VOLKSBANK
HRVATSKA

Godišnje izvješće 2010.

Annual Report 2010

Austrija
Bosna i Hercegovina
HRVATSKA
Češka
Mađarska
Rumunjska
Srbija
Slovačka
Slovenija
Ukrajina

Povjerenje povezuje.

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 2010. GODINU

Izvješće 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 izvješća 13
Međunarodna mreža 14
Izvješće o financijskom položaju 16
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti 17
Izvješće o promjenama u kapitalu 18
Izvješće o novčanom toku 19
Bilješke uz financijska izvješća 20
Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a 78
Dodatak 2 - Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćeima 88
Izvješće neovisnog revizora 93
Izvješće nadzornog odbora 95

ANNUAL REPORT 2010

Chairman's report 98
Key figures 99
Supervisory Board and Managing Board of Volksbank d.d. 100
Analysis of business operations 101
Responsibilities of the Managing and Supervisory Boards for the preparation and approval of the annual financial statement 105
International Network 106
Statement of financial position 108
Statement of comprehensive income 109
Statement of changes in equity 110
Statement of cash flows 111
Notes to the financial statements 112
Appendix 1 - Financial statements according to local requirements 171
Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements 179
Independent Auditors' Report 184
Report of the Supervisory Board of Volksbank d.d. 186

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

Sjedište / Head Office - Podružnice / Branches - Udjeli / Shareholdings 188
Volksbank grupacija / Subsidiaries 190

Godišnje izvješće 2010.

Volksbank Hrvatska

IZVJEŠĆE PREDSJEDNIKA UPRAVE

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

Štovani dioničari i poslovni partneri,

Čast mi je u ime Uprave Volksbank d.d. predstaviti financijske i poslovne rezultate Banke za 2010. godinu.

Volksbank je u prošloj, recesijskoj godini ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 45.379 tisuća kuna, dok je bilančna suma na kraju godine blago porasla u odnosu na 2009. godinu te je iznosila 7.720,3 milijuna kuna.

Adekvatnost kapitala, izračunata prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na 31. prosinca 2010. godine također je blago porasla u odnosu na prethodnu godinu te je iznosila 28,47%, što ukazuje na visoku sigurnost i stabilnost Banke. Novi zakonski minimum (1. travnja 2010.) iznosi 12%.

U 2010. godini zabilježen je porast depozita od 1,36% u odnosu na prethodnu godinu te porast volumena novih plasmana građanima od 33,26%.

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

Pozitivni rezultati ostvareni su i u prodaji tekućih računa, pa je broj klijenata s otvorenim tekućim računom u 2010. porastao za 26%. Uz to, u sektoru Poslovanje s građanima i malim poduzetnicima također je zabilježen porast broja klijenata od 70%, dok je kreditni portfelj malih poduzetnika porastao 56% u odnosu na prethodnu godinu.

Tijekom protekle godine povećan je i broj novoizdanih kartica korporativnih klijenata za 58%, a kao jedan od elemenata sigurnijeg plaćanja roba i usluga putem Interneta uvedena je Mastercard Securecode usluga.

U 2010. godini povećana je i prodaja nebankarskih proizvoda, u prvom redu indeks-linked polica osiguranja u suradnji s Victoria osiguranjem d.d.. Tijekom godine prodano ih je u iznosu 42 milijuna kuna, što čini udio na tržištu od čak 75%.

Volksbank je protekle godine ujedno postala i prva banka u grupaciji s aktivnim Facebook profilom, odnosno prva banka VBI grupacije koja je počela koristiti i socijalne medije za promociju imidža i proizvoda Banke. U prva tri mjeseca djelovanja VeBe za tebe profil prikupio je 2.350 članova te više od 5.700 aktivnih korisnika na mjesečnoj razini. Profil je dizajniran na način da svim registriranim članovima nudi najnovije informacije o proizvodima i uslugama Banke, podiže svijest o aktivnostima iz domene društveno odgovornog poslovanja VB HR te stvara snažan *brand awareness*. VeBe za tebe Facebook profil također je bio nominiran za nagradu VIDI Web Top 100.

Ovakvi rezultati u protekloj, recesijskoj 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 razvoj Banke.

Poslovnim partnerima i klijentima zahvaljujemo na dosadašnjoj podršci i povjerenju, a svim djelatnicima na uloženom trudu i nastojanju da 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	2009	2010
Bilančna suma	7,640,212	7,720,263
Obveze prema komitentima	3,701,456	3,711,947
Potraživanje od komitenata	5,100,340	5,203,706
Poslovni prihod	306.526	308.401
Poslovni rashod	166.943	164.569
Dobit prije poreza	56.951	45.378
Broj zaposlenih	415	421
Broj podružnica	28	29

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE VOLKSBANK D.D.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

Mag. **Gerhard Wöber**
Mag. **Joerg Poglits**
Dr. **Fausto Maritan**
David Krepelka
Dragutin Bohuš

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Mag. **Tomasz Jerzy Taraba**
Mag. **Andrea Kovacs – Wöhry**
Mag. **Dieter Hornbacher**
Mag. **Dubravka Lukić**
Mag. **Peter Szenkurök**

ANALIZA POSLOVANJA

Tijekom 2010. godine Volksbank je ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 45.379 tisuća kuna, dok je bilančna suma na kraju godine iznosila 7.720,3 milijuna kuna.

Adekvatnost kapitala, izračunana prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na 31. prosinca 2010. godine iznosila je 28,47%, dok je novi zakonski propisani minimum (od 1. travnja. 2010.) 12%.

POSLOVANJE S GRAĐANIMA I MALIM PODUZETNICIMA

Unatoč recesijskim uvjetima tijekom poslovne godine 2010. sektor poslovanja s građanima i malim poduzetnicima zabilježio je porast volumena novih plasmana građanima od 33,26% u odnosu na prethodnu godinu te porast depozita od 1,2%, kao i povećanje prihoda od naknada od 14%.

Zahvaljujući uspješnoj kampanji za VeBe za tebe tekuće račune i pakete tekućeg računa, tijekom protekle godine broj klijenata s otvorenim tekućim računom porastao je za 26%.

Nastavljen je i trend rasta B-Free online štednje, pa je volumen ove vrste štednje građana tijekom protekle godine porastao 255% u odnosu na prethodnu godinu – sa 11.8 milijuna kuna na kraju 2009. na 41.9 milijuna kuna na kraju 2010. godine.

Tijekom godine Banka je klijentima ponudila i nekoliko novih proizvoda, među kojima Folki dječju štednju koja se može ugovoriti u kunama, eurima i američkim dolarima te omogućava štednju u iznosima i vremenskim razmacima sukladno mogućnostima klijenata.

Volksbank je također postala ekskluzivni zastupnik jednog od vodećih servisa za transfer gotovog novca na svijetu – američkog MoneyGrama. Na taj se način u svim Volksbank poslovnicama u Republici Hrvatskoj može koristiti usluga transfera gotovog novca u i iz više od 190 zemalja svijeta u samo desetak minuta, bez potrebe za otvaranjem računa u banci te uz iznimno konkurentne cijene.

U 2010. godini povećana je i prodaja nebankarskih proizvoda, u prvom redu indeks-linked polica osiguranja u suradnji s Victoria osiguranjem d.d.. Tijekom godine prodano ih je u iznosu 42 milijuna kuna, što čini udio na tržištu od čak 75%.

U svim poslovnicama Banke u prodaju su protekle godine pušteni i prvi investicijski fond na hrvatskom tržištu vezan uz novi indeks Zagrebačke burze – VB Crobex 10, kao i VB Smart. VB Crobex 10 je novi indeksni fond društva VB Invest vezan uz specijalizirani indeks ZSE koji se sastoji od deset najlikvidnijih hrvatskih dionica s najvećom *free float* tržišnom kapitalizacijom i najvećim ostvarenim prometom na Burzi, a ulagači u Fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe, dok je VB Smart prvi otvoreni investicijski fond na hrvatskom tržištu s dodatnim jamstvom banke (80% najviše dostignute vrijednosti udjela), čime se ograničava rizik ulagatelja.

Banka je u 2010. godini realizirala planirano širenje poslovne mreže otvaranjem nove poslovnice u Splitu čime je ukupan broj poslovnica povećan na 29.

Tijekom protekle godine postignut je i značajan porast poslovanja malih poduzetnika, što je segment koji je identificiran kao strateški segment u poslovanju Banke, pa je u sektoru Microsa zabilježen porast broja klijenata od 70% - sa 2.300 klijenata u 2009. godini na 3.900 klijenata na kraju 2010. godine.

Uz to, kreditni portfelj malih poduzetnika porastao je 56% u odnosu na godinu ranije, dok su depoziti zabilježili porast od 16%, sa 108 milijuna kuna u 2009. godini na 125 milijuna kuna u 2010. godini, u najvećoj mjeri zahvaljujući porastu B-Free online štednje od čak 212%.

POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA

Sektor Poslovanja s pravnim osobama nastavio je tijekom 2010. godine raditi na unapređenju kvalitete usluge i financijskih servisa prilagođenih potrebama klijenta, nastojeći na taj način i dalje proširivati bazu klijenata.

Slijedeći stratešku orijentaciju Banke, u fokusu poslovanja Odjela za pravne osobe i nadalje su male i srednje velike tvrtke s udjelom od 72% u ukupnom broju klijenata.

Kreditni porftelj na dan 31.12.2010. godine iznosio je 2.252 milijuna kuna. Uslijed recesijskih utjecaja, volumen financiranja i novoodobrenih kredita u 2010. godini je ostao na razini prethodne godine.

Volumen korporativnog depozitnog poslovanja bilježi daljnji rast, tako da ukupni depoziti pravnih osoba na dan 31.12.2010. iznose 1.099 milijuna kuna, što predstavlja porast od 15% u odnosu na prethodnu godinu. B-Free online štedni račun za pravne i fizičke osobe, u ponudu Banke uveden 2009. godine, bilježi daljnji rast volumena i novootvorenih računa. Tako je tijekom 2010. provedeno 2.488 kunskih B-Free transakcija u ukupnom iznosu 2,8 milijardi kuna te 747 deviznih B-Free transakcija u ukupnom iznosu 97,7 milijuna eura.

Volksbank d.d. klijentima nudi i cjeloviti platno prometni servis temeljen na suvremenim tehnološkim rješenjima te im osigurava kvalitetno upravljanje sredstvima na VB računima. Unatoč i dalje prisutnim recesijskim utjecajima na korporativno okruženje, zabilježen je rast ukupnog volumena platnog prometa za 6%, a posebice se ističe porast volumen platnog prometa sa inozemstvom za 31,29% u odnosu na prethodnu godinu.

Tijekom protekle godine ukupan broj novoizdanih kartica korporativnih klijenata povećan je za 58% u odnosu na godinu prije, dok je ukupan broj kartičnih transakcija također zabilježio snažan porast. Kao jedan od elemenata sigurnijeg plaćanja roba ili usluga putem Internet trgovine, u 2010. godini uvedena je i Mastercard Securecode™ usluga.

Nastojeći i dalje podupirati područja gospodarstva malog i srednjeg poduzetništva najviše podložnog recesijskom utjecaju i nelikvidnosti, Banka je krajem 2010. godine s Njemačkom bankom za razvoj i investicije (DEG) ugovorila još jednu kreditnu liniju namijenjenu razvoju proizvodnje te ekspanziji poslovanja i novoosnovanim tvrtkama.

Iako je 2010. godinu obilježila smanjena volatilnost kretanja tečaja EUR/HRK, odjel Riznice uspio je zadržati pozitivan trend u segmentu trgovanja devizama s korporativnim klijentima te je ostvaren gotovo stopostotni porast volumena u odnosu na 2009. godinu prvenstveno zbog značajnog povećanja volumena FX Swap transakcija.

Uz to, u segmentu investicijskog bankarstva pokrenuta je nova usluga upravljanja imovinom koja klijentima omogućava ostvarenje dodatnih prinosa uz osiguranje profesionalnog upravljanja imovinom od strane banke s razinom rizičnosti prilagođenom svakom pojedinom klijentu.

UPRAVLJANJE RIZICIMA BANKE

Volksbank d.d. je u 2010. implementirala nove regulatorne zahtjeve te nastavila rad na unaprjeđenju sustava upravljanja rizicima. Provedenim izmjenama unaprijeđen je sustav upravljanja svim rizicima i sustav internih kontrola. Strategijom upravljanja rizicima uspostavljene su strateške odrednice u upravljanju rizicima čime se osigurava usklađenje rizičnog profila Banke sa sklonosti za preuzimanje rizika. Banka je implementirala i proces za određivanje i osiguranje odgovarajućeg nivoa internog kapitala.

Implementirani su i regulatorni zahtjevi trećeg stupa Basel II, čime je Banka propisala način i provela javnu objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija sukladno navedenim zahtjevima.

U području kreditnog rizika u 2010. godini kontinuirano se radilo na:

- uspostavljanju dodatnih kontrolnih mehanizama i implementaciji novih metodologija praćenja izloženosti kreditnom riziku
- osiguravanju tehničkih i proceduralnih preduvjeta za primjenu nove regulative HNB-a, posebice na implementaciji Basel II zahtjeva na izračun kapitalnog zahtjeva prema standardiziranom pristupu i uspostavljanju redovnog izvještavanja HNB-a.

Banka se istodobno i intenzivno priprema za prelazak na pristup internog modela:

- kontinuiranim korištenjem i rekalibracijom alata za određivanje vjerojatnosti „defaulta“
- usavršavanjem funkcionalnosti i korištenjem nove baze podataka o naplati plasmana klijenata u defaultu čime su zadovoljeni preduvjeti za interni izračun LGD („Loss Given Default“).

U području tržišnih rizika nadograđivao se razvoj upravljanja i kontrole izloženosti tržišnim rizicima prema potrebama poslovanja.

Ostvaren je značajni napredak u upravljanju kamatnim rizikom posebno u:

- implementaciji novih regulatornih zahtjeva u sklopu kojih je uspješno uspostavljeno izvještavanje HNB-a o izloženosti kamatnom riziku
- načinu praćenja kamatnog rizika kako bi se obuhvatila kontrola izloženosti svim oblicima kamatnog rizika.

Iz područja rizika likvidnosti:

- uspješno su implementirani kvalitativni i kvantitativni zahtjevi nove regulative Hrvatske narodne banke,

- usavršena je struktura limita, te praćenje iskorištenosti istih u okviru Politike o upravljanju rizikom likvidnosti
- unaprijeđeno izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora o izloženosti riziku likvidnosti.
  započela implementacija projekta strukturne likvidnosti - cilj projekta je upravljanje rizikom likvidnosti na razini grupe VBAG.

Iz područja valutnog rizika uspješno su implementirane promjene izračuna otvorenosti devizne pozicije prema zahtjevima nove HNB regulative.

U području operativnog rizika nastavljeno je:

- prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika,
- implementacija Odluke o eksternalizaciji HNB-a (definirane materijalno značajne aktivnosti),
- definiranje i praćenje implementacije mjera i kontrola (donesena Politika koja regulira sustav unutarnjih kontrola, te implementiran sustav za praćenje izvršavanja menadžerskih kontrola i definiran način izvješćivanja), te su dodatno razrađene kontrole informacijske sigurnosti,
- rad na podizanju svijesti djelatnika o mogućim internim i vanjskim prijevarama te o informacijskoj sigurnosti sa pripadajućim internim aktima,
- daljnja implementacija sustava upravljanja kontinuitetom poslovanja Banke.

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

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKA 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.

Potpisali u ime Volksbank d.d. 13. travnja 2011.godine:

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	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 545 prodajnih mjesta u ukupno devet zemalja srednje i istočne Europe: Slovačkoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Rumunjskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji te Ukrajini. Njihova ukupna aktiva u 2010. iznosila je više od 13,7 milijardi eura. Volksbanke u navedenim zemljama zapošljavaju 5.362 djelatnika koji građanima i komercijalnim klijentima nude sveobuhvatnu paletu modernih bankovnih produkata i usluga.

www.volksbank.hr

Financijsko izvješće

Volksbank Hrvatska

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINCA 2010. GODINE

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

		Na dan 31. prosinca	
	Bilješke	2010.	2009.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod središnje banke	7	964.662	967.511
Plasmani i zajmovi drugim bankama	8	1.289.971	922.101
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	174.825	545.926
Zajmovi i predujmovi klijentima	10 (a)	5.203.706	5.100.340
Nekretnine i oprema	11	18.239	21.294
Nematerijalna imovina	11	10.496	11.902
Ostala imovina	12	12.023	25.434
Derivativni financijski instrumenti	13	2.471	448
Tekuća porezna imovina	28 (d)	37.641	30.525
Odgođena porezna imovina	28 (b)	6.229	14.731
Ukupno imovina		**7.720.263**	**7.640.212**
OBVEZE			
Depoziti drugih banaka	14	1.834.186	1.768.492
Depoziti klijenata	15	3.711.947	3.701.456
Uzeti zajmovi	16	354.160	257.831
Ostale obveze	17	76.022	83.967
Negativna fer vrijednost derivata	13	2.317	4.213
Podređene obveze	18	70.421	70.018
Rezervacije	19	5.676	4.920
Ukupno obveze		**6.054.729**	**5.890.897**
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	29	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	30 (a)	915.045	915.045
Ostale rezerve	30 (c)	88.759	88.759
Zadržana dobit		46.107	129.888
Ukupno kapital i rezerve		**1.665.534**	**1.749.315**
Ukupno obveze i kapital i rezerve		**7.720.263**	**7.640.212**

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava 13. travnja 2011. godine.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVATNOJ DOBITI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

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

		za godinu završenu 31. prosinca	
	Bilješke	2010.	2009.
Prihodi od kamata i slični prihodi	20	418.820	474.332
Rashodi od kamata i slični rashodi	21	(180.346)	(235.839)
Neto prihodi od kamata		**238.474**	**238.493**
Prihodi od naknada i provizija	22 (a)	41.705	38.983
Rashodi od naknada i provizija	22 (b)	(9.386)	(11.024)
Neto prihodi od naknada i provizija		**32.319**	**27.959**
Neto dobici od tečajnih razlika	23	359.646	57.048
Ostali rashodi iz poslovanja	24	(322.038)	(16.974)
Prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**37.608**	**40.074**
Prihodi iz poslovanja		**308.401**	**306.526**
Troškovi poslovanja	25	(95.473)	(93.794)
Troškovi osoblja	26	(69.096)	(73.149)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	27	(98.454)	(82.632)
Dobit prije poreza		**45.378**	**56.951**
Porez na dobit	28 (a)	(11.101)	(12.539)
Neto dobit za godinu		**34.277**	**44.412**
Ostala sveobuhvatna dobit			
Neto gubitak od vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(1)	(416)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		-	83
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza		**(1)**	**(333)**
Ukupna sveobuhvatna dobit		**34.276**	**44.079**

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava 13. travnja 2011. godine.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

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

				Ostale rezerve					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonska rezerva	Rezerva za opće bankovne rizike	Statutarna rezerva	Ukupno ostale rezerve	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2008.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**68.449**	**13.797**	**88.759**	**6**	**85.809**	**1.705.242**
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	(339)	*44.412*	*44.073*
Stanje 31. prosinca 2009.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**68.449**	**13.797**	**88.759**	**(333)**	**130.221**	**1.749.315**
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	332	34.276	34.608
Isplaćena dividenda	-	-	-	-	-	-	-	(118.389)	(118.389)
Stanje 31. prosinca 2010.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**68.449**	**13.797**	**88.759**	**(1)**	**46.108**	**1.665.534**

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

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

		Za godinu završenu 31.prosinca	
	Bilješke	2010.	2009.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		45.379	56.951
Prilagodba za:			
Realizirane gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	24	(976)	27
Amortizacija	25	8.865	8.354
Neto vrijednost otuđene imovine i opreme		-	48
(Dobici) od tečajnih razlika po monetarnoj imovini i obvezama	23	(313.269)	(4.886)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	27	98.455	82.632
Neto gubici od derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica koji se drže radi trgovanja	24	328.151	20.806
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**166.605**	**163.932**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto smanjenje/(povećanje) obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	7	37.456	(30.054)
Neto (povećanje)/ smanjenje zajmova i predujmova klijentima		(204.051)	343.149
Neto (povećanje)/smanjenje plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		(77.819)	600
Neto smanjenje/(povećanje)ostale imovine	12	13.416	(10.559)
Neto povećanje depozita drugih banaka	14	65.694	50.754
Neto povećanje depozita klijenata	15	10.491	24.119
Neto (smanjenje)ostalih obveza	17	(7.945)	(11.217)
Neto (smanjenje) derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica koje se drže radi trgovanja	13	(3.919)	(90.599)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**(166.677)**	**276.193**
Plaćeni porez na dobit		(9.803)	(53.710)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**(9.875)**	**386.415**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Realizirani dobici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju		976	27
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine	11	(4.404)	(4.880)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(203.910)	(665.516)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		545.972	318.766
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		**338.634**	**(351.603)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplaćene dividende		(118.389)	-
Povećanje podređenih obveza	18	403	180
Povećanje/(smanjenje) primljenih zajmova	16	96.329	(734)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		**(21.657)**	**(554)**
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		16.639	540
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		**323.741**	**34.798**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	32	**1.343.366**	**1.308.568**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	32	**1.667.107**	**1.343.366**
Novčani tok od kamata i dividendi iz poslovanja		**2010.**	**2009.**
Primljene dividende		-	465
Primljene kamate		558.543	528.938
Plaćene kamate		(195.948)	194.594

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna, 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.

