana u poziciji Kamate, naknade i ostala imovina.

Tekuća i odgođena porezna imovina u financijskom izvješću iskazana je zasebno, dok je u obrascu za HNB iskazana u poziciji Kamate, naknade i ostala imovina.

Sukladno ranije navedenom, pozicija Ostala imovina u financijskom izvješću ne uključuje stavke potraživanja po kamatama, nematerijalne imovine i tekuće i odgođene porezne imovine.

Obveze

Pozicije 1.1-3 i 2

U financijskom izvješću pozicije Depoziti drugih banaka i Depoziti klijenata iskazane su zasebno, uvećane za povezane obveze po kamatama.

Iste pozicije u obrascu za HNB iskazane su kao jedna zasebna pozicija unutar oročenih depozita.

Pozicija Primljeni zajmovi u financijskom izvješću iskazana je u jednoj poziciji, uvećanoj za povezane obveze po kamatama, dok je u obrascu za HNB navedena pozicija iskazana u Krediti od financijskih institucija.

Pozicija 7

Razlika između financijskog izvješća i obrasca za HNB u poziciji Izdani hibridni instrumenti je u kamatama koje su u obrascu za HNB iskazane u zasebnoj poziciji Kamate, naknade i ostale obveze.

Pozicija 8

Pozicije Kamate, naknade i ostale obveze u obrascu za HNB sastoje se od obveza za kamate i provizije koje su u financijskom izvješću iskazane u zasebnim pozicijama, naknade i ostale obveze koje su u financijskom izvješću iskazane unutar pozicije "Ostale obveze".

Kapital i rezerve

Pozicija 1

Pozicija Kapitala i rezervi u financijskom izvješću razdvojena je na Dionički kapital i na Premiju na emitirane dionice, dok je u obrascu za HNB ta pozicija iskazana skupno kao Dionički kapital.

Pozicija 2, 3 i 6

Zadržana dobit u financijskom izvješću uključuje stavke Dobit tekuće godine i Zadržana dobit.

Pozicija 4 i 5

Pozicija Ostale rezerve u financijskom izvješću uključuje Zakonske i statutarne rezerve iz obrasca za HNB.

DODATAK 2 – PREGLED RAZLIKA IZMEĐU RAČUNA DOBITI I GUBITKA PO ZAKONSKIM FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA I OBRASCA „RAČUN DOBITI I GUBITKA“ SASTAVLJENOG PREMA ODLUCI HNB ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama HRK)

RAČUN DOBITI I GUBITKA

	HNB obrazac	Zakonska financijska izvješća	Razlika
1. Kamatni prihodi	474.332	474.332	-
2. (Kamatni troškovi)	(241.046)	(235.839)	(5.207)
3. Neto kamatni prihod	233.286	238.493	(5.207)
4. Prihodi od provizija i naknada	41.804	38.983	2.821
5. (Troškovi provizija i naknada)	(11.024)	(11.024)	-
6. Neto prihod od provizija i naknada	30.779	27.959	2.820
7. Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
8. Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	30.996	-	30.996
9. Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(2.093)	-	(2.092)
Ostali prihodi iz poslovanja	-	(16.974)	(16.974)
10. Dobit/(gubitak) od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
11. Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	(1)	-	(1)
12. Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospijeca	-	-	-
13. Dobit/(gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-	-
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	494	-	494
16. Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	2.065	57.048	(54.938)
17. Ostali prihodi	11.480	-	11.480
18. Ostali troškovi	(13.986)	-	(13.986)
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	(152.651)	-	(152.651)
Troškovi poslovanja	-	(93.794)	(93.794)
Troškovi osoblja	-	(73.149)	73.149
20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	140.369	139.583	786
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(83.417)	(82.632)	(786)
22. Dobit/(gubitak) PRIJE OPOREZIVANJA	56.951	56.951	-
23. POREZ NA DOBIT	(12.539)	(12.539)	-
24. Dobit/(gubitak) TEKUĆE GODINE	44.412	44.412	-

Pozicije 1-18

Pozicija Neto dobit od trgovanja, ugrađenih derivativnih instrumenata, imovine raspoložive za prodaju, dividendi i Ostali prihodi u financijskom izvješću skupno su iskazani u poziciji Ostali prihodi/rashodi, dok su u obrascu za HNB iskazani zasebno. Pozicija Neto dobit od obračunatih tečajnih razlika u obrascu za HNB sastoji se od revalorizacije monetarne imovine i obveza u skladu sa promjenom tečaja valute u kojoj se vode, a u financijskom izvješću sastoji se još i od rezultata deviznog trgovanja i tečajnih razlika kod isplate kredita.

Pozicija 19

U financijskom izvješću pozicija Troškovi osoblja zasebno je iskazana od Općih administrativnih troškova, dok su ostali rashodi i administrativni troškovi iskazani u poziciji Troškovi poslovanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA



UPRAVI I DIONIČARIMA DRUŠTVA VOLKSBANK D.D.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća Volksbank d.d. (Banka) koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2009. godine, račun dobitka i gubitka, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješke prikazane na stranicama 9 do 78.

ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješća u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj. Odgovornosti Uprave uključuju: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola važećih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikaza uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i utvrđivanje razumnih računovodstvenih prosudaba primjerenih u danim okolnostima.

ODGOVORNOST REVIZORA

Naša odgovornost je izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da se revizor pridržava etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da u financijskim izvješćima nema značajnih pogrešnih iskaza.

Revizija uključuje provođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvješćima uzrokovanih prijevarom ili pogreškom. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Banka kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Banke. Revizija također uključuje procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješća.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizorski dokazi dostatni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

MIŠLJENJE

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji pružaju realan i objektivan prikaz financijskog položaja Banke na dan 31. prosinca 2009. godine, te rezultata njenog poslovanja i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum u skladu sa računovodstvenim propisima primjenjivim na banke u Republici Hrvatskoj.

DRUGE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE

Na temelju Odluke o obliku i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka (Narodne Novine 62/08, dalje u tekstu „Odluka“) Uprava Banke izradila je obrasce koji su prikazani su stranicama od 79 do 91, a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2009. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o kretanjima kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca „Bilanca“ i „Račun dobiti i gubitka“ s osnovnim financijskim izvještajima Banke. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Banke, te sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na banke u Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Odlukom. Financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 9 do 78 ili iz računovodstvenih evidencija Banke.



Ernst & Young d.o.o.

U Zagrebu, 12. travnja 2010. godine



Željko Faber
Ovlašteni revizor

NADZORNI ODBOR

Zagreb, 15.04.2010.

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA VOLKSBANK D.D.

Nadzorni odbor je tijekom 2009. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Volksbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2009. godini redovno informiran o stanju u Banci na sjednicama Nadzornog odbora, izvješćima Uprave danim izvan sjednica Nadzornog odbora i izravnim izvješćima Interne revizije.

Volksbank d.d. u cijelosti djeluje u skladu sa zakonom i aktima Banke te odlukama Glavne Skupštine.

Financijska izvješća za 2009. godinu revidirala je tvrtka Ernst & Young d.o.o., Zagreb, te su izrazili pozitivno mišljenje o njihovom realnom i objektivnom prikazu rezultata i poslovanja Banke.

Financijska izvješća za 2009. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Volksbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke.

Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj u travnju 2010. godine usvojio financijska izvješća za 2009. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2009., Račun dobiti i gubitka za 2009., Izvješće o novčanom tijeku za 2009., te prihvatio prijedlog Uprave o upotrebi dobiti.

Nadzorni odbor predlaže Glavnoj Skupštini Banke usvajanje predložene Odluke o upotrebi dobiti.

Nadzorni odbor zahvaljuje zaposlenicima Volksbank d.d. Zagreb na trudu, te Upravi Banke na izvrsnoj suradnji i uspješnom radu tijekom poslovne godine.

Predsjednik Nadzornog odbora
Michel Ivanovsky



**Annual
Report
2009**

**Volksbank
Croatia**

CHAIRMAN'S REPORT



From left to right side:
Dieter Hornbacher,
Andrea Kovacs - Wöhry,
Dubravka Lukić,
Tomasz Taraba

Ladies and gentlemen, dear shareholders and business partners,

It is an honor to present the Bank's financial and business results for 2009 on behalf of the Managing Board of Volksbank d.d.

During the past year which was marked by recession, Volksbank generated profit before taxes in the amount of HRK 56,951 thousand, while the balance sheet total at the end of the year amounted to HRK 7,640 million.

The capital adequacy on 31 December 2009, calculated according to the method prescribed by Croatian National Bank (CNB), was increased by 2.24 percentage points and amounted to 24.58%, indicating high security and stability of the Bank. The new legal minimum as of 1 April 2010 is 12% (the former minimum was 10%).

In 2009, we recorded a 0.66% increase in deposits compared to the preceding year, with retail deposits up by 5.28% largely thanks to the introduction of a unique savings product on the Croatian market – the B-Free online savings account for retail and corporate clients.

In addition, throughout last year the Bank continued to work on developing new products and services, as well as technological improvement of its system and quality of service enhancement.

We also achieved positive results in current account and credit card sales, with the number of current account holders, and thus Maestro debit card holders, increasing by 45% compared to the preceding year thanks to the exceptionally successful "VeBe for you" campaign.

In 2009, we also increased the sales of nonbanking products, particularly life insurance policies and endowment insurance policies, as well as index-linked insurance policies, with Volksbank becoming one of the market leaders in this segment.

In 2009, provisions for potential losses were increased by HRK 82,632 thousand, which is three times higher than in 2008. Following its conservative risk policy, Volksbank has assured that it is prepared for losses in line with the expectations due to the current situation in the national and global economies.

In the first annual survey conducted by Večernji list, the daily with one of the highest circulation in Croatia, Volksbank took the first place in the three categories – for the best savings products (B-Free online savings account), the best credit product

(general purpose loan to settle current account overdraft) and the most innovative banking product (B-Free online savings account). All leading Croatian banks competed in the survey and the main criteria were “the most beneficial product for the customer” and “appropriateness to the (recession) times”.

In addition, Volksbank continues to participate in socially responsible business campaigns and works on improving the image of the Bank and the entire banking sector. In 2009, the Bank’s employees actively participated in implementing the free-of-charge workshop project for citizens entitled “How to Adjust Income and Expenses”, which represents a unique example of in-sector cooperation and the first joint project of Croatian banks. During the year, e-learning materials based on this successful workshop were produced and are now available to an even broader circle of users in the electronic format.

To bring the Volksbank services and other current information from the financial market even closer to our customers and enable them to form informed decisions concerning their financial future, the Bank continued to publish its customer magazine “VB News” in 2009 and began to produce an electronic newsletter sent to over 15,000 user addresses.

Such results achieved during the year marked by the financial crisis commit us to persist in achieving our strategic goals in the years to come, justify our customers’ trust by an innovative offer, successful cross-selling and high quality service, as well as to ensure a further continuous development of the Bank.

We thank our business partners and customers for their support and trust to date and all our employees for their efforts in providing quality service and prompt professional support to our customers in our twelfth year of operation, thus contributing to our business success.

Tomasz Jerzy Taraba
Chairman of the Managing Board



KEY FIGURES (overview)

in thousands HRK	2008	2009
Balance sheet total	7,648,117	7,640,212
Accounts payable	3,677,338	3,701,456
Accounts receivable	5,535,175	5,100,340
Operating income	294,655	306,526
Operating expenses	174,291	152,651
Profit before tax	94,173	56,951
Number of employees	425	415
Number of branch-offices	28	28

SUPERVISORY BOARD AND MANAGING BOARD OF VOLKSBANK D.D.

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

Michel Ivanovsky
Mag **Gerhard Wöber**
Mag **Joerg Poglits**
Dr **Fausto Maritan**
David Krepelka
Mag **Peter Szenkurok**
Dragutin Bohuš

MEMBERS OF THE MANAGING BOARD

Mag **Tomasz Jerzy Taraba**
Mag **Andrea Kovacs – Wörhy**
Mag **Dieter Hornbacher**
Mag **Dubravka Lukić**

ANALYSIS OF BUSINESS OPERATIONS

In 2009, Volksbank generated profit before taxes in the amount of HRK 56,951 thousand, while the balance-sheet total at the end of the year amounted to HRK 7,640 million.

The capital adequacy as of 31 December 2009, calculated according to the Croatian National Bank (HNB) methodology, was 24.58%, while the new statutory minimum (as of 1 April 2010) is 12%.

RETAIL AND SMALL ENTERPRISE BANKING

With respect to retail and small enterprises, the fiscal year 2009 was marked by a net increase in deposits of HRK 112,782 thousand or 5.28% compared to the preceding year.

Despite the global banking crisis, the increase in deposits was achieved due to a quality offer of standard savings products and introduction of new ones, such as the B-Free online savings account for retail and corporate clients, representing a novelty on the Croatian market. Money may be paid to the account in amounts and at intervals as desired and is available 24 hours a day. In addition, the transactions under this account are performed via Internet Banking and are therefore extremely simple, easy and completely free of charge.

In 2009, individuals had 1,411 transactions via B-Free accounts in the amount of HRK 23,070,549, while small enterprises had 547 transactions in amount of HRK 274,750,973. A third of these deposits were received from new customers, which demonstrates a high level of confidence in Volksbank among its existing and new customers. The Retail and Small Enterprise Sector gained 7,321 new customers (including small enterprises) in the past year.

Also the Bank recorded a significant growth of transactions of retail clients via Internet Banking, thus the number of kuna orders was up by 35% and the number of foreign currency purchase orders went up by 64%.

Current account and credit card sales also achieved positive results, with the number of current account holders, and thus Maestro debit card holders, being increased by 45% compared to 2008 due to a successful current account campaign, which accounted for as much as 60% of the overall increase in the number of current accounts in 2009.

In 2009, significantly increased was the sale of non-banking products, primarily life insurance policies and endowment insurance policies, as well as index-linked policies in cooperation with Victoria osiguranje d.d. During 2009 three very successful tranches of index-linked policies were launched (Viki Plus, Viki Gold and Viki Aqua), during which a total of as much as HRK 28,809,450 was invested.

Cooperation with the investment fund management company VB Invest was successfully continued during the past year, which resulted in the creation of a new product VB Comfort – successive investment in funds. VB Comfort accounts for as much as 67% of all payments to VB Invest funds in 2009.

In December of last year a Business Cooperation Agreement with PBZ Card was signed, which enabled the Bank to sell American Express credit cards, thus extending its credit card range.

Parallel with the efforts to increase the business activities, in 2009 the Bank began to implement its plans for further expansion of its business network in the Republic of Croatia and completed the final preparations for the opening of a new branch-office in Split in early 2010.

CORPORATE BANKING

In 2009, the Corporate Banking Division continued to work primarily on improvement of service quality and creation of new products and services tailored to the needs and desires of enterprises, thus attempting to expand the customer base.

For this purpose, we introduced the B-Free online savings account for legal and natural persons, intended primarily for small and medium-sized enterprises without their own financial departments to manage their investments, wishing to manage their funds in a quick, safe and simple way, without having to give up on safe investments and attractive yields.

Thus, there were 66 Kuna and 17 Euro B-Free corporate accounts opened in 2009 with 1,494 Kuna transactions in a total amount of HRK 595.5 million and 223 foreign currency transactions in the total amount of EUR 25.7 million.

Last year, the total number of corporate credit cards was increased by 22% compared to the year before, while the total number of card transactions also recorded significant growth.

On the other hand, due to strong recession impacts on the corporate environment, a negative impact on corporate liquidity and a significant decrease in export-import activities, a decrease in the total volume of domestic and international payment transactions was recorded.

In late 2009, in an attempt to stimulate the economic areas with need for increased liquidity and funds for development of business investments due to recession impacts, Volksbank contracted a credit line with the German DEG bank, which will enable it to issue an additional EUR 20 million in loans to enterprises focused on production for export, newly established corporations and corporations in the process of expansion. The terms of financing will be adapted to customers' individual needs.

Despite the recession and a significant decrease in the volume of trading on the local market, in 2009 the Treasury Department achieved very good results in several business segments. Foreign exchange was up by 50% compared to 2008 in terms of volume, with a distinct emphasis on FX Spot and FX Swap products.

In addition, due to the Bank's efficient liquidity management, an increase of revenue in the money market segment in the first half of 2009 was achieved.

Following the strategic guidelines, SME customers account for most of the corporate portfolio (72%), while key accounts and project financing account for 28%.

BANK'S RISK MANAGEMENT

In 2009, Volksbank d.d. continued to work on improvement of its risk management system. The Bank was also an active participant in the process of adoption of the new Croatian National Bank regulations in the area of risk management, which is effective on 31 March 2010 and include the Basel II requirements.

During 2009, the Bank was in the process of completing its work on preparations for the implementation of new regulatory requirements. Like all other projects relating to risk management, the preparations were coordinated at the Volksbank Group level, which ensured exchange of knowledge and methodologies in system development. As for the credit risk area, the Bank was actively engaged in providing the technical and procedural requirements for the implementation of the Basel II capital requirement calculation according to the standardized approach.

During the entire year adjustments to the requirements of the new Croatian National Bank regulations relating to credit risk management were conducted.

