SBERBANK

Annual Report

2014

Sberbank d.d.

Sadržaj/Contents

Godišnje izvješće	
O Sberbanci i Sberbank Europe	02
Izvješće Predsjednice Uprave	03
Analiza poslovanja	06
Financijska izvješća	
Odgovornost za financijska izvješća	13
Izvješće o financijskom položaju	15
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	16
Izvješće o promjenama u kapitalu	17
Izvješće o novčanom toku	19
Bilješke uz financijska izvješća	20
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Sberbank d.d.	75
Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a	76
Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima	84
Izvješće neovisnog revizora	88
Izvješće Nadzornog odbora	90
Annual report	
About Sberbank and Sberbank Europe	92
Chairman's report	93
Analysis of business operations	96
Financial statements	
Responsibility for the financial statements	103
Statement of financial position	105
Statement of comprehensive income	106
Statement of changes in equity	107
Statement of cash flows	109
Notes to the financial statements	110
Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d.	165
Appendix 1 - Forms according to CNB requirements	166
Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements	174
Independent Auditors' Report	178
Report of the Supervisory Board	180

O Sberbanci i Sberbank Europe

Bankarska grupacija Sberbank Europe (Sberbank Europe AG) sa sjedištem u Beču nalazi se u 100%-tnom vlasništvu kompanije Sberbank Russia. Grupacija Sberbank Europe prisutna je u ukupno 11 europskih zemalja: Austriji, Bosni i Hercegovini (Sarajevo i Banja Luka), Hrvatskoj, Češkoj, Mađarskoj, Slovačkoj, Sloveniji, Srbiji, Ukrajini i u Njemačkoj. Banka ukupno zapošljava 5.158 osoba i ima 294 poslovnice (podaci na dan 31.12.2014.).

Zbog krize u Ukrajini grupacija je u 2014. godini poslovala u zahtjevnom političkom i ekonomskom okruženju. Za razliku od naše matične kompanije Sberbank Rusije kojoj su nametnute sankcije, Sberbank Europe i njezine podružnice u zemljama EU nisu bili predmetom sankcija od strane Europske unije i sukladno tome ne postoje nikakva ograničenja u smislu korištenja izvora financiranja na tržištima kapitala u EU. U ožujku 2014. godine neke od najpoznatijih međunarodnih banaka prvi su put kompaniji Sberbank Europe AG odobrile sindicirani kredit u protuvrijednosti od 350 milijuna eura za potrebe novih kreditnih plasmana, prije svega za financiranje velikih poslovnih subjekata.

Zahvaljujući odobrenju za rad izdanom u Republici Austriji, „Sberbank Direct“, tvrtka-kćer u 100%-tnom vlasništvu kompanije Sberbank Europe AG, osnovana je u ljeto 2014. godine kao podružnica Sberbank Europe AG u Njemačkoj koju SBAG koristi kao fleksibilan, brz i učinkovit alat za financiranje poslovanja kompanije, nudeći depozitne proizvode po atraktivnim uvjetima. Sberbank Direct je osnovana kao online banka koja nudi isključivo depozite za fizičke osobe putem svojih izravnih (elektroničkih) kanala prodaje.

Pored toga, grupacija Sberbank Europe je započela svoj put ka stvaranju nove zajedničke korporativne kulture – dakle onoga za što se Sberbank Europe zalaže – i to u skladu sa sljedeća tri načela Sberbanke: "Sve za klijenta - Mi smo tim - Ja sam lider". U svemu što radimo nastojimo premašiti očekivanja naših klijenata. Želimo stvarati povjerenje i osjećaj pouzdanosti; želja nam je poboljšati živote ljudi i pomoći im u ostvarenju njihovih snova i želja.

Unatoč svim našim dostignućima, izazovi će se nastaviti i u 2015. godini, što za Sberbank Europe znači da će se stalno morati prilagođavati novim uvjetima u okruženju u kojem posluje. Stoga će se poslovni model grupacije Sberbank Europe nastaviti unaprjeđivati, a sve sa ciljem da izgradimo održivu, profitabilnu i modernu bankovnu grupaciju u Europi temeljenu na stabilnim vlastitim izvorima financiranja.

Izvješće predsjednice Uprave

S lijeva na desno: Mario Henjak, Dubravko-Ante Mlikotić, Andrea Kovacs-Wöhry, Dubravka Lukić, Igor Repin

Štovani dioničari i poslovni partneri,

Zadovoljstvo mi je predstaviti vam Godišnje izvješće Sberbank d.d. za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Nakon intenzivne integracije i rebrandinga u 2013. godini, u 2014. godini poslovna mreža Banke u potpunosti je usklađena s korporativnim standardima te proširena otvaranjem nove poslovnice u Slavonskom Brodu, čime je Banka svoje usluge učinila dostupnijima građanima i malim poduzetnicima s ovog područja.

Brand Sberbank klijentima je na hrvatskom tržištu sve prepoznatljiviji. Prema istraživanju GfK – specijalizirane istraživačke agencije, Banka je u posljednjem kvartalu 2014. godine bilježila 13% spontane i 48% podržane poznatosti što pokazuje visoki rast poznatosti za drugu godinu poslovanja branda na tržištu.