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 kreditnim institucijama, u skladu s kojim je financijsko izvještavanje Banke regulirano Zakonom o računovodstvu te 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 i imovinu raspoloživu za prodaju po propisanim stopama. Banka je formirala rezerviranja temeljena na portfelju u iznosu od 62,0 milijuna kuna (2009.: 65,4 milijuna kuna) koja se vode u bilanci u skladu s navedenim propisima te je priznala prihod u iznosu od 3,4 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar gubitaka od umanjenja vrijednosti za godinu (2009.: trošak u iznosu 2,2 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 MSFI-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 na dan 31. prosinca 2010. 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 povijesnom trošku.

Prilikom pripreme financijskih izvješća, uprava 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

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Banka je tijekom godina usvojila nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja koji su zahtijevali dodatne objave u financijskim izvješćima a najviše su na financijska izvješća utjecali:

MRS 1 – *Prezentiranje financijskih izvješća* – revidiran (u primjeni u RH od 1. siječnja 2010.)
MSFI 7 – *Financijski instrumenti: Objavljivanje* - revidiran (u primjeni u RH od 1. siječnja 2010.)

Standardi koji su objavljeni, ali nisu još stupili na snagu do datuma izdavanja financijskih izvješća Banke su navedeni u nastavku. Banka ne očekuje da će usvajanje izmjena i dopuna utjecati na financijski položaj ili rezultat.

MSFI 9 Financijski instrumenti

Dana 12. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je MSFI 9 Financijski instrumenti kao prvi korak u projektu zamjene MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve klasificiranja i mjerenja financijske imovine koji se moraju primijeniti počevši od 1. siječnja 2013. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Dana 28. listopada 2010. godine IASB je izdao dodatke MSFI-u 9 koji se odnose na zahtjeve za klasificiranjem i mjerenjem financijskih obveza. Većina zahtijeva je nepromijenjena prenesena iz MSR-a 39. Međutim, napravljene su određene promjene u opciji mjerenja financijskih obveza po fer vrijednosti kako bi se ukazalo na problem vlastitog kreditnog rizika. Time je završena prva faza IASB-ovog projekta zamjene MRS-a 39. U sljedećim fazama, IASB će se baviti metodologijom umanjenja vrijednosti i računovodstvom zaštite. Očekivani završetak ovog projekta očekuje se u 2011.godini. Banka trenutno procijenjuje utjecaj primjene

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

BILJEŠKA 3 – OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

MSFI-a 9, ali uzevši u obzir da će efekt utjecaja ovisiti o strukturi imovine na datum usvajanja MSFI-a, Banka smatra da trenutno nije praktično kvantificirati buduće efekte.

IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima

Dana 26. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima koji razjašnjava zahtjeve Međunarodnih standarda financijskih izvješća (MSFI-ja) kada poslovni subjekt dogovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice poslovnog subjekta ili druge kapitalne instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine sa dozvoljenom ranijom primjenom. Banka ne očekuje da će IFRIC 19 imati utjecaja na financijska izvješća budući da Banka trenutno ne dogovara takve uvjete sa svojim vjerovnicima.

Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka - (na snazi od 1. siječnja 2011. godine)

Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka, razjašnjavajući njihovo uporabno značenje te eliminirajući proturječnosti proizašle iz te definicije. Također propisuju djelomično izuzeće od zahtjeva za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Provedba ovih dodataka neće imati utjecaja na financijski položaj ili rezultat Banke; međutim mogla bi imati utjecaja na objavljivanje povezanih strana.

MRS 12 – Porezi

Dopunjeni MRS 12 uključuje osporivu pretpostavku da se odgođeni porez na temelju investicijske imovine koja se priznaje po fer vrijednosti u MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom, te da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Banka ne očekuje da će nadopunjeni MRS 12 imati utjecaja na financijska izvješća, budući da Banka trenutno ne posjeduje nikakvu investicijsku imovinu niti imovinu koja se priznaje po metodi revalorizacije a koja se ne amortizira.

MSFI 7

U listopadu 2010. godine, IASB je izdao Objavljivanje - Transferi financijske imovine (dodaci MSFI-u 7). Društva su dužna primjenjivati ove dodatke za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine. Banka očekuje da će MSFI 7 imati utjecaja na objave u financijskim izvješćima. Banka planira primijeniti ove dodatke na dan njihova stupanja na snagu.

Poboljšanja MSFI-ja (izdana u svibnju 2010. godine)

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je skup dodataka MSFI-ima. Dodaci nisu primijenjeni jer stupaju na snagu od godišnjih razdoblja na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine ili 1. siječnja 2011. godine. U nastavku su dodaci za koje se očekuje da će imati utjecaj na poslovanje Banke:

- MSFI 3 *Poslovne kombinacije*
- MSFI 7 *Financijski instrumenti: objavljivanje*
- MRS 1 *Prezentiranje financijskih izvješćea*
- IFRIC 13 *Programi nagrađivanja vjernosti kupaca*

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 2010. je bio 7,3852 kn za 1 EUR (2009.: 7,3062 kn), 5,5683 kn za 1 USD (2009.: 5,0893 kn) i 5,930 kn za 1 CHF (2009.: 4,9094 kn).

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka u obračunskom razdoblju 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, izračunanog 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 izravno 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.

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 izvješćeni 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 iskazuju 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.

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.

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Hijerarhija fer vrijednosti

Banka koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

- Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
- Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
- Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Banka razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredila da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu.

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 izvješćeu o promjenama u kapitalu i rezervama. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobici 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 proizišli 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 umanjenje 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 nadoknadiva 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 umanjenje 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.

Nadoknadiva 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.

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 nadoknadiv 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.

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 i imovinu raspoloživu za prodaju) po propisanim stopama od 0,85% - 1,20%, sukladno računovodstvenim propisima HNB-a.

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 dospijeće 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 nadoknadivi 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 pritjecati 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.

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

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Nekretnine i oprema (nastavak)

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 pretrpjela umanjenje vrijednosti predmetom je procjene radi eventualnog ukidanja umanjenja vrijednosti na svaki izvješćeni 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.

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

U prethodnim razdobljima do 2007. godine (uključujući i 2007.) Banka je priznavala rezerve za opće bankovne rizike koje su predstavljale rezerve za potencijalne gubitke koji bi bili veći od stvarnih gubitaka po kojima su priznati gubici od umanjenja vrijednosti. Rezerva se izračunavala sukladno propisima koji su bili na snazi do 31. ožujka 2010., a koji su zahtijevali da se određeni postotak neto dobiti godine odvoji u rezerve unutar kapitala i rezervi ako je godišnji rast određene rizične imovine veći od određenog iznosa. Sukladno tim propisima, rezerve za opće bankovne rizike se ne mogu prenijeti u zadržanu dobit ili druge rezerve niti se mogu na

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Dionički kapital i rezerve (nastavak)

bilo koji drugi način raspodijeliti do isteka tri uzastopne godine u kojima godišnji rast Banke ne prelazi 20%. Na kraju 2010. godine Banka može distribuirati cjelokupan iznos opće bankovne rezerve.

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 izvješćea 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 dospijeća 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 financijskog 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 izvješćenog 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.

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.

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

BILJEŠKA 6 – PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova (nastavak)

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 2010.	31. prosinca 2009.
Bruto vrijednost izloženosti koja je ispravljena	439.224	381.090
Stopa gubitka od ispravka vrijednosti	52%	37%

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 i izloženosti iz imovine raspoložive za prodaju, 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 2010. utvrđen na portfeljnoj osnovi odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti iznosio je 62,0 milijuna kuna (2009.: 65,4 milijuna kuna). Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na portfeljnoj osnovi iznosio je 0,85% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2009.: 0,85%) i 0,85% (2009.: 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 između nepovezanih, 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 Bloomberga 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 određena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te Uprava smatra da neće nastati drugi značajni troškovi.

BILJEŠKA 7 – GOTOVINA I SREDSTVA KOD SREDIŠNJE BANKE

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Gotovina u blagajni	48.249	51.730
Stavke u postupku naplate	57	32
Ukupno gotovina	**48.306**	**51.762**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	407.317	369.253
Obvezna pričuva u kunama	434.057	473.811
Obvezna pričuva u stranoj valuti	74.982	72.685
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**916.356**	**915.749**
Ukupno gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	**964.662**	**967.511**

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% (do ožujka 2010. 14%) prosječnog dnevnog stanja u promatranom razdoblju.

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

BILJEŠKA 8 – PLASMANI I ZAJMOVI DRUGIM BANKAMA

	31. prosinca 2010.	31 prosinca 2009.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	19.115	15.275
- denominirani u domaćoj valuti	1.000	12.950
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	1.058.451	638.488
- denominirani u domaćoj valuti	211.220	255.063
Ostala potraživanja od banaka	185	325
	1.289.971	**922.101**

BILJEŠKA 9 – VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	31. prosinca 2010.	31 prosinca 2009.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Trezorski zapisi	104.169	102.352
Državne obveznice	48.086	370.664
Komercijalni zapisi	-	5.188
Mjenice poduzeća	1.035	48.287
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**153.290**	**526.491**
Umanjeno za ispravke vrijednosti	-	(2.500)
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju,neto	**153.290**	**523.991**
Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**21.535**	**21.935**
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju,neto	**174.825**	**545.926**

Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju uključuju ulaganja u VB leasing d.o.o., VB Invest d.o.o., Victoria životno osiguranje d.d, te članske uloge u Zagrebačkoj burzi d.d. i Hrvatskom registru obveza po kreditima. (u 2009. godini pozicija je uključivala ulaganje u Pet plus usluge d.o.o.)

BILJEŠKA 10 – ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

a) Analiza kreditnog portfelja

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Stanovništvo	**3.303.097**	**3.185.392**
- kratkoročno	178.826	147.397
- dugoročno	3.124.271	3.037.995
Pravne osobe	**1.929.886**	**1.924.810**
- kratkoročno	1.120.524	902.866
- dugoročno	809.362	1.021.944
Ostalo	**269.911**	**188.641**
- kratkoročno	78.061	3.183
- dugoročno	191.850	185.458
Bruto zajmovi i predujmovi	**5.502.894**	**5.298.843**
Umanjeno za ispravke vrijednosti	(299.188)	(198.503)
	5.203.706	**5.100.340**

b) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti

	31. prosinca 2008.	31. prosinca 2009.
Stanje 1. siječnja	198.503	113.636
Povećanje rezervacija (bilješka 27)	176.269	118.998
Naplata (bilješka 27)	(75.906)	(31.123)
Otpisi	(817)	(3.008)
Tečajne razlike	1.139	-
Stanje 31. prosinca	**299.188**	**198.503**

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

BILJEŠKA 10 – ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA (NASTAVAK)

c) Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite industrije, a najveća koncentracija je u stanovništvu koje predstavlja 60,22% (2009.: 60,11%) 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 2010.		31. prosinca 2009.	
Stanovništvo	3.313.805	60,22%	3.185.392	60,11%
Trgovina	534.139	9,71%	544.811	10,28%
Industrija	332.607	6,04%	312.196	5,89%
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	244.810	4,45%	296.821	5,60%
Transport, skladištenje i komunikacije	120.486	2,19%	112.978	2,14%
Ostale usluge	957.047	17,39%	846.643	15,98%
	5.502.894	**100,00%**	**5.298.841**	**100,00%**

BILJEŠKA 11 – NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2010.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2010.	**10.648**	**16.881**	**6.369**	**11.898**	**35.785**	**6.454**	**88.035**
Povećanja	-	-	-	-	-	4.404	4.404
Otuđivanje / rashodavanje	-	(119)	(175)	-	-	-	(294)
Prijenosi	-	210	-	752	4.334	(5.296)	-
Stanje 31. prosinca 2010.	**10.648**	**16.972**	**6.194**	**12.650**	**40.119**	**5.562**	**92.145**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2010.	(1.151)	(14.287)	(6.113)	(9.405)	(23.883)	-	(54.839)
Trošak za godinu	(273)	(1.754)	(124)	(973)	(5.740)	-	(8.864)
Otuđivanje / rashodovanje	-	119	175	-	-	-	294
Stanje 31. prosinca 2010.	**(1.424)**	**(15.922)**	**(6.062)**	**(10.378)**	**(29.623)**	**-**	**(63.409)**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2010.	**9.497**	**2.594**	**256**	**2.493**	**11.902**	**6.454**	**33.196**
Stanje 31. prosinca 2010.	**9.224**	**1.050**	**132**	**2.272**	**10.496**	**5.562**	**28.735**

Nabavna vrijednost imovine u upotrebi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2010. iznosila je 32,8 milijuna kn (na kraju 2009.: 30,1 milijuna kn).

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**	**5.633**	**83.756**
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**	**35.784**	**6.454**	**88.033**
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**	**291**	**3.631**	**13.184**	**5.633**	**36.717**
Stanje 31. prosinca 2009.	**9.497**	**2.594**	**256**	**2.492**	**11.901**	**6.454**	**33.194**

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

BILJEŠKA 12 – OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Potraživanja za provizije i naknade	2.967	3.133
Potraživanja po osnovi plaćenih sudskih troškova	1.940	1.151
Ostala potraživanja od klijenata	1.880	1.221
Odgođeni troškovi	1.525	872
Potraživanja za PDV	1.282	-
Plaćeni predujmovi	1.274	1.730
Potraživanja od zaposlenika	668	601
Potraživanja po plaćenim predujmovima	584	44
Potraživanja od komitenata (Viadukt)	-	14.404
Ostala sredstva	2.599	4.664
	14.719	**27.820**
Umanjenje vrijednosti:	(2.696)	(2.386)
	12.023	**25.434**

a) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti ostalih sredstava

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Stanje 1. siječnja	2.386	1.374
Povećanje rezervacija (bilješka 27)	1.740	1.553
Naplate (bilješka 27)	(1.365)	(442)
Otpisi	(65)	(99)
Stanje 31. prosinca	**2.696**	**2.386**

BILJEŠKA 13 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI 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:

		Fer vrijednost	
	Ugovorena vrijednost	Imovine	Obveza
Derivati namijenjeni trgovanju			
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	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2010.			
Valutni forwardi	2.098.098	2.471	2.317
Ugrađeni derivativi			
Stanje na dan 31. prosinca 2009.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 16)	16.277	-	-
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	16.870	-	-
Opcije na robu	13.465	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2010.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 16)	12.722	-	-
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2009.		**448**	**4.213**
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2010.		**2.471**	**2.317**

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

BILJEŠKA 14 – DEPOZITI DRUGIH BANAKA

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	29.203	29.751
- denominirani u stranoj valuti	39.500	19.006
Ukupno depoziti po viđenju	**68.703**	**48.757**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	1.619.061	1.641.066
- denominirani u stranoj valuti	146.422	78.669
Ukupno oročeni depoziti	**1.765.483**	**1.719.735**
Ukupno depoziti drugih banaka	**1.834.186**	**1.768.492**

BILJEŠKA 15 – DEPOZITI KLIJENATA

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Tekući računi		
Stanovništvo	59.493	53.934
Pravne osobe	566.899	380.876
Država	23.457	9.491
Ostali	104.467	52.229
Ukupno tekući računi	**754.316**	**496.530**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**205.935**	**184.822**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo	1.984.513	2.008.184
Pravne osobe	458.554	515.852
Nebankovne financijske institucije	308.629	487.640
Ostali	-	8.428
Ukupno oročeni depoziti	**2.751.696**	**3.020.104**
Ukupno depoziti klijenata	**3.711.947**	**3.701.456**

BILJEŠKA 16 – UZETI ZAJMOVI

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Strane banke		
- u stranoj valuti	69.870	66.709
HBOR krediti (uključujući kredite uz opciju revalorizacije u skladu s kretanjem tečaja strane valute)	47.318	41.080
Domaće banke (u kunama)	236.972	150.042
	354.160	**257.831**

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 13).

Na 31.12.2010. godine nekorišteni zajam od ÖVAG-a iznosio je 2.592 milijuna kuna (31.12.2009. godine : 2.557 milijuna kuna), a nekorišteni zajam od DEG-a iznosio je 78 milijuna kuna (31.12.2009. godine: nula)

BILJEŠKA 17 – OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Stavke u postupku namire	24.345	39.618
Projektno financiranje – sredstva uplaćena od strane kupaca nekretnina	9.712	5.909
Obveze prema članicama ÖVAG Grupe	8.813	5.298
Obveze za plaće	5.824	5.727
Obveze prema domaćim dobavljačima	4.373	5.902
Blokirana sredstva po odluci suda	4.313	4.265
Obveze za PDV	2.735	-
Obveze za premije osiguranja	2.520	4.674
Obveze za naknade	1.982	-
Odgođeni prihodi	1.860	2.589
Bonusi zaposlenicima	1.113	1.100
Osnivački polozi za tvrtke u postupku osnivanja	756	830
Ostali porezi	301	612
Ostale obveze	7.375	7.443
	76.022	**83.967**

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

BILJEŠKA 18 – 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 su obveze podređene svim ostalim obvezama Banke.

BILJEŠKA 19 – REZERVACIJE

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Rezervacije za izvanbilančne stavke	5.062	4.504
Rezervacije za sudske sporove	614	416
Ukupno	**5.676**	**4.920**

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančne stavke

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Stanje 1. siječnja	4.504	4.261
Povećanje rezervacija (bilješka 27)	5.547	3.768
Iskorištene rezervacije (bilješka 27)	(4.989)	(3.525)
Stanje 31. prosinca	**5.062**	**4.504**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Stanje 1. siječnja	416	113
Povećanje rezervacija (bilješka 27)	249	355
Smanjenja rezervacija zbog plaćanja po sudskim presudama	-	(52)
Smanjenja rezervacija po osnovi njihovog ukinuća (bilješka 27)	(51)	-
Stanje 31. prosinca	**614**	**416**

31. prosinca 2010. 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 20 – PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

a) Analiza prema izvoru

	2010.	2009.
Stanovništvo	251.900	246.750
Pravne osobe	128.368	138.107
Ostali	24.159	28.105
Ostale banke	10.781	57.745
Hrvatska narodna banka	3.612	3.625
	418.820	**474.332**

b) Analiza prema proizvodu

	2010.	2009.
Zajmovi i predujmovi klijentima	395.354	399.529
Plasmani i zajmovi drugim bankama	14.393	61.370
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9.073	13.433
	418.820	**474.332**

BILJEŠKA 21 – RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

a) Analiza prema izvoru

	2010.	2009.
Stanovništvo	99.803	107.423
Poduzeća	35.636	46.229
Ostalo	32.700	46.077
Banke	12.207	36.110
	180.346	**235.839**

b) Analiza prema proizvodu

	2010.	2009.
Depoziti	170.729	222.915
Uzeti zajmovi	8.207	10.909
Podređene obveze	1.410	2.015
	180.346	**235.839**

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

BILJEŠKA 22 – PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2010.	2009.
Prihodi od provizija od stanovništva	21.390	18.345
Prihodi od provizija od poduzeća	18.646	19.075
Prihodi od provizija od banaka	1.669	1.563
	41.705	**38.983**

Analiza prema proizvodu	2010.	2009.
Naknade za vođenje računa	7.948	7.594
Provizije i naknade po transakcijama platnog prometa s inozemstvom	5.166	5.443
Gotovinske transakcije platnog prometa	4.313	4.551
Naknade od ranije otplate kredita	4.065	3.153
Naknade po opomenama za kredite fizičkih osoba	3.990	3.066
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	2.758	2.849
Naknade po korporativnim kreditima	2.383	2.851
Provizije i naknade od kreditnih kartica	1.697	1.649
Bezgotovinske transakcije platnog prometa	1.597	1.590
Brokerske provizije	254	321
Ostale provizije i naknade	7.534	5.916
	41.705	**38.983**

b) Rashodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2010.	2009.
Rashodi od provizija bankama	5.822	6.812
Rashodi od provizija poduzećima	1.986	2.011
Rashodi od provizija prema FINA-i	1.578	2.201
	9.386	**11.024**

Analiza prema proizvodu	2010.	2009.
Rashodi od platnog prometa s inozemstvom	4.626	5.662
Rashodi od transakcija domaćeg platnog prometa	2.460	3.308
Rashodi iz kartičnog poslovanja	1.763	1.730
Ostale naknade i provizije	537	324
	9.386	**11.024**

BILJEŠKA 23 - NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2010.	2009.
Dobici od trgovanja valutama	46.375	52.163
Tečajne razlike nastale prilikom odobravanja kredita	3.211	2.821
Neto dobit od tečajnih razlika nastalih revalorizacijom monetarne imovine i obveza	310.060	2.064
	359.646	**57.048**

BILJEŠKA 24 – OSTALI PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVANJA

	2010.	2009.
Neto realizirani dobici/(gubici) od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	976	27
Neto gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih financijskih instrumenata	(328.151)	(20.806)
Dividende	-	465
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	166	354
Prihodi od društava iz OVAG grupe	566	-
Ostali prihodi	4.405	2.986
	(322.038)	**(16.974)**

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

BILJEŠKA 25 – TROŠKOVI POSLOVANJA

	2010.	2009.
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	12.868	16.126
Troškovi nepriznatog PDV-a	12.352	-
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	12.262	13.721
Troškovi savjetovanja	10.463	9.923
Amortizacija	8.865	8.354
Ostali troškova poslovnih prostora	7.205	8.689
Troškovi marketinga i reprezentacije	6.377	7.761
Troškovi materijala i usluga	5.677	7.857
Troškovi osiguranja štednih uloga	5.215	5.208
Troškovi operativnog najma opreme i namještaja	4.058	6.104
Ostali troškovi	10.131	10.051
	95.473	**93.794**

BILJEŠKA 26 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2010.	2009.
Neto plaće	34.275	35.968
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	11.357	11.466
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	8.842	8.837
Troškovi za doprinose novih zaposlenika	970	969
Porezi i prirezi	9.870	10.167
Ostali troškovi osoblja	3.782	5.742
	69.096	**73.149**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 421 (31. prosinca 2009.: 415).