The Bank is also actively preparing for the transition to the internal model approach to credit risk management, therefore the Bank still actively uses default probability tools for all types of customers, the application of which is one of the most important prerequisites for the use of the internal model approach, and we also continued to recalibrate these tools to increase quality of results. In 2009, we also worked on improving and using a new database on collection of loans from customers in default, whereby we met the prerequisites for internal calculations of the EAD (Exposure at Default) and LGD (Loss Given Default) components of the capital requirements calculation according to the internal model approach.

In the area of market risks, the Bank continuously upgraded the development of market risk exposure monitoring according to the business needs, especially in the area of introduction of new financial instruments. Market risk management is coordinated at Group level and we implemented the Group's guidelines for the management of such risks.

During the last year, the Bank achieved significant progress in interest risk management, especially in preparing for the implementation of the new regulatory requirements. Interest risk management is coordinated through a project at Group level and the respective reports are generated through the SAP system.

In 2009, we significantly improved our liquidity risk management system by establishing new liquidity risk exposure measures, improving the limit structure within the Liquidity Risk Management Policy, improving the system for monitoring compliance with limits on a daily basis, and by improving liquidity risk reporting. We worked intensively on preparing for the implementation of the comprehensive qualitative and quantitative requirements of the new Croatian National Bank regulations in the area of liquidity risk. In 2009, we implemented liquidity reporting from SAP, also within a project at the Volksbank Group level.

In the area of operational risk, we continued to collect information on operational risk events. The Operational Risk Management Policy and the IT Security Policy represent master documents for operational risk management in the Bank and

they were conformed to the requirements of the relevant Credit Institutions Act and the Capital Market Act, including the pertinent statutory documents.

In 2009, we implemented additional functions within the BART (Business Analysis Risk Tool) application for operational risk management, which are used to collect information on actual events due to operational risk. These include risk analysis preparation, definition and monitoring of key risk indicators, definition and monitoring of the implementation of measures and controls, and preparation of various operational risk reports. Risk analysis includes risk control self-assessment (RCSA) for more risk-bearing processes in the Bank. The purpose of such risk analysis is to determine the level of risk acceptability for certain processes assessed as significantly risk-bearing and to define controls for reduction of the risk of such processes.

To ensure continuity of critical business processes in case of extraordinary events, we prepared Disaster Recovery Plans (DRP) for our critical systems across the Bank. We implemented a business continuity management process in the Bank and prepared business continuity plans (BCP) for the most critical business processes. The present business continuity management methodology includes management in crisis situations.

By preparing the implementing IT security rules, we reduced the operational risk relating to IT security. In addition to the existing ones, in 2009 we adopted IT security rules for project management, information classification and IT system change management. In addition, we implemented controls for monitoring of performance of obligations under the rules and compliance with the respective provisions thereof. We implemented the Intellinx system and LOG management for monitoring of system and operating records in the Bank.

RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Pursuant to the Croatian Accounting Law in force, the Board is responsible for ensuring that financial statements are prepared for each financial year in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia which give a true and fair view of the financial position and results of the Bank for that period.

The Board has a reasonable expectation that the Bank has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. For this reason, the Board continues to adopt the going concern basis in preparing the financial statements.

In preparing those financial statements, the responsibilities of the Board include ensuring that:

- suitable accounting policies are selected and then applied consistently;
- judgements and estimates are reasonable and prudent;
- applicable accounting standards are followed,
- the financial statements are prepared on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Bank will continue in business.

The Board is responsible for keeping proper accounting records, which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Bank and must also ensure that the financial statements comply with the Croatian Accounting Law in force. The Board is also responsible for safeguarding the assets of the Bank and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

The Managing Board is responsible for the submission to the Supervisory Board of its annual report on the Bank together with the annual financial statements, following which the Supervisory Board is required to approve the annual financial statements for submission to the General Assembly of Shareholders for adoption.

The financial statements set out on pages 102 to 173 were authorised by the Managing Board on 12 April 2009 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

On behalf of Volksbank d.d.:

Tomasz Taraba
President of the
Managing Board



Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the
Managing Board



Dieter Hornbacher
Member of the
Managing Board



Dubravka Lukić
Member of the
Managing Board



INTERNATIONAL NETWORK



VOLKSBANK d.d. has prospered in the Croatian market since 1997. The bank's main shareholder is Volksbank International AG.

Volksbank International AG (VBI), located in Vienna, Austria, is majority-owned by VBAG (51 %), the remaining shares are equally held by the German DZ BANK / WGZ BANK and the French Banque Fédérale des Banques Populaires (both 24.5 %). VBI is managing a successful and steadily expanding network of more than 600 outlets in nine Central and Eastern European countries: Slovakia, Czech Republic, Hungary, Slovenia, Croatia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Romania and Ukraine.

As of 2009 the total assets of VBI Group amount to EUR 13.9 billion. 5,500 employees offer a full range of modern banking products and services to both private and corporate clients.

www.vbi.at

Financial statements

**Volksbank
Croatia**

BALANCE SHEET FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	At 31 December	
		2009	2008
ASSETS			
Cash and balances with the Central bank	7	967,511	729,584
Placements with and loans to other banks	8	922,101	1,096,025
Available-for-sale securities	9	545,926	205,255
Financial assets held for trading	10	-	912
Loans and advances to customers	11 (a)	5,100,340	5,535,175
Property and equipment	12	21,294	23,532
Intangible assets	12	11,902	13,185
Other assets	13	25,434	15,888
Derivative financial instruments	14	448	1,374
Current tax assets	29 (a)	30,525	-
Deferred tax assets	29 (b)	14,731	27,187
Total assets		7,640,212	7,648,117
LIABILITIES			
Deposits from banks	15	1,768,492	1,717,737
Deposits from customers	16	3,701,456	3,677,338
Borrowings	17	257,831	258,565
Other liabilities	18	83,967	95,183
Negative fair value of derivatives	14	4,213	96,650
Subordinated liabilities	19	70,018	69,838
Provisions	20	4,920	4,374
Deferred tax liabilities	29 (c)	-	2
Current income tax liabilities	29 (d)	-	23,188
Total liabilities		5,890,897	5,942,875
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	30	615,623	615,623
Share premium	31 (a)	915,045	915,045
Fair value reserve	31 (b)	(333)	6
Other reserves	31 (c)	88,759	88,759
Retained earnings		130,221	85,809
Total shareholders' equity		1,749,315	1,705,242
Total liabilities and shareholders' equity		7,640,212	7,648,117

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 12 April 2010.

Tomasz Taraba
President of the
Managing Board



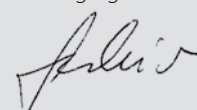
Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the
Managing Board



Dieter Hornbacher
Member of the
Managing Board



Dubravka Lukić
Member of the
Managing Board




INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December	
		2009	2008
Interest and similar income	21	474,332	461,433
Interest expense and similar charges	22	(235,839)	(248,035)
Net interest income		238,493	213,398
Fee and commission income	23 (a)	38,983	45,520
Fee and commission expense	23 (b)	(11,024)	(10,921)
Net fee and commission income		27,959	34,599
Net foreign exchange gain	24	57,048	195,365
Other operating expenses	25	(16,974)	(148,707)
Trading and other income		40,074	46,658
Operating income		306,526	294,655
Operating expenses	26	(93,794)	(102,030)
Staff costs	27	(73,149)	(72,261)
Impairment losses and provisions	28	(82,632)	(26,190)
Profit before tax		56,951	94,173
Income tax expense	29 (a)	(12,539)	(19,273)
Net profit for the year		44,412	74,900

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 12 April 2010.

Tomasz Taraba
President of the
Managing Board



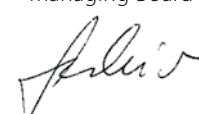
Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the
Managing Board



Dieter Hornbacher
Member of the
Managing Board



Dubravka Lukić
Member of the
Managing Board



STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Other reserves									Total
	Share capital	Share premium	Fair value reserve	Statutory reserve	General banking reserve	Reserves created in accordance with Statute	Total other reserves	Retained earnings		
Balance at 31 December 2007	615,623	915,045	(373)	6,513	68,449	13,797	88,759	36,954	1,656,008	
Changes in equity for 2008:										
Unrealised gains on financial instruments available for sale	-	-	855	-	-	-	-	-	-	855
Realised gains on financial instruments available for sale (note 25)	-	-	(381)	-	-	-	-	-	-	(381)
Deferred tax	-	-	(95)	-	-	-	-	-	-	(95)
Net gains not recognised in the income statement	-	-	379	-	-	-	-	-	-	379
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	74,900	-	74,900
<i>Total recognised income for 2008</i>	-	-	379	-	-	-	-	74,900	-	75,279
Dividend paid (note 31 d)	-	-	-	-	-	-	-	(26,045)	-	(26,045)
Balance at 31 December 2008	615,623	915,045	6	6,513	68,449	13,797	88,759	85,809	1,705,242	
Changes in equity for 2009:										
Unrealised (losses) on financial instruments available for sale	-	-	(424)	-	-	-	-	-	-	(424)
Deferred tax	-	-	85	-	-	-	-	-	-	85
Net (losses) not recognised in the income statement	-	-	(339)	-	-	-	-	-	-	(339)
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	44,412	-	44,412
<i>Total recognised income / (loss) for 2009</i>	-	-	(339)	-	-	-	-	44,412	-	44,073
Balance at 31 December 2009	615,623	915,045	(333)	6,513	68,449	13,797	88,759	130,221	1,749,315	

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December	
		2009	2008
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		56,951	94,173
Adjustment for:			
Realised loss on debt securities available for sale	25	27	381
Depreciation and amortisation	26	8,354	7,110
Net carrying value of disposed property and equipment		48	-
Foreign exchange (gain) on translation of monetary assets and liabilities	24	(4,886)	(196,539)
Impairment losses and provisions	28	82,632	31,877
Revaluation of trading securities and derivative financial instruments	25	20,806	150,335
Operating result before changes in operating assets and liabilities		163,932	87,337
Changes in operating assets and liabilities:			
Net (increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank	7	(30,054)	(8,595)
Net decrease/(increase) in loans and advances to customers		343,149	(650,201)
Net decrease in placements and loans to other banks with maturity above three months		600	14,815
Net (increase)/decrease increase in other assets	13	(10,559)	1,803
Net increase in deposits from banks	15	50,754	773,679
Net increase / (decrease) in deposits from customers	16	24,119	(110,339)
Net (decrease) in other liabilities	18	(11,217)	(38,226)
Net (decrease)/ increase of derivative financial instruments and securities HFT	14	(90,599)	104,061
Net cash outflow from operating activities before tax		276,193	86,997
Income tax paid		(53,710)	(25,834)
Net cash outflow from operating activities		386,415	148,500
Cash flow from investing activities			
Realised gain on securities available for sale		27	-
Purchase of tangible and intangible assets	12	(4,880)	(4,636)
Acquisition of available-for-sale securities		(665,516)	(602,524)
Proceeds on disposal of available-for-sale securities		318,766	536,298
Net cash outflow from investing activities		(351,603)	(70,862)
Cash flow from financing activities			
Dividend paid		-	(26,045)
Proceeds from issue of ordinary and preference shares	30	-	-
(Increase) / (decrease) of subordinated liabilities	19	180	(1,074)
(Decrease) / increase in borrowings	17	(734)	(373,115)
Net cash outflow from financing activities		(554)	(400,234)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		540	8,225
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		34,798	(314,371)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33	1,308,568	1,622,939
Cash and cash equivalents at the end of the year	33	1,343,366	1,308,568
Operational cash flows from interest and dividends			
		2009	2008
Dividend received		465	402
Interest received		528,938	475,121
Interest paid		194,594	213,357

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

Volksbank d.d., Zagreb ("the Bank") was founded in the Republic of Croatia. It was registered at the Commercial Court in Zagreb on 21 February 1997. The Bank's headquarters are in Zagreb, Varšavska 9.

These financial statements were authorised for issue by the Managing Board on 09 April 2009 for approval by the Supervisory Board.

NOTE 2 – STATEMENT OF COMPLIANCE

The financial statements have been prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia. The Bank's operations are subject to the Banking Law, in accordance with which the Bank's financial reporting is regulated by the Croatian National Bank ("CNB") which is the central monitoring institution of the banking system in Croatia. These financial statements have been prepared in accordance with these banking regulations.

The accounting regulations of the CNB are based on International Financial Reporting Standards ('IFRS'). The principal difference between the accounting regulations of the CNB and recognition and measurement requirements of IFRS are as follows:

- The CNB requires banks to recognize impairment losses, in income statement, on financial assets not identified as impaired (including sovereign risk assets) excluding assets carried at fair value through profit and loss account at prescribed rates. The Bank has made portfolio based provisions of HRK 65,4 million (2008: HRK 67,6 million) carried in the balance sheet in compliance with these regulations, and has recognised an income of HRK 2,2 million in relation to these provisions within the charge for impairment losses for the year (2008: expense of HRK 0,1 million). Although, in accordance with IFRS, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, the Bank continues to recognise such provisions as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS.

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in IFRS, reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable at 31 December 2009.

NOTE 3 – BASIS OF PREPARATION

The financial statements are prepared on a fair value basis for derivative financial instruments, financial assets at fair value through profit and loss, and available-for-sale assets, except those for which a reliable measure of fair value is not available which are then stated at cost or amortised cost. Other financial assets and liabilities and non-financial assets and liabilities are stated at amortised cost or historical cost.

In preparing the financial statements, management has made judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, and disclosure of commitments and contingencies, at the balance sheet date, as well as amounts of income and expense for the period. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances and information available at the date of the preparation of the financial statements, the results of which form the basis of making the judgements about carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Judgements made by the management in the application of relevant standards that have significant effects on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the following financial year are discussed in Note 6.

The accounting policies have been consistently applied to all periods presented in these financial statements.

Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year. The Bank has not adopted any new and amended IFRS and IFRIC interpretations during the year that would have an impact on the Bank's financial position, performance or required additional disclosure.

Certain new IAS/IFRS amendments and interpretations to existing standards have been published in the Republic of Croatia whose adoption will be mandatory for the Bank's accounting period beginning 1 January 2010 or later. The Bank has not early adopted the following standards and interpretations, although some of them have been effective in the EU, as follows:

IFRS 1 – First-Time adoption of IFRS, the cost of investment in the first application - revised (effective 1 January 2009)

IFRS 2 – Share-based payment - revised (effective 1 January 2009)

IFRS 5 – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (effective 1 July 2009)

IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures - revised (effective 1 January 2009)

The amended standard requires additional disclosures about fair value measurement and liquidity risk. Fair value measurements related to items recorded at fair value are to be disclosed by source of inputs using a three level fair value hierarchy, by class, for all financial instruments recognised at fair value. In addition, reconciliation between the beginning and ending balance for level 3 fair value measurements is now required, as well as significant transfers between levels in the fair value hierarchy. The amendments also clarify the requirements for liquidity risk disclosures with respect to derivative transactions and assets used for liquidity management.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards (continued)

IAS 1 – Presentation of Financial Statements - revised (effective 1 January 2009)

The revised standard separates owner and non-owner changes in equity. The statement of changes in equity includes only details of transactions with owners, with non-owner changes in equity presented in a reconciliation of each component of equity. In addition, the standard introduces the statement of comprehensive income: it presents all items of recognised income and expense, either in one single statement, or in two linked statements.

IAS 16 – Property, Plant and Equipment - revised (effective 1 January 2009)

IAS 18 – Revenue - revised (effective 1 January 2009)

IAS 19 – Employee benefits - revised (effective 1 January 2009)

IAS 23 – Borrowing Costs - revised (effective 1 January 2009)

IAS 28 – Investments in associates - revised (effective 1 January 2009)

IAS 29 – Financial reporting in Hyperinflationary economies - revised (effective 1 January 2009)

IAS 31 – Interest in Joint Ventures - revised (effective 1 January 2009)

IAS 32 – Financial Instruments: Presentation and IAS 1 - disclosure of financial instruments Puttable Financial instruments and obligations arising on liquidation - revised (effective 1 January 2009)

IAS 36 – Impairment of Assets - revised (effective 1 January 2009)

IAS 38 – Intangible Assets - revised (effective 1 January 2009)

IAS 39 – Financial instruments: Recognition and Measurement - revised (effective 1 January 2009)

IAS 40 – Investment Property - revised (effective 1 January 2009)

The following IFRS standards, IAS/IFRS amendments and interpretations to existing standards have been issued and some of them have been effective in EU as follows, however these new standards, amendments and interpretations still have not been published, and therefore not effective, in Republic of Croatia.

IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective 1 July 2009)

IAS 28 – Investments in associates – Amendments to IFRS 3 (effective 1 July 2009)

IAS 31 – Interest in Joint Ventures – Amendments (effective 1 July 2009)

IAS 39 – Financial instruments: Recognition and Measurement - revised (effective 1 July 2009)

IFRS 3 – Business Combinations (effective 1 July 2009)

IFRS 9 – Financial instruments (effective from 1 January 2013)

IFRS 9 introduces new requirements for classifying and measuring financial assets that must be applied from 1 January 2013, with early adoption permitted. The IASB intends to expand IFRS 9 during 2010 to add new requirements for classifying and measuring financial liabilities, derecognition of financial instruments, impairment and hedge accounting. By the end of 2010 the IAS 39 may be completely replaced by IFRS 9.

IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate (effective 1 January 2009)

IFRIC 16 – Hedges of a Net Investment in Foreign Operation (effective 1 January 2009)

IFRIC 17 – Distributions of Non-cash Assets to Owners (effective 1 July 2009)

IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers (effective 1 July 2009)

IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective from 1 July 2010)

NOTE 4 – FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

The Bank's financial statements are presented in Croatian kuna (HRK), which is the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). Amounts are rounded to the nearest thousand (unless otherwise stated).

The effective exchange rate as at 31 December 2009 was HRK 7.3062 to EUR 1 (2008: HRK 7.3244), HRK 5.0893 to USD 1 (2008: HRK 5.1555) and HRK 4.9094 to CHF 1 (2008: HRK 4.9111).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES

Interest income and expense

Interest income and expense are accrued on a timely basis; taking into account the effective yield of the asset by using the rate that discounts estimated future cash flows to net present value over the life of the underlying contract, or an applicable floating rate. Interest income and expense includes the amortisation of any discount or premium or other differences between the initial carrying amount of an interest bearing instrument and its amount at maturity calculated on an effective interest rate basis.

Interest is recognised in the income statement for all interest bearing financial instruments, including those measured at amortised cost and at fair value (either through profit or loss or directly in equity), and is disclosed as interest income or interest expense.

Loan origination fees net of direct expenses are also included in the calculation of effective yield.

Fee and commission income and expense

Fee and commission income comprise mainly fees receivable from customers for foreign exchange and payment transactions and other services provided by the Bank. Fees are credited to income when the related service is performed, unless they have been included in the effective interest rate calculation.

Dividend income

Dividend income from equity securities is recognised in the income statement when the rights to receive the dividend are established.

Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated into HRK at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated into HRK at the foreign exchange rate ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are stated at fair value are translated in HRK at the foreign exchange rates ruling at the dates when the fair values were determined. Non-monetary assets and items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction and are not retranslated.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the security, and other changes in the carrying

amount of the security. The translation differences are recognised in the income statement as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities.

The Bank has assets and liabilities originated in HRK, which are linked to foreign currency with a one-way currency clause. Due to this clause, the Bank has an option to revalue the asset by the higher of the foreign exchange rate valid as of the date of maturity, or the foreign exchange rate valid as of the date of origination of the financial instrument. In case of a liability linked to this clause, the counterparty has this option. Due to the specific conditions of the market in the Republic of Croatia, the fair value of this option cannot be calculated, as the forward rates for HRK for periods over 6 months are not available. As such, the Bank values its assets and liabilities related to this clause by the agreed contract rate valid at the date of the balance sheet or foreign exchange rate agreed by the option (rate valid at origination), whichever is higher.

Financial instruments

Classification

The Bank classifies its financial instruments in the following categories: at fair value through profit or loss, loans and receivables, available for sale or financial liabilities. The classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired. The management determines the classification of financial instruments upon initial recognition and re-evaluates this classification at every reporting date.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial instruments with fixed or determinable payments, not quoted on an active market. They arise when the Bank provides funds to a debtor with no intention of trading with the receivable and include purchased loans and receivables.

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Principally, this category has two sub categories: financial instruments held for trading and those designated by management as at fair value through profit or loss at inception. The Management of the Bank has not designated any financial instruments at fair value through profit and loss and this category includes only financial instruments held for trading. A financial instrument is classified in this category if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term, for the purpose of short-term profit realisation. This category includes debt instruments which have been acquired principally for the purpose of selling in the near term as well as derivative contracts. All derivative instruments with positive fair value are presented as assets and all derivative instruments with negative fair value are presented as liabilities.

Available for sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets designated as available-for-sale or not classified as loans and receivables, held to maturity or at fair value through profit or loss. Financial assets classified as available for sale are intended to be held for an indefinite period of time, but may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, foreign exchange rates, or equity prices. This category includes certain debt and equity instruments.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

Recognition and derecognition

Purchases and sales of financial assets at fair value through profit or loss and available for sale are recognised on the trade date which is the date when the Bank commits to purchase or sell the instrument. Loans and receivables and financial liabilities at amortised cost are recognised when advanced to borrowers or received from lenders (settlement date).

The Bank derecognises financial instruments (in full or partly) when the rights to receive cash flows from the financial instrument have expired or when it loses control over the contractual rights on those financial assets. Derecognition occurs when the Bank transfers substantially all the risks and rewards of ownership to another business entity or when the rights are realised, surrendered or have expired.

The Bank derecognises financial liabilities only when the financial liability ceases to exist, i.e. when it is discharged, cancelled or has expired. If the terms of a financial liability change, the Bank will cease recognising that liability and will instantly recognise a new financial liability, with new terms and conditions.

Measurement

Financial instruments are measured initially at fair value including, for financial assets other than at fair value through profit or loss, transaction costs directly related to the acquisition or delivery of that asset.

Subsequent to initial recognition all financial assets at fair value through profit or loss and available-for-sale are measured at fair value without any deduction for selling costs. Equity instruments for which quoted prices in an active market are not available and whose fair values cannot be reliably determined are measured at cost.

Loans and receivables and financial liabilities not designated at fair value through profit or loss are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Fair value measurement principles

Fair value of financial instruments is based on their quoted market prices at the balance sheet date without any deduction for transaction costs. If there is no active market for the financial instrument, or if, due to any other reason, the fair value cannot be reliably measured by the reference to the market price quotation, the Bank uses an internal valuation model for fair value estimation, based on the present value of the future cash flows.

Gains and losses on subsequent measurement

Gains and losses arising from a change in the fair value of financial asset at fair value through profit or loss are recognised in the income statement.

Gains or losses from a change in the fair value of available-for-sale monetary assets are recognised in a fair value reserve within equity and are disclosed in the statement of changes in equity. Impairment losses, foreign exchange gains and losses, interest income and amortisation of premium or discount using the effective interest method on available-for-sale monetary assets are recognised in the income statement. Dividend income is recognised in the income statement. Upon sale or derecognition of available-for-sale assets, any cumulative gains or losses on the instrument are transferred to the income statement.

Gains or losses arising from financial assets and financial liabilities carried at amortised cost are included in the income statement over the period of amortisation, using the effective interest method. Gains or losses may also be recognised in the income statement when a financial instrument is derecognised or when its value is impaired.

Impairment of financial assets

Impairment of assets identified as impaired

Financial assets, except those at fair value through profit or loss, are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

Objective evidence of impairment is a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset and that has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset that can be reliably estimated. Objective evidence that a financial asset is impaired includes observable data that comes to the attention of the Bank for the following loss events:

- i) significant financial difficulty of the debtor;
- ii) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- iii) it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation;
- iv) disappearance of an active market for the financial asset because of financial difficulties;
- v) observable data available indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be linked to individual financial assets in the group.

The recoverable amount of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the present value of the expected future cash flows, discounted at the instrument's original effective interest rate. Short-term balances are not discounted.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

Loans and advances are presented net of impairment allowances for uncollectibility. Impairment allowances are made against the carrying amount of loans and advances that are identified as impaired based on regular reviews of outstanding balances to reduce these loans and advances to their recoverable amounts. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans. The expected cash flows for portfolios of similar assets are estimated based on the previous experience and based on the consideration of the credit rating of the underlying customers and late payments of interest or penalties. Changes in the impairment allowance are recognised in the income statement.

When a loan is known to be uncollectible, all the necessary legal procedures have been completed, and the final loss has been determined, the loan is full written off. If in a subsequent period the amount of impairment loss decreases and the decrease can be objectively linked to an event occurring after the write down, the write down or impairment loss is reversed through the income statement.

Impairment of assets not identified as impaired

In addition to the above described impairment losses on assets identified as impaired, the Bank recognises impairment losses, in income, on all on-balance-sheet and off-balance-sheet credit risk exposures not identified as impaired (including sovereign risk assets and excluding assets carried at fair value through profit and loss account) at prescribed rates from 0.85-1.20% in accordance with the accounting regulations of the CNB.

Financial instruments

Treasury bills and debt securities

All debt securities are classified as available-for-sale assets or as financial assets at fair value through profit or loss.

Debt securities that the Bank holds for the purpose of short-term profit taking are classified as at fair value through profit or loss. Otherwise they are classified as available-for-sale assets, and are carried at fair value. Treasury bills are classified as available for sale and carried at amortised cost at the end of previous financial year when Bank had them within portfolio. Due to their short term maturities, the Bank's management believed that the amortised cost approximated the fair value of treasury bills.

Loans and advances to customers

Loans to customers are classified as loans and receivables. Loans and advances are presented net of impairment provisions to reflect their estimated recoverable amounts.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments include forward foreign exchange contracts, portfolio securities option contracts and other derivative instruments. These are classified as financial instruments at fair value through profit and loss. No derivative instruments are classified as hedging instruments.

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at fair value which is the value of consideration paid to acquire the instrument less transaction costs. Subsequent to initial recognition, derivatives are measured at fair value. Fair values are obtained from quoted market prices or pricing models as appropriate. The notional amount of derivative financial instruments is initially recorded off-balance sheet. The fair value is determined based on the quoted market price or, if more appropriate, based on the discounted cash flows.

Some hybrid contracts contain both a derivative and a non-derivative component. In such cases, the derivative component is termed as an embedded derivative. When the economic characteristics and risks of embedded derivatives are not closely related to those of the host contract and when the hybrid contract is not itself carried at fair value through profit and loss, the embedded derivative is treated as a separate derivative and reported at fair value with all unrealised gains and losses being recognised in the income statement, unless there is no reliable measure of the fair value.

Changes in the fair value of derivatives are included in other operating income.

Equity securities

Equity securities are classified as available for sale assets. These equity securities represent the Bank's participating interests of less than 20% of the voting rights of the investee, but without significant influence or control. Given the fact that discounted cash flow techniques give insufficiently reliable results and indicate a large range of values, due to uncertainties related to future cash flow estimates, these securities are stated at cost less impairment.

Placements with and loans to other banks

Placements with and loans to other banks are classified as loans and receivables and are carried at amortised cost less impairment losses.

Property and equipment

All items of property and equipment are stated at cost net of accumulated depreciation and impairment losses.

In the carrying amount of an item of property and equipment the Bank recognises cost of replacing part of such item when that cost is incurred if it is probable that future economic benefits from the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other expenditure on repairs and maintenance is expensed as incurred.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Property and equipment (continued)

Depreciation is provided on all assets on a straight line basis to write off the cost of the assets over their estimated useful lives at the following annual rates:

	%
Buildings	2.5
Computers	25.0
Leasehold improvements	10.0-50.0 , or over the period of lease
Other tangible assets	10.0-25.0

Land and assets under construction or development are not depreciated. The assets' residual values, depreciation method and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

Gains and losses on disposals are determined by comparison of proceeds with carrying amount, and are included in the income statement.

Intangible assets

Intangible assets mainly consist of computer software and licences. They are stated at cost incurred to acquire and bring to use the specific software less amortisation and impairment losses. These assets are amortised using the straight-line method based on the expected useful lives at the following annual rates:

	%
Software	20.0
Licences	20.0

The assets' residual values, depreciation method and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

Income tax

The income tax charge is based on taxable profit for the year and comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity. Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using the tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustments to tax payable in respect of previous years.

As various interpretations of numerous tax laws are possible, amounts stated in financial statements can be altered subsequently depending on decisions of tax authorities.

Deferred taxes are calculated by using the balance sheet liability method. Deferred income taxes reflect the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for income tax purposes. Deferred tax assets and liabilities are measured by using the tax rates expected to apply to taxable profit in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled based on tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

The measurement of deferred tax liabilities and deferred tax assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the enterprise expects, at the balance sheet date, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted and are classified as non-current assets and/or liabilities in the balance sheet. Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be utilised. At each balance sheet date, the Bank reassesses unrecognised potential deferred tax assets and the carrying amount of recognised deferred tax assets.

Impairment of non-financial assets

The recoverable amount of property and equipment and intangible assets is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purpose of impairment, assets are grouped in the lowest level for which there is separately identifiable cash flows (cash-generating units). In determining value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or cash-generating unit. Non-financial assets that have been impaired are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount and to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, if no impairment loss had been recognised.

Interest bearing borrowings

Interest bearing borrowings are recognised initially at cost, less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest bearing borrowings are carried at amortised cost.

Share capital and reserves

Share capital is stated in HRK at nominal value. The amount of consideration paid on repurchase of share capital, including directly attributable costs, is recognised as a deduction from equity and classified as treasury shares.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Share capital and reserves (continued)

The result for the year is transferred to retained earnings. Dividends are recognised as a liability in the period in which they are declared.

The Bank recognises a reserve for general banking risks, which represents a reserve for potential losses in excess of those expected and provided for through recognised impairment losses. The reserve is calculated in accordance with applicable regulations which require that a certain percentage of net profit for the year should be set aside as a reserve within equity if the growth of risk assets on an annual basis exceeds a specific level. The reserve for general banking risks cannot be transferred to retained earnings or other reserves or be otherwise distributed until the expiry of a consecutive three year period in which the Bank has recorded annual growth not exceeding 20%.

Provisions (including provisions for litigation)

Provisions are recognised when the Bank has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions are maintained at the level that the Bank's management considers sufficient for absorption of incurred losses. The management determines the sufficiency of provisions on the basis of insight into specific items, current economic circumstances, risk characteristics of certain transaction categories, as well as other relevant factors.

Off-balance sheet commitments and contingent liabilities

In the ordinary course of business, the Bank enters into credit related commitments which are recorded in off-balance-sheet accounts and primarily comprise guarantees, letters of credit and undrawn loan commitments. Such financial commitments are recorded in the Bank's balance sheet if and when they become payable.

Subsequent events

The effects of events, which have occurred between the balance sheet date and the date on which the financial statements are authorised for issue, are reflected in the financial statements in case these events provide further evidence of conditions which existed at the balance sheet date.

Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand, items in the course of collection, current account with the central bank, placements with banks and treasury bills with less than 3 months maturity from the date of acquisition.

Personnel social contributions

According to local legislation, the Bank is obliged to pay contributions to the Pension Funds and the State Health Care Fund. This obligation relates to full-time employees and provides for paying contributions in the amount of certain percentages determined on the basis of the gross salary.

The Bank is also obliged to withhold contributions from the gross pay on behalf of the employee for the same funds. The contributions on behalf of employees and on behalf of the employer are charged to expenses in the period to which they relate.

Operating leases – Bank as a lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained with the lessor are classified as operating lease arrangements. Lease payments under operating lease are recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term and included in other operating expenses.

NOTE 6 – ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of financial statements requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The estimation of impairment losses in the Bank's credit risk portfolio represents the major source of estimation uncertainty. This and other key sources of estimation uncertainty, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. Significant judgements made in determining the most appropriate methodology for estimating the fair value of financial instruments carried at fair value are also described below.

Impairment losses on loans and advances

The Bank reviews its loan portfolios as well as individual loans to assess impairment at least on a quarterly basis. In determining whether an impairment loss should be recorded in the income statement, the Bank makes judgements as to whether there is any observable data indicating that there is measurable decrease in the estimated future cash flows in loan portfolios or individual loans. This evidence may include observable data indicating that there has been a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments. The management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 6 – ESTIMATES AND JUDGMENTS (CONTINUED)

Impairment losses on loans and advances (continued)

The methodology and assumptions used for estimating both the amount and the timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experiences.

At the year end, the gross value of specifically impaired loans and advances, and the impairment rate as a percentage of gross value of specifically impaired exposure, was as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Gross value of exposure which has been impaired	381,090	164,057
Impairment percentage	37%	36%

A portfolio based impairment allowance is created with regard to the range of impairment loss rates of 0.85% to 1.20% prescribed by the CNB to be calculated on all credit risk exposures except those carried at fair value through profit and loss, including off-balance-sheet amounts (including undrawn lending and credit card commitments) and Croatian sovereign risk. Amounts assessed as impaired on an individual basis are excluded from this calculation.

The amount of impairment provisions at 31 December 2009 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 65.4 million (2008: HRK 67.6 million) and it is calculated on the relevant on-balance sheet and off-balance sheet exposures. The total of these portfolio based impairment expense amounted to 0.85% of all loans and advances to customers (2008: 0.85%) and to 0.85% (2008: 0.85%) of on-balance sheet and off-balance-sheet exposure, in both cases net of amounts individually assessed as impaired.

Fair value of financial instruments quoted in an active market

For financial instruments carried at fair value, the objective for valuation is to reflect the amount for which they could be sold in an arm's length transaction between knowledgeable willing buyers and sellers. For that purpose the Bank uses prices quoted on the market which is considered active for that particular financial instrument.

A market is considered active if quoted prices are readily and regularly available and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on arm's length basis. Closing bid prices from Bloomberg are used for all financial instruments carried at fair value.

Available for sale financial asset carried at amortised cost

The Bank has financial instruments such as bills of exchange and equity securities classified as available for sale which are not quoted on an active market and for which it considers that it is not possible to determine a reliable estimate of the fair value. Items for which the fair value cannot be determined are measured at cost (equity securities) or amortised cost (bills of exchange) and are subject to impairment assessment.

Provisions for litigation initiated against the Bank

The Bank recognised provisions as a result of litigation initiated against the Bank for which it is probable that there will be an outflow of resources to settle the claims and the amounts can be reliably estimated. The provision made was based on professional legal advice and management considers that it is unlikely that any further significant losses will arise.