Slijedom potpisanog Memoranduma o razumijevanju o suradnji između Sberbank Rusije i Agrokor koncerna, te sindiciranog dugoročnog zajma u iznosu od 600 milijuna EUR od Sberbank Rusija i Sberbank Europe, proteklu godinu obilježila je uspješna strateška suradnja Sberbank d.d. i Agrokora na domaćem tržištu. Realiziran je niz projekata uključujući mogućnost plaćanja i novčanih transfera na prodajnim mjestima Konzuma i Tiska, pružanja povoljnijih uvjeta financiranja zaposlenicima Agrokor koncerna kroz kanal Bank@work, te zajednička co-brand kartica Sberbanke i Konzuma – „Kartica". „Kartica" nudi inovativna rješenja i posebne pogodnosti te kupce nagrađuje kroz popuste i bodove za svaku kupnju i dodatne bodove za kupnju u Konzumovim trgovinama.

„Kartica" je najnoviji proizvod za građane, kojim smo uspješno nastavili pozicioniranje kao inovativna banka u segmentu Poslovanja sa građanstvom. U 2014. tržištu smo, nakon vrlo uspješnog i još uvijek jedinstvenog proizvoda u hrvatskoj kreditnoj ponudi – Cash back kredita; predstavili i novi proizvod za refinanciranje postojećih obveza – Zamjenski kredit s pauzom. Zamjenski kredit klijentima omogućuje da sve svoje postojeće financijske obveze zamijene jednim kreditom, a aktiviranjem opcije „pauza" svakog siječnja za cijelo vrijeme trajanja otplate kredita pauziraju u otplati. Zahvaljujući odličnim pogodnostima, oba proizvoda prepoznatljiva su na tržištu, te popularna među klijentima.

Banka je u svojoj drugoj godini poslovanja pod Sberbank brandom ostvarila dobit prije oporezivanja od 40,5 milijuna kuna. Bilančna suma bilježi rast od 11%, sa 9,26 milijuna kuna na kraju 2013. godine na 10,26 milijuna kuna na kraju 2014. godine.

U poslovanju s građanima nastavljen je porast volumena novoodobrenih kredita od 17%, dok je korporativni kreditni portfelj porastao 20% u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno, rast depozita građana je iznosio 15%.

Segment poslovanja s malim poduzetnicima bilježi rast u broju novih klijenata i volumenu depozita. Broj primarnih klijenata rastao je 19%, aktivnih klijenata 53%, dok je rast depozita iznosio 5%.

Pozitivni rezultati zabilježeni su i u segmentu platnog prometa, pa je volumen platnog prometa u zemlji rastao za 24%, dok je volumen platnog prometa s inozemstvom porastao 30%.

Prošle je godine Banka dogovorila suradnju sa Obrtničkom komorom Zagreb, te potpisala Ugovor kojim su definirana načela zajedničke suradnje s ciljem praćenja likvidnosti i solventnosti obrtnika u njihovom poslovnom ciklusu i redovnom podmirenju kratkoročnih obveza, realizacijom trajnih obrtnih sredstava, te financiranjem nabave opreme, uređaja, alata i transportnih sredstava niže vrijednosti.

Također, s ciljem aktivnog sudjelovanja u pitanjima koja se odnose na stalne promjene u hrvatskom gospodarstvu, pokrenuta je i suradnja s Hrvatskom Udrugom Poslodavaca; Udrugom malih i srednjih poduzetnika, koja je otvorila mogućnosti susreta i razmjene iskustava s malim i srednjim poduzetnicima kako bi se potaknuli kvalitetni poslovno-partnerski odnosi i razvila daljnja poslovna suradnja.

Sukladno trendu rasta poslovanja te restrukturiranja u svim segmentima, broj zaposlenika se tijekom prošle godine povećao 8% u odnosu na godinu prije, te je Sberbank d.d. koncem prošle godine ukupno zapošljavala 542 djelatnika. Atraktivnost Sberbank kao jednog od najpoželjnijim poslodavaca u Republici Hrvatskoj, kao i hrvatskom bankarskom sektoru, potvrđuje i certifikat „Poslodavac partner" za izvrsnost u upravljanju ljudskim resursima, koji je Banka dobila i sedmu godinu zaredom, prateći visoke standarde u upravljanju ljudskim resursima u područjima strategije, regrutiranja i selekcije kadrova, motivacije i nagrađivanja, usavršavanja i razvoja, te odnosa prema zaposlenicima.

Tijekom protekle godine, Sberbank je uvela nova načela Korporativne kulture. U provedbi ključnih načela: Sve za klijenta, Mi smo tim i Ja sam lider, aktivno sudjeluju svi djelatnici Banke kroz stvaranje internih principa, pravila i smjernica pojedinačno i unutar timova, sa ciljem daljnjeg podizanja razine usluge prema klijentima i izvrsnosti u poslovanju.

Uvjerena sam kako će Sberbank