BILJEŠKA 27 – TROŠKOVI UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješke	2010.	2009.
Rashodi			
Zajmovi i predujmovi klijentima	10 (b)	145.309	105,553
Potraživanja po kamatama	10 (b)	30.960	13,445
Izvanbilančne stavke	19	5.547	3,768
Ostala imovina	12	1.740	1,553
Rezervacije za sporove	19	249	355
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju		-	2,500
		183.805	**127,174**
Oslobođenja temeljem naplate i ostala oslobođenja			
Zajmovi i predujmovi klijentima	10 (b)	(72.286)	(25,123)
Izvanbilančne stavke	19	(4.989)	(3,525)
Potraživanja po kamatama	10 (b)	(3.621)	(6,000)
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju		(2,500)	(8.267)
Ostala imovina	12	(1.365)	(442)
Rezervacije za neiskorištene dane godišnjeg odmora		(515)	(1.140)
Rezervacije za sporove	19	(51)	-
Ranije otpisana potraživanja		(24)	(45)
		(85,351)	**(44.542)**
		98,454	**82.632**

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

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit

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

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Dobit prije poreza	45.378	56.951
Porez po stopi od 20%	9.075	11.390
Porezno nepriznati troškovi	2.160	2.135
Neoporezivi prihodi	(134)	(986)
Ukupni trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	**11.101**	**12.539**
Efektivna porezna stopa	24,47%	22,01%

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 2009.	**-**	**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**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	(83)	(791)	(729)	984	(7.883)	**(8.502)**
Stanje 31. prosinca 2010.	**-**	**233**	**4.028**	**1.968**	**-**	**6.229**

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:

	2010.	2009.
1. siječnja	-	2
(Smanjenje) odgođenih poreznih obveza priznatih u kapitalu	-	(2)
31. prosinca	**-**	**-**

d) Tekuća porezna obveza

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Tekuća porezna obveza	**37.641**	**30.525**

BILJEŠKA 29 – DIONIČKI KAPITAL

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
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

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

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Struktura dioničara je kako slijedi:

	Postotni udio	
	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
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

a) Isplaćene dividende

Tijekom 2010. godine Banka je isplatila dividende kako slijedi (u 2009. godini, Banka nije isplaćivala dividende):

		2010.		2009.
	HRK po dionici	iznos	HRK po dionici	iznos
Redovne dionice	190	89.978	-	-
Povlaštene dionice	200	28.410	-	-
Ukupno	**-**	**118.388**	**-**	**-**

BILJEŠKA 30 – 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 predstavlja 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 dobici ili gubici priznati u kapitalu se priznaju u računu dobiti i gubitka.

	2010.	2009.
Neto (gubitak) od imovine raspoložive za prodaju	(1)	(416)
Porez na dobit	-	83
Ostala sveobuhvatna dobit, nakon poreza sveobuhvatna dobit, nakon poreza	**(1)**	**(333)**

c) Ostale rezerve

	2010.	2009.
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 2010. i 31. prosinca 2009. U prethodnim razdobljima do 2007. godine (uključujući i 2007.) Banka je priznavala rezerve za opće bankovne rizike koje su predstavljale rezerve za potencijalne gubitke koji bi bili veći od stvarnih gubitaka po kojima su priznati gubici od umanjenja vrijednosti. Rezerva se izračunavala sukladno propisima koji su bili na snazi do 31. ožujka 2010., a koji su zahtijevali da se određeni postotak neto dobiti godine odvoji u rezerve unutar kapitala i rezervi ako je godišnji rast određene rizične imovine veći od određenog iznosa. Sukladno tim propisima, 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%. Na kraju 2010. godine Banka može distribuirati cjelokupan iznos opće bankovne rezerve.

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

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

BILJEŠKA 31 – 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 2010.	31. prosinca 2009.
Garancije u domaćoj valuti	56.441	49.073
Garancije u stranoj valuti	80.913	39.902
Akreditivi	3.558	8.807
Neiskorišteni krediti	188.661	298.413
	329.573	**396.195**
Umanjeno za rezervacije (bilješka 19 (a))	(5.062)	(4.504)
	324.511	**391.691**

b) Obveze za operativni najam poslovnih prostora i opreme:

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Obveze s rokom dospijeća do godinu dana	16.379	15.404
Obveze s rokom dospijeća od jedne do 5 godina	46.311	46.163
Obveze s rokom dospijeća dužim od 5 godina	29.349	29.603
	92.039	**91.170**

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

BILJEŠKA 32 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

	Bilješka	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Računi i depoziti kod HNB-a	7	407.248	369.178
Gotovina u blagajni	7	48.249	51.730
Stavke u postupku naplate	7	57	32
Plasmani bankama		1.211.553	922.426
		1.667.107	**1.343.366**

BILJEŠKA 33 – ANALIZA DOSPIJEĆA

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

31. prosinca 2010.	Dospijeva unutar 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
IMOVINA				
Gotovina i sredstva kod središnje banke	736.382	228.280	-	964.662
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.247.606	42.365	-	1.289.971
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	107.816	47.424	19.585	174.825
Zajmovi i predujmovi klijentima	1.974.040	3.229.665	-	5.203.705
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-	28.735	28.735
Ostala imovina	7.567	4.457	-	12.024
Pozitivna fer vrijednost derivativa	2.471	-	-	2.471
Tekuća i odgođena porezna imovina	-	43.870	-	43.870
Ukupno imovina	**4.075.882**	**3.596.061**	**48.320**	**7.720.263**
OBVEZE				
Depoziti drugih banaka	358.528	1.475.658	-	1.834.186
Depoziti klijenata	3.295.417	416.530	-	3.711.947
Uzeti zajmovi	237.169	116.990	-	354.159
Ostale obveze	76.022	-	-	76.022
Negativna fer vrijednost derivativa	2.317	-	-	2.317
Podređene obveze	70.417	4	-	70.421
Rezervacije	4.952	723	-	5.675
Tekuća porezna obveza	-	-	-	-
Ukupno obveze	**4.044.824**	**2.009.905**	**-**	**6.054.729**
Neusklađenost ročne strukture	**31.060**	**1.586.156**	**48.320**	**1.665.536**

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

BILJEŠKA 33 – ANALIZA DOSPIJEĆA (NASTAVAK)

31. prosinca 2009.	Dospijeva unutar 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	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**	**3.781.218**	**53.181**	**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
Rezervacije	3.774	1.146	-	4.920
Ukupno obveze	**3.981.859**	**1.909.038**	**-**	**5.890.897**
Neusklađenost ročne strukture	**(176.046)**	**1.872.180**	**53.181**	**1.749.315**

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA

BILJEŠKA 34.1 – 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 upravljanje rizicima i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

BILJEŠKA 34.2 – 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 knjigovodstvenu vrijednost imovine u bilanci. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po vanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim kreditima i izdanim garancijama (Bilješka 31 – Potencijalne i preuzete obveze).

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

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 umanjenja vrijednosti. Procjena kreditnog rizika se kontinuirano prati i o njemu izvještava, i time se omogućuje rano prepoznavanje umanjenja vrijednosti u kreditnom portfelju. Banka kontinuirano primjenjuje razborite metode i modele u procesu procjene kreditnih rizika.

Tijekom 2010. godine uspostavljeni su svi tehnički i proceduralni preduvjeti za primjenu nove Basel II regulative za izračun adekvatnosti kapitala prema standardiziranom pristupu te za redovno izvještavanje HNB-a. Istovremeno svi instrumenti za određivanje faktora vjerojatnosti nastupanja statusa neispunjavanja obveza su implementirani, što dodatno doprinosi transparentnosti procesa odobravanja plasmana i osigurava preduvjete za prelazak na IRB pristup. 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 13,29% ukupne izloženosti kreditnom riziku, a najvećih 10 klijenata čine 7,85% ukupne izloženosti kreditnom riziku. Na dan 31. prosinca 2010. najveća izloženost prema pojedinom klijentu a prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja je iznosila 64.329 tisuća kuna (31. prosinca 2009. iznosila je 58.744 tisuća kuna). Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i predujmova klijentima u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti i prije instrumenata osiguranja (vidi Bilješku 10a).

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (99,91% na 31. prosinca 2010.), 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 2010. godine iznosio je 52,58% (krajem 2009. godine 55,27%).

Koncentracija kreditnog rizika po granama industrije

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

	31. prosinac 2010.		31. prosinac 2009.	
	Izloženost	%	Izloženost	%
Stanovništvo	3.313.805	60,22%	3.185.392	60,11%
Trgovina	534.139	9,71%	544.811	10,28%
Industrija	332.607	6,04%	312.196	5,89%
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	244.810	4,45%	296.821	5,60%
Transport, skladištenje i komunikacije	120.486	2,19%	112.978	2,13%
Ostale usluge	957.047	17,39%	846.644	15,98%
	5.502.894	**100,00%**	**5.298.842**	**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.).

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).

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

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 (45,26% izloženosti) i pravnim osobama (26,37% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina klijenata može smatrati klijentima dobrog boniteta (58,81% klijenata u skupini interne kreditne ocjene 3).

Na dan 31. prosinca 2010. ukupni dospjeli iznosi (za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti) činili su 2,09% ukupne izloženosti Banke (31. prosinca 2009.: 1,78%). Od ukupnog kreditnog portfelja pravnih osoba, 5,48% (31. prosinca 2009.: 5,26%) se odnosio na dospjele iznose, a od ukupnog kreditnog portfelja stanovništvu 1,43% (31. prosinca 2009: 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	11	29.204	710.130	527.216	669.172	550	1.936.283	106.153
- stanovništvo	0	17.944	2.563.702	492.854	238.107	11.253	3.323.860	47.376
- ostalo	0	30.387	275.438	1.119	1	3.761	310.706	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	571.915	351.275	367.313	0	0	4	1.290.507	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	0	0	151.594	1.036	0	0	152.630	-
Vanbilanca	548	14.244	250.260	55.529	7.905	1.087	329.573	-
Ukupno 31. prosinca 2010.	**572.474**	**443.054**	**4.318.437**	**1.077.754**	**915.185**	**16.655**	**7.343.559**	**153.529**

	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	1.945.490	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	396.195	-
Ukupno 31. prosinca 2009.	**863.670**	**464.214**	**4.177.606**	**1.253.167**	**451.783**	**9.200**	**7.219.640**	**128.829**

Ukupan iznos financijske imovine koja nije bila dospjela niti joj je bila umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2010. je iznosila 4.981.178 tisuća kuna (31. prosinca 2009.: 4.864.855 tisuća kuna).

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

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih iznosa (kredita za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Na dan 31. prosinca 2010. godine najveći dio dospjelih iznosa se odnosio na pravne osobe (69,14%) a preostali dio od 30,86% 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	20.033	24.893	27.327	33.900	106.153
- stanovništvu	5.631	4.624	36.023	1.098	47.376
Ukupno 31. prosinca 2010.	**25.664**	**29.517**	**63.350**	**34.998**	**153.529**

	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	102.391
- stanovništvu	3.221	11.478	11.248	490	26.437
Ukupno 31. prosinca 2009.	**7.314**	**38.273**	**77.891**	**5.350**	**128.828**

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

Od ukupnog iznosa dospjelih zajmova i predujmova klijentima za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti, fer vrijednost instrumenata osiguranja koje je Banka imala na dan 31. prosinca 2010. iznosila je 96.576 tisuća kuna (na dan 31. prosinca 2009.: 17.121 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. pokretnine, 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).

	31. prosinac 2010.		31. prosinac 2009.	
	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti (u %)	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti (u %)
Interna kreditna ocjena - skupina 1	572.474	100,00%	863.670	100,00%
Interna kreditna ocjena - skupina 2	443.054	84,50%	464.214	82,83%
Interna kreditna ocjena - skupina 3	4.318.437	45,24%	4.177.606	43,94%
Interna kreditna ocjena - skupina 4	1.077.754	23,54%	1.253.167	36,00%
Interna kreditna ocjena - skupina 5	915.185	34,96%	451.783	37,50%
Bez interne kreditne ocjene	16.655	56,15%	9.200	66,91%
Ukupno	**7.343.559**	**47.43%**	**7.219.640**	**51,39%**

BILJEŠKA 34.3 – 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.

Tijekom 2010 Banka je značajno unaprijedila proces upravljanja rizikom likvidnosti i implementirala zahtjeve HNB-a u smislu mjerenja, nadzora, kontrole i izvještavanja rizika likvidnosti.

Kratkoročna likvidnost se prati na dnevnoj bazi. Odjel Kontrolinga rizika je uspostavio proces mjerenja, nadzora i izvještavanja kratkoročne likvidnosti prema HNB zahtjevima, kao i prema zahtjevima propisanih internim politikama.

U skladu s HNB zahtjevima koji su na snazi od 31.03.2010, Banka dnevno izračunava i mjesečno izvještava o minimalnim koeficijentima likvidnosti propisanih od strane HNB-a. Postoje četiri minimalna koeficijenta likvidnosti i svaki se računa kao omjer očekivanih priljeva i očekivanih odljeva u roku od:

- 7 dana (u kunama i u devizama)
- mjesec dana (u kunama i u devizama).

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI (nastavak)

Prema limitima postavljenim od HNB-a gornji koeficijenti moraju biti veći ili jednaki 1. Banka do sada nije prekoračila nijedan od propisanih limita.

Interno mjerenje i izvještavanje kratkoročne likvidnosti sastoji se od nadzora budućih novčanih tokova i rezervi likvidnosti. Uspostavljen je i odgovarajući sustav limita. Rezerve likvidnosti se sastoje od kratkoročne likvidne imovine umanjene za iznos kratkoročnih likvidnih obveza i obveza s osnove obvezne rezerve.

Rezerve likvidnosti HRK	31. prosinac 2010. mio HRK	31. prosinac 2009. mio HRK
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka + vrijednosni papiri + Priljevi od fx transakcija	2.183	1.737
Umanjeni za		
Depoziti banaka + Potrebna devizna rezerva + Odljevi od fx transakcija	1.741	1.164
Rezerve likvidnosti	**442**	**573**
Rezerve likvidnosti u stranoj valuti	**31. prosinac 2010. mio HRK**	**31. prosinac 2009. mio HRK**
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka + vrijednosni papiri + Priljevi od fx transakcija	2.095	1.508
Umanjeni za		
Depoziti banaka + Potrebna devizna rezerva+ Odljevi od fx transakcija	1.187	690
Rezerve likvidnosti	**908**	**818**
Ukupne rezerve likvidnosti	**1.350**	**1.391**

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.

Analiza financijskih obveza Banke

U donjoj tablici iskazana je ročna struktura nediskontiranih financijskih obveza Banke, pri čemu su uzeti u obzir najkraći mogući datumi dospijeća navedenih obveza.
Financijske obveze bez ugovorenog dospijeća se smatraju financijskim obvezama na zahtjev.

Portfelj izvedenica (derivativa) sastoji se od valutnih forwarda i swap ugovora: zasebno su iskazane dugovne i potražne pozicije.

Obveze na 31.12.2010. mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseca	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	69	91	34	1.477	-	1.671
Depoziti klijenata	922	793	1.784	423	7	3.929
Uzeti zajmovi	-	236	41	72	14	363
Ugovorene obveze	-	1.585	333	-	-	1.918
Ugovorena potraživanja	-	(1.585)	(333)	-	-	(1.918)
Podređene obveze	-	49	22	-	-	71
Ukupno na 31.12.2010	**991**	**1.169**	**1.881**	**1.972**	**21**	**6.034**
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	-	208	3	26	22	259
Ugovorene obveze	-	1.813	-	-	-	1.813
Ugovorena potraživanja	-	(1.811)	-	-	-	(1.811)
Podređene obveze	-	-	1	70	-	71
Ukupno na 31.12.2009	**732**	**1.541**	**1.703**	**1.895**	**34**	**5.905**

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI (nastavak)

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza banke:

31.12.2010. mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	20	92	19	6	137
Akreditivi	2	1	-	-	3
Neiskorišteni krediti	21	73	81	14	189
Ukupno na 31.12.2010	43	166	100	20	329
31.12.2009. mio HRK	**Manje od 3 mjeseca**	**3 do 12 mjeseci**	**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 na 31.12.2009	37	204	133	22	396

BILJEŠKA 34.4 – 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 34.4.1 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 2010. godine u knjigu trgovanja uključeni su bili valutni forward ugovori i valutni swap ugovori.

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

BILJEŠKA 34.4.2 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 knjizi je 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 s fiksnom kamatnom stopom, te vremenske razlike sljedeće promjene kamatne stope kod stavaka s promjenjivom kamatnom stopom čija je promjena vezana uz referentnu kamatnu stopu.

Banka je uspješno implementirala kvalitativne i kvantitativne lokalne regulatorne zahtjeve za upravljanje rizikom promjene kamatne stope. Upravljanje rizikom promjene kamatne stope u okviru Basel II projekta je koordinirano na razini grupe i bazirano je na SAP aplikaciji, koja omogućuje složenije metode mjerenja navedenog rizika te 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.

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA (nastavak)

2010. Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK	2010. Valuta	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK
HRK	+200	(9,93)	HRK	-200	9,93
EUR	+200	30,44	EUR	-200	(30,44)
CHF	+200	19,51	CHF	-200	(19,51)
Ostale	+200	1,05	Ostale	-200	(1,05)
2009. Valuta	**Povećanje u b.b.**	**Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK**	**2009. Valuta**	**Smanjenje u b.b.**	**Osjetljivost neto kamatnog prihoda u mio HRK**
HRK	+200	9,66	HRK	-200	(9,66)
EUR	+200	3,71	EUR	-200	(3,71)
CHF	+200	(7,63)	CHF	-200	7,63
Ostale	+200	(0,56)	Ostale	-200	0,56

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.

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 ukupne sveobuhvatne dobiti 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 % na 31. prosinca 2010.	Utjecaj na ukupnu sveobuhvatnu dobit 31. prosinca 2010.	Promjena tečaja u % na 31. prosinca 2009.	Utjecaj na ukupnu sveobuhvatnu dobit 31. prosinca 2009.
EUR	5%	83	5%	1.624
CHF	10%	2.413	10%	2.354

BILJEŠKA 34.5 OPERATIVNI RIZIK

Banka je u ovoj godini poboljšavala 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 redovito su ažurirani.

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.

Od početka 2010 Banka intenzivno radi na podizanju svijesti djelatnika o riziku internih i eksternih prijevara, te načinima njihova sprječavanja.

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

Banka je revidirala sustav za rano upozoravanje o rizicima (Key Risk Indicators (KRI)) koji je razvijen na razini Grupe. U OpRisk bazi je sada implementirano ukupno 9 KRI-ova.

U 2010. godini Banka je poboljšala sustav internih kontrola. Usvojeni su interni akti vezani uz sustav internih kontrola, Banka dijeli kontrole na operativne (svakodnevne) i managerske (kontrole kojima se provjerava izvršavanje operativnih kontrola). Izvršavanje managerskih kontrola prati se kroz OpRisk bazu, te se o tome izvještava Uprava Banke.

Banka je definirala materijalno značajne aktivnosti koje je eksternalizirala (u skladu sa Odlukom o eksternalizaciji HNB-a), te radi na dodacima ugovora kojima su te aktivnosti regulirane (klauzule o eksternalizaciji) u skladu sa rokovima HNB-a.

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.5 OPERATIVNI RIZIK (nastavak)

U dijelu očuvanja kontinuiteta poslovanja, Banka je izradila i ažurirala Planove kontinuiteta poslovanja („Business Continuity Plans") i Planove Oporavka („Disaster Recovery Plans") za sve važnije poslovne procese. Također je u skladu sa potrebama Banke formiran Tim za upravljanje krizama koji je u slučaju krizne situacije odgovoran za koordinaciju planova oporavka i što brži nastavak rada Banke.

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

BILJEŠKA 35 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

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

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 umanjenje vrijednosti. Zajmovi i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku smanjeni za umanjenje 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.

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 budući gotovinski tokovi procjenjuju se uzimajući u obzir kreditne rizike i sve pokazatelje umanjenja vrijednosti. Očekivani budući 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 dospijećem, 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 dospijeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na diskontiranim gotovinskim tokovima koristeći trenutačno važeće kamatne stope za depozite sličnog preostalog dospijeća. 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 promjenjivu kamatnu stopu, rukovodstvo vjeruje da ne postoji znatna razlika između njihove knjigovodstvene i fer vrijednosti.

BILJEŠKA 36 – HIJERARHIJA FER VRIJEDNOSTI

Banka nije imala financijskih instrumenata svrstanih u razinu 3 hijerarhije fer vrijednosti. U donjoj tablici prikazana je analiza financijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti prema odgovarajućim razinama fer vrijednosti.