NOTE 7 – CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANK

	31 December 2009	31 December 2008
Cash in hand	51,730	54,548
Items in the course of collection	32	88
Total cash	51,762	54,636
Current account with the Croatian National Bank	369,253	158,508
Obligatory reserve in HRK	473,810	402,405
Obligatory reserve in foreign currency	72,685	114,035
Total balances with the Croatian National Bank	915,748	674,948
Total cash and balances with the Croatian National Bank	967,510	729,584

The obligatory reserve items represent amounts required to be deposited with the CNB. These funds are not available for use by the Bank.

HRK and foreign currency sources of funds obligatory reserve represents 13% (from November 2009; 2008: 14%) of their average daily balance during the period.

At 31 December 2009, the required minimum rate of maintenance of the kuna obligatory reserve with the CNB amounted to 70% (2008: 70%), while the remaining 30% (2008: 30%) could be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK (see below). From June 2005 onwards, the annual interest rate on the kuna obligatory reserve payable by the CNB remained unchanged and it was 0.75%.

60% of the foreign currency obligatory reserve (2008: 60%) is required to be held with the CNB, while the remaining 40% (2008: 40%) may be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB). From January 2009, 75% (2008: 50%) of the foreign currency obligatory reserve is required to be held in HRK and is added to the kuna obligatory reserve. The remainder may be held in USD or EUR with 0.5% interest rate from October 2009 (in 2008 interest was 50% of the US Federal Funds Target Rate for the obligatory reserve held in USD and 50% of the ECB Minimum Bid Refinance Rate for the obligatory reserve held in EUR).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 8 – PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	31 December 2009	31 December 2008
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	15,275	30,942
- denominated in domestic currency	12,950	700
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	638,488	714,496
- denominated in HRK	255,063	349,749
Other receivables from banks	325	138
	922,101	1,096,025

NOTE 9 – AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

	31 December 2009	31 December 2008
Available-for-sale debt securities		
Treasury bills	102,352	85,301
Government bonds	370,664	-
Commercial bills	5,188	15,335
Corporate bills of exchange	48,287	93,180
Total available-for-sale debt securities	526,491	193,816
Less impairment allowance	(2,500)	(8,871)
Total available-for-sale debt securities	523,991	184,945
Available-for-sale equity securities	21,935	20,310
Total available-for-sale securities, net	545,926	205,255
Listed	105,040	100,636
Unlisted	440,886	104,619
	545,926	205,255

Available-for-sale equity securities include investments in Pet plus usluge d.o.o., VB leasing d.o.o., VB Invest d.o.o., Victoria životno osiguranje d.d., and membership participating investments in the Zagreb Stock Exchange and Croatian Register of Borrowers.

NOTE 10 – FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING

	31 December 2009	31 December 2008
Equities held for trading		
- quoted corporate equities	-	720
- quoted equities from nonbanking financial institutions	-	192
Total securities held for trading	-	912

NOTE 11 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

a) Analysis of lending portfolio

	31 December 2009	31 December 2008
Retail	3,185,392	3,460,905
- short term	147,397	54,588
- long term	3,037,995	3,406,317
Corporate	1,924,810	1,990,256
- short term	902,866	862,134
- long term	1,021,944	1,128,122
Other	188,641	197,047
- short term	3,183	11,102
- long term	185,458	185,945
Gross loans and advances	5,298,843	5,648,207
Less impairment allowance	(198,503)	(113,032)
	5,100,340	5,535,175

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 11 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS (CONTINUED)

b) Changes in impairment allowance

	31 December 2009	31 December 2008
Balance at 1 January	113,636	84,339
Increase in impairment losses (note 28)	118,998	41,015
Collected amounts (note 28)	(31,123)	(12,761)
Usage	(3,008)	(69)
Exchange differences	-	508
Balance at 31 December	198,503	113,032

c) Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest concentration being with citizens, which represents 60.11% (2008: 61.27%) of the credit portfolio at the year end.

The risk concentration in economic sectors within the portfolio of client loans at gross amounts, before impairment losses, is as follows:

	31 December 2009		31 December 2008	
		%		%
Individuals	3,185,392	60.11%	3,460,904	61.27%
Other services	846,644	15.98%	698,372	12.36%
Trade	544,811	10.28%	624,870	11.06%
Industry	312,196	5.89%	276,553	4.90%
Property operations and business services	296,821	5.60%	528,483	9.36%
Transport, storage and communications	112,978	2.14%	59,025	1.05%
	5,298,843	100.00%	5,648,207	100.00%

NOTE 12 – PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

2009	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2009	10,590	16,915	6,432	12,200	31,986	5,633	83,756
Additions	-	-	-	-	-	4,880	4,880
Disposals/write offs	-	(138)	(160)	(305)	-	-	(603)
Transfers	58	104	97	2	3,798	(4,059)	-
At 31 December 2009	10,648	16,881	6,369	11,897	35,785	6,454	88,034
Depreciation							
At 1 January 2009	(878)	(12,649)	(6,141)	(8,569)	(18,802)	-	(47,039)
Charge for the year	(273)	(1,776)	(132)	(1,093)	(5,081)	-	(8,355)
Disposals/write off	-	138	160	257	-	-	555
At 31 December 2009	(1,151)	(14,287)	(6,113)	(9,405)	(23,883)	-	(54,839)
Carrying value							
At 1 January 2009	9,712	4,266	290	3,631	13,185	5,634	36,717
At 31 December 2009	9,497	2,594	256	2,492	11,902	6,454	33,195

2008	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2008	10,590	18,491	6,432	11,582	24,980	9,124	81,199
Additions	-	-	-	-	-	4,636	4,636
Disposals/write offs	-	(1,989)	-	-	-	-	(1,989)
Transfers	-	413	-	618	7,007	(8,127)	(88)
At 31 December 2008	10,590	16,915	6,432	12,200	31,987	5,634	83,758
Depreciation							
At 1 January 2008	614	12,886	6,013	7,619	14,788	-	41,920
Charge for the year	265	1,752	129	950	4,014	-	7,110
Disposals/write off	-	(1,989)	-	-	-	-	(1,989)
At 31 December 2008	878	12,649	6,142	8,569	18,802	-	47,041
Carrying value							
At 1 January 2008	9,977	5,604	419	3,963	10,192	9,124	39,279
At 31 December 2008	9,712	4,266	290	3,631	13,184	5,634	36,717

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 13 – OTHER ASSETS

	31 December 2009	31 December 2008
Receivables from Viadukt	14,404	-
Commissions and fees receivable	3,133	3,047
Payments in advance	1,730	593
Receivables from clients	1,221	951
Deferred expenses	872	3,012
Option premium	76	3,803
Receivables from insurance companies	-	402
Funds for investment in companies yet to be founded (Victoria osiguranje)	-	1,625
Other assets	6,384	3,830
	27,820	17,263
Less impairment allowance:	(2,386)	(1,375)
	25,434	15,888

a) Changes in impairment allowance on other assets

	31 December 2009	31 December 2008
Balance at 1 January	1,374	1,171
Increase in impairment losses (note 28)	1,553	548
Collected amounts (note 28)	(442)	(236)
Usage	(99)	(108)
Balance at 31 December	2,386	1,375

NOTE 14 – DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Bank uses over the counter (“OTC”) currency forwards, OTC and embedded securities portfolio options, currency options and commodity options. Currency forwards represent future commitments to purchase foreign and domestic currency. Securities portfolio options are contractual agreements under which the seller (writer) grants the purchaser (holder) the right, but not the obligation, either to buy (a call option) or to sell (a put option) at a set date, a specific amount of portfolio securities.

Neither of these instruments qualifies for hedge accounting in accordance with IAS 39.

The notional amounts and fair values of derivative instruments held are as set out below.

	Contractual amount	Fair values	
		Assets	Liabilities
Derivatives held for trading			
Balance at 31 December 2008			
Currency forwards	3,301,242	331	95,814
Options with foreign currency as an underlying variable	601	165	-
Securities portfolio options	57,965	437	-
Commodity index options	32,652	441	-
Balance at 31 December 2009			
Currency forwards	1,985,496	448	4,213
Securities portfolio options	35,420	-	-
Commodity index options	26,777	-	-
Embedded derivatives			
Balance at 31 December 2008			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (Note 17)	20,243	-	-
Options with foreign currency as an underlying variable	493	-	135
Securities portfolio options	47,030	-	355
Commodity index options	20,208	-	346
Balance at 31 December 2009			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (Note 17)	16,277	-	-
Securities portfolio options	16,870	-	-
Commodity index options	13,465	-	-
Fair value of derivatives at 31 December 2008		1,374	96,650
Fair value of derivatives at 31 December 2009		448	4,213

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 15 – DEPOSITS FROM BANKS

	31 December 2009	31 December 2008
Demand deposits		
- denominated in HRK	29,751	38,844
- denominated in foreign currency	19,006	51,427
Total demand deposits	48,757	90,271
Time deposits		
- denominated in HRK	1,641,066	1,497,216
- denominated in foreign currency	78,669	130,250
Total time deposits	1,719,735	1,627,466
Total deposits from banks	1,768,492	1,717,737

NOTE 16 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	31 December 2009	31 December 2008
Current accounts		
Individuals	53,934	54,418
Trade enterprises	380,876	251,259
State	9,491	36,550
Other	52,229	47,470
Total current accounts	496,530	389,697
Demand deposits		
Individuals	184,822	194,725
Time deposits		
Individuals	2,008,184	1,885,015
Trade enterprises	515,852	793,660
Non-banking financial institutions	487,640	408,979
Other	8,428	5,262
Total time deposits	3,020,104	3,092,916
Total deposits from customers	3,701,456	3,677,338

NOTE 17 – BORROWINGS

	31 December 2009	31 December 2008
Foreign banks		
-in foreign currency	66,709	66,921
HBOR borrowings (including those with options to revalue in accordance with foreign exchange rate movement)	41,080	37,844
Domestic banks (in HRK)	150,042	153,800
	257,831	258,565

In accordance with their terms, borrowings from the Croatian Bank for Reconstruction and Development (“HBOR”) are used to fund loans to customers for eligible construction and development projects at preferential interest rates, and sometimes include a so called “one-way foreign currency clause” which gives HBOR the option to revalue the borrowing at the current foreign exchange rate of a nominated currency. This represents an embedded derivative which the Bank has separated (note 14).

NOTE 18 – OTHER LIABILITIES

	31 December 2009	31 December 2008
Liabilities to customers in the course of settlement	39,576	7,027
Project financing – amounts paid by real estate buyers	5,909	7,882
Liabilities to suppliers	5,902	8,804
Salaries	5,727	5,936
Payables to ÖVAG Group companies	5,298	5,483
Insurance premiums payable	4,674	326
Funds blocked by court decision	4,265	4,276
Deferred income	2,589	-
Employee bonuses	1,100	5,687
Funds for investments in capital of companies yet to be founded	830	40,310
Other taxes	612	438
Other liabilities	7,485	9,014
	83,967	95,183

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 19 – SUBORDINATED LIABILITIES

During 2001 the Bank received three unsecured subordinated loans from Volksbank International AG, Vienna with a total amount of EUR 9.5 million. The principal is repayable in 2011. The interest rate on the loans is three months EURIBOR plus 1.25% per annum, payable quarterly. These liabilities are subordinated to all other liabilities of the Bank.

NOTE 20 – PROVISIONS

	31 December 2009	31 December 2008
Provisions for off-balance-sheet items	4,504	4,261
Provisions for pending litigation	416	113
Total	4,920	4,374

a) Changes in provisions for off-balance-sheet items

	31 December 2009	31 December 2008
Balance at 1 January	4,261	6,835
Increase in impairment losses (note 28)	3,768	3,213
Usage (note 28)	(3,525)	(5,787)
Balance at 31 December	4,504	4,261

b) Changes in provisions for pending litigation

	31 December 2009	31 December 2008
Balance at 1 January	113	682
Increase in provisions (note 28)	355	-
Decrease in litigation provisions as a result of lawsuits payments	(52)	-
Decrease in litigation provisions as a result of reversals (note 28)	-	(569)
Balance at 31 December	416	113

As at 31 December 2009, the Bank made provisions for litigation pending against the Bank. The provision made was based on professional legal advice and the management considers that it is unlikely that any further significant loss will arise.

NOTE 21 – INTEREST AND SIMILAR INCOME

a) Analysis by source

	2009	2008
Croatian National Bank	3,625	5,071
Other banks	57,745	62,598
Corporate	138,107	142,107
Individuals	246,750	242,605
Other	28,105	9,052
	474,332	461,433

b) Analysis by product

	2009	2008
Loans and advances to customers	399,529	384,485
Available-for-sale debt securities	13,433	9,279
Placements with and loans to other banks	61,370	67,669
	474,332	461,433

NOTE 22 – INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

a) Analysis by source

	2009	2008
Corporate	46,229	31,691
Individuals	107,423	80,449
Banks	36,110	32,046
Other	46,077	103,849
	235,839	248,035

b) Analysis by product

	2009	2008
Borrowings	10,909	32,042
Deposits	222,915	211,690
Subordinated liabilities	2,015	4,303
	235,839	248,035

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 23 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

Analysis by source	2009	2008
Commission income from corporate customers	19,075	23,681
Commission income from banks	1,563	2,373
Commission income from individuals	18,345	19,466
	38,983	45,520
Analysis by product	2009	2008
Cash based payment transactions	4,551	5,393
Non-cash-based payment transactions	1,590	1,552
Credit card related fees and commissions	1,649	1,782
Foreign payment transaction related fees and commissions	5,443	7,210
Commissions from letters of credit, guarantees and unused loan facilities	2,849	3,321
Fees for loan prepayments	3,153	4,540
Brokerage fees	321	1,642
Account maintenance fees	7,594	6,624
Other fees and commissions	11,833	13,456
	38,983	45,520

b) Fee and commission expense

Analysis by source	2009	2008
Commission expense from corporate	2,011	2,115
Commission expense from banks	6,812	6,158
Commission expense from domestic payments service agency	2,201	2,648
	11,024	10,921
Analysis by product	2009	2008
Credit card related charges	1,730	1,545
Domestic payment transaction related charges	3,308	4,462
Foreign payment transaction related charges	5,662	4,517
Other fees and commissions	324	397
	11,024	10,921

NOTE 24 – NET FOREIGN EXCHANGE GAIN

	2009	2008
Foreign exchange trading gain/(loss)	52,163	(11,058)
Foreign exchange differences on loan disbursements	2,821	9,884
Net foreign exchange gain on translation of monetary assets and liabilities	2,064	196,539
	57,048	195,365

NOTE 25 – OTHER OPERATING INCOME/(EXPENSES)

	2009	2008
Net realised gains/(losses) on financial instruments available for sale	27	(381)
Net (losses) on trading securities and derivative financial instruments	(20,806)	(150,334)
Dividends	465	402
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	354	63
Management charges to ÖVAG Group companies	-	1,030
Other income	2,986	513
	(16,974)	(148,707)

NOTE 26 – OPERATING EXPENSES

	2009	2008
Depreciation	8,354	7,110
Operating lease rentals for business premises	16,126	17,317
Other expenses for business premises	8,689	8,587
Operating lease rentals for equipment and furniture	6,104	10,187
Marketing and representation	7,761	10,868
Professional fees	9,923	9,933
Deposit insurance premium	5,208	3,879
Material and services	7,857	9,164
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	13,721	13,592
Other expenses	10,051	11,393
	93,794	102,030

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 27 – STAFF COSTS

	2009	2008
Net salaries	35,968	34,869
Expenses for compulsory pension insurance	11,466	10,963
Expenses for compulsory health insurance	8,837	8,536
Expenses for new employment contributions	969	936
Taxes and surtaxes	10,167	9,079
Other staff costs	5,742	7,878
	73,149	72,261

The number of employees as at 31 December 2009 was 415 (31 December 2008: 425).

NOTE 28 – IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Notes	2009	2008
Charges			
Loans and advances to customers	11	105,553	38,256
Interest receivables	11	13,445	2,759
Available-for-sale debt securities		2,500	-
Other assets	13	1,553	548
Off-balance-sheet items	20	3,768	3,213
Provisions for unused vacation days		-	815
Provisions for litigation	20	355	-
		127,174	45,591
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	11	(25,123)	(11,896)
Interest receivables	11	(6,000)	(865)
Other assets	13	(442)	(236)
Previously written-off receivables		(45)	(48)
Off-balance-sheet items	20	(3,525)	(5,787)
Provisions for litigation	20	-	(569)
Available-for-sale securities		(8,267)	-
Provisions for unused vacation days		(1,140)	-
		(44,542)	(19,401)
		82,632	26,190

NOTE 29 – INCOME TAX

a) Income tax expense

A reconciliation of the Bank's profit before tax with the income tax charge is as follows:

	2009	2008
Profit before tax	56,951	94,173
Tax at 20%	11,390	18,835
Non deductible expenses	2,450	22,429
Non-taxable income	(21,625)	(1,939)
Education and training incentives	(98)	(112)
Current tax charge	-	39,213
Deferred tax charge /(credit)	12,539	(19,940)
Total income tax recognised in income statement	12,539	19,273
Effective tax rate	22.02%	20.46%

NOTE 29 – INCOME TAX (CONTINUED)

b) Movement on deferred tax asset account

The Bank recognises a deferred tax asset on temporarily tax disallowed provisions recognised in the income statement of current and previous years. A deferred tax asset is also recognised on the fees collected in previous years for which tax was paid on a cash basis, and that are subject to deferral as a part of the effective interest. The movement on the deferred tax asset account is as follows:

	Deferred tax on revaluation of ASF through equity	Deferred tax on disallowed provisions	Deferred tax on loan origination fees	Unrealised loss on HFT and derivative financial instruments	Deferred tax income (unused tax losses carried forward)	Total deferred tax asset
Balance at 1 January 2008	93	696	6,551	-	-	7,340
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	-	55	(550)	20,435	-	19,940
Deferred tax (charge) recognized in equity	(93)	-	-	-	-	(93)
Balance at 31 December 2008	-	751	6,001	20,435	-	27,187
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	83	273	(1,244)	(19,451)	7,883	(12,456)
Balance at 31 December 2009	83	1,024	4,757	984	7,883	14,731

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 29 – INCOME TAX (CONTINUED)

c) Movement on deferred tax liability account

The Bank recognises a deferred tax liability on the fair value reserve for available-for-sale investments which are part of equity. The movement on the deferred tax liabilities are as follows:

	2009	2008
At 1 January	2	-
(Decrease)/increase of deferred tax liabilities recognised in equity	(2)	2
At 31 December	-	2

d) Current income tax liability

	31.12.2009	31.12.2008
Current income tax liability	-	23,188

NOTE 30 – SHARE CAPITAL

	2009	2008
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	473,570	473,570
Preference registered shares at HRK 1,000 each	142,053	142,053
	615,623	615,623

Each registered ordinary share carries a right to one vote per share, while preference shares are non-voting.