31. Prosinac 2010. u mio HRK	Razina 1	Razina 2	31. Prosinac 2009. u mio HRK	Razina 1	Razina 2
Financijska imovina			Financijska imovina		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	2,47	Valutni forwardi	-	0,45
Vrijednosnice raspoložive za prodaju			Vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Državne obveznice	47,42	-	Državne obveznice	370,17	-
Trezorski zapisi	-	104,17	Trezorski zapisi	-	102,35
Ukupno imovina	47,42	106,64	Ukupno imovina	370,17	102,8
Financijske obveze			Financijske obveze		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	2,32	Valutni forwardi	-	4,21
Ukupno obveze	-	2,32	Ukupno obveze	-	4,21

Tijekom 2010. i 2009. nije bilo prijenosa pozicije unutar razina fer vrijednosti. Odgovarajuća krivulja prinosa korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova u "mark-to-model" razini 2 vrednovanja je krivulja prinosa koja odgovara nominalnoj valuti vrijednosnice.

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

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 2010.	31. prosinca 2009.
Investkredit bank AG- plasmani bankama	221.555	-
Investkredit bank AG - ostala potraživanja	16	-
VB leasing d.o.o. – ulaganja	14.210	14.210
VB leasing d.o.o. – plasmani klijentima	69	66
VB leasing d.o.o. – ostala potraživanja	5	6
Volksbank Slovensko A.S. - plasmani bankama	13.855	415
Volksbank Slovensko A.S. - ostala potraživanja	16	1
Oesterreichische Volksbanken AG – plasmani bankama	9.838	15.657
Oesterreichische Volksbanken AG – ostala imovina	1.838	20.800
Oesterreichische Volksbanken AG – ostala potraživanja	173	-
Victoria životno osiguranje d.d.– ulaganja	2.280	2.280
Victoria životno osiguranje d.d.– ostala imovina	837	698
Victoria životno osiguranje d.d. – plasmani klijentima	8	-
Victoria životno osiguranje d.d. – ostala potraživanja	7	5
VB Invest d.o.o. - ulaganja	1.950	1.950
VB Invest d.o.o. – ostala imovina	139	16
VB Invest d.o.o. – ostala potraživanja	25	53
VB Invest d.o.o. –plasmani klijentima	3	5
Victoria osiguranje d.d.-ulaganja	1.625	1.625
Victoria osiguranje d.d.-ostala imovina	46	14
Volksin d.o.o. – ostala imovina	581	554

Imovina	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Volksin d.o.o. – ostala potraživanja	8	18
Volksin d.o.o. – plasmani klijentima	-	4.163
Banka Volksbank d.d.-plasmani bankama	224	415
Volksbank International AG – ostala potraživanja	28	43
Immoconsult leasing d.o.o.-plasmani klijentima	8	9
Immoconsult leasing d.o.o.-ostala potraživanja	3	2
VB Victoria zastupanje u osiguranju d.o.o.- ostala imovina	7	12
Magyaroszagi Volksbank RT - plasmani bankama	4	11
Immoconsult alpha d.o.o.-ostala potraživanja	2	2
Immoconsult beta d.o.o.-ostala potraživanja	2	2
Volksbank A.D.-plasmani bankama	3	-
Inprox Karlovac d.o.o.-ostala potraživanja	2	2
Pet plus usluge d.o.o. – ulaganja	-	400
Volksbank CZ – plasmani bankama	-	311
Volksbank CZ – ostala potraživanja	-	2
Total	**269.367**	**63.747**

Obveze	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Oesterreichische Volksbanken AG – depoziti banaka	1.476.988	1.475.978
Oesterreichische Volksbanken AG – ostale obveze	8.034	2.045
Oesterreichische Volksbanken AG – obračunate kamate	16	15
Volksin d.o.o. – depoziti klijenata	241.364	237.000
Volksin d.o.o. – obračunate kamate	47	36
Volksbank Malta LTD – depoziti banaka	103.392	73.062
Volksbank Malta LTD – obračunate kamate	75	63
Volksbank International AG – podređene obveze	70.417	69.664
Volksbank International AG – ostale obveze	4.869	3.141
Volksbank International AG – obračunate kamate	1.986	354

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

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Obveze	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Volksbank International AG – uzeti zajmovi	0	10.179
VB Invest d.o.o.-depoziti klijenata	12.882	39.777
VB Invest d.o.o.-obračunate kamate	44	6
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom-depoziti klijenata	10.000	6.600
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom-obračunate kamate	27	53
VB leasing d.o.o. – depoziti klijenata	7.567	13.786
Inprox Karlovac d.o.o.-depoziti klijenata	3.593	4
Victoria životno osiguranje d.d.-depoziti klijenata	1.870	1.096
Immoconsult beta d.o.o.-depoziti klijenata	1.639	1.008
Immoconsult leasing d.o.o.-depoziti klijenata	928	2.187
VB Victoria za zastupanje u osiguranju – depoziti klijenata	671	349
Volksbank BH d.d. – depoziti banaka	555	686
Magyarorszagy Volksbank RT– depoziti banaka	502	167
Victoria osiguranje d.d.-depoziti klijenata	489	321
Volksbank AD-depoziti banaka	369	0
Volksbank Slovensko A.S.-depoziti banaka	335	101
Immoconsult alpha do.o.-depoziti klijenata	85	364
Volksbank CZ – depoziti banaka	31	22
IC gama d.o.o- depoziti klijenata	28	20
Banka Volksbank d.d. – depoziti banaka	18	-
Volksbank Ljudska banka – depoziti banaka	-	502
Pet plus usluge d.o.o. – depoziti klijenata	-	1.716
Volksbank Banja Luka-depoziti banaka	-	526
Total	**1,948,821**	**1,940,828**

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Izvanbilančna evidencija		
Oesterreichische Volksbanken AG – ugovorena vrijednost derivata	955.070	1.778.513
VB leasing d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	431	434
VB leasing d.o.o. – garancija	5	133
VB Invest d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	37	35
Immoconsult leasing d.o.o.- neiskorišteni okvirni kredit	32	31
Victoria životno osiguranje d.d. – neiskorišteni okvirni kredit	32	-
Victoria osiguranje d.d. – neiskorišteni okvirni kredit	20	-
Volksin d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	7.000	2.836
Volksin d.o.o. – ugovorena vrijednost derivata	14.770	14.612
Ukupno	**977.397**	**1.796.594**

Banku većim dijelom financira ÖVAG-a i druge članice Grupe. Na dan 31. prosinca 2010. neiskorišteni krediti su iznosili 2,592 milijuna kuna (2009: 2,557 milijuna kuna).

Na dan 31. prosinca 2010. nije bilo odobrenih zajmova i predujmova za koje garantira Österreichische Volksbanken AG.

U 2010.-oj su troškovi bruto plaća i dohotka u naravi ključnog rukovodstva iznosili 7,146 tisuća kuna (u 2009: 7,141 tisuće kuna).

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

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
Imovina		
Ključno rukovodstvo – zajmovi i predujmovi klijentima	1.511	1.606
po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2009.: od 4% do 8%)		
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti klijenata	2.234	2.085
Izvanbilančne stavke		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	185	173

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna, 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:

2010. godina

	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2010.
Prihodi od kamata	-	767	236	22	1.025
Ostali prihodi	-	105	7.373	1	7.479
Ukupno prihodi	**-**	**872**	**7.609**	**23**	**8.504**
Rashodi od kamata	1.438	5.234	14.281	114	21.067
Troškovi najamnina	-	-	25.372	-	25.372
Troškovi uprave	5.329	-	-	-	5.329
Ostali rashodi	5.021	249.555	5.870	-	260.446
Ukupni rashodi	**11.788**	**254.789**	**45.523**	**114**	**312.214**

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	-	-	-	5.624
Ostali rashodi	2.177	22.571	11.290	-	36.038
Ukupni rashodi	**9.982**	**30.469**	**43.276**	**307**	**84.034**

BILJEŠKA 38 – REGULATORNI KAPITAL

Banka aktivno upravlja razinom kapitala, te ju održava 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 zadržavanje dostatnog kreditnog rejtinga i dostatne adekvatnosti kapitala u cilju podupiranja poslovanja, te kako bi se maksimizirala vrijednost za dioničare.

Banka upravlja strukturom kapitala i prilagođava ga u skladu s 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 2010. HRK milijuni	Zahtijevano* 2010. HRK milijuni	Ostvareno 2009. HRK milijuni	Zahtijevano* 2009. HRK milijuni
Ukupni kapital	1.611	679	1.752	713
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva	5.109	613	7.010	701
Valutni rizici, pozicijski rizici i rizik namire	10	1	119	12
Operativni rizik	539	64	-	-
Stopa adekvatnosti kapitala (%)	**28,47%**	**12,00%**	**24,58%**	**10,00 %**

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

Gornji izračun adekvatnosti kapitala za 2009. godinu 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.

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.

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

Na temelju Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvješćea banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 19. svibnja 2008. godine u nastavku dajemo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine, u obliku zahtijevanom u navedenoj Odluci. U bilješkama uz financijske izvješćee dana je informacija o osnovama za sastavljanje izvješćea kao i sažetak računovodstvenih politika. Jednako tako u bilješkama se nalaze informacije važne za razumijevanje pojedinih pozicija bilance, računa dobiti i gubitka, izvješćea o promjenama kapitala kao i izvješćea o novčanom toku.

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

	Obrazac „Bilanca" na dan 31.prosinca 2010. IMOVINA	**31. prosinca 2010.**	**31. prosinca 2009.**
1.	GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (1.1.+1.2.)	964.385.133	967.209.659
1.1.	Gotovina	48.305.757	51.762.764
1.2.	Depoziti kod -HNB-a	916.079.376	915.446.895
2.	DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	1.078.409.726	666.701.134
3.	TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	104.169.278	102.351.753
4.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	-	-
5.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	68.044.833	440.940.175
6.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	-	-
7.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTOVNO NE TRGUJE, A VREDNUJU SE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	-	-
8.	DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	2.471.196	44.899
9.	KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	287.985.226	253.071.162
10.	KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	5.080.698.279	5.033.614.432
11.	ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	1.950.000	1.950.000
12.	PREUZETA IMOVINA	-	-
13.	MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	18.239.075	21.293.325
14.	KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	113.911.164	152.632.850
A	**UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)**	**7.720.263.910**	**7.640.212.389**
	OBVEZE I KAPITAL		
1.	KREDITI OD FINANCIJSKIH INSTITUCIJA (1.1 + 1.2)	352.490.116	257.017.215
1.1.	Kratkoročni krediti	230.500.000	145.300.000
1.2.	Dugoročni krediti	121.990.116	111.717.215
2.	DEPOZITI (2.1+2.2+2.3)	5.453.049.864	5.360.762.245
2.1.	Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	543.236.698	428.252.866

	Obrazac „Bilanca“ na dan 31.prosinca 2010. OBVEZE I KAPITAL	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
2.2.	Štedni depoziti	448.120.172	261.654.868
2.3.	Oročeni depoziti	4.461.692.994	4.670.854.511
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	2.317.467	4.213.252
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	70.417.172	69.664.160
8.	KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	176.454.136	199.240.677
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**6.054.728.755**	**5.890.897.549**
	KAPITAL		
1.	DIONIČKI KAPITAL	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	34.277.211	44.412.372
3.	ZADRŽANA DOBIT / (GUBITAK)	11.832.136	85.808.664
4.	ZAKONSKE REZERVE	6.513.250	6.513.250
5.	STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	82.245.228	82.245.228
6.	NEREALIZIERANI DOBITAK(GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINANCIJSME IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	(770)	(332.774)
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6+7)**	**1.665.535.155**	**1.749.314.840**
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	**7.720.263.910**	**7.640.212.389**

Ove obrasce odobrila je i potpisala Uprava 13. travnja 2011. godine.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

	Obrazac „Račun dobiti i gubitka“ za godinu koja je završila 31.prosinca 2010.	2010.	2009.
1.	Kamatni prihodi	418.949.197	474.332.201
2.	(Kamatni troškovi)	185.540.423	241.046.388
3.	**Neto kamatni prihod (1-2)**	**233.408.774**	**233.285.813**
4.	Prihodi od provizija i naknada	44.916.449	41.803.602
5.	(Troškovi provizija i naknada)	9.385.753	11.024.240
6.	**Neto prihod od provizija i naknada (4 -5)**	**35.530.696**	**30.779.362**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	(281.773.506)	30.996.098
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(870.372)	(2.093.185)
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	975.774	(1.495)
12.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospijeća	-	-
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
16.	Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	311.197.370	2.065.175
17.	Ostali prihodi	7.161.096	11.480.862
18.	Ostali troškovi	(21.921.993)	(13.968.265)
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(138.418.865)	(152.651.460)
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)**	**145.288.974**	**140.368.570**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(99.910.827)	(83.417.159)
22.	**Dobit/(gubitak) PRIJE OPOREZIVANJA (20-21)**	**45.378.147**	**56.951.411**
23.	POREZ NA DOBIT	(11.100.938)	(12.539.040)
24.	**Dobit/(gubitaK) TEKUĆE GODINE (22-23)**	**34.277.209**	**44.412.372**
25.	Zarada po dionici	55.68	73.29

Ove obrasce odobrila je i potpisala Uprava 13. travnja 2011. godine.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave

IZVANBILANČNE STAVKE na dan 31.prosinca 2009		31. prosinca 2010	31.prosinca 2009
1.	Garancije	137.354.116	88.974.876
2.	Akreditivi	3.558.467	8.807.378
3.	Mjenice	-	-
4.	Okvirni krediti i obveze financiranja	188.660.568	298.413.372
5.	Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	-	-
6.	Ročnice (futures)	-	-
7.	Opcije	12.751.737	108.809.717
8.	Swapovi	-	3.493.876.680
9.	Ostali terminski poslovi (forwards)	3.836.188.936	129.979.175
10.	Ostali derivati	-	-

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

Obrazac „Izvješće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2010

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
1.	**Stanje 1. siječnja 2010.**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**85.808.664**	**44.412.372**	**(332.774)**	**-**	**1.749.314.840**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja tekuće godine (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**85.808.664**	**44.412.372**	**(332.774)**	**-**	**1.749.314.840**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	415.005	-	415.005
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(83.001)	-	(83.001)
7.	Ostali dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
8.	**Neto dobici/ gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**332.004**	**-**	**332.004**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	34.277.211	-	-	34.277.211
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34.277.211**	**332.004**	**-**	**34.609.215**
11.	Povećanje/ smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	44.412.372	(44.412.372)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	(118.388.900)	-	-	-	(118.388.900)
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	-	-	-	(73.976.528)	(44.412.372)	-	-	(118.388.900)
17.	**Stanje na 31. 12. 2009 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**		**88.758.478**	**11.832.136**	**34.277.211**	**(770)**	**-**	**1.665.535.155**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

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

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
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 dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
8.	**Neto dobici/ gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(339.174)**	**-**	**(339.174)**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	44.412.372	-	-	44.412.372
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2009. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**44.412.372**	**(339.174)**	**-**	**44.073.198**
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**	**44.412.372**	**(332.774)**	**-**	**1.749.314.840**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

Obrazac „Izvješće o novčanom tijeku“ za godinu završenu 31. prosinca 2010.

	POSLOVNE AKTIVNOSTI	2010.	2009.
1.1.	Dobit / (gubitak) prije oporezivanja	45.378.148	56.951.412
1.2.	Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	99.910.827	83.417.159
1.3.	Amortizacija	8.864.594	8.353.703
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)
1.	**Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine(1.1.do 1.6.)**	**154.153.569**	**148.228.609**
2.1.	Depoziti kod HNB-a	37.738.972	(30.359.519)
2.2.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(1.817.525)	(17.050.269)
2.3.	Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	(444.548.520)	181.500.006
2.4.	Krediti ostalim komitentima	(47.083.847)	356.855.416
2.5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	912.116
2.6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	372.895.342	(324.044.642)
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	(32.233.994)	35.816.143
2.	**Neto (povećanje) / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)**	**(115.049.572)**	**203.629.251**
	Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza		
3.1.	Depoziti po viđenju	114.983.832	14.522.646
3.2.	Štedni i oročeni depoziti	(92.494.417)	79.557.760
3.3	Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	(1.895.785)	(92.436.595)
3.4.	Ostale obveze	9.633.699	(87.526.988)
3.	**Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)**	**30.227.329**	**(85.883.177)**
4.	**Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)**	**69.331.326**	**265.974.683**

5.	**(Plaćeni porez na dobit)**	**(9.802.982)**	**(53.709.624)**
6.	**Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)**	**59.528.344**	**212.265.059**
	ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(4.404.057)	(4.880.406)
7.2.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
7.3.	Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća	-	-
7.4.	Primljene dividende	-	493.665
7.5.	Ostali primici / (plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7.	**Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. to 7.5.)**	**(4.404.057)**	**(4.386.741)**
	FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1.	Neto povećanje / (smanjenje) primljenih kredita	96.329.000	(733.571)
8.2.	Neto povećanje / (smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3.	Neto povećanje / (smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	753.012	180.343
8.4.	Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	
8.5.	(Isplaćena dividenda)	(118.388.900)	-
8.6.	Ostali primici / (plaćanja) iz financijskih aktivnosti	-	-
8.	**Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)**	**(21.306.888)**	**(553.228)**
9.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine**	**33.817.400**	**207.325.090**
10.	Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	795.860	540.038
11.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)**	**34.613.260**	**207.865.128**
12.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine**	**420.940.518**	**213.075.390**
13.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine**	**455.553.778**	**420.940.518**

DODATAK 2 – USKLADE OBRAZACA PROPISANIH OD STRANE HNB-A S FINANCIJSKIM IZVJEŠĆEM ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama HRK)

Godišnje financijsko izvješće (GFI)	U mil KN	Bilanca (HNB)	U mil KN	Razlika	Objašnjenje
Gotovina i sredstva kod HNB-a	964.662	Gotovina Depoziti kod HNB-a	48.306 916.079	277	277 kamate; HNB – Kamate, naknade i ostala sredstva
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.289.971	Depoziti kod bankarskih institucija Krediti financijskim institucijama	1.078.410 287.985	(76.424)	901 kamate; HNB – Kamate, naknade i ostala sredstva (77.325) ; HNB – krediti drugim komitentima
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	174.825	Trezorski zapisi MFa Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	104.169 68.045 1.950	661	661 kamate ; HNB – Kamate, naknade i ostala sredstva
Derivativni financijski instrumenti	2.471	Derivativna financijska imovina	2.471	-	
Krediti i predujmovi komitentima	5.203.705	Krediti klijentima	5.080.698	123.007	45.682 Kamate; HNB – Kamate, naknade i ostala sredstva 77.325 ; GFI - Depoziti kod bankarskih institucija
Materijalna imovina	18.239	Materijalna imovina (umanjena za amortizaciju)	18.239	-	
Nematerijalna imovina Tekuća porezna imovina Odgođena porezna imovina Ostala imovina	10.496 6.229 37.641 12.024	Kamate, naknade i ostala sredstva	113.911	(47.521)	(277) ; GFI - Gotovina i sredstva kod HNB (901) ; GFI - Plasmani i zajmovi drugim bankama (661) ; GFI - Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju (45.682) GFI - Krediti i predujmovi komitentima
UKUPNO IMOVINA	**7.720.263**		**7.720.263**		
Uzeti zajmovi	354.160	Kratkoročni krediti od financijskih institucija Dugoročni krediti od financijskih institucija	230.500 121.990	1.670	1.670 Kamate; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze

Godišnje financijsko izvješće (GFI)	U mil KN	Bilanca (HNB)	U mil KN	Razlika	Objašnjenje
Depoziti banaka	1.834.186	Depoziti žiro i tekućih računa Štedni depoziti Oročeni depoziti	31.442 37.261 1.763.391	2.092	2.092 Kamate; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze
Depoziti komitenata	3.711.947	Depoziti žiro i tekućih računa Štedni depoziti Oročeni depoziti	511.795 410.859 2.698.303	90.991	90.991 Kamate; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze
Negativna fer vrijednost derivativa	2.317	Derivativne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	2.317	-	
Podređene obveze	70.421	Izdani hibridni instrumenti	70.417	4	4 Kamate; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze
Ostale obveze Rezervacije	76.022 5.676	Kamate, naknade i ostale obveze	176.454	(94.756)	(2.092); GFI - Depoziti banaka (90.991) GFI - Depoziti komitenata (1.670) ; GFI – Uzeti zajmovi (4) ; GFI - Podređene obveze
UKUPNO OBVEZE	**6.054.729**		**6.054.729**		
Dionički kapital Premija na emitirane dionice	615.623 915.045	Dionički kapital	1.530.668	-	Premija na emitirane dionice uključeno u Dionički kapital
Zadržana dobit	46.108	Zadržana dobit (gubitak) Dobit (gubitak) tekuće godine	11.832 34.276	-	
Ostale rezerve	88.759	Statutarne i ostale kapitalne rezerve Zakonske rezerve	82.246 6.513	-	
Nerealizirani dobitak(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	(1)	Nerealizirani dobitak(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	(1)	-	
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL	**7.720.263**		**7.720.263**		

DODATAK 2 – USKLADE OBRAZACA PROPISANIH OD STRANE HNB-A S FINANCIJSKIM IZVJEŠĆEM ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama HRK)

Godišnje financijsko izvješće (GFI)	U mil KN	Račun dobiti i gubitka (HNB)	U mil KN	Razlika	Objašnjenje
Prihodi od kamata i slični prihodi	418.820	Prihodi od kamata	418.949	(129)	(129) ; GFI – Ostali prihodi iz poslovanja
(Rashodi od kamata i slični rashodi)	(180.346)	(Rashodi od kamata)	(185.540)	5.194	5.194 ; GFI – Troškovi poslovanja
Neto prihod od kamata	**238.474**	**Neto prihod od kamata**	**233.409**		
Prihodi od naknada i provizija	41.705	Prihodi od naknada i provizija	44.916	(3.211)	(3.211) ; GFI - Dobit/(gubitak) od obračunanih tečajnih razlika
(Rashodi od naknada i provizija)	(9.386)	(Rashodi od naknada i provizija)	(9.386)	-	
Neto prihodi od naknada i provizija	**32.319**	**Neto prihodi od naknada i provizija**	**35.530**		
Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	(281.774)	281.774	328.151 ; GFI - Ostali prihodi iz poslovanja (46.377) ; GFI - Dobit/(gubitak) od obračunanih tečajnih razlika
-	-	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	870	870	870 ; GFI - Ostali prihodi iz poslovanja
Ostali rashodi iz poslovanja	(322.038)	Ostali rashodi iz poslovanja	-	(322.038)	129 ; HNB - Kamatni prihodi (328.151); HNB – Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja 976; HNB - Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju 7.110; HNB - Ostali prihodi (870); HNB - Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata (1.233) ; HNB - Troškovi poslovanja

Godišnje financijsko izvješće (GFI)	U mil KN	Račun dobiti i gubitka (HNB)	U mil KN	Razlika	Objašnjenje
-	-	Dobit/(gubitak) od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	976	(976)	(976) ; GFI - Ostali prihodi iz poslovanja
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospijeća	-	-	
-	-	Dobit/(gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-	
-	-	Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	
-	-	Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	-	-	
Neto dobici od tečajnih razlika	359.646	Neto dobici od tečajnih razlika	311.197	48.449	3.211 ; HNB - Prihodi od provizija i naknada 46.377 ; HNB - Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja (1.140) ; HNB - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke
-	-	Ostali prihodi	7.162	(7.162)	(7.110) ; GFI - Ostali prihodi iz poslovanja (52); GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke

DODATAK 2 – USKLADE OBRAZACA PROPISANIH OD STRANE HNB-A S FINANCIJSKIM IZVJEŠĆEM ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama HRK)

Godišnje financijsko izvješće (GFI)	U mil KN	Račun dobiti i gubitka (HNB)	U mil KN	Razlika	Objašnjenje
-	-	Ostali troškovi	(21.922)	21.922	22.188 ; GFI - Troškovi poslovanja (266) ;GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke
-	-	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(138.419)	138.419	69.095 ; GFI - Troškovi osoblja 69.324 ; GFI - Troškovi poslovanja
Troškovi poslovanja	(95.473)	Troškovi poslovanja	-	(95.473)	(5.194) ; HNB - Kamatni troškovi (69.324) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija (22.188) ; HNB - Kamatni troškovi 1.233 ; HNB - Ostali prihodi iz poslovanja
Troškovi osoblja	(69.095)	Troškovi osoblja	-	(69.095)	(69.095) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija
Neto prihod od poslovanja prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	**143.833**	**Neto prihod od poslovanja prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja**	**145.289**		
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(98.454)	Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(99.910)	1.456	1.140 ; HNB - Dobit/(gubitak) od obračunanih tečajnih razlika 52 ; HNB - Ostali prihodi 266 ; HNB - Ostali troškovi
Dobit/(gubitak) prije poreza	**45.379**	**Dobit/(gubitak) prije poreza**	**45.379**	-	
porez na dobit	(11.102)	porez na dobit	(11.102)	-	
Neto dobit za godinu	**34.277**	**Neto dobit za godinu**	**34.277**	-	

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

UPRAVI I DIONIČARIMA DRUŠTVA VOLKSBANK D.D.

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKIM IZVJEŠĆEIMA

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća dioničkog društva Volksbank d.d. (dalje: Banka) koja uključuju izvješće o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvješće o sveobuhvatnoj dobiti, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 9-78).

ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih financijskih izvješćea u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom za banke u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćea koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

ODGOVORNOST REVIZORA

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćeima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvješćei bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćeima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvješćea uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvješćea kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvješćea.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

MIŠLJENJE

Prema našem mišljenju, financijski izvješćei prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2010. godine, njezine financijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu sukladno zakonskoj računovodstvenoj regulativi za banke u Republici Hrvatskoj.

OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE

Na temelju Odluke o obliku i sadržaju godišnjih financijskih izvješćea banaka (Narodne Novine 62/08, dalje u tekstu „Odluka") Uprava Banke izradila je obrasce koji su prikazani na stranicama 79 do 91, a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2010. godine, račun dobiti i gubitka, izvješće o promjenama kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrasca "Bilanca stanja" i obrasca "Račun dobiti i gubitka" sa osnovnim financijskim izvješćeima Banke. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Banke, te sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na banke u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvješćea, već su propisani Odlukom. Financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene iz osnovnih financijskih izvješćea koji su pripremljeni u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom za Banke u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 9 do 78 ili iz računovodstvenih evidencija Banke.

Željko Faber

Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.

Zagreb, 13. travnja 2011. godine

Zagreb, 14.04.2011.

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA VOLKSBANK D.D.

Nadzorni odbor je tijekom 2010. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Volksbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2010. 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 2010. 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 2010. 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 2011. godine usvojio financijska izvješća za 2010. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2010., Račun dobiti i gubitka za 2010., Izvješće o novčanom tijeku za 2010., 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

Christophe Descos

Annual Report 2010

Volksbank Croatia

CHAIRMAN'S REPORT

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

Ladies and gentlemen, dear shareholders and business partners,

It is an honour to present the Bank's financial and business results for 2010 on behalf of the Managing Board of Volksbank d.d.

During the past year which was marked by recession, Volksbank d.d. generated profit before taxes in the amount of HRK 45,379 thousand, while the statement of financial position total at the end of the year has risen slightly in comparison to the year 2009 and amounted to HRK 7,720.3 million.

The capital adequacy on December 31st 2010, calculated according to the method prescribed by Croatian National Bank (CNB), has also increased slightly in comparison to the previous year, i.e. it amounted to 28.47%, indicating high security and stability of the Bank. The new legal minimum (as of April 1st 2010) amounts to 12%.

Moreover, in the year 2010 the Bank recorded a deposit growth of 1.36% compared to the preceding year as well as volume increase in new placements in the Retail sector amounting to 33.26%.

Furthermore, throughout the 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 delivery.

A positive result was also achieved in the volume of current accounts, and thus the number of the clients with the current account opened in 2010 increased by 26%. Moreover, Small Enterprise Banking Sector also recorded an increase of clients by 70%, while the credit portfolio of the small enterprises increased by 56% in comparison with the previous year.

The number of newly issued cards for corporate clients also increased in the past year by 58%. The Mastercard Securecode service was introduced as one of the elements of more secure payment for merchandise and services via Internet.

In the year 2010, non-banking products sales also increased. The most significant increase was in the field of the index-linked security policies in cooperation with the company Victoria osiguranje d.d. During the past year HRK 42 million worth of polices were sold, which constitutes the market share of 75%.

In the past year, Volksbank d.d. also became the first bank in the VBI group with its own active Facebook profile, i.e. the first bank in the VBI group which began using social networks for brand awareness and the promotion of the Bank's products. In the first three months of its existence, the profile „VeBe za tebe" acquired 2.350 „friends" and more than 5.700 active users on the monthly basis. The profile was designed to offer all the latest information regarding the Bank's products and services to all registered users. Moreover, the profile increases awareness in the field of corporate social responsibility of Volksbank d.d. and creates strong brand awareness. „VeBe za tebe" Facebook profile was nominated for the VIDI Web Top 100 award.

The aforementioned results achieved during the year marked by the recession obligate us to persevere in our efforts to realize our strategic objectives in the years to come as well as to justify the trust given to us by our clients by providing them with innovative offers, successful cross-selling, and high quality services, as well as to ensure a further continuous development of the Bank.

We would like to thank our business partners and clients for their support and trust to date. Furthermore, we would also like to thank our employees for all their hard work and efforts to provide our clients with high-quality advice together with prompt and professional support, thus contributing to our business success.

Tomasz Jerzy Taraba
Chairman of the Managing Board

KEY FIGURES (overview)

in thousands HRK	2009	2010
Balance sheet total	7,640,212	7,720,263
Accounts payable	3,701,456	3,711,947
Accounts receivable	5,100,340	5,203,706
Operating income	306.526	308.401
Operating expenses	166.943	164.569
Profit before tax	56.951	45.378
Number of employees	415	421
Number of branch-offices	28	29

SUPERVISORY BOARD
AND MANAGING BOARD OF VOLKSBANK D.D.

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

Mag **Gerhard Wöber**
Mag **Joerg Poglits**
Dr **Fausto Maritan**
David Krepelka
Dragutin Bohuš

MEMBERS OF THE MANAGING BOARD

Mag **Tomasz Jerzy Taraba**
Mag **Andrea Kovacs – Wöhry**
Mag **Dieter Hornbacher**
Mag **Dubravka Lukić**
Mag **Peter Szenkurök**

In the year 2010, Volksbank generated profit before taxes in the amount of HRK 45,379 thousand, while the balance-sheet total at the end of the year amounted to HRK 7,720.3 million.

The capital adequacy as of December 31st, 2010, calculated according to the Croatian National Bank (HNB) methodology, was 28.47%., while the new statutory minimum (as of April 1st, 2010) is 12%.

RETAIL AND SMALL ENTERPRISE BANKING

Despite the recession conditions during the business year 2010, Retail and Small Enterprise Banking Sector recorded a volume increase in new placements amounting to 33.26% in comparison with the previous year as well as the increase in deposits of 1.2% and fee income increase amounting to 14%.

Due to a successful "VeBe za tebe" campaign with regard to current accounts and current account packages, the number of clients with opened current account has increased by 26%.

The growth trend of B-Free online savings account continued, and thus the volume of this kind of savings for citizens increased during the last year by 255% in comparison with the year before – from HRK 11,8 million at the end of 2009 to HRK 41,9 million at the end of 2010.

In the course of the year, the Bank offered its clients several new products, including Folki children savings account that may be opened in Croatian Kuna, Euros, and US Dollars. This savings account allows saving of amounts and in time periods that are best suitable for the client.

Furthermore, Volksbank d.d. also became an exclusive representative of one of the worldwide leading services for money transfer – MoneyGram. Hence, in all the Volksbank d.d. branch offices in the Republic of Croatia it is possible to use the services of cash transfer from and into more than 190 countries in the world in merely ten minutes, without any need to open an account in the Bank, under very competitive fees.

In the year 2010, the sale of non-banking products has also increased. The most significant increase was in the field of the index-linked security policies in cooperation with the company Victoria osiguranje d.d.. During the past year HRK 42 million worth of polices were sold, which constitutes the market share of 75%.

The sales of the first investment fund in the Croatian Market based on the index of Zagreb Stock Market VB Crobex 10, as well as VB Smart began in all the branch offices of the Bank. The VB Crobex 10 is a new index fund of the VB Invest based on the specialized ZSE index consisting of the ten most liquid Croatian shares with the largest free float market capitalization and most significant turn-over on the stock market. The fund investors may be retail clients and legal entities, while the VB Smart fund is the

first open investment fund with an additional Bank warranty (80% of the highest achieved share value) in Croatia, which also limits the investor's risk.

In the year 2010, the Bank has realized planned expansion of the business network by opening a new branch office in Split, and thus the total number of the branch offices has risen to 29.

Moreover, Small Enterprise Banking Sector also recorded a significant growth during the last year. This segment was identified as a strategic segment in the business operation of the Bank. The Micros sector recorded a 70% increase in the number of clients - from 2,300 clients in the year 2009 to 3,900 clients at the end of 2010.

Furthermore, the credit portfolio of the small entrepreneurs increased by 56% in comparison with the previous year. Also deposits have recorded a growth of 16%, from HRK 108 million in 2009 to HRK 125 million in 2010. This growth was recorded mostly due to the growth of B-Free online savings account amounting to remarkable 212%.

CORPORATE BANKING

During the year 2010, the Corporate Banking Division continued to work primarily on improvement of service quality and financial services tailored to the needs and desires of enterprises, thus attempting to expand the customer base.

Following the strategic orientation of the Bank, the Corporate Department has focused on the small and medium-sized companies which take up a share of 72% in the total number of clients.

The credit portfolio amounted to HRK 2,252 million as of December 31st 2010. Due to recession influences, the volume of financing and newly approved credits for the year 2010 remained on the same level as in the previous year.

The volume of the corporate deposit business operations recorded further growth. As of December 31st 2010 the total value of deposits of the legal entities amounted to HRK 1,099 million, which represents a growth of 15% in comparison with the previous year. The B-Free online savings account for legal entities and retail clients, which has been introduced in the Bank's offer in the year 2009, recorded further growth in volume of newly opened accounts. Hence, during 2010, 2,488 B-Free transactions denominated in Croatian Kuna have been performed in the total amount of HRK 2,8 billion, and 747 B-Free foreign currencies transactions were realised in the total amount of EUR 97,7 million.

Volksbank d.d. offers to its clients a comprehensive service of payment system based on the latest technological solutions. Moreover, it secures high-quality management for means on the VB accounts. Despite still present recession influences on the corporate environment, a growth of 6% in the total volume in the area of payment system has been recorded. The growth of 31.29% in the volume of the external payment system in comparison with the previous year is especially significant.

The number of newly issued cards for corporate clients also increased in the past year by 58% in comparison with the previous year. Moreover, the total number of the credit card transactions recorded a significant growth. The Mastercard Securecode™ service was introduced as one of the elements of more secure payment for merchandise and services via Internet shop in the year 2010.

In the effort to support the economy area of small and medium entrepreneurs, which is the most influenced by the recession and illiquidity, at the end of the year 2010 the Bank contracted another credit line with the German Bank for Development and Investments (DEG). This credit line is intended for the production development and business expansion, and newly founded companies.

Even though the year 2010 was marked by the decreased volatility in the exchange rate movements of the EUR/HRK, the Treasury Department was able to maintain the positive trend in the segment of foreign currency trading with the corporate clients. Hence, almost a 100% increase in the volume has been achieved in comparison with the year 2009, primarily due to significant volume growth of the FX Swap transactions.

Moreover, a new service of property management was introduced in the segment of the investment banking. This service provides clients with the possibility of realizing additional yields together with securing professional property management by the Bank against the risk level suitable for every single client.

RISK MANAGEMENT

In the year 2010, the Bank implemented new regulation requirements and continued to work on improvement of its risk management system. The conducted changes improved risk management system and internal control system. The risk management strategy established strategic guidelines for risk management which secures harmonization of the Bank's risk profile with the risk assumption tendency. The Bank also implemented the process for determination and securing appropriate level of capital.

The regulatory requirements of the third pillar of Basel II were also implemented, and thus the Bank prescribed the mode and conducted publication of qualitative and quantitative information pursuant to the aforementioned requirements.

In the area of credit risk, during 2010 the Bank continued its work on:

- securing additional control mechanisms as well as implementation of new methodologies for monitoring of the credit risk exposure,
- securing technical and procedural preconditions for application of the new regulatory requirements imposed by the Croatian National Bank (CNB), primarily the implementation of Basel II requirements for calculation of capital requirements according to standardized approach and setting-up of new format of regular reporting to the CNB.

At the same time the Bank is performing intensive preparations for the transition to the internal model approach of the credit risk management through:

- continuous use and recalibration of the tools for determination of "default" probability
- improvement of functionality and use of a new database on collection of loans from customers in default, whereby prerequisites for internal calculations of LGD (Loss Given Default) were met.

In the area of market risks, the Bank upgraded the development and control of the market risk exposure monitoring according to the business needs. Significant progress was achieved in interest risk management especially in:

- implementation of the new regulatory requirements for CNB reporting in respect to the interest risk exposure was successfully established,
- modes of monitoring interest risk in order to introduce controls over the exposure to all the forms of interest risk.

In the field of liquidity risk:

- qualitative and quantitative requirements of the new regulations provided by the Croatian National Bank have been implemented successfully
- the limit structure was improved, along with the tracking of the utilization within the Liquidity Risk Management Policy
- reporting mechanisms by the Managing Board and Supervisory Board regarding the liquidity risk exposure were also amended
- the implementation of the structure liquidity project started, with the goal of improving the the level of liquidity risk management to be in line with VBAG group level.

The changes in calculation of the exposure to foreign currency positions according to the requirements of the new CNB regulations have been implemented successfully in the field of the currency risks.

Finally, in the field of the operating risk, the following activities have been undertaken:

- collection of data on operational risk events
- implementation of the Externalization Decision of the CNB (materially significant activities have been defined)
- defining and monitoring of the implementation of measures and controls (a policy has been adopted to regulate the internal control system, a system for monitoring management controls implemented, and a reporting mode defined), with additional elaboration of IT security controls
- rasing of the employee awareness regarding the possible internal and external frauds and IT security with the drafting of the appropriate internal policies
- further implementation of the business continuity management system.

RESPONSIBILITIES OF THE MANAGING AND SUPERVISORY BOARDS FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Pursuant to the Croatian Accounting Law in force, the Board is responsible for ensuring that the financial statements are prepared for each financial year in accordance with statutory accounting requirements for credit institutions 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 Managing 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.

Signed on behalf of the Managing Board on 13 April 2011:

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
President of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	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 545 outlets in nine Central and Eastern European countries: Slovakia, Czech Republic, Hungary, Slovenia, Croatia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Romania and Ukraine.

As of 2010 the total assets of VBI Group amount to EUR 13.7 billion. More than 5,360 employees offer a full range of modern banking products and services to both private and corporate clients.

www.vbi.at

Financial statements

Volksbank Croatia

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	31 December 2010	31 December 2009
ASSETS			
Cash and balances with the Central bank	7	964,662	967,511
Placements with and loans to other banks	8	1,289,971	922,101
Available-for-sale securities	9	174,825	545,926
Loans and advances to customers	10 (a)	5,203,706	5,100,340
Property and equipment	11	18,239	21,294
Intangible assets	11	10,496	11,902
Other assets	12	12,023	25,434
Derivative financial instruments	13	2,471	448
Current tax assets	28 (d)	37,641	30,525
Deferred tax assets	28 (b)	6,229	14,731
Total assets		**7,720,263**	**7,640,212**
LIABILITIES			
Deposits from banks	14	1,834,186	1,768,492
Deposits from customers	15	3,711,947	3,701,456
Borrowings	16	354,160	257,831
Other liabilities	17	76,022	83,967
Negative fair value of derivatives	13	2,317	4,213
Subordinated liabilities	18	70,421	70,018
Provisions	19	5,676	4,920
Total liabilities		**6,054,729**	**5,890,897**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	29	615,623	615,623
Share premium	30 (a)	915,045	915,045
Other reserves	30 (c)	88,759	88,759
Retained earnings		46,107	129,888
Total shareholders' equity		**1,665,534**	**1,749,315**
Total liabilities and shareholders' equity		**7,720,263**	**7,640,212**

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 13 April 2011.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
President of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Interest and similar income	20	418,820	474,332
Interest expense and similar charges	21	(180,346)	(235,839)
Net interest income		**238,474**	**238,493**
Fee and commission income	22 (a)	41,705	38,983
Fee and commission expense	22 (b)	(9,386)	(11,024)
Net fee and commission income		**32,319**	**27,959**
Net foreign exchange gain	23	359,646	57,048
Other operating expenses	24	(322,038)	(16,974)
Trading and other income		**37,608**	**40,074**
Net operating income		**308,401**	**306,526**
Operating expenses	25	(95,473)	(93,794)
Staff costs	26	(69,096)	(73,149)
Impairment losses and provisions	27	(98,454)	(82,632)
Profit before tax		**45,378**	**56,951**
Income tax expense	28 (a)	(11,101)	(12,539)
Net profit for the year		**34,277**	**44,412**
Other comprehensive income			
Net loss on available-for-sale securities		(1)	(416)
Income tax		-	83
Other comprehensive income, net of tax		**(1)**	**(333)**
Total comprehensive income		**34,276**	**44,079**

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 13 April 2011.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
President of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves						
	Share capital	*Share premium*	*Statutory reserve*	*General banking reserve*	*Reserves created in accordance with Statute*	Total other reserves	Available for sale revaluation reserve	Retained earnings	*Total*
Balance at 31 December 2008	**615,623**	**915,045**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	88,759	**6**	**85,809**	**1,705,242**
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	**(339)**	*44,412*	*44,073*
Balance at 31 December 2009	**615,623**	**915,045**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	88,759	**(333)**	**130,221**	**1,749,315**
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	**332**	*34,276*	*34,608*
Dividend paid	-	-	-	-	-	**-**		(118,389)	(118,389)
Balance at 31 December 2010	**615,623**	**915,045**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	88,759	**(1)**	**46,108**	**1,665,534**

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December 2010	2009
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		45,379	56,951
Adjustment for:			
Realised loss on debt securities available for sale	24	(976)	27
Depreciation and amortisation	25	8,865	8,354
Net carrying value of disposed property and equipment		-	48
Foreign exchange (gain) on translation of monetary assets and liabilities	23	(313,269)	(4,886)
Impairment losses and provisions	27	98,455	82,632
Revaluation of trading securities and derivative financial instruments	24	328,151	20,806
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**166,605**	**163,932**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net decrease/(increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank	7	37,456	(30,054)
Net (increase)/decrease in loans and advances to customers	10	(204,051)	343,149
Net (increase)/decrease in placements and loans to other banks with maturity above three months		(77,819)	600
Net decrease/(increase) increase in other assets	12	13,416	(10,559)
Net increase in deposits from banks	14	65,694	50,754
Net increase in deposits from customers	15	10,491	24,119
Net (decrease) in other liabilities	17	(7,945)	(11,217)
Net (decrease) of derivative financial instruments	13	(3,919)	(90,599)
Net cash outflow from operating activities before tax		**(166,677)**	**276,193**
Income tax paid		(9,803)	(53,710)
Net cash outflow from operating activities		**(9,875)**	**386,415**
Cash flow from investing activities			
Realised gain on securities available for sale		976	27
Purchase of tangible and intangible assets	11	(4,404)	(4,880)
Acquisition of available-for-sale securities		(203,910)	(665,516)
Proceeds on disposal of available-for-sale securities		545,972	318,766
Net cash inflow/(outflow) from investing activities		**338,634**	**(351,603)**
Cash flow from financing activities			
Dividend paid		(118,389)	-
Increase of subordinated liabilities	18	403	180
Increase/(decrease) in borrowings	16	96,329	(734)
Net cash outflow from financing activities		**(21,657)**	**(554)**
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		16,639	540
Net increase in cash and cash equivalents		**323,741**	**34,798**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	32	**1,343,366**	**1,308,568**
Cash and cash equivalents at the end of the year	32	**1,667,107**	**1,343,366**

Operational cash flows from interest and dividends	2010	2009
Dividend received	-	465
Interest received	558,543	528,938
Interest paid	(195,948)	(194,594)

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(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.