Preference shares carry a right to receive a dividend of 1% above the dividend for ordinary shares. The right to receive dividends is dependent upon the declaration of dividends on ordinary shares, and is not cumulative.

All issued shares have been subscribed and paid in.

The shareholder structure is as follows:

	Percentage	
	2009	2008
Volksbank International AG, Austria	99.18	99.18
Banca Popolare di Vicenza	0.41	0.41
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0.41	0.41
	100.00	100.00

NOTE 31 – RESERVES

a) Share premium

The share premium reserve represents the accumulated positive difference between the nominal value and amount received upon issue of share capital.

b) Fair value reserve

The fair value reserve represents unrealised gains less losses arising from a change in the fair value of available-for-sale financial instruments, net of tax. When the financial assets classified as available for sale are sold, collected or otherwise disposed of, the cumulative gain or loss recognised in equity is transferred to the income statement.

c) Other reserves

	2009	2008
Statutory reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	68,449	68,449
Other reserves created in accordance with the Statute	13,797	13,797
Total other reserves at 31 December	88,759	88,759

Statutory reserves represent accumulated transfers from retained earnings in accordance with the Croatian Companies Act, which requires a minimum of 5% of the Bank's net profit to be transferred to a non-distributable statutory reserve until the reserve reaches 5% of the Bank's registered share capital. The statutory reserve may be used to cover prior period losses if the losses are not covered by current year profits or if other reserves are not available.

General banking reserves include the reserve for general banking risk of HRK 68,449 thousand as of 31 December 2009 and 31 December 2008. The reserve for general banking risk is formed out of annual net profits from the prior years and is not distributable within the three years following the year in which the reserve was formed for the first time. The reserve becomes distributable if the growth rate of the Bank's assets does not exceed 20% in the three years following the year in which they were initially formed.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 31 – RESERVES (CONTINUED)

Other reserves represent accumulated transfers from retained earnings in accordance with the Statute of the Bank. These reserves are distributable following approval by the shareholders in the General Assembly.

d) Dividends paid

During 2009 the Bank did not pay any dividend (in 2008, the Bank paid dividends of HRK 26,045 thousand- HRK 40 per ordinary share and HRK 50 per preference share).

NOTE 32 – COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Guarantees and unused loans

The total amount of guarantees, letters of credit and undrawn loan commitments at the end of the year was as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Guarantees in HRK	49,073	74,236
Guarantees in foreign currency	39,902	24,612
Letters of credit	8,807	3,501
Undrawn commitments	298,413	395,820
Other	-	254
	396,195	498,423
Less provisions (note 20 (a))	(4,504)	(4,261)
	391,691	494,162

b) Commitments for operating leases of business premises:

	31 December 2009	31 December 2008
Commitments due within one year	15,404	17,701
Commitments due in periods longer than 1 but within 5 years	46,163	58,595
Commitments due in periods longer than 5 years	29,603	44,409
	91,170	120,705

The Bank leases certain business premises and other assets under operating lease arrangements from a related party, Volksin d.o.o. (note 37).

NOTE 33 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents comprise the following items with maturity up to 3 months:

	Notes	31 December 2009	31 December 2008
Current accounts with the CNB	7	369,178	158,508
Cash in hand	7	51,730	54,548
Items in the course of collection	7	32	88
Placements with banks		922,426	1,095,424
		1,343,366	1,308,568

NOTE 34 – MATURITY ANALYSIS

The amount of the total assets and liabilities is analysed according to the remaining maturity from the balance sheet date to the contractual maturity.

31 December 2009				
Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash and balances with central bank	760,596	206,915	-	967,511
Placements with and loans to other banks	922,101	-	-	922,101
Available-for-sale securities	525,941	-	19,985	545,926
Loans and advances to customers	1,571,293	3,529,047	-	5,100,340
Property and equipment and intangible assets	-	-	33,196	33,196
Other assets	25,434	-	-	25,434
Positive fair value of derivatives	448	-	-	448
Current and deferred tax asset	-	-	45,256	45,256
Total assets	3,805,813	3,735,962	98,437	7,640,212
Liabilities				
Deposits from banks	295,187	1,473,305	-	1,768,492
Deposits from customers	3,388,146	313,310	-	3,701,456
Borrowings	206,572	51,259	-	257,831
Other liabilities	83,967	-	-	83,967
Negative fair value of derivatives	4,213	-	-	4,213
Subordinated liabilities	-	70,018	-	70,018
Provision for liabilities and charges	3,774	1,146	-	4,920
Total liabilities	3,981,859	1,909,038	-	5,890,897
Maturity gap	(176,046)	1,826,924	98,437	1,749,315

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – MATURITY ANALYSIS (CONTINUED)

31 December 2008				
Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash and balances with central bank	525,762	203,822	-	729,584
Placements with and loans to other banks	1,096,025	-	-	1,096,025
Available-for-sale securities	186,895	-	18,360	205,255
Held-for-trading securities	-	-	912	912
Loans and advances to customers	1,266,284	4,268,891	-	5,535,175
Property and equipment and intangible assets	-	-	36,717	36,717
Other assets	12,133	3,755	-	15,888
Positive fair value of derivatives	666	708	-	1,374
Deferred tax asset	-	-	27,187	27,187
Total assets	3,087,765	4,477,176	83,176	7,648,117
Liabilities				
Deposits from banks	410,697	1,307,040	-	1,717,737
Deposits from customers	3,270,943	406,395	-	3,677,338
Borrowings	153,932	104,633	-	258,565
Other liabilities	95,183	-	-	95,183
Negative fair value of derivatives	96,089	561	-	96,650
Subordinated liabilities	-	69,838	-	69,838
Provision for liabilities and charges	2,559	1,815	-	4,374
Deferred tax liability	2	-	-	2
Current income tax liability	23,188	-	-	23,188
Total liabilities	4,052,593	1,890,282	-	5,942,875
Maturity gap	(964,828)	2,586,894	83,176	1,705,242

NOTE 35 – RISK MANAGEMENT

NOTE 35.1 – INTRODUCTION

This note provides details of the Bank's risk management system, defining:

- the risk management organizational structure,
- the Bank's exposure to risk for each type of risk and
- the methods used by the Management to control each type of risk.

The most important types of financial risk to which the Bank is exposed are credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk.

Risk management organizational structure

An integrated system of risk management has been established throughout the Bank:

- **Supervisory Board** is responsible for monitoring overall risk position.
- **Managing Board** is responsible for setting the risk management principles and approving risk management policies.
- **Risk Committee** is responsible for monitoring and decision making in overall risk management within the policies approved by Managing Board.
- **Asset and Liability Committee** is responsible for decision making in market risk management and liquidity risk management within the policies approved by the Managing Board. The responsibility of ALCO is defining the guidelines and recommendations in market and liquidity risk management based on regular detailed analysis of the Bank's risk position.
- **Risk Controlling** unit is responsible for developing and implementing tools for risk identification and measurement and prescribing risk procedures and policies determining the limits of risk levels acceptable to the Bank. The risk controlling unit is responsible for reporting on risk management to Managing Board, ALCO and Risk Committee.
- **Internal Audit** is responsible for regular auditing of risk management processes in the Bank.
- **All other units** in the Bank are responsible for risk exposure management within the procedures and policies prescribed by the Risk Controlling unit and approved by the Managing Board, and for implementation of decisions and recommendations given by the ALCO and Risk Committee.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.2 - CREDIT RISK

The Bank is subject to credit risk through its lending and investing activities.

The risk that counterparties might default on their obligations is monitored on an ongoing basis. To manage the level of credit risk, the Bank deals with counterparties of good and acceptable credit rating, and when appropriate, obtains collateral.

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances. The amount of credit exposure through loans and advances is represented by the carrying amounts of the assets in the balance sheet. In addition, the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued (Note 32 – commitments and contingencies).

Exposure to credit risk is managed in accordance with the Bank's policies. Credit exposures to portfolios and individual group exposures are reviewed on a regular basis against the set limits. Breaches are reported to the appropriate bodies and personnel authorised to approve it within the Bank. Any substantial increase in credit exposure is approved by authorised persons. The Credit risk management department monitors changes in creditworthiness of credit exposures and reviews proposed impairment losses. Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

The Bank is also actively involved in the Basel II project in the area of credit risk. All instruments for determining probability of default factors are implemented which brings more transparency to the lending process. The systems to support the information necessary for LGD calculations are continuously being improved.

CONCENTRATION OF CREDIT RISK

Concentration of credit risk is being monitored by client/counterparty, by geographical region and industry sector.

Concentration by client/counterparty

From the total exposures towards companies (banks and state excluded), the top 20 exposures account for 13,32% of the total credit risk exposure and the top 10 clients account for 7,96% of the total credit risk exposure. The highest exposure to an individual company before taking account of collateral as of 31st December 2009 amounted to HRK 58,744 thousand (client Sokol-Kim d.o.o.). The highest exposure to an individual corporate client as of 31st December 2008 amounted to HRK 87.856 thousand (client M.O.F). Total credit risk exposure is the amount of loans and advances to customers at gross amount, before impairment losses and before taking account of collateral (reference to Note 11a).

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the bank is concentrated in the Republic of Croatia (99.92% as of 31st December 2009) with the exception of banks. The portfolio is proportionally allocated through counties in accordance with their significance and contribution to the total economic growth of the state. Zagrebačka županija and Grad Zagreb is the most significant county and the share of this county in the lending portfolio of the bank at the end of 2009 was 55.27% (end of 2008: 55.78%).

Concentration by industries

The risk concentration in economic sectors (industries) within the portfolio of customer loans at gross amounts, before impairment losses, is as follows:

	31 December 2009		31 December 2008	
	Exposure	%	Exposure	%
Individuals	3,185,392	60.11%	3,460,904	61.27%
Trade	544,811	10.28%	624,870	11.06%
Industry	312,196	5.89%	276,553	4.90%
Property operations and business services	296,821	5.60%	528,483	9.36%
Transport, storage and communications	112,978	2.13%	59,025	1.05%
Other services	846,644	15.98%	698,372	12.36%
	5,298,842	100.00%	5,648,207	100.00%

CREDIT QUALITY PER CLASS OF FINANCIAL ASSETS

The credit quality of financial assets is managed by the Bank using internal credit ratings.

The Bank's credit rating system is sorted into 5 groups according to the creditworthiness of the clients:

Internal credit rating group	Description
1	clients with an excellent credit quality
2	clients with a very good credit quality
3	clients with good (average, acceptable) credit quality
4	clients with inadequate credit quality
5	clients which are regarded as being in default

Each internal credit rating group is further divided into 5 sub-groups (making 25 internal credit rating grades) marked with letters after the main rating group number (e.g. 1A, 1B, 1C, 1D, 1E etc.).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.2 - CREDIT RISK (CONTINUED)

Ratings in the internal credit rating group 1 can be achieved only by clients with external ratings (excellent credit quality) and the best internal rating grade which can be obtained by retail clients is the rating grade 2D (internal credit rating group 2).

Credit quality (expressed through internal credit rating groups) per class of financial assets (loans and advances to customers, placements to other banks, available for sale securities and off-balance sheet items) is shown in the table below. The past due amounts are mentioned separately (therefore included in the total exposure amount).

According to the classes of financial assets, the significant portion of the financial assets relates to loans and advances to individuals (44.4% of the exposure) and companies (26.9% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (57.9% of customers in the internal credit rating group 3).

Total past due amounts (not from impaired loans) make in total 1.78% of the total exposure as of 31st December 2009. From the total past due amount, 5.26% of total loans and advances relate to past due amounts of companies and 0.82% to past due amounts from individuals.

	Internal credit rating group 1	Internal credit rating group 2	Internal credit rating group 3	Internal credit rating group 4	Internal credit rating group 5	Without internal credit rating	Total exposure	Past due (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies	29	80,733	950,496	621,679	292,239	314	1,945,491	102,392
- individuals	-	43,919	2,514,866	492,547	152,731	4,217	3,208,280	26,437
- other	495	-	216,532	-	1	3,975	221,003	-
Placements with and loans to other banks	492,407	320,546	109,907	-	-	5	922,865	-
Available-for-sale securities	370,169	-	108,300	42,338	5,000	-	525,807	-
Off-balance sheet items	570	19,016	277,505	96,603	1,812	689	396,196	-
Total at 31 December 2009	863,670	464,214	4,177,606	1,253,168	451,783	9,200	7,219,641	128,829

	Internal credit rating group 1	Internal credit rating group 2	Internal credit rating group 3	Internal credit rating group 4	Internal credit rating group 5	Without internal credit rating	Total exposure	Past due (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies	-	144,665	1,120,304	584,119	134,226	15,011	1,998,325	9,581
- individuals	-	51,357	2,796,987	562,952	66,270	10,378	3,487,944	8,457
- other	-	188,041	9,570	1	2	961	198,575	-
Placements with and loans to other banks	740,728	321,285	35,465	-	1	888	1,098,367	-
Available-for-sale securities	-	85,301	73,672	22,181	11,023	1,035	193,213	-
Off-balance sheet items	17,339	19,162	378,814	79,913	1,482	1,713	498,423	-
Total at 31 December 2008	758,067	809,811	4,414,813	1,249,166	213,005	29,985	7,474,846	18,038

The total amount of neither past due nor impaired financial assets as at 31 December 2009 amounts to HRK 4,975,486 thousand (31 December 2008: 5,616,878 thousand).

Aging analysis of past due but not impaired loans per class of financial assets

The table below represents the aging structure of past due amounts (not from impaired loans) per classes of financial assets. As of 31st December 2009 the largest portion of past due amounts relate to companies (79.5%) and the remaining part of 20.5% relates to individuals.

	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures towards:					
- companies	4,093	26,795	66,643	4,860	102,392
- individuals	3,221	11,478	11,248	490	26,437
- financial institutions	-	-	-	-	-
- others	-	-	-	-	-
Total at 31 December 2009	7,315	38,273	77,891	5,350	128,829

	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures towards:					
- companies	7,243	1,162	1,176	-	9,581
- individuals	2,857	2,048	2,884	669	8,457
- financial institutions	-	-	-	-	-
- others	-	-	-	-	-
Total at 31 December 2008	10,100	3,210	4,059	669	18,038

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.2 - CREDIT RISK (CONTINUED)

Of the total aggregate amount of past due but not impaired loans and advances to customers, the fair value of collateral that the Bank held as at 31 December 2009 was HRK 69,225 thousand (31 December 2008: HRK 6,539 thousand).

COLLATERAL

The bank considers the three main classes for collaterals:

- first class collaterals (realisable in very short notice e.g. deposit, real estate, bank guarantees etc.),
- quality collateral (plausible realisable forms of security convertible into cash in the short-term; e.g. movable assets, bills of exchange etc.) and
- other collateral (forms of security which is hoped it can be realised; poorly convertible into cash; e.g. pledge on salaries).

Credit Risk Management monitors the market value of collateral on an ongoing basis.

Credit risk exposure and collateral coverage for each internal risk rating

The table below shows the distribution of credit risk exposure through internal credit rating groups and the share of the unsecured part of the exposure (exposure not secured by first class collateral):

	Exposure amount	31 December 2009 Unsecured share of exposure (in %)	Exposure amount	31 December 2008 Unsecured share of exposure (in %)
Internal credit rating group 1	863,670	100.00%	758,067	100.00%
Internal credit rating group 2	464,214	82.83%	809,593	89.04%
Internal credit rating group 3	4,177,606	43.94%	4,414,928	39.96%
Internal credit rating group 4	1,253,168	36.00%	1,249,632	25.29%
Internal credit rating group 5	451,533	37.46%	212,640	55.16%
Without internal credit rating	9,200	66.91%	29,985	73.30%
Total	7,219,392	51.39%	7,474,846	52.76%

At the end of 2009 the carrying amount of loans and advances to customers that would otherwise be past due or impaired whose terms have been renegotiated amounted to HRK 5,599 thousand (end of 2008: HRK 0 thousand).

NOTE 35.3 - LIQUIDITY RISK

Liquidity, or the ability to fund increases in assets and meet obligations, is crucial to the ongoing viability of the bank.

Liquidity risk management involves setting a strategy for the bank, ensuring effective board and senior management oversight, as well as operating under a sound process for measuring, monitoring and controlling liquidity risk.

The Bank has access to a diverse funding base. Funds are raised using a broad range of instruments including various types of retail and corporate deposits, borrowings and share capital. This enhances funding flexibility, limits dependence on a single source of funds and generally lowers the funding cost.

The Bank strives to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of liabilities with a range of maturities. The Bank continually assesses the liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting business goals and targets set in terms of the Bank's overall strategy. In addition the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy.

The Bank adjusts its business activities in compliance with legislation and internal policies for maintenance of liquidity reserves by matching liabilities and assets with limits and preferred liquidity ratios. The Bank manages liquidity reserves daily, ensuring also the fulfilment of all customer needs.

The Bank maintains a liquidity contingency plan. This plan identifies the early indicators, defines the responsibilities and actions to be taken in the event of liquidity crises.

Short term liquidity is monitored daily. The risk controlling unit is monitoring future cash flows and liquidity reserves. A corresponding limit structure has been established. Liquidity reserves are calculated as the amount of the short term liquid assets reduced by the amount of short term liquid liabilities and requirements due to the obligatory reserve.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.3 - LIQUIDITY RISK (CONTINUED)

Liquidity Reserve HRK:	As at 31 December 2009 mio HRK	As at 31 December 2008 mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities	1,236	1,010
less		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve	823	854
Liquidity reserve HRK	412	156
Liquidity Reserve foreign currency:	As at 31 December 2009 mio HRK	As at 31 December 2008 mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities	1,104	852
less		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve	183	296
Liquidity reserve foreign currency	921	556
Total liquidity reserve	1,333	712

Long term liquidity is controlled periodically within the maturity structure of the Bank's assets and liabilities. Limits for liquidity gaps are calculated taking into consideration the amount of available refinancing through uncommitted lines and the Bank's core deposits.

Within the project on a group level, the Bank has set up a liquidity reporting system from the SAP application that enables regular liquidity monitoring and gives the possibility of detailed liquidity position analysis.

Analysis of the financial liabilities

The report below shows the liability maturity structure of the undiscounted obligations taking into account the earliest possible date of repayment.

The Bank's financial obligations without contracted maturity are treated as on demand obligations.

Derivatives portfolio:

- Foreign exchange forward and swap contracts: contractual amounts to be paid and contractual amounts to be received are shown separately.
- Sold options embedded in structured products are excluded from the report due to the fact that the premium to be paid to the customers is fully covered with the premium to be received from the option bought in order to hedge risks of the sold option.

Liabilities as at 31 December 2009 mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from banks	43	230	31	1,480	-	1,784
Deposits from customers	689	1,101	1,668	319	12	3,789
Borrowings	-	209	4	25	22	259
Contractual amounts payable	-	1,813	-	-	-	1,813
Contractual amounts receivable	-	(1,811)	-	-	-	(1,811)
Subordinated liabilities	-	-	1	70	-	71
Total liabilities in 2009	732	1,541	1,703	1,895	34	5,905
Liabilities as at 31 December 2008 mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from banks	94	302	82	1,342	-	1,819
Deposits from customers	765	1,203	1,407	381	9	3,765
Borrowings	1	156	4	78	27	266
Contractual amounts payable	-	11	2,577	-	-	2,588
Contractual amounts receivable	-	(11)	(2,484)	-	-	(2,495)
Subordinated liabilities	-	1	3	76	-	80
Total liabilities in 2008	860	1,661	1,590	1,877	36	6,024

The contractual maturity structure of the Bank's contingent liabilities and commitments:

mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	10	36	38	5	89
Letters of credit	7	2	-	-	9
Undrawn commitments	20	166	95	17	298
Total at 31 December 2009	37	204	133	23	396
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	28	48	21	2	99
Letters of credit	1	2	-	-	4
Undrawn commitments	35	172	163	26	396
Total at 31 December 2008	64	222	184	28	498

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.4 – MARKET RISK

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates and equity prices.

NOTE 35.4.1 MARKET RISK –TRADING BOOK

Market risk management of the Trading book assets and liabilities is based on the methods prescribed by CNB, guidelines prescribed on the group level and internal policies.

For each type of financial instruments in the trading portfolio, the appropriate limits had been set depending on the risks that financial instruments are exposed to. Volume limits and limits for maximum loss are prescribed and they are monitored daily.

At the end of 2009, the Trading book consists of foreign exchange forward and swap contracts and options bought in order to hedge the risk of the sold options embedded in the structured products.

Sold options embedded in a structured product are classified as the Banking book according to the CNB recommendation, but positions in bought and sold options are, for market risk controlling purpose, managed together.

Capital requirements for market risk exposure of the Trading book items are calculated using the methodology prescribed by the CNB.

NOTE 35.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK

Market risk for the banking book includes currency risk, interest rate risk and equity price risk (the Bank's exposure to equity price risk in the Banking book is not significant).

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of a bank's financial condition to adverse movements in interest rates.

Accepting this risk is a normal part of banking, however excessive interest rate risk can pose a significant threat to a bank's earnings and capital base.

The primary form of the interest rate risk is the repricing risk which arises from timing differences in the maturity (for fixed rate) and repricing (for floating rate) of the bank's assets, liabilities and off balance sheet positions.

The Bank completed the implementation of an application tool based on SAP, for managing interest rate risk within the Basel II project coordinated on a group level which provides measures for interest rate risk management and possibility of detailed analysis of exposure to interest rate risk.

Sensitivity of the interest income on changes of interest rates

The sensitivity of the income statement to the interest rate risk is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year.

The tables below provide the sensitivity of the Bank's earnings to movements in interest rates.

For the purpose of calculation of the effect on the income statement, interest sensitive assets and liabilities are classified as follows:

- Fixed rate assets and liabilities according to their maturity
- Floating rate assets and liabilities according to the repricing date
- Assets and liabilities with the interest rate that could be changed by the Managing Board decision and repricing period for these assets and liabilities is ascertained according to the assumptions based on the historical data and market specifics.

2009	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK	2009	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK
Currency			Currency		
HRK	+200	10	HRK	-200	(10)
EUR	+200	4	EUR	-200	(4)
CHF	+200	(8)	CHF	-200	8
Others	+200	(1)	Others	-200	1
2008	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK	2008	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK
Currency			Currency		
HRK	+200	15	HRK	-200	(15)
EUR	+200	3	EUR	-200	(3)
CHF	+200	(15)	CHF	-200	15
Others	+200	(1)	Others	-200	1

Currency risk

The Bank is exposed to currency risk through transactions in foreign currencies.

Foreign currency exposure arises from credit, deposit, investment and other trading activities. The Bank manages its currency risk by setting principles and a limit structure for foreign currency exposures, whilst ensuring continuous monitoring of the exposures against the limits set.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.4 – MARKET RISK (CONTINUED)

NOTE 35.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK (CONTINUED)

According to the legislation and internally set limits, the currency risk exposure is regularly monitored for each currency and for the overall balance and off balance sheet positions that are denominated or linked to foreign currency.

The Bank directs its business activities by trying to minimise the gap between assets and liabilities denominated in or linked to foreign currency, and maintaining the daily business activities in accordance with market movements.

Sensitivity on currency changes

Sensitivity of the income statement to currency risk is calculated as the effect of the change in foreign exchange applied on the exposure.

The table below shows the currencies to which the bank has significant exposure, and the effect on the income statement of the change in these currencies applied to the overall Bank's position.

in HRK thousands Currency	Change in currency rate in % at 31 December 2009	P&L effect at 31 December 2009	Change in currency rate in % at 31 December 2008	P&L effect at 31 December 2008
EUR	5%	1,624	5%	(2,268)
CHF	10%	2,354	10%	(3)

NOTE 35.5 OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

The Bank has implemented on Group level a system for managing operational risks in accordance with the Basel II framework.

The Managing Board has adopted two principal internal acts for operational risk management: the Operational Risk Management Policy and the Security Policy and Standards.

The methodology for operational risk analysis has been developed on a Group level and implemented in the Bank, thus the potentially most risk-bearing internal processes in respect of operational risks have been successfully identified and subjected to an in-depth analysis. Where deemed to be necessary, additional controls and risk mitigating measures have been defined by the Bank.

Risk analysis is conducted for every new product in the Bank according to the Group guidelines.

Furthermore, several working groups have been set up on the Group level, with active participation by the Bank, with the primary objectives to conduct detailed analysis of the individual risk categories (e.g. credit card frauds, loan frauds etc.) and to define the measures and controls to be implemented in the Group's subsidiaries, if required.

By implementing additional measures and controls in the Bank, the operational risks emerging from the modifications of the core banking system, of the loan workflows, term deposit business, administration of the approved loans, credit card segment etc. have been successfully reduced.

All events caused by operational risks which have resulted in loss in the Bank are entered and administrated in the application for operational risk management - BART.

In 2009 Bank implemented early warning system – Key Risk Indicators (KRI) which was developed on a Group level. There are 8 KRI implemented and administrated in BART.

The Managing Board has adopted the Ordinance for adequate outsourcing risk management in which the process of managing and measuring outsourcing risk has been defined. This Ordinance complies with the underlying regulations set out by the CNB and Croatian Financial Services Supervisory Agency (CFSSA).

Regarding the BCM aspects (Business Continuity Management), the Bank has adopted Disaster Recovery Plans, whereas Business Continuity Plans have been created for the branch business segment, the general payments segment and for the treasury business.

Calculation of Capital adequacy for operational risk is done on yearly basis and reported to the Group and Croatian National Bank (CNB, for testing purposes).

NOTE 36 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments at fair value through profit or loss are measured at fair value. Available-for-sale financial instruments are measured at fair value less impairment. Loans and receivables are measured at amortised cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

The following summarises the major methods and assumptions used in estimating the fair values of financial instruments.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 36 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

Loans and advances

The fair value of loans and advances is calculated based on discounted expected future principal and interest cash flows. For loans that do not have fixed repayment dates or that are subject to prepayment risk, repayments are estimated based on experience in previous periods when interest rates were at levels similar to current levels, adjusted for any differences in interest rate outlook. Expected future cash flows are estimated considering credit risk and any indication of impairment. Expected future cash flows for homogeneous categories of loans are estimated on a portfolio basis and discounted at current rates offered for similar loans to new borrowers with similar credit profiles. The estimated fair values of loans reflect changes in credit status since the loans were made and changes in interest rates in the case of fixed rate loans. As the Bank has a very limited portfolio of loans and advances with fixed rate and longer term maturity, the management believes that the fair value of loans and advances is not significantly different from their carrying value.

Bank and customer deposits

For demand deposits and deposits with no defined maturities, fair value is taken to be the amount payable on demand at the balance sheet date. The estimated fair value of fixed-maturity deposits is based on discounted cash flows using rates currently offered for deposits of similar remaining maturities. The value of long-term relationships with depositors is not taken into account in estimating fair values. As most of the Bank's deposits are given with variable rate, being market rate, the management believes there is no significant difference between the fair value of these deposits and their carrying value.

Borrowings

As the majority of the Bank's borrowings bear interest at variable rates, the management believes there is no significant difference between their carrying and fair value.

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders and their subsidiaries (mainly the ÖVAG Group companies), the Supervisory and Managing Board members and other executive management (together "key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by key management personnel and their close family members, in accordance with the definitions contained in International Accounting Standards. The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Volksbank International AG (VBI), ultimate parent company Oesterreichische Volksbanken AG (ÖVAG), and with other members of the ÖVAG Group:

Assets	31 December 2009	31 December 2008
Oesterreichische Volksbanken AG – placements with banks	15,657	9,417
Oesterreichische Volksbanken AG – other assets	20,800	28,551
Volksbank International AG – other receivables	43	12
VB leasing d.o.o. – loans to customers	66	-
VB leasing d.o.o. – other receivables	6	5
VB leasing d.o.o. – investments	14,210	14,210
Volksbank CZ – placements with banks	311	113
Volksbank CZ – other receivables	2	-
Volksbank Ljudska banka – placements with banks	-	78
Volksbank Slovensko A.S. – placements with banks	415	429
Volksbank Slovensko A.S. – other receivables	1	-
Immoconsult leasing d.o.o. – loans to customers	9	9
Immoconsult leasing d.o.o. – other receivables	2	2
Inprox Karlovac d.o.o. – other receivables	2	2
Immoconsult alpha d.o.o. – other receivables	2	2
Immoconsult beta d.o.o. – other receivables	2	2
Immoconsult beta d.o.o. – loans to customers	-	4,399
IC gama d.o.o. – other receivables	-	1
Vistoria životno osiguranje d.d. – investments	2,280	2,280
Vistoria životno osiguranje d.d. – other receivables	5	44
Vistoria životno osiguranje d.d. – other assets	699	-
Vistoria osiguranje d.d. – investments	1,625	-
Vistoria osiguranje d.d. – other receivables	-	-
Vistoria osiguranje d.d. – other assets	14	-
VB Victoria zastupanje u osiguanju d.o.o. – other assets	12	-
VB Victoria zastupanje u osiguanju d.o.o. – other receivables	-	811
Pet plus usluge d.o.o. – other receivables	-	-
Pet plus usluge d.o.o. – investments	400	400
Magyaroszagi Volksbank RT – placements with banks	11	11
Magyaroszagi Volksbank RT – other receivables	-	-
Volksbank A.D. – other receivables	-	62
Volksin d.o.o. – loans to customers	4,164	65,706
Volksin d.o.o. – other receivables	18	146
Volksin d.o.o. – other assets	554	-
Volksbank BH d.d. – other receivables	-	-
Banka Volksbank d.d. – placements with banks	415	-
Investkredit bank AG – placements with banks	-	417
VB Invest d.o.o. – investments	1,950	1,950
VB Invest d.o.o. – loans to customers	5	5
VB Invest d.o.o. – other receivables	53	52
VB Invest d.o.o. – other assets	16	-
Total	63,749	129,115

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

Liabilities	31 December 2009	31 December 2008
Oesterreichische Volksbanken AG – borrowings	-	-
Oesterreichische Volksbanken AG – accrued interest	15	1,266
Oesterreichische Volksbanken AG – deposits from banks	1,475,977	1,310,556
Oesterreichische Volksbanken AG – other liabilities	2,045	85,762
Volksbank International AG – subordinated liabilities	69,664	69,838
Volksbank International AG – borrowings	10,178	10,312
Volksbank International AG – other liabilities	3,141	6,445
Volksbank International AG – accrued interest	354	-
VB leasing d.o.o. – deposits from customers	13,787	22,223
VB leasing d.o.o. – other liabilities	-	-
Volksbank CZ – deposits from banks	22	30
Volksbank Malta LTD – accrued interest	63	-
Volksbank Malta LTD – deposits from banks	73,062	-
Volksbank Ljudska banka – deposits from banks	502	123
Volksbank Slovensko A.S. – deposits from banks	101	57
Immoconsult leasing d.o.o. – deposits from customers	2,187	279
Inprox Karlovac d.o.o. – deposits from customers	4	1,589
Immoconsult alpha do.o. – deposits from customers	364	503
Immoconsult beta d.o.o. – deposits from customers	1,008	65
Immoconsult beta d.o.o. – other liabilities	-	1,425
IC gama d.o.o- deposits from customers	20	-
Vistoria životno osiguranje d.d. – deposits from customers	1,096	1,832
Vistoria osiguranje d.d. – deposits from customers	321	-
Volksbank BH d.d. – deposits from banks	686	1,163
Magyarorszagyi Volksbank RT – deposits from banks	167	41
Volksin d.o.o. – deposits from customers	237,000	288,975
Volksin d.o.o. – other liabilities	-	-
Volksin d.o.o. – accrued interest	36	-
Pet plus usluge d.o.o. – deposits from customers	1,717	1,718
VB Vistoria za zastupanje u osiguranju – deposits from customers	349	416
VB Invest d.o.o. – deposits from customers	39,777	43,542
VB Invest d.o.o. – accrued interest	6	-
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom – deposits from customers	6,600	-
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom – accrued interest	53	-
Volksbank AD – deposits from banks	-	-
Volksbank Banja Luka – deposits from banks	526	819
Total	1,940,828	1,848,978

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

Off-balance-sheet	31 December 2009	31 December 2008
Oesterreichische Volksbanken AG – notional amount of derivatives	1,778,513	2,592,785
VB leasing d.o.o. – undrawn commitments	434	7,324
VB leasing d.o.o. – letter of credit	-	-
VB leasing d.o.o. – guarantees	133	50
VB Invest d.o.o. - undrawn commitments	35	35
Immoconsult leasing d.o.o.- undrawn commitments	31	31
Immoconsult beta d.o.o. – undrawn commitments	-	851
Volsin d.o.o. – undrawn commitments	2,836	6,307
Volsin d.o.o. – notional amount of derivatives	14,612	14,649
Total	1,796,594	2,622,033

The Bank obtains financing mostly from ÖVAG and other Group companies. As at 31 December 2009, unused loan facilities amounted to HRK 2,557 million (2008: HRK 2,919 million).