NOTE 2 – STATEMENT OF COMPLIANCE

The financial statements have been prepared in accordance with statutory accounting requirements for credit institutions in Republic of Croatia. The Bank's operations are subject to the Law on credit institutions, in accordance with which the Bank's financial reporting is regulated by the Accounting act and 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 regulations.

The accounting regulations 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 and available for sale assets at prescribed rates. The Bank has made portfolio based provisions of HRK 62,0 million (2009: HRK 65,4 million) carried in the balance sheet in compliance with these regulations, and has recognised an income of HRK 3,4 million in relation to these provisions within the charge for impairment losses for the year (2009: expense of HRK 2,2 million). In accordance with IFRS, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, however 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 2010.

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 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 statement of

financial position 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 the 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 adopted new and amended IFRS and IFRIC interpretations during the year which required additional disclosures in the financial statements. The adoptions which had the most significant impact on the financial statements:

IAS 1 – Presentation of Financial Statements - revised (effective in Croatia since 1 January 2010)
IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures - revised (effective in Croatia since 1 January 2010)

Standards issued but not yet effective up to the date of issuance of the Bank's financial statements are listed below. The Bank, however, expects no impact from the adoption of the amendments on its financial position or performance.

IFRS 9 Financial Instruments

On 12 November 2009, the IASB issued IFRS 9 *Financial Instruments* as the first step in its project to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. IFRS 9 introduces new requirements for classifying and measuring financial assets that must be applied from 1 January 2013, with early adoption permitted. On 28 October 2010 the IASB issued amendments to IFRS 9 to address the requirements for classifying and measuring financial liabilities. Most of the requirements were carried forward unchanged from IAS 39. However, some changes were made to the fair value option for financial liabilities to address the problem of own credit risk. This completed the first phase of the Board's project to replace IAS 39. In the subsequent phases, the IASB will address impairment methodology and hedge accounting. The completion of this project is expected in 2011. The Bank is currently assessing the impact of adopting IFRS 9, however, as the impact of adoption depends on the assets held by the Bank at the date of adoption, it is not practical to quantify the effect at this moment.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

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

IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

On 26 November 2009, the IASB issued IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments* which clarifies the requirements of International Financial Reporting Standards (IFRSs) when an entity renegotiates the terms of a financial liability with its creditor and the creditor agrees to accept the entity's shares or other equity instruments to settle the financial liability fully or partially. The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010 with earlier application permitted. The Bank does not expect IFRIC 19 to have an impact on the financial statements as the Bank does not negotiate such terms with its creditors at the moment.

Amendments to IAS 24 Related Party Disclosures (effective for financial years beginning on or after 1 January 2011)

The amendments simplify the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies from the definition. They also provide a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. The implementation of these amendments will have no impact on the financial position or performance of the Bank.

Amendments to IAS 32 Financial instruments: Presentation – Classification of Rights issue (effective for financial years beginning on or after 1 February 2011)

The amendments amend definition of a financial liability in order to classify rights issue (and certain options or warrants) as equity instruments in cases where such rights are given pro-rata to all of the existing owners of the same class of an entity's non-derivative equity instruments or to acquire a fixed number of the entity's own equity instruments for a fixed amount in any currency. It is expected that this amendment will have no impact on the Bank after initial application.

IAS 12 Income Taxes

Amended IAS 12 includes a rebuttable presumption that deferred tax on investment property measured using the fair value model in IAS 40 should be determined on the basis that its carrying amount will be recovered through sale and a requirement that deferred tax on a non-depreciable assets, measured using the revaluation model in IAS 16, should always be measured on a sale basis. The amended standard is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2012 with earlier application permitted. The Bank does not expect that amended IAS 12 will have an impact on the financial statements of the Bank as the Bank currently does not have any investment property measured using the fair value model or non-depreciable asset which is measured using the revaluation model.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

In October 2010, the IASB issued *Disclosures – Transfers of Financial Assets* (Amendments to IFRS 7). Entities are required to apply the amendments for annual periods beginning on or after 1 July 2011. The Bank expects IFRS 7 to have an impact on the disclosures in the financial statements. The Bank plans to adopt this amendment on its effective date.

Improvements to IFRSs (issued in May 2010)

The IASB issued improvements to IFRSs, an omnibus of amendments to its IFRS standards. The amendments have not been adopted as they become effective from annual periods on or after either 1 July 2010 or 1 January 2011. The amendments listed below, are considered to have a reasonable possible impact on the Bank:

IFRS 3	Business combinations
IFRS 7	Financial Instruments: Disclosures
IAS 1	Presentation of Financial Statements
IFRIC 13	Customer Loyalty Programmes

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 2010 was HRK 7.3852 to EUR 1 (2009: HRK 7.3062), HRK 5.5683 to USD 1 (2009: HRK 5.0893) and HRK 5.9300 to CHF 1 (2009: HRK 4.9094).

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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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.

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

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.

Fair value hierarchy

The Bank uses following levels for determining the fair value of financial instruments:

- Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2: other techniques for which all inputs which have significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly
- Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

The Bank assesses separately each financial instrument to determine if there is an active or inactive market for the instrument.

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 other comprehensive income 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 statement of financial position 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (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 and available for sale assets) 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 statement of financial position 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.

(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 statement of financial position 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 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 statement of financial position. 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 statement of financial position 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (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.

In the previous periods, up to year 2007 (including year 2007) the Bank recognised a reserve for general banking risks, which represented a reserve for potential losses in excess of those expected and provided for through recognised impairment losses. The reserve was calculated in accordance with applicable regulations which were in force until 31st March 2010 which required 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 the prescribed level. According to these regulations the reserve for general banking risks could not 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%. At the end of 2010 the bank can distribute the entire amount of the general banking reserve.

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 statement of financial position if and when they become payable.

Subsequent events

The effects of events, which have occurred between the statement of financial position 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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.

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 2010	31 December 2009
Gross value of exposure which has been impaired	439,224	381,090
Impairment percentage	52%	37%

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 and available for sale, 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 2010 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 62.0 million (2009: HRK 65.4 million) and it is calculated on the relevant on-balance sheet and off-balance sheet exposures. The total of this portfolio based impairment amounted to 0.85% of all loans and advances to customers (2009: 0.85%) and to 0.85% (2009: 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 2010	31 December 2009
Cash in hand	48,249	51,730
Items in the course of collection	57	32
Total cash	**48,306**	**51,762**
Current account with the Croatian National Bank	407,317	369,253
Obligatory reserve in HRK	434,057	473,811
Obligatory reserve in foreign currency	74,982	72,685
Total balances with the Croatian National Bank	**916,356**	**915,749**
Total cash and balances with the Croatian National Bank	**964,662**	**967,511**

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% (until March 2010 14%) of their average daily balance during the period.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 8 – PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	31 December 2010	31 December 2009
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	19,115	15,275
- denominated in domestic currency	1,000	12,950
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	1,058,451	638,488
- denominated in domestic	211,220	255,063
Other receivables from banks	185	325
	1,289,971	**922,101**

NOTE 9 – AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

	31 December 2010	31 December 2009
Available-for-sale debt securities		
Treasury bills	104,169	102,352
Government bonds	48,086	370,664
Commercial bills	-	5,188
Corporate bills of exchange	1,035	48,287
Total available-for-sale debt securities	**153,290**	**526,491**
Less impairment allowance	-	(2,500)
Total available-for-sale debt securities	**153,290**	**523,991**
Available-for-sale equity securities	**21,535**	**21,935**
Total available-for-sale securities, net	**174,825**	**545,926**

Available-for-sale equity securities include investments in 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. In 2009 this position also included Pet plus usluge d.o.o.).

NOTE 10 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

a) Analysis of lending portfolio

	31 December 2010	31 December 2009
Retail	**3,303,097**	**3,185,392**
- short term	178,826	147,397
- long term	3,124,271	3,037,995
Corporate	**1,929,886**	**1,924,810**
- short term	1,120,524	902,866
- long term	809,362	1,021,944
Other	**269,911**	**188,641**
- short term	78,061	3,183
- long term	191,850	185,458
Gross loans and advances	**5,502,894**	**5,298,843**
Less impairment allowance	(299,188)	(198,503)
	5,203,706	**5,100,340**

b) Changes in impairment allowance

	31 December 2010	31 December 2009
Balance at 1 January	198,503	113,636
Increase in impairment losses (note 27)	176,269	118,998
Collected amounts (note 27)	(75,906)	(31,123)
Usage	(817)	(3,008)
Exchange differences	1,139	-
Balance at 31 December	**299,188**	**198,503**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 10 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS (CONTINUED)

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 60.22% (2009: 60.11%) 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 2010		31 December 2009	
		%		%
Individuals	3,313,805	60,22%	3,185,392	60,11%
Trade	534,139	9,71%	544,811	10,28%
Industry	332,607	6,04%	312,196	5,89%
Property operations and business services	244,810	4,45%	296,821	5,60%
Transport, storage and communications	120,486	2,19%	112,978	2,14%
Other services	957,047	17,39%	846,643	15,98%
	5,502,894	**100,00%**	**5,298,841**	**100,00%**

NOTE 11 – PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

2010	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2010	**10,648**	**16,881**	**6,369**	**11,898**	**35,785**	**6,454**	**88,035**
Additions	-	-	-	-	-	4,404	4,404
Disposals/write offs	-	(119)	(175)	-	-	-	(294)
Transfers	-	210	-	752	4,334	(5,296)	-
At 31 December 2010	**10,648**	**16,972**	**6,194**	**12,650**	**40,119**	**5,562**	**92,145**
Depreciation							
At 1 January 2009	(1,151)	(14,287)	(6,113)	(9,405)	(23,883)	-	(54,839)
Charge for the year	(273)	(1,754)	(124)	(973)	(5,740)	-	(8,864)
Disposals/write offs	-	119	175	-	-	-	294
At 31 December 2010	**(1,424)**	**(15,922)**	**(6,062)**	**(10,378)**	**(29,623)**	**-**	**(63,409)**
Carrying value							
At 1 January 2010	**9,497**	**2,594**	**256**	**2,493**	**11,902**	**6,454**	**33,196**
At 31 December 2010	**9,224**	**1,050**	**132**	**2,272**	**10,496**	**5,562**	**28,735**

Purchase cost of assets in use that were 100% depreciated at the end of 2010 amounted to HRK 32.8 million (end of 2009: HRK 30.1 million).

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**	**35,784**	**6,454**	**88,033**
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 offs	-	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**	**291**	**3,631**	**13,184**	**5,633**	**36,717**
At 31 December 2009	**9,497**	**2,594**	**256**	**2,492**	**11,901**	**6,454**	**33,194**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 12 – OTHER ASSETS

	31 December 2010	31 December 2009
Commissions and fees receivable	2,967	3,133
Receivables based on paid court costs	1,940	1,151
Other receivables from clients	1,880	1,221
Deferred expenses	1,525	872
Receivables for VAT	1,282	-
Advances	1,274	1,730
Receivables from employees	668	601
Receivables for advance payments	584	44
Receivables from Viadukt	-	14,404
Other assets	2,599	4,664
	14,719	**27,820**
Less impairment allowance:	(2,696)	(2,386)
	12,023	**25,434**

a) Changes in impairment allowance on other assets

	31 December 2010	31 December 2009
Balance at 1 January	2,386	1,374
Increase in impairment losses (note 27)	1,740	1,553
Collected amounts (note 27)	(1,365)	(442)
Usage	(65)	(99)
Balance at 31 December	**2,696**	**2,386**

NOTE 13 – 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.

		Fair values	
	Contractual amount	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading			
Balance at 31 December 2009			
Currency forwards	1,985,496	448	4,213
Securities portfolio options	35,420	-	-
Commodity index options	26,777	-	-
Balance at 31 December 2010			
Currency forwards	2,098,098	2,471	2,317
Embedded derivatives			
Balance at 31 December 2009			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (Note 16)	16,277	-	-
Securities portfolio options	16,870	-	-
Commodity index options	13,465	-	-
Balance at 31 December 2010			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (Note 16)	12,722	-	-
Fair value of derivatives at 31 December 2009		**448**	**4,213**
Fair value of derivatives at 31 December 2010		**2,471**	**2,317**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 14 – DEPOSITS FROM BANKS

	31 December 2010	31 December 2009
Demand deposits		
- denominated in HRK	29,203	29,751
- denominated in foreign currency	39,500	19,006
Total demand deposits	**68,703**	**48,757**
Time deposits		
- denominated in HRK	1,619,061	1,641,066
- denominated in foreign currency	146,422	78,669
Total time deposits	**1,765,483**	**1,719,735**
Total deposits from banks	**1,834,186**	**1,768,492**

NOTE 15 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	31 December 2010	31 December 2009
Current accounts		
Individuals	59,493	53,934
Trade enterprises	566,899	380,876
State	23,457	9,491
Other	104,467	52,229
Total current accounts	**754,316**	**496,530**
Demand deposits		
Individuals	**205,935**	**184,822**
Time deposits		
Individuals	1,984,513	2,008,184
Trade enterprises	458,554	515,852
Non-banking financial institutions	308,629	487,640
Other	-	8,428
Total time deposits	**2,751,696**	**3,020,104**
Total deposits from customers	**3,711,947**	**3,701,456**

NOTE 16 – BORROWINGS

	31 December 2010	31 December 2009
Foreign banks		
-in foreign currency	69,870	66,709
HBOR borrowings (including those with options to revalue in accordance with foreign exchange rate movement)	47,318	41,080
Domestic banks (in HRK)	236,972	150,042
	354,160	**257,831**

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 13).

As at 31 December 2010, unused loan from ÖVAG amounted to HRK 2,592 million (2009: HRK 2,557 million), and as at 31 December unused loan from DEG amounted to HRK 78 million (2009: Nil).

NOTE 17 – OTHER LIABILITIES

	31 December 2010	31 December 2009
Liabilities to customers in the course of settlement	24,345	39,618
Amounts paid in by the real estate buyers (project financing)	9,712	5,909
Liabilities to foreign suppliers	8,813	5,298
Salaries	5,824	5,727
Liabilities to domestic suppliers	4,373	5,902
Funds blocked by court decision	4,313	4,265
Liabilities for VAT	2,735	-
Insurance premiums payable	2,520	4,674
Liabilities for charges	1,982	-
Deferred income	1,860	2,589
Employee bonuses	1,113	1,100
Funds for investments in capital of companies yet to be founded	756	830
Other taxes	301	612
Other liabilities	7,375	7,443
	76,022	**83,967**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 18 – 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 19 – PROVISIONS

	31 December 2010	31 December 2009
Provisions for off-balance-sheet items	5,062	4,504
Provisions for pending litigation	614	416
Total	**5,676**	**4,920**

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

	31 December 2010	31 December 2009
Balance at 1 January	4,504	4,261
Increase in impairment losses (note 27)	5,547	3,768
Usage (note 27)	(4,989)	(3,525)
Balance at 31 December	**5,062**	**4,504**

b) Changes in provisions for pending litigation

	31 December 2010	31 December 2009
Balance at 1 January	416	113
Increase in provisions (note 27)	249	355
Decrease in litigation provisions as a result of lawsuits payments	-	(52)
Decrease in litigation provisions as a result of reversals (note 27)	(51)	-
Balance at 31 December	**614**	**416**

As at 31 December 2010, 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 20 – INTEREST AND SIMILAR INCOME

a) Analysis by source

	2010	2009
Individuals	251,900	246,750
Corporate	128,368	138,107
Other	24,159	28,105
Other banks	10,781	57,745
Croatian National Bank	3,612	3,625
	418,820	**474,332**

b) Analysis by product

	2010	2009
Loans and advances to customers	395,354	399,529
Placements with and loans to other banks	14,393	61,370
Available-for-sale debt securities	9,073	13,433
	418,820	**474,332**

NOTE 21 – INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

a) Analysis by source

	2010	2009
Individuals	99,803	107,423
Corporate	35,636	46,229
Other	32,700	46,077
Banks	12,207	36,110
	180,346	**235,839**

b) Analysis by product

	2010	2009
Deposits	170,729	222,915
Borrowings	8,207	10,909
Subordinated liabilities	1,410	2,015
	180,346	**235,839**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 22 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

Analysis by source	2010	2009
Commission income from individuals	21,390	18,345
Commission income from corporate customers	18,646	19,075
Commission income from banks	1,669	1,563
	41,705	**38,983**
Analysis by product	**2010**	**2009**
Account maintenance fees	7,948	7,594
Foreign payment transaction related fees and commissions	5,166	5,443
Cash based payment transactions	4,313	4,551
Fees for loan prepayments	4,065	3,153
Reminder fees for retail loans	3,990	3,066
Commissions from letters of credit, guarantees and unused loan facilities	2,758	2,849
Fees for corporate loans	2,383	2,851
Credit card related fees and commissions	1,697	1,649
Non-cash-based payment transactions	1,597	1,590
Brokerage fees	254	321
Other fees and commissions	7,534	5,916
	41,705	**38,983**

b) Fee and commission expense

Analysis by source	2010	2009
Commission expense from banks	5,822	6,812
Commission expense from corporate	1,986	2,011
Commission expense from domestic payments service agency	1,578	2,201
	9,386	**11,024**

Analysis by product	2010	2009
Foreign payment transaction related charges	4,626	5,662
Domestic payment transaction related charges	2,460	3,308
Credit card related charges	1,763	1,730
Other fees and commissions	537	324
	9,386	**11,024**

NOTE 23 – NET FOREIGN EXCHANGE GAIN

	2010	2009
Foreign exchange trading gain/(loss)	46,375	52,163
Foreign exchange differences on loan disbursements	3,211	2,821
Net foreign exchange gain on translation of monetary assets and liabilities	310,060	2,064
	359,646	**57,048**

NOTE 24 – OTHER OPERATING INCOME/(EXPENSES)

	2010	2009
Net realised gains/(losses) on financial instruments available for sale	976	27
Net (losses) on trading securities and derivative financial instruments	(328,151)	(20,806)
Dividends	-	465
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	166	354
Management charges to ÖVAG Group companies.	566	-
Other income	4,405	2,986
	(322,038)	**(16,974)**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 25 – OPERATING EXPENSES

	2010	2009
Operating lease rentals for business premises	12,868	16,126
Costs of non deductible VAT	12,352	-
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	12,262	13,721
Professional fees	10,463	9,923
Depreciation and amortization	8,865	8,354
Other expenses for business premises	7,205	8,689
Marketing and representation	6,377	7,761
Material and services	5,677	7,857
Deposit insurance premium	5,215	5,208
Operating lease rentals for equipment and furniture	4,058	6,104
Other expenses	10,131	10,051
	95,473	**93,794**

NOTE 26 – STAFF COSTS

	2010	2009
Net salaries	34,275	35,968
Expenses for compulsory pension insurance	11,357	11,466
Expenses for compulsory health insurance	8,842	8,837
Expenses for new employment contributions	970	969
Taxes and surtaxes	9,870	10,167
Other staff costs	3,782	5,742
	69,096	**73,149**

The number of employees as at 31 December 2010 was 421 (31 December 2009: 415).

NOTE 27 – IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Notes	2010	2009
Charges			
Loans and advances to customers	10 (b)	145,309	105,553
Interest receivables	10 (b)	30,960	13,445
Off-balance-sheet items	19	5,547	3,768
Other assets	12	1,740	1,553
Provisions for litigation	19	249	355
Available-for-sale debt securities		0	2,500
Provisions for unused vacation days		-	-
		183,805	**127,174**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	10 (b)	(72,286)	(25,123)
Off-balance-sheet items	19	(4,989)	(3,525)
Interest receivables	10 (b)	(3,621)	(6,000)
Available-for-sale securities		(2,500)	(8,267)
Other assets	12	(1,365)	(442)
Provisions for unused vacation days		(515)	(1,140)
Provisions for litigation	19	(51)	-
Previously written-off receivables		(24)	(45)
		(85,351)	**(44,542)**
		98,454	**82,632**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 28 – INCOME TAX

a) Income tax expense

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

	2010	2009
Profit before tax	45,378	56,951
Tax at 20%	9,075	11,390
Non deductible expenses	2,160	2,135
Non-taxable income	(134)	(986)
Current income tax expense	**11,101**	**12,539**
Effective tax rate	**24.47%**	**22.01%**

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 AFS	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 2009	**-**	**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**
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	(83)	(791)	(729)	984	(7,883)	(8,502)
Balance at 31 December 2010	**-**	**233**	**4,028**	**1,968**	**-**	**6,229**

c) Movement on deferred tax liability account

In the previous periods, the Bank recognised a deferred tax liability on the fair value reserve for available-for-sale investments which are part of other comprehensive. The movement on the deferred tax liabilities are as follows:

	2010	2009
At 1 January	-	2
(Decrease) of deferred tax liabilities	-	(2)
At 31 December	**-**	**-**

d) Current income tax asset

	31.12.2010	31.12.2009
Current income tax asset	37,641	30,525

NOTE 29 – SHARE CAPITAL

	2010	2009
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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 29 – SHARE CAPITAL (CONTINUED)

The shareholder structure is as follows:

	Percentage	
	2010	2009
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

a) Dividends paid

During 2010 the Bank paid dividend as follows (in 2009, the Bank did not pay any dividend):

	2010		2009	
	HRK per share	amount	HRK per share	amount
Ordinary shares	190	89,978	-	-
Preference shares	200	28,410	-	-
Total		**118,388**		**-**

NOTE 30 – 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.