At 31 December 2009 there are no loans and advances for which guarantees were obtained from Oesterreichische Volksbanken AG.

The key management personnel compensation in 2009 amounted to HRK 7,141 thousand (in 2008 HRK 6,282 thousand) and included gross salaries including benefits in kind.

The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date as well as off-balance-sheet transactions with the key management personnel:

	31 December 2009	31 December 2008
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2008: from 4% to 8%)	1,606	869
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	2,085	1,415
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	173	125

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

Transactions with related party companies and persons are as follows:

2009	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2009
Interest and similar income	-	841	343	114	1,298
Dividends	-	-	-	-	-
Other income	-	31,229	4,369	5	35,603
Total income	-	32,070	4,712	119	36,901
Interest expense	2,181	7,898	16,071	307	26,457
Rental expense	-	-	15,915	-	15,915
Recharge of management expenses	5,624	-	-	-	5,622
Other expenses	2,177	22,571	11,290	-	36,039
Total expense	9,982	30,469	43,276	307	84,033

2008	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2008
Interest and similar income	-	1,657	985	56	2,698
Dividends	-	-	402	-	402
Other income	-	64,129	2,389	-	66,515
Total income	-	65,786	3,773	56	69,615
Interest expense	4,802	29,419	1,683	63	35,967
Rental expense	-	-	20,851	-	20,851
Recharge of management expenses	5,404	-	-	-	5,404
Other expenses	6,154	65,468	214	-	71,836
Total expense	16,360	94,887	22,748	63	134,058

NOTE 38 - REGULATORY CAPITAL

The Bank maintains an actively managed capital base to cover risks inherent in the business. The adequacy of the Bank's capital is monitored using, amongst other measures, the rules and ratios established by the Croatian National Bank.

During past years, the Bank has complied in full with all its externally imposed capital requirements.

Capital management

The primary objectives of the Bank's capital management are to ensure that the Bank complies with externally imposed capital requirements and that the Bank maintains strong credit ratings and healthy capital ratios in order to support its business and to maximise value for shareholders.

The Bank manages its capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of its activities. In order to maintain or adjust the capital structure, the Bank may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders or issue capital securities. No changes were made in the objectives, policies and processes from the previous years.

	Actual 2009 HRK million	Required* 2009 HRK million	Actual 2008 HRK million	Required* 2008 HRK million
Total capital	1,752	713	1,675	750
Credit Risk weighted assets	7,010	701	7,440	744
Foreign Exchange, Position Risk and Settlement Risk	119	12	60	6
Total capital adequacy ratio (%)	24,58	10	22,34	10

** Required equals to the minimum level of capital adequacy ratio for the Bank and necessary minimal capital for covering of actual Credit risk weighted assets, actual Foreign exchange, position risk and settlement risk.*

Regulatory capital consists of Tier 1 capital, which comprises share capital, share premium, retained earnings excluding current year profit.

Since 2008, credit risk weights for placements to clients in foreign currency and with foreign currency clause collateralised by housing buildings with open foreign currency positions increased from 75% to 100%, while credit risk weights for placements to clients in foreign currencies and with foreign currency clauses without collateral with open foreign currency position increased from 125% to 150%.

In addition, asset growth is limited depending on the structure of the funding sources. If the maximum allowed growth is exceeded, minimum capital adequacy ratio may be higher than 10%, depending on the excess. In 2009 the Bank has not exceeded the maximum allowed growth and the minimum capital adequacy ratio required for the Bank was 10%.

The capital adequacy calculations presented above are prepared using Basel I methodology adjusted for local specifics. As of April 2010, the Bank is obliged to apply Basel II methodology adjusted for local specifics. The Bank will apply a standardized approach for credit and operational risk. The treatment of market risk remains unchanged.

Minimum capital adequacy ratio will be 12%. The Bank expects to be above the minimum required capital adequacy ratio.

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK)

Pursuant to the Decision of the Croatian National Bank's on structure and content of bank's annual financial statements from 19th of May 2008 below we present the required forms for the Bank for the year ended 31 December 2009 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies are given in the notes to the financial statements. Information important for better understanding of certain positions of the balance sheet, profit and loss account, changes in equity as well as cash flow statement are also included in the notes.

Reconciliation between forms presented below and primary financial statements is presented in Appendix 2.

Form 'Balance sheet' as at 31 December 2009

Assets	31 December 2009	31 December 2008
1. CASH AND DEPOSITS WITH CNB (1.1.+ 1.2.)	967,209,659	729,286,198
1.1. Cash	51,762,764	54,635,390
1.2. Deposits with CNB	915,446,895	674,650,808
2. DEPOSITS WITH BANKING INSTITUTIONS	666,701,134	745,824,124
3. TREASURY BILLS WITH MINISTRY OF FINANCE AND BILLS OF EXCHANGE	102,351,753	85,301,484
4. SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD FOR TRADING	-	912,116
5. SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AVAILABLE FOR SALE	440,940,175	118,003,691
6. SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD TO MATURITY	-	-
7. MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	-	-
8. DERIVATIVE FINANCIAL ASSETS	447,899	1,373,523
9. LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS	253,071,162	357,522,314
10. LOANS TO OTHER CUSTOMERS	5,033,614,432	5,477,815,215
11. INVESTMENT IN ASSOCIATES, SUBSIDIARIES AND JOINT VENTURES	1,950,000	1,950,000
12. REPOSSESSED ASSETS	-	-
13. TANGIBLE ASSETS (MINUS DEPRECIATION)	21,293,325	23,532,916
14. INTEREST, FEES AND OTHER ASSETS	152,632,850	106,594,700
A TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)	7,640,212,389	7,648,116,281
Liabilities and equity		
1. LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS (1.1 + 1.2)	257,017,215	258,032,852
1.1. Short-term loans	145,300,000	153,400,000
1.2. Long-term loans	111,717,215	104,632,852

Assets	31 December 2009	31 December 2008
2. DEPOSITS (2.1+2.2+2.3)	5,360,762,245	5,336,480,044
2.1. Deposits giro and current accounts	428,252,867	413,730,221
2.2. Savings deposits	261,654,868	260,929,816
2.3. Term deposits	4,670,854,511	4,661,820,007
3. OTHER LOANS (3.1+3.2)	-	-
3.1. Short-term loans	-	-
3.2. Long-term loans	-	-
4. DERIVATIVE FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER LIABILITIES HELD FOR SALE	4,213,252	96,649,847
5. ISSUED DEBT SECURITIES (5.1.+5.2.)	-	-
5.1. Short-term issued debt securities	-	-
5.2. Long-term issued debt securities	-	-
6. ISSUED SUBORDINATED INSTRUMENTS	-	-
7. ISSUED HYBRID INSTRUMENTS	69,664,160	69,837,944
8. INTEREST, FEES AND OTHER LIABILITIES	199,240,677	181,873,952
B TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)	5,890,897,549	5,942,874,639
Shareholders' equity		
1. SHARE CAPITAL	1,530,668,100	1,530,668,100
2. PROFIT (LOSS) OF THE CURRENT YEAR	44,412,372	74,899,993
3. RETAINED PROFIT (LOSS)	85,808,664	10,908,671
4. LEGAL RESERVES	6,513,250	6,513,250
5. STATUTORY AND OTHER CAPITAL RESERVES	82,245,228	82,245,228
6. UNREALISED PROFIT/LOSS FROM VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS HELD FOR SALE	(332,774)	6,400
C TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6+7)	1,749,314,840	1,705,241,642
D TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)	7,640,212,389	7,648,116,281

These forms have been approved and signed by the Management of the Bank on 12 April 2010.

Tomasz Taraba
President of the
Managing Board



Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the
Managing Board



Dieter Hornbacher
Member of the
Managing Board



Dubravka Lukić
Member of the
Managing Board



APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Income statement' for the year ended 31 December 2009

	2009	2008
1. Interest income	474,332,201	461,432,928
2. (Interest expense)	241,046,388	(248,035,154)
3. Net interest income (1-2)	233,285,813	213,397,774
4. Fee and commission income	41,803,602	45,520,252
5. (Fee and commission expense)	11,024,240	(10,921,187)
6. Net fee and commission income (4 -5)	30,779,362	34,599,065
7. Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
8. Profit/(loss) from trading	30,996,098	(153,631,863)
9. Profit/(loss) from embedded derivatives	(2,093,185)	3,299,232
10. Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	-
11. Profit/(loss) from assets available for sale	(1,495)	(381,420)
12. Profit/(loss) from assets held to maturity	-	-
13. Profit/(loss) from hedging	-	-
14. Income from investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
15. Income from other ownership investments	493,665	402,288
16. Profit/loss from foreign currency differences	2,065,175	195,364,500
17. Other income	11,480,862	1,604,736
18. Other expense	13,968,265	-
19. General administration expense and depreciation	(152,651,460)	(174,291,144)
20. Net income from business before value adjustment and loan loss provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)	140,368,570	120,363,168
21. Expense of value adjustments and loss provisions	(83,417,159)	(26,190,140)
22. Profit/(loss) BEFORE TAXATION (20-21)	56,951,411	94,173,028
23. TAXES	(12,539,040)	(19,273,034)
24. Profit/(loss) OF THE CURRENT YEAR (22-23)	44,412,371	74,899,994
25. Earnings per share	73,29	121,67

These forms have been approved and signed by the Management of the Bank on 12 April 2010.

Tomasz Taraba
President of the
Managing Board



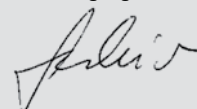
Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the
Managing Board



Dieter Hornbacher
Member of the
Managing Board



Dubravka Lukić
Member of the
Managing Board



OFF BALANCE SHEET ITEMS as at 31 December 2009

	31December 2009	31 December 2008
1. Guarantees	88,974,876	99,102,772
2. Letters of credit	8,807,378	3,501,287
3. Bills of exchange	-	-
4. Undrawn credit and loan commitments	298,413,372	395,819,729
5. Other risk off-balance items	-	-
6. Futures	-	-
7. Options	108,809,717	179,192,787
8. Swap	3,493,876,680	5,060,256,729
9. Forwards	129,979,175	22,089,413
10. Other derivatives	-	-

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2009

Type of change	Attributable to the equity holders of the Bank						Unrealized profit/loss from the basis of value adjustment of financial assets available for sale	Minority interest	Total capital and reserves
	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings (loss)	Profit/loss for the period				
1. Balance as at 1 January	1,530,668,100	-	88,758,478	10,908,671	74,899,993		6,400	-	1,705,241,642
2. Changes in accounting policies and corrections of mistakes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Corrected balance as at 1 January (1 + 2)	1,530,668,100	-	88,758,478	10,908,671	74,899,993		6,400	-	1,705,241,642
4. Sale of financial assets available for sale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Change of fair value financial assets available for sale	-	-	-	-	-	-	(423,967)	-	(423,967)
6. Tax on items directly recognized of transferred from capital and reserves	-	-	-	-	-	-	84,793	-	84,793
7. Other profits or losses directly recognized in capital and reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Net profit/losses directly recognized in capital and reserves (4 + 5 + 6 + 7)	-	-	-	-	-	-	(339,174)	-	(339,174)
9. Profit/loss for the period	-	-	-	-	44,412,371	-	-	-	44,412,371
10. Total recognized income and expenses for the period (8 + 9)	-	-	-	-	44,412,371		(339,174)	-	44,073,197
11. Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Buy/sell of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Other changes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Transfer to reserves	-	-	-	74,899,993	(74,899,993)	-	-	-	-
15. Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Distribution of income (14 + 15)	-	-	-	74,899,993	(74,899,993)		-	-	-
17. Balance as at 31 December (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)	1,530,668,100	-	88,758,478	85,808,664	44,412,371		(332,774)	-	1,749,314,839

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2008

Type of change	Attributable to the equity holders of the Bank						Unrealized profit/loss from the basis of value adjustment of financial assets available for sale	Minority interest	Total capital and reserves
	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings (loss)	Profit/loss for the period				
1. Balance as at 1 January	1,530,668,100	-	88,758,477	-	36,954,121	(372,504)	-	1,656,008,194	
2. Changes in accounting policies and corrections of mistakes	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Corrected balance as at 1 January (1 + 2)	1,530,668,100	-	88,758,477	-	36,954,121	(372,504)	-	1,656,008,194	
4. Sale of financial assets available for sale	-	-	-	-	-	(381,420)	-	(381,420)	
5. Change of fair value financial assets available for sale	-	-	-	-	-	855,050	-	855,050	
6. Tax on items directly recognized of transferred from capital and reserves	-	-	-	-	-	(94,726)	-	(94,726)	
7. Other profits or losses directly recognized in capital and reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	
8. Net profit/losses directly recognized in capital and reserves (4 + 5 + 6 + 7)	-	-	-	-	-	378,904	-	378,904	
9. Profit/loss for the period	-	-	-	-	74,899,993	-	-	74,899,993	
10. Total recognized income and expenses for the period (8 + 9)	-	-	-	-	74,899,993	378,904	-	75,278,897	
11. Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
12. Buy/sell of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-	
13. Other changes	-	-	-	-	-	-	-	-	
14. Transfer to reserves	-	-	-	10,908,671	(10,908,671)	-	-	-	
15. Dividends paid	-	-	-	-	(26,045,450)	-	-	(26,045,450)	
16. Distribution of income (14 + 15)	-	-	-	10,908,671	(36,954,121)	-	-	(26,045,450)	
17. Balance as at 31 December (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)	1,530,668,100	-	88,758,477	10,908,671	74,899,993	6,400	-	1,705,241,642	

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2009

	2009	2008
OPERATING ACTIVITIES		
1.1. Profit/(loss) before income tax	56,951,412	94,173,028
1.2. Allowances and loss provisions	83,417,159	26,453,095
1.3. Depreciation	8,353,703	7,109,806
1.4. Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	-	-
1.5. (Profit)/loss from sale of tangible assets	-	-
1.6. Other (profits)/losses	(493,665)	(402,288)
1. Cash flow from operating activities before changes of operating assets (1.1. to 1.6.)	148,228,609	127,333,641
2.1. Deposits with Central National Bank	(30,359,519)	(8,651,166)
2.2. Treasury bills of Ministry of Finance and Central National Bank bills	(17,050,269)	(85,301,484)
2.3. Deposits with banks and loans to financial institutions	181,500,006	380,078,548
2.4. Loans to other customers	356,855,416	(709,191,958)
2.5. Securities and other financial instruments held for trading	912,116	3,497,064
2.6. Securities and other financial instruments available for sale	(324,044,642)	18,895,803
2.7. Securities and other financial instruments not traded actively measured at fair value through P&L	-	-
2.8. Other operating assets	35,816,143	(29,244,001)
2. Net (increase) /decrease of operating assets (2.1. to 2.8.)	203,629,251	(429,917,194)
Increase / (decrease) of operating liabilities		
3.1. Demand deposits	14,522,646	(128,907,527)
3.2. Savings and term deposits	79,557,760	784,599,697
3.3. Financial derivative liabilities and other liabilities actively traded	(92,436,595)	91,059,312
3.4. Other liabilities	(87,526,988)	(34,463,311)
3. Net increase /(decrease) of operating liabilities (3.1. to 3.4.)	(85,883,177)	712,288,171
4. Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)	265,974,683	409,704,618
5. (Income taxes paid)	53,709,624	25,834,094
6. Net inflow/(outflow) of cash from operating activities (4-5)	212,265,059	383,870,524

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2009

	2009	2008
INVESTING ACTIVITIES		
7.1. Receipt from sale/(payment for buying) tangible and intangible assets	(4,880,406)	(4,635,991)
7.2. Receipt from sale/(payment for buying) investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	(950,000)
7.3. Receipt from sale/(payment for buying) securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4. Dividend income	493,665	402,288
7.5. Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
7. Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)	(4,386,741)	(4,234,653)
FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1. Net increase /(decrease) of borrowings	(733,571)	(373,114,951)
8.2. Net increase /(decrease) issued debt securities	-	-
8.3. Net increase /(decrease) subordinated and hybrid instruments	180,343	(1,075,135)
8.4. Receipts from transmitted share capital	-	-
8.5. (Dividends paid)	-	(26,045,450)
8.6. Other receipts/(payments) from operating activities	-	-
8. Net cash flow from operating activities (8.1. to 8.6.)	(553,228)	(400,235,536)
9. Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	207,325,090	(20,599,665)
10. Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	(540,038)	8,225,001
11 Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)	207,865,128	(12,374,664)
12. Cash and cash equivalents at beginning of the year	213,075,390	225,450,054
13 Cash and cash equivalents at the end of the year	420,940,518	213,075,390

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BALANCE SHEET STATEMENT AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORM ‘BALANCE SHEET’ PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK thousand)

Balance sheet as at 31 December 2009

Assets	CNB form	Financial statements	Difference
1.1. Cash	51,763	-	51,763
1.2. Deposits with CNB	915,447	-	915,447
Cash and balances with central bank	-	967,511	(967,511)
2. DEPOSITS WITH BANKING INSTITUTIONS	666,701	-	666,701
Placements with and loans to other banks	-	922,101	(922,101)
3. TREASURY BILLS WITH MINISTRY OF FINANCE AND BILLS OF EXCHANGE	102,352	-	102,352
4. SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD FOR TRADING	-	-	-
5. SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AVAILABLE FOR SALE	440,940	545,926	(104,986)
6. SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD TO MATURITY	-	-	-
7. MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	-	-	-
8. DERIVATIVE FINANCIAL ASSETS	448	448	-
9. LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS	253,071	-	253,071
10. LOANS TO OTHER CUSTOMERS	5,033,614	5,100,340	(66,726)
11. INVESTMENT IN ASSOCIATES, SUBSIDIARIES AND JOINT VENTURES	1,950	-	1,950
12. REPOSSESSED ASSETS	-	-	-
13. TANGIBLE ASSETS (MINUS DEPRECIATION)	21,293	21,293	-
Intangible assets	-	11,901	(11,902)
Other assets	-	25,434	(25,436)
Current tax asset	-	14,731	(14,731)
Deferred tax asset	-	30,525	(30,525)
14. INTEREST, FEES AND OTHER ASSETS	152,633	-	152,633
A TOTAL ASSETS	7,640,212	7,640,212	-

Balance sheet as at 31 December 2009

Liabilities and equity	CNB form	Financial statements	Difference
1.1. Short-term loans from financial institutions	145,300	-	145,300
1.2. Long-term loans from financial institutions	111,717	-	111,717
Borrowings	-	257,831	(257,831)
2.1. Deposits giro and current accounts	428,253	-	428,253
2.2. Savings deposits	261,655	-	261,655
2.3. Term deposits	4,670,855	-	4,670,855
Deposits from banks	-	1,768,492	(1,768,492)
Deposits from customers	-	3,701,456	(3,701,456)
3.1. Short-term loans	-	-	-
3.2. Long-term loans	-	-	-
4. DERIVATIVE FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER LIABILITIES HELD FOR SALE	4,213	4,213	-
5.1. Short-term issued debt securities	-	-	-
5.2. Long-term issued debt securities	-	-	-
6. ISSUED SUBORDINATED INSTRUMENTS	-	-	-
7. ISSUED HYBRID INSTRUMENTS	69,664	70,018	(374)
Other liabilities	-	83,967	(83,967)
Provisions	-	4,920	(4,920)
Deferred tax liability	-	-	-
Current income tax liability	-	-	-
8. INTEREST, FEES AND OTHER LIABILITIES	199,240		199,240
B TOTAL LIABILITIES	5,890,897	5,890,897	-
Shareholders' equity			
1. SHARE CAPITAL	1,530,668	615,623	915,045
Share premium	-	915,045	(915,045)
2. PROFIT (LOSS) OF THE CURRENT YEAR	44,412	-	44,412
3. RETAINED PROFIT (LOSS)	85,809	130,221	(44,412)
4. LEGAL RESERVES	6,513	-	6,513
5. STATUTORY AND OTHER CAPITAL RESERVES	82,245	-	82,245
Other reserves	-	88,759	(88,759)
6. UNREALISED PROFIT/LOSS FROM VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS HELD FOR SALE	(333)	(333)	-
C TOTAL EQUITY	1,749,315	1,749,315	-
D TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	7,640,212	7,640,212	-

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BALANCE SHEET STATEMENT AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORM ‘BALANCE SHEET’ PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK thousand)

Assets

Positions 1.1 and 1.2

The difference between the statutory financial statements and the CNB form in position of Cash and balances with Central bank is in interest from receivables from Central bank which are presented in CNB form within the separate position “Interest, fees and other assets”.

Positions 2 and 9

Loans to banks and other banking institutions together with Deposits given to banking institutions and related interest receivables are reported in statutory financial statements in position Placements with and loans to other banks.

Non banking financial institutions are in CNB form treated as financial institutions and therefore the claims from non banking financial institutions are presented in position loans to financial institutions while in statutory financial statements those amounts are reported under Placements with and loans to other banks.

Positions 3, 5, 11

In CNB form, Treasury bills, Securities AFS and Investments in subsidiaries are presented separately while in statutory financial statements they are aggregated in position Available for sale securities.

Position 10

Loans and advances to customers in statutory financial statements consist of net loans and advances to customers (including non banking financial institutions) increased for interest receivables which relates to these placements.

Position 13, 14

Intangible assets are presented in a separate position of the statutory financial statements, while in CNB form intangible assets are presented within the position Interest, fees and other assets.

Current tax assets and deferred tax assets in statutory financial statements are presented separately, while in CNB form is reported under position Interest, fees and other assets.

As already noted other assets in statutory financial statements do not contain the balances of interest receivable, intangible assets, current tax assets and deferred tax assets.

Liabilities

Positions 1.1 – 3 and 2

In statutory financial statements deposits from banks and deposits from customers are shown separately and increased by related interest liabilities.

In CNB form these two types of deposits are presented as one single balance of “term deposits”.

In statutory financial statements borrowings are presented in separate position along with related interest liabilities, while in CNB form these borrowings are presented in Loans from financial institutions.

Position 7

The difference between the statutory financial statements and the CNB form in position of Issued hybrid instruments is in interest which are presented in CNB form within the separate position “Interest, fees and other assets”

Position 8

The position Interest, fees and other liabilities in CNB form consist of interest liabilities and provisions that are in statutory financial statements presented in separate positions, and fees and other liabilities that are in statutory financial statements presented within the “Other liabilities” position.

Shareholder’s equity

Position 1

Shareholder’s equity is in statutory financial statements divided into Share capital and Share premium, while in CNB form it is presented as a single item of share capital.

Positions 2, 3, and 6

Retained earnings in statutory financial statements consist of profit/(loss) of the current year and retained profit/(loss).

Positions 4 and 5

Other reserves in statutory financial statements consist of separately presented Legal and statutory reserves in CNB form.

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BALANCE SHEET STATEMENT AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORM ‘BALANCE SHEET’ PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(All amounts are expressed in HRK thousand)

INCOME STATEMENT

	CNB form	Financial statements	Difference
1. Interest income	474,332	474,332	-
2. (Interest expense)	(241,046)	(235,839)	(5,207)
3. Net interest income	233,286	238,493	(5,207)
4. Fee and commission income	41,804	38,983	2,821
5. (Fee and commission expense)	(11,024)	(11,024)	-
6. Net fee and commission income	30,779	27,959	2,820
7. Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	-	-
8. Profit/(loss) from trading	30,996	-	30,996
9. Profit/(loss) from embedded derivatives	(2,093)	-	(2,092)
<i>Other operating income/(expense)</i>	-	(16,974)	(16,974)
10. Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	-	-
11. Profit/(loss) from assets available for sale	(1)	-	(1)
12. Profit/(loss) from assets held to maturity	-	-	-
13. Profit/(loss) from hedging	-	-	-
14. Income from investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-	-
15. Income from other ownership investments	494	-	494
16. Profit/loss from foreign currency differences	2,065	57,048	(54,938)
17. Other income	11,480	-	11,480
18. Other expense	(13,986)	-	(13,986)
19. General administration expense and depreciation	(152,651)	-	(152,651)
<i>Operating expenses</i>	-	(93,794)	(93,794)
<i>Staff costs</i>	-	(73,149)	73,149
20. Net income from business before value adjustment and loan loss provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)	140,369	139,583	786
21. Expense of value adjustments and loss provisions	(83,417)	(82,632)	(786)
22. Profit/(loss) before taxation	56,951	56,951	-
23. Taxes	(12,539)	(12,539)	-
24. Profit/(loss) of the current year	44,412	44,412	-

Positions 1-18

Net profit from trading, derivatives, assets available for sale, dividends, and other income are in statutory financial statements presented under Other operating income/(expense), and in CNB form have their own positions. The position "Net profit from foreign currency differences" in CNB form consists from FX revaluation of monetary assets and liabilities and in financial statements this position contains foreign exchange trading result and foreign exchange differences on loan disbursements.

Position 19

In statutory financial statements staff costs are presented separately from general administration expense. All other general and administration expenses are shown in the Operating expense line.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT



TO THE BOARD OF DIRECTORS AND THE SHAREHOLDERS OF VOLKSBANK D.D. ZAGREB:

We have audited the accompanying financial statements of Volksbank d.d. Zagreb (the Bank) which comprise the balance sheet as at 31 December 2009 and income statement, statement in changes of equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes (as set out on pages 9 to 77.)

MANAGEMENT RESPONSIBILITY

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

AUDITOR'S RESPONSIBILITY

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 comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to the fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

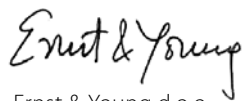
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide basis for our audit opinion.

OPINION

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material aspects, the financial position of the Bank as at 31 December 2009 and its financial performance, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in the Republic of Croatia.

OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

In accordance with the By-Law on the structure and content of the annual financial statements (National Gazette no 62/08) (hereinafter "the the By-Law"), the Bank's management has prepared forms which are presented on pages 78 to 91, and which contain a balance sheet as at 31 December 2009, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended together with notes on the reconciliation with the primary financial statements of the Bank. This financial information is the responsibility of the Bank's management and is, pursuant to statutory accounting requirements for banks in Croatia, not a required part of the financial statements, but is required by the By-Law. This financial information presented in the forms has been properly derived from the primary financial statements of the Bank which were prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia as presented on pages 9 to 77 or are based on the underlying accounting records of the Bank.

The logo for Ernst & Young, featuring the company name in a stylized, cursive script.

Ernst & Young d.o.o.

Zagreb, 12 April 2009

SUPERVISORY BOARD

Zagreb, April 15, 2010

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD OF VOLKSBANK D.D.

The Supervisory Board held 4 meetings during the year 2009 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Volksbank d.d. Zagreb were determined.

In 2009, the Supervisory Board was regularly informed of the situation in the Bank in meetings of the Supervisory Board, through reports of the Managing Board given outside of the meetings of the Supervisory Board and through direct reports of the Internal Audit.

Volksbank d.d. operates to the fullest in accordance with the law, with documents of the Bank and with the decisions of the General Meeting.

The financial reports for 2009 have been revised by the company 'Ernst & Young d.o.o. Zagreb', and they provided their positive opinion on the real and objective presentation of results and business operating of the Bank.

The financial reports for the year 2009 have been generated in accordance with the accounting records of Volksbank d.d. and they show the actual state of the assets and business of the Bank.

The Supervisory Board, on its meeting held in April 2010 approved the financial reports for 2009, the Balance sheet as per December 31, 2009, the Profit and Loss Account for 2009, the Report on cash flow for 2009, and approved the proposal of the Managing Board on return usage.

It is the proposal of the Supervisory Board to the General Meeting to accept the proposed Decision on return usage.

The Supervisory Board wishes to thank all of the employees of Volksbank d.d. Zagreb on their efforts, and to the Managing Board on excellent cooperation and successful work during the last business year.

President of the Supervisory Board
Michel Ivanovsky



**Naša
mreža**

**Our
Network**

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

SJEDIŠTE / HEAD OFFICE

Zagreb

Varšavska 9
HR - 10 000 Zagreb
tel: 00385 1 4801 300
fax: 00385 1 4801 365

PODRUŽNICE / BRANCHES

Zagreb

Varšavska 9
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 4801 312
fax: 00385 1 4801 367

Slovenska 24
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6001 213
fax: 00385 1 6001 298

Franje Račkoga 9
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 4695 500
fax: 00385 1 4695 599

Maksimirska 120
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 2362 700
fax: 00385 1 2362 701

Ilica 304
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 3909 000
fax: 00385 1 3909 570

Maruševečka 2
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 4801 350
fax: 00385 1 6391 630

Avenija Dubrava 159
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 470
fax: 00385 1 6397 830

Resselova bb
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 490
fax: 00385 1 6402 050

Sesvete

Ninska 1
HR - 10360 Sesvete
tel: 00385 1 6393 440
fax: 00385 1 6402 060

Zaprešić

A.B. Krčelića 17
HR - 10290 Zaprešić
tel: 00385 1 6393 460
fax: 00385 1 6394 855

Dugo Selo

Zagrebačka 15
HR - 10370 Dugo Selo
tel: 00385 1 2781 300
fax: 00385 1 2781 329

Velika Gorica

Zagrebačka 80
HR - 10410 Velika Gorica
tel: 00385 1 6228 090
fax: 00385 1 6219 366

Čakovec

Otokara Keršovanija 1
HR - 40000 Čakovec
tel: 00385 40 329 250
fax: 00385 40 329 260

Varaždin

Ivana Kukuljevića 6
HR - 42000 Varaždin
tel: 00385 42 321 444
fax: 00385 42 321 440

Bjelovar

I. V. Trnskog 9e
HR - 43000 Bjelovar
tel: 00385 43 638 100
fax: 00385 43 638 111

Koprivnica

Nemčićeva 8
HR - 48000 Koprivnica
tel: 00385 48 628 470
fax: 00385 48 628 471

Pula

Trg Portarata 6
HR - 52100 Pula
tel: 00385 52 375 920
fax: 00385 52 375 975

Rijeka

Andrije Medulića 8
HR - 51000 Rijeka
tel: 00385 51 317 630
fax: 00385 51 317 650

Zadar

Trg Kneza Višeslava 6
HR - 23000 Zadar
tel: 00385 23 301 410
fax: 00385 23 301 430

Šibenik

Trg Dražena Petrovića bb
HR - 22000 Šibenik
tel: 00385 22 668 100
fax: 00385 22 668 111

Makarska

Kralja Zvonimira 7a
HR - 21300 Makarska
tel: 00385 21 695 640
fax: 00385 21 695 650

Split

Kneza Lj. Posavskog 17
HR - 21000 Split
tel: 00385 21 406 300
fax: 00385 21 348 088

Stobreč

Put Vrbovnika bb, TTTS
HR - 21311 Stobreč
tel: 00385 21 456 123
fax: 00385 21 456 124

Osijek

Hrvatske Republike 45
HR - 31000 Osijek
tel: 00385 31 229 700
fax: 00385 31 229 729

Vinkovci

Duga ulica 25
HR - 32000 Vinkovci
tel: 00385 32 337 337
fax: 00385 32 337 336

Požega

Trg Matice hrvatske
HR - 34000 Požega
tel: 00385 34 638 100
fax: 00385 34 638 111

Dubrovnik

Vukovarska 36
HR - 20000 Dubrovnik
tel: 00385 20 358 900
fax: 00385 20 358 910

Karlovac

Preradovićeva 8
HR - 47000 Karlovac
tel: 00385 47 658 960
fax: 00385 47 658 961

UDJELI / SHAREHOLDINGS**VB Leasing**

Horvatova 82
HR - 10010 Zagreb
tel: 00385 1 2484 111
fax: 00385 1 2484 100

Victoria životno osiguranje

Radnička cesta 80/16
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6397 640
fax: 00385 1 6397 688

Victoria osiguranje

Radnička cesta 80/16
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6397 640
fax: 00385 1 6397 688

VB Invest

Palmotićeva 10
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 450
fax: 00385 1 6397 970

VOLKSBANK GRUPACIJA / SUBSIDIARIES

Austrija

Austria

Volksbank International AG
Leonard-Bernstein-Strasse 10
A-1220 Vienna, Saturn Tower
Tel: 0043 050 4004 0
www.vbi.at

Österreichische Volksbanken - AG
Kolingasse 19
A - 1090 Vienna
Tel: 0043 1 313 40 0
www.oevag.com

Bosna i Hercegovina

Bosnia-Herzegovina

Volksbank BH d.d.
Fra Anđela Zvizdovića 1
BH - 71 000 Sarajevo
Tel: 00387 33 295 601
Fax: 00387 33 295 603
www.volksbank.ba

Hrvatska

Croatia

Volksbank d.d.
Varšavska 9
HR-10000 Zagreb
Tel: 00385 1 4801 300
Fax: 00385 1 4801 365
www.volksbank.hr

Češka Republika

Czech Republic

Volksbank CZ, a.s.
Lazarska 8/13
CZ-12000 Praha
Tel: 0042 05 43 52 51 11
Fax: 0042 05 43 52 55 55
www.volksbank.cz

Rumunjska

Romania

Volksbank Romania S.A.
Mihai Bravu 171
RO - 030244 Bukarest
Tel: 0040 21 2094400
Fax: 0040 21 2094490
www.volksbank.ro

Mađarska

Hungary

Magyarorszagi Volksbank Rt.
Rákóczi út 7
H - 1088 Budapest
Tel: 0036 1 328 6666
Fax: 0036 1 328 6660
www.volksbank.hu

Slovačka

Slovakia

Volksbank Slovensko, a.s.
Vysoka 9, P.O. Box 81
SK - 81000 Bratislava
Tel: 0042 1 2 5965 1111
Fax: 0042 1 2 5441 2453
www.volksbank.sk

Srbija

Serbia

Volksbank a.d.
Bulevar M. Pupina 165g
SR - 11 070 Beograd
Tel: 00381 11 201 6969
Fax: 00381 11 201 3270
www.volksbank.co.yu

Slovenija

Slovenia

Banka Volksbank d.d.
Dunajska 128a
SLO - 1000 Ljubljana
Tel: 00386 1 530 74 00
Fax: 00386 1 530 75 50
www.volksbank.si

Ukrajina

Ukraine

JS Elektron Bank
Hrabovskoho str. 11
Ukraine, 79 000 Lviv
Tel: 003803 229 71 382
Fax: 003803 229 70 583
www.volksbank.ua

Izdavač:

Volksbank d.d.
Zagreb, Varšavska 9

Produkcija:

Punkt studio d.o.o
Zagreb, Koprivnička 70