	2010	2009
Net (loss)/gain on available-for-sale securities	(1)	(416)
Income tax	-	83
Other comprehensive income, net of tax	**(1)**	**(333)**

c) Other reserves

	2010	2009
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 2010 and 31 December 2009. 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.

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 31 – 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 2010	31 December 2009
Guarantees in HRK	56,441	49,073
Guarantees in foreign currency	80,913	39,902
Letters of credit	3,558	8,807
Undrawn commitments	188,661	298,413
	329,573	**396,195**
Less provisions (note 19 (a))	(5,062)	(4,504)
	324,511	**391,691**

b) Commitments for operating leases of business premises and equipment

	31 December 2010	31 December 2009
Commitments due within one year	16,379	15,404
Commitments due in periods longer than 1 but within 5 years	46,311	46,163
Commitments due in periods longer than 5 years	29,349	29,603
	92,039	**91,170**

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

NOTE 32 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	Notes	31 December 2010	31 December 2009
Current accounts with the CNB	7	407,248	369,178
Cash in hand	7	48,249	51,730
Items in the course of collection	7	57	32
Placements with banks		1,211,553	922,426
		1,667,107	**1,343,366**

NOTE 33 – 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 2010	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
ASSETS				
Cash and balances with central bank	736,382	228,280	-	964,662
Placements with and loans to other banks	1,247,606	42,365	-	1,289,971
Available-for-sale securities	107,816	47,424	19,585	174,825
Loans and advances to customers	1,974,040	3,229,665	-	5,203,705
Property and equipment and intangible assets	-	-	28,735	28,735
Other assets	7,567	4,457	-	12,024
Positive fair value of derivatives	2,471	-	-	2,471
Current and deferred tax asset	-	43,870	-	43,870
Total assets	**4,075,882**	**3,596,061**	**48,320**	**7,720,263**
LIABILITIES				
Deposits from banks	358,528	1,475,658	-	1,834,186
Deposits from customers	3,295,417	416,530	-	3,711,947
Borrowings	237,169	116,990	-	354,159
Other liabilities	76,022	-	-	76,022
Negative fair value of derivatives	2,317	-	-	2,317
Subordinated liabilities	70,417	4	-	70,421
Provision for liabilities and charges	4,952	723	-	5,675
Current income tax liability	-	-	-	-
Total liabilities	**4,044,824**	**2,009,905**	**-**	**6,054,729**
Maturity gap	**31,060**	**1,586,156**	**48,320**	**1,665,536**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 33 – MATURITY ANALYSIS (CONTINUED)

31 December 2009	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
ASSETS				
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**	**3,781,218**	**53,181**	**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)**	**1,872,180**	**53,181**	**1,749,315**

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT

NOTE 34.1 – 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 major types of risk and
- the methods used by the Management to control each type of risk.

The major financial risks 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.
- **Management 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 Management board.
- **Asset and liability committee** is responsible for decision making in market risk management and liquidity risk management within the policies approved by the Management 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 Management 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 Management board, and for implementation of decisions and recommendations given by the ALCO and Risk Committee.

NOTE 34.2 - 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 statement of financial position. In addition, the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued (Note 31 – commitments and contingencies).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - CREDIT RISK (continued)

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 them 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.

During 2010 technical and procedural preconditions for implementation of new Basel II regulation for capital adequacy calculation according to Standardized Approach and regular reporting to CNB have been established. At the same time all instruments for determining probability of default factors are implemented which brings more transparency to the lending process and insuring preconditions for switching to IRB Approach. 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 13,29% of the total credit risk exposure and the top 10 clients account for 7,85% of the total credit risk exposure. The highest exposure to an individual company before taking account of collateral as of 31st December 2010 amounted to HRK 64,329 thousand (as of 31st December 2009 amounted to HRK 58,744 thousand). 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 10a).

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the bank is concentrated in the Republic of Croatia (99.91% as of 31st December 2010) 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 2010 was 52.58% (end of 2009: 55.27%).

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 2010		31 December 2009	
	Exposure	%	Exposure	%
Individuals	3,313,805	60,22%	3,185,392	60.11%
Trade	534,139	9,71%	544,811	10.28%
Industry	332,607	6,04%	312,196	5.89%
Property operations and business services	244,810	4,45%	296,821	5.60%
Transport, storage and communications	120,486	2,19%	112,978	2.13%
Other services	957,047	17,39%	846,644	15.98%
	5,502,894	**100.00%**	**5,298,842**	**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 avery 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 (representing 25 internal credit rating grades) marked with letters after the main rating group number (e.g. 1A, 1B, 1C, 1D, 1E etc.).

Ratings in the internal credit rating group 1 can be achieved only by clients with external ratings (of 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 presented in the table below. The past due amounts are presented separately (therefore included in the total exposure amount).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - CREDIT RISK (continued)

According to the classes of financial assets, the significant portion of financial assets relates to loans and advances to individuals (45.26% of the exposure) and companies (26.37% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (58.81% of customers is in the internal credit rating group 3).

Total past due amounts (not from impaired loans) represent in total 2.09% of the total exposure as of 31st December 2010 (31 December 2009: 1.78%). Out of the total past due amount, 5.48% (31 December 2009: 5.26%) of total loans and advances relates to past due amounts of companies and 1,43% (31 December 2009: 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	11	29,204	710,130	527,216	669,172	550	1,936,283	106,153
- individuals	-	17,944	2,563,702	492,854	238,107	11,253	3,323,860	47,376
- other	-	30,387	275,438	1,119	1	3,761	310,706	-
Placements with and loans to other banks	571,915	351,275	367,313	-	-	4	1,290,507	-
Available-for-sale securities	-	-	151,594	1,036	-	-	152,630	-
Off-balance sheet items	548	14,244	250,260	55,529	7,905	1,087	329,573	-
Total at 31 December 2010	**572,474**	**443,054**	**4,318,437**	**1,077,754**	**915,185**	**16,655**	**7,343,559**	**153,529**

	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	1,945,490	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	396,195	-
Total at 31 December 2009	**863,670**	**464,214**	**4,177,606**	**1,253,167**	**451,783**	**9,200**	**7,219,640**	**128,829**

The total amount of neither past due nor impaired financial assets as at 31 December 2010 amounts to HRK 4,981,178 thousand (31 December 2009: 4,864,855 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 31 December 2010 the largest portion of past due amounts relate to companies (69.14%) and the remaining part of 30.86% relates to individuals.

	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures to:					
- companies	20,033	24,893	27,327	33,900	106,153
- individuals	5,631	4,624	36,023	1,098	47,376
Total at 31 December 2010	**25,664**	**29,517**	**63,350**	**34,998**	**153,529**

	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	102,391
- individuals	3,221	11,478	11,248	490	26,437
Total at 31 December 2009	**7,314**	**38,273**	**77,891**	**5,350**	**128,828**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - 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 2010 was HRK 96,576 thousand (31 December 2009: HRK 17,121 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):

	31 December 2010		31 December 2009	
	Exposure amount	Unsecured share of exposure (in %)	Exposure amount	Unsecured share of exposure (in %)
Internal credit rating group 1	572,474	100.00%	863,670	100.00%
Internal credit rating group 2	443,054	84.50%	464,214	82.83%
Internal credit rating group 3	4,318,437	45.24%	4,177,606	43.94%
Internal credit rating group 4	1,077,754	23.54%	1,253,167	36.00%
Internal credit rating group 5	915,185	34.96%	451,783	37.50%
Without internal credit rating	16,655	56.15%	9,200	66.91%
Total	**7,343,559**	**47.43%**	**7,219,640**	**51.39%**

NOTE 34.3 - 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. Furthermore, 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.

During 2010 the bank has significantly improved the processes for liquidity risk management and has implemented Croatian National Bank requirements in terms of liquidity risk measurement, monitoring, controlling and reporting.

Short term liquidity is monitored daily. The risk controlling unit has established process of measurement, monitoring and reporting on the short term liquidity, as per CNB quantitative requirements, as well as for liquidity requirements prescribed by internal policies.

In accordance with CNB requirements in force from 31.03.2010, on a daily basis the Bank calculates, and on the monthly basis the Bank reports on a level of the minimal liquidity coefficients prescribed by CNB. There are four minimal liquidity coefficients, each calculated as a ratio of expected cash inflows and expected cash outflows during the time period of:

- the upcoming 7 days (in HRK and in foreign currency)
- the upcoming month (in HRK and in foreign currency

According to the limits set by CNB the above ratios have to be higher or equal to 1. The Bank did not breach any of these limits so far.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.3 - LIQUIDITY RISK (continued)

Internal measurement and reporting on short term liquidity consists of the monitoring of future cash flow 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 amounts of short term liquid liabilities and requirements due to the obligatory reserve.

Liquidity reserve HRK	As at 31 December 2010 mio HRK	As at 31 December 2009 mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities + FX dealings inflows	2,183	1,737
Less		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve + FX dealings outflows	1,741	1,164
Liquidity reserve	**442**	**573**
Liquidity reserve foreign currency	**As at 31 December 2010 mio HRK**	**As at 31 December 2009 mio HRK**
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities + FX dealings inflows	2,095	1,508
Less		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve + FX dealings outflows	1,187	690
Liquidity reserve	**908**	**818**
Total liquidity reserves	**1,350**	**1,391**

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.

Analysis of the financial liabilities

The report below shows the liability maturity structure of the undiscounted liabilities taking into account the earliest possible date of repayment. The Bank's financial liabilities without contracted maturity are treated as on demand liabilities. Derivatives portfolio consist of foreign exchange forward and swap contracts: contractual amounts to be paid and contractual amounts to be received are shown separately.

2010 Liabilities mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	69	91	34	1,477	-	1,671
Deposits from customers	922	793	1,784	423	7	3,929
Borrowings	-	236	41	72	14	363
Contractual amounts payable	-	1,585	333	-	-	1,918
Contractual amounts receivable	-	(1,585)	(333)	-	-	(1,918)
Subordinated liabilities	-	49	22	-	-	71
Total at 31 December 2010	**991**	**1,169**	**1,881**	**1,972**	**21**	**6,034**
2009 **Liabilities** **mio HRK**	**On demand**	**Less than 3 months**	**3 to 12 months**	**1 to 5 years**	**Over 5 years**	**Total**
Deposits from credit institutions	43	230	31	1,480	-	1,784
Deposits from customers	689	1,101	1,668	319	12	3,789
Borrowings	-	208	3	26	22	259
Contractual amounts payable	-	1,813	-	-	-	1,813
Contractual amounts receivable	-	(1,811)	-	-	-	(1,811)
Subordinated liabilities	-	-	1	70	-	71
Total at 31 December 2009	**732**	**1,541**	**1,703**	**1,895**	**34**	**5,905**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.3 - LIQUIDITY RISK (continued)

The contractual maturity structure of the Bank's contingent liabilities and commitments:

2010 mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	20	92	19	6	137
Letters of credit	2	1	-	-	3
Undrawn commitments	21	73	81	14	189
Total at 31 December 2010	**43**	**166**	**100**	**20**	**329**
2009 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**	**22**	**396**

NOTE 34.4 – 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 34.4.1 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 are monitored daily.

At the end of 2010, the Trading book consists of foreign exchange forward and swap contracts.

Capital requirements for market risk exposure of the Trading book items are calculated using the methodology prescribed by the CNB.

NOTE 34.4.2 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 impose 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 has successfully implemented qualitative and quantitative local regulatory requirements for interest rate risk management. Managing interest rate risk within the Basel II framework is also coordinated on a group level and it is based on SAP application, 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 Management Board decision and repricing period for these assets and liabilities is ascertained according to the assumptions based on the historical data and market specifics.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK (continued)

2010			2010		
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK	Currency	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK
HRK	+200	(9.93)	HRK	-200	9.93
EUR	+200	30.44	EUR	-200	(30.44)
CHF	+200	19.51	CHF	-200	(19.51)
Others	+200	1.05	Others	-200	(1.05)
2009			**2009**		
Currency	**Increase in basis points**	**Sensitivity of net interest income**	**Currency**	**Decrease in basis points**	**Sensitivity of net interest income**
		in mio HRK			in mio HRK
HRK	+200	9.66	HRK	-200	(9.66)
EUR	+200	3.71	EUR	-200	(3.71)
CHF	+200	(7.63)	CHF	-200	7.63
Others	+200	(0.56)	Others	-200	0.56

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.

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 2010	Total comprehensive income effect at 31 December 2010	Change in currency rate in % at 31 December 2009	Total comprehensive income effect at 31 December 2009
EUR	5%	83	5%	1,624
CHF	10%	2,413	10%	2,354

NOTE 34.5 OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

The Bank made improvements of the system for managing operational risks in accordance with the Basel II framework.

The Bank has regularly reviewed the two main internal documents 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 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 subject to an in-depth analysis. Where deemed necessary, additional controls and risk mitigating measures have been defined by the Bank.

According to the underlying Group guidelines risk analysis is conducted for every new product introduced in the Bank.

Since the beginning of 2010 the Bank is intensively working on raising the employee's level of awareness of internal and external fraud and the methods for their prevention.

All events caused by operational risks which have resulted in a loss in the Bank are entered and administrated in the OpRisk database.

The Bank continued to improve the Early warning system – Key Risk Indicators (KRI) which was developed on Group level. The old KRI have been reviewed, and now there are 9 Key Risk Indicators implemented and administrated in the OpRisk database.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.5 OPERATIONAL RISK MANAGEMENT (continued)

In 2010 the Bank improved the internal control system (based on the underlying Group policy) with all necessary internal documents. There are two types of controls – operational controls and management controls (which control if the operational controls have been conducted). The execution of management controls is monitored through the OpRisk database and reported to the Managing Board.

The Bank identified all "materially significant" activities which are outsourced (in accordance with the CNB Decision on Outsourcing). The Bank is currently working on annexing the respective contracts for such activities (outsourcing clauses) in line with the prescribed deadlines set by CNB.

In the area of Business Continuity Management the Bank created and reviewed its business continuity and disaster recovery plans for all important business processes. In accordance with the requirements of the Bank, a Crisis management team has been established. The team is responsible for the coordination of the organisational units and for the activation of the business continuity and the disaster recovery plans in the event of a crisis situation.

The calculation of the capital requirement for operational risk is done on an annual basis and reported to the Group and the Croatian National Bank.

NOTE 35 – 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.

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 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 the 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 36 – FAIR VALUE HIERARCHY

As explained in the accounting policies, the bank uses levels of the fair value hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments.

At the end of both years, the Bank did not classify any financial instrument in Level 3 category of the fair value hierarchy. The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value according to the level of the fair value hierarchy.

As at 31 December 2010 in mio HRK	Level 1	Level 2	As at 31 December 2009 in mio HRK	Level 1	Level 2
Financial assets			**Financial assets**		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	2.47	Forward foreign exchange contracts	-	0.45
Financial investments available-for-sale			Financial investments available-for-sale		
Government bonds	47.42	-	Government bonds	370.17	-
Treasury bills	-	104.17	Treasury bills	-	102.35
Total assets	**47.42**	**106.64**	**Total assets**	**370.17**	**102.8**
Financial liabilities			**Financial liabilities**		
Derivative financial instruments	-	-	Derivative financial instruments	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	2.32	Forward foreign exchange contracts	-	4.21
Total liabilities	**-**	**2.32**	**Total liabilities**	**-**	**4.21**

During 2010 and 2009 there were no transfers of assets within the fair value hierarchy levels.

The appropriate yield curve used to discount the future cash flows in "mark-to-model" level 2 valuation measurements is the yield curve associated with the nominal currency of the security.

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 2010	31 December 2009
Investkredit bank AG- placements with banks	221,555	-
Investkredit bank AG - other receivables	16	-
VB leasing d.o.o. – investments	14,210	14,210
VB leasing d.o.o. – loans to customers	69	66
VB leasing d.o.o. – other receivables	5	6
Volksbank Slovensko A.S. - placements with banks	13,855	415
Volksbank Slovensko A.S. - other receivables	16	1
Oesterreichische Volksbanken AG – placements with banks	9,838	15,657
Oesterreichische Volksbanken AG – other assets	1,838	20,800
Oesterreichische Volksbanken AG – other receivables	173	-
Victoria životno osiguranje d.d.– investments	2,280	2,280
Victoria životno osiguranje d.d.– other assets	837	698
Victoria životno osiguranje d.d. – loans to customers	8	-
Victoria životno osiguranje d.d. – other receivables	7	5
VB Invest d.o.o. - investments	1,950	1,950
VB Invest d.o.o. – other assets	139	16
VB Invest d.o.o. – other receivables	25	53
VB Invest d.o.o. –loans to customers	3	5
Victoria osiguranje d.d.-investments	1,625	1,625
Victoria osiguranje d.d.-other assets	46	14
Volksin d.o.o. – other assets	581	554
Volksin d.o.o. – other receivables	8	18
Volksin d.o.o. – loans to customers	-	4,163
Banka Volksbank d.d.-placements with banks	224	415
Volksbank International AG – other receivables	28	43
Immoconsult leasing d.o.o.-loans to customers	8	9
Immoconsult leasing d.o.o.-other receivables	3	2
VB Victoria zastupanje u osiguranju d.o.o.- other assets	7	12
Magyaroszagi Volksbank RT - placements with banks	4	11
Immoconsult alpha d.o.o.-other receivables	2	2
Immoconsult beta d.o.o.-other receivables	2	2
Volksbank A.D.-placements with banks	3	-
Inprox Karlovac d.o.o.-other receivables	2	2
Pet plus usluge d.o.o. – investments	-	400
Volksbank CZ – placements with banks	-	311
Volksbank CZ – other receivables	-	2
Total	**269,367**	**63,747**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

Liabilities	31 December 2010	31 December 2009
Oesterreichische Volksbanken AG – deposits from banks	1,476,988	1,475,978
Oesterreichische Volksbanken AG – other liabilities	8,034	2,045
Oesterreichische Volksbanken AG – accrued interest	16	15
Volksin d.o.o. – deposits from customers	241,364	237,000
Volksin d.o.o. – accrued interest	47	36
Volksbank Malta LTD – deposits from banks	103,392	73,062
Volksbank Malta LTD – accrued interest	75	63
Volksbank International AG – subordinated liabilities	70,417	69,664
Volksbank International AG – other liabilities	4,869	3,141
Volksbank International AG – accrued interest	1,986	354
Volksbank International AG – borrowings	-	10,179
VB Invest d.o.o.-deposits from customers	12,882	39,777
VB Invest d.o.o.-accrued interest	44	6
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom-deposits from customers	10,000	6,600
AB Cash otvoreni if s javnom ponudom-accrued interest	27	53
VB leasing d.o.o. – deposits from customers	7,567	13,786
Inprox Karlovac d.o.o.-deposits from customers	3,593	4
Victoria životno osiguranje d.d.-deposits from customers	1,870	1,096
Immoconsult beta d.o.o.-deposits from customers	1,639	1,008
Immoconsult leasing d.o.o.-deposits from customers	928	2,187
VB Victoria za zastupanje u osiguranju – deposits from customers	671	349
Volksbank BH d.d. – deposits from banks	555	686
Magyarorszagy Volksbank RT– deposits from banks	502	167
Victoria osiguranje d.d.-deposits from customers	489	321
Volksbank AD-deposits from banks	369	-
Volksbank Slovensko A.S.-deposits from banks	335	101

Liabilities	31 December 2010	31 December 2009
Immoconsult alpha do.o.-deposits from customers	85	364
Volksbank CZ – deposits from banks	31	22
IC gama d.o.o- deposits from customers	28	20
Banka Volksbank d.d.-deposits from banks	18	-
Volksbank Ljudska banka – deposits from banks	-	502
Pet plus usluge d.o.o. – deposits from customers	-	1,716
Volksbank Banja Luka-deposits from banks	-	526
Total	**1,948,821**	**1,940,828**

Off-balance-sheet	31 December 2010	31 December 2009
Oesterreichische Volksbanken AG – notional amount of derivatives	955,070	1,778,513
VB leasing d.o.o. – undrawn commitments	431	434
VB leasing d.o.o. – letter of credit	-	-
VB leasing d.o.o. – garantees	5	133
VB Invest d.o.o. - undrawn commitments	37	35
Immoconsult leasing d.o.o.- undrawn commitments	32	31
Victoria životno osiguranje d.d. – undrawn commitments	32	-
Victoria osiguranje d.d. – undrawn commitments	20	-
Volksin d.o.o. – undrawn commitments	7,000	2,836
Volksin d.o.o. – notional amount of derivatives	14,770	14,612
Total	**977,397**	**1,796,594**

The Bank obtains financing mostly from ÖVAG and other Group companies. As at 31 December 2010, unused loan facilities amounted to HRK 2,592 million (2009: HRK 2,557 million).

At 31 December 2010 there were no loans and advances for which guarantees were obtained from Oesterreichische Volksbanken AG.

The key management personnel compensation in 2010 amounted to HRK 7,146 thousand (in 2009 HRK 7,141 thousand) and included gross salaries including benefits in kind.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37– RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

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 2010	31 December 2009
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers	1,511	1,606
at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2009: from 4% to 8%)		
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	2,234	2,085
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	185	173

Transactions with related parties were as follows:

2010

	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2010
Interest and similar income	-	767	236	22	1,025
Other income	-	105	7,373	1	7,479
Total income	**-**	**872**	**7,609**	**23**	**8,504**
Interest expense	1,438	5,234	14,281	114	21,067
Rental expense	-	-	25,372	-	25,372
Recharge of management expenses	5,329	-	-	-	5,329
Other expenses	5,021	249,555	5,870	-	260,446
Total expense	**11,788**	**254,789**	**45,523**	**114**	**312,214**

2009

	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2009
Interest and similar income	-	841	343	114	1,298
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	-	-	-	5,624
Other expenses	2,177	22,571	11,290	-	36,038
Total expense	**9,982**	**30,469**	**43,276**	**307**	**84,034**

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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 38 - REGULATORY CAPITAL (CONTINUED)

Capital management (continued)

	Actual 2010 HRK million	Required* 2010 HRK million	Actual 2009 HRK million	Required* 2009 HRK million
Total capital	1,611	679	1,752	713
Credit Risk weighted assets	5,109	613	7,010	701
Foreign Exchange, Position Risk and Settlement Risk	10	1	119	12
Operational risk	539	64	-	-
Total capital adequacy ratio	**28.47%**	**12%**	**24.58%**	**10%**

** Required equals to the minimum regulatory capital adequacy ratio for the Bank and necessary minimal capital requirement for covering of actual Credit risk weighted assets, actual Foreign exchange, position risk and settlement risk and Operational risk.*

The capital adequacy calculations presented above for 2009 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 applied standardized approach for credit and operational risk. The treatment of market risk remained unchanged

Regulatory capital consists of Tier 1 capital, which comprises share capital, share premium, retained earnings excluding current year profit.

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(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 bellow we present the required forms for the Bank for the year ended 31 December 2010 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies is 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 2010 **Assets**	**31 December 2010**	**31 December 2009**
1.	CASH AND DEPOSITS WITH CNB (1.1.+ 1.2.)	964,385,133	967,209,659
1.1.	Cash	48,305,757	51,762,764
1.2.	Deposits with CNB	916,079,376	915,446,895
2.	DEPOSITS WITH BANKING INSTITUTIONS	1,078,409,726	666,701,134
3.	TREASURY BILLS WITH MINISTRY OF FINANCE AND BILLS OF EXCHANGE	104,169,278	102,351,753
4.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD FOR TRADING	-	-
5.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AVAILABLE FOR SALE	68,044,833	440,940,175
6.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD TO MATURITY	-	-
7.	MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	-	-
8.	DERIVATIVE FINANCIAL ASSETS	2,471,196	447,899
9.	LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS	287,985,226	253,071,162
10.	LOANS TO OTHER CUSTOMERS	5,080,698,279	5,033,614,432
11.	INVESTMENT IN ASSOCIATES, SUBSIDIARIES AND JOINT VENTURES	1,950,000	1,950,000
12.	REPOSSESED ASSETS	-	-
13.	TANGIBLE ASSETS (MINUS DEPRECIATION)	18,239,075	21,293,325
14.	INTEREST, FEES AND OTHER ASSETS	113,911,164	152,632,850
A	**TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)**	7,720,263,910	7,640,212,389
	Liabilities and equity		
1.	LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS (1.1 + 1.2)	352,490,116	257,017,215
1.1.	Short-term loans	230,500,000	145,300,000
1.2.	Long-term loans	121,990,116	111,717,215
2.	DEPOSITS (2.1+2.2+2.3)	5,453,049,864	5,360,762,245

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts are expressed in HRK)

2.1.	Deposits giro and current accounts	543,236,698	428,252,866
2.2.	Savings deposits	448,120,172	261,654,868
2.3.	Term deposits	4,461,692,994	4,670,854,511
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	2,317,467	4,213,252
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	70,417,172	69,664,160
8.	INTEREST, FEES AND OTHER LIABILITIES	176,454,136	199,240,677
B	**TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)**	6,054,728,755	5,890,897,549
	Shareholders' equity		
1.	SHARE CAPITAL	1,530,668,100	1,530,668,100
2.	PROFIT (LOSS) OF THE CURRENT YEAR	34,277,211	44,412,372
3.	RETAINED PROFIT (LOSS)	11,832,136	85,808,664
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	(770)	(332,774)
C	**TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6+7)**	1,665,535,155	1,749,314,840
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)**	7,720,263,910	7,640,212,389

These forms have been approved and signed by the Managing Board on 13 April 2011.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs -Wöhry	Dieter Hornbacher	Dubravka Lukić	Peter Szenkurök
President of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board	Member of the Managing Board

	Form 'Income statement' for the year ended 31 December 2010	2010	2009
1.	Interest income	418,949,197	474,332,201
2.	(Interest expense)	(185,540,423)	(241,046,388)
3.	**Net interest income (1-2)**	**233,408,774**	**233,285,813**
4.	Fee and commission income	44,916,449	41,803,602
5.	(Fee and commission expense)	(9,385,753)	(11,024,240)
6.	**Net fee and commission income (4 -5)**	**35,530,696**	**30,779,362**
7.	Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
8.	Profit/(loss) from trading	(281,773,506)	30,996,098
9.	Profit/(loss) from embedded derivatives	(870,372)	(2,093,185)
10.	Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	-
11.	Profit/(loss) from assets available for sale	975,774	(1,495)
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
16.	Profit/loss from foreign currency differences	311,197,370	2,065,175
17.	Other income	7,161,096	11,480,862
18.	Other expense	(21,921,993)	(13,968,265)
19.	General administration expense and depreciation	(138,418,865)	(152,651,460)
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)**	**145,288,974**	**140,368,570**
21.	Expense of value adjustments and loss provisions	(99,910,827)	(83,417,159)
22.	**Profit/(loss) BEFORE TAXATION (20-21)**	**45,378,147**	**56.951.411**
23.	TAXES	(11,100,938)	(12,539,040)
24.	**Profit/(loss) OF THE CURRENT YEAR (22-23)**	**34,277,209**	**44,412,371**
25.	Earnings per share	55,68	73,29

These forms have been approved and signed by the Managing of the Bank on 13 April 2011.

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	Peter Szenkurök Member of the Managing Board

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts are expressed in HRK)

	OFF BALANCE SHEET ITEMS as at 31 December 2010	31 December 2010	31 December 2009
1.	Guarantees	137,354,116	88,974,876
2.	Letters of credit	3,558,467	8,807,378
3.	Bills of exchange	-	-
4.	Undrawn credit and loan commitments	188,660,568	298,413,372
5.	Other risk off-balance items	-	-
6.	Futures	-	-
7.	Options	12,751,737	108,809,717
8.	Swap	-	3,493,876,680
9.	Forwards	3,836,188,936	129,979,175
10.	Other derivatives	-	-

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2010

	Type of change	Attributable to the equity holders of the Bank							
		Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings (loss)	Profit/ loss for the period	Unrealized profit/loss from the basis of value adjustment of financial assets available for sale	Minority interest	Total capital and reserves
1.	**Balance as at 1 January**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,478**	**85,808,664**	**44,412,372**	**(332,774)**	**-**	**1,749,314,840**
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**	**85,808,664**	**44,412,372**	**(332,774)**	**-**	**1,749,314,840**
4.	Sale of financial assets available for sale	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value financial assets available for sale	-	-	-	-	-	415,005	-	415,005
6.	Tax on items directly recognized of transferred from capital and reserves	-	-	-	-	-	(83,001)	-	(83,001)
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)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**332,004**	**-**	**332,004**
9.	Profit/loss for the period	-	-	-	-	34,277,211	-	-	34,277,211
10.	**Total recognized income and expenses for the period (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34,277,211**	**332,004**	**-**	**34,609,215**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Buy/sell of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other changes	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	44,412,372	(44,412,372)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	(118,388,900)	-	-	-	(118,388,900)
16.	**Distribution of income (14 + 15)**	**-**	**-**	-	(73,976,528)	(44,412,372)	**-**	**-**	(118,388,900)
17.	**Balance as at 31 December (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**		**88,758,478**	**11,832,136**	**34,277,211**	**(770)**	**-**	**1,665,535,155**

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(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							
		Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings (loss)	Profit/ loss for the period	Unrealized profit/ loss from the basis of value adjustment of financial assets available for sale	Minority interest	Total capital and reserves
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	-	-	-	-	44,412,372	-	-	44,412,372
10.	**Total recognized income and expenses for the period (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**44,412,372**	**(339,174)**	**-**	**44,073,198**
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**	**44,412.372**	**(332,774)**	**-**	**1,749,314,840**

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2010

		2010	2009
	OPERATING ACTIVITIES		
1.1.	Profit/(loss) before income tax	45,378,148	56,951,412
1.2.	Allowances and loss provisions	99,910,827	83,417,159
1.3.	Depreciation	8,864,594	8,353,703
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)
1.	**Cash flow from operating activities before changes of operating assets (1.1. do 1.6.)**	**154,153,569**	**148,228,609**
2.1.	Deposits with Central National Bank	37,738,972	(30,359,519)
2.2.	Treasury bills of Ministry of Finance and Central National Bank bills	(1,817,525)	(17,050,269)
2.3.	Deposits with banks and loans to financial institutions	(444,548,520)	181,500,006
2.4.	Loans to other customers	(47,083,847)	356,855,416
2.5.	Securities and other financial instruments held for trading	-	912,116
2.6.	Securities and other financial instruments available for sale	372,895,342	(324,044,642)
2.7.	Securities and other financial instruments not traded actively measured at fair value through P&L	-	-
2.8.	Other operating assets	(32,233,994)	35,816,143
2.	**Net (increase) /decrease of operating assets (2.1. do 2.8.)**	**(115,049,572)**	**203,629,251**
	Increase / (decrease) of operating liabilities		
3.1.	Demand deposits	114,983,832	14,522,646
3.2.	Savings and term deposits	(92,494,417)	79,557,760
3.3	Financial derivative liabilities and other liabilities actively traded	(1,895,785)	(92,436,595)
3.4.	Other liabilities	9,633,699	(87,526,988)
3.	**Net increase /(decrease) of operating liabilities (3.1. do 3.4.)**	**30,227,329**	**(85,883,177)**
4.	**Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)**	**69,331,326**	**265,974,683**
5.	**(Income taxes paid)**	**(9,802,982)**	**(53,709,624)**
6.	**Net inflow/(outflow) of cash from operating activities (4-5)**	**59,528,344**	**212,265,059**
	INVESTING ACTIVITIES		
7.1.	Receipt from sale/(payment for buying) tangible and intangible assets	(4,404,057)	(4,880,406)
7.2.	Receipt from sale/(payment for buying) investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
7.3.	Receipt from sale/(payment for buying) securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4.	Dividend income	-	493,665

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2010 (continued)

		2010.	2009.
	INVESTING ACTIVITIES (CONTINUED)		
7.5.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
7.	**Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)**	**(4,404,057)**	**(4,386,741)**
	FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1.	Net increase /(decrease) of borrowings	96,329,000	(733,571)
8.2.	Net increase /(decrease) issued debt securities	-	-
8.3.	Net increase /(decrease) subordinated and hybrid instruments	753,012	180,343
8.4.	Receipts from transmitted share capital	-	-
8.5.	(Dividends paid)	(118,388,900)	-
8.6.	Other receipts/(payments) from operating activities	-	-
8.	**Net cash flow from financial activities (8.1. do 8.6.)**	**(21,306,888)**	**(553,228)**
9.	**Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents**	**33,817,400**	**207,325,090**
10.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	795,860	540,038
11.	**Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)**	**34,613,260**	**207,865,128**
12.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**420,940,518**	**213,075,390**
13.	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**455,553,778**	**420,940,518**

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BETWEEN THE STATEMENTS AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORMS AS PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts are expressed in HRK thousand)

ANNUAL REPORT (AR)	in mil HRK	From „Balance sheet" (CNB)	in mil HRK	DIFFERENCE	EXPLANATION
Cash and balance with the Central bank	964,662	Cash Deposits with CNB	48,306 916,079	277	277 interest; CNB - Interest, fees and other assets
Placements with and loans to other banks	1,289,971	Deposits with banking institutions Loans to financial institutions	1,078,410 287,985	(76,424)	901 interest; CNB - Interest, fees and other assets (77,325) ; CNB - loans to other customers
Available for sale securities	174,825	Treasury bills with Ministry of Finance Securities and other financial instruments available for sale Investments in associates, subsidiaries and joint ventures	104,169 68,045 1,950	661	661 interest; CNB - Interest, fees and other assets
Derivative financial assets	2,471	Derivative financial assets	2,471	-	
Loans and advances to customers	5,203,705	Loans to other customers	5,080,698	123,007	45,682 interest; CNB - Interest, fees and other assets 77,325; AR ("Annual Report") Placements with and loans to other banks
Property and equipment	18,239	Tangible assets (less depreciation)	18,239	-	
Intangible assets Current tax asset Deferred tax asset Other assets	10,496 6,229 37,641 12,024	Interest, fees and other assets	113,911	(47,521)	(277) ; AR - Cash and balances with the Central bank (901) ; AR - Placements with and loans to other banks (661) ; AR - Available for -sale securities (45,682) AR - Loans and advances to customers
TOTAL ASSETS	**7,720,263**		**7,720,263**		
Borrowings	354,160	Short-term loans from financial institutions Long-term loans from financial institutions	230,500 121,990	1,670	1,670 interest; CNB - Interest, fees and other liabilities
Deposits from banks	1,834,186	Deposits gyro and current accounts Saving deposits Term deposits	31,442 37,261 1,763,391	2,092	2,092 interest; CNB - Interest, fees and other liabilities

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BETWEEN THE STATEMENTS AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORMS AS PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts are expressed in HRK thousand)

ANNUAL REPORT (AR)	in mil HRK	From „Balance sheet" (CNB)	in mil HRK	DIFFERENCE	EXPLANATION
Deposits from customers	3,711,947	Deposits gyro and current accounts Saving deposits Term deposits	511,795 410,859 2,698,303	90,991	90,991 interest; CNB - Interest, fees and other liabilities
Negative fair value of derivatives	2,317	Derivative financial liabilities and other liabilities held for sale	2,317	-	
Subordinated liabilities	70,421	Issued hybrid instruments	70,417	4	4 interest; CNB - Interest, fees and other liabilities
Other liabilities Provisions	76,022 5,676	Interest, fees and other liabilities	176,454	(94,756)	v(2,092); AR - Deposits from banks (90,991) AR - Deposits from customers (1,670) ; AR – Borrowings (4) ; AR - Subordinated liabilities
TOTAL LIABILITIES	**6,054,729**		**6,054,729**		
Share capital Share premium	615,623			-	
	915,045	Share capital	1,530,668		Share premium presented within Share capital
Retained earnings	46,108	Retained profit (loss) Profit (loss) of the current year	11,832 34,276	-	
Other reserves	88,759	Statutory and other capital reserves Legal reserves	82,246 6,513	-	
Unrealized profit (loss) from value adjustment of financial assets held for sale	(1)	Unrealized profit (loss) from value adjustment of financial assets held for sale	(1)	-	
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**7.720.263**		**7,720,263**		

ANNUAL REPORT (AR)	in mil HRK	Form „Income statement“ (CNB)	in mil HRK	DIFFERENCE	EXPLANATION
Interest and similar income	418,820	Interest income	418,949	(129)	(129) ; AR (“Annual report” – *Other operating income/ expense*
(Interest expense and similar charges)	(180,346)	(Interest expense)	(185,540)	5,194	5,194 ; AR – Operating expenses
Net interest income	**238,474**	**Net interest income**	**233,409**	-	
Fee and commission income	41,705	Fee and commission income	44,916	(3,211)	(3,211) ; AR - Profit/loss from foreign currency differences
(Fee and commission expense)	(9,386)	(Fee and commission expense)	(9,386)	-	
Net fee and commission income	**32,319**	**Net fee and commission income**	**35,530**		
Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	-	
Profit/(loss) from trading	-	Profit/(loss) from trading	(281,774)	281,774	328,151 ; AR -Other operating income/ (expense) (46,377) ; AR - Profit/loss from foreign currency differences
Profit/(loss) from embedded derivatives	-	Profit/(loss) from embedded derivatives	(870)	870	870 ; AR - Other operating income/(expense)
Other operating income/ (expense)	(322,038)	*Other operating income/ (expense)*		(322,038)	129 ; CNB - Interest and similar income (328,151); CNB –Profit / loss from trading 976; CNB - Profit/loss from assets available for sale 7,110; CNB - Other income (870); CNB - Profit/ loss from embedded derivatives (1,233) ; CNB - Operating expenses

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BETWEEN THE STATEMENTS AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORMS AS PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

(All amounts are expressed in HRK thousand)

ANNUAL REPORT (AR)	in mil HRK	Form „Income statement" (CNB)	in mil HRK	DIFFERENCE	EXPLANATION
Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	-	
Profit/(loss) from assets available for sale	-	Profit/(loss) from assets available for sale	976	(976)	(976) ; AR - Other operating income/ (expense)
Profit/(loss)from assets held to maturity	-	Profit/(loss)from assets held to maturity	-	-	
Profit/(loss) from hedging	-	Profit/(loss) from hedging	-	-	
Income from investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	Income from investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-	
Income from other ownership investments	-	Income from other ownership investments	-	-	
Net foreign exchange gain	359,646	Profit/loss from foreign currency differences	311,197	48,449	3,211 ; CNB - Fee and commission income 46,377 ; CNB - Profit/(loss) from trading (1,140) ; CNB - Expense of value adjustments and loss provisions
Other income	-	Other income	7,162	(7,162)	(7,110) ; AR - Other operating income/ (expense) (52); AR - Expense of value adjustments and loss provisions

ANNUAL REPORT (AR)	in mil HRK	Form „Income statement“ (CNB)	in mil HRK	DIFFERENCE	EXPLANATION
Other expense	-	Other expense	(21,922)	21,922	22,188 ; AR - Operating expenses (266) ;AR - Expense of value adjustments and loss provisions
General administration expense and depreciation	-	General administration expense and depreciation	(138,419)	138,419	69,095 ; AR - Staff costs 69,324 ; AR - Operating expenses
Operating expenses	(95,473)	Operating expenses	-	(95,473)	(5,194) ; CNB - Interest expense (69,324) ; CNB - General administration expense and depreciation (22,188) ; CNB - Other expense 1,233 ; CNB - Other operating income/ (expense)
Staff costs	(69,095)	Staff costs	-	(69,095)	(69,095) ; CNB - General administration expense and depreciation
Net income from business before value adjustment and loan loss provisions	**143,833**	**Net income from business before value adjustment and loan loss provisions**	**145,289**		
Impairment losses and provisions	(98,454)	Expense of value adjustments and loss provisions	(99,910)	1,456	1,140 ; CNB - Profit/loss from foreign currency differences 52 ; CNB - Other income 266 ; CNB - Other expense
Profit before tax	**45,379**	**Profit/(loss) before taxation**	**45,379**	**-**	
Income tax expense	(11,102)	Taxes	(11,102)	-	
Profit/(loss) of the current year	**34,277**	**Profit/(loss) of the current year**	**34,277**	**-**	

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

TO THE MANAGEMENT BOARD AND THE SHAREHOLDERS OF VOLKSBANK D.D.

REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the accompanying financial statements ("the financial statements") of Volksbank d.d. ("the Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2010, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information (as set out on pages 9 to 77).

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls 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 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 a basis for our audit opinion.

OPINION

In our opinion the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at 31 December 2010 and its financial performance and cash flows 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 By-Law") the Bank's management has prepared forms which are presented on pages 79 to 84, and which contain a balance sheet as at 31 December 2010, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended together with reconciliation with the primary financial statements of the Bank. This financial information is the responsibility of the Bank's management and is, pursuant to IFRS, not a required part of the financial statements, but is required by the Bylaw. This financial information presented in the forms has been properly derived from the audited financial statements of the Bank which were prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in the Republic of Croatia as presented on pages 9 to 77 or are based on the underlying accounting records of the Bank.

Ernst & Young d.o.o.
Zagreb,
13 April 2011

Zagreb, April 14, 2011

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD OF VOLKSBANK D.D.

The Supervisory Board held 4 meetings during the year 2010 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Volksbank d.d. Zagreb were determined.

In 2010, 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 2010 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 2010 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 2011 approved the financial reports for 2010, the Balance sheet as per December 31, 2010, the Profit and Loss Account for 2010, the Report on cash flow for 2010, 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
Christophe Descos

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 317
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 Korpivnica
tel: 00385 48 628 470
fax: 00385 48 628 471

Pula
Trg Portarata 6
HR - 52100 Pula
tel: 00385 52 375 900
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 Ljudevita 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

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:
HAND design studio
Zagreb, Štefanovečka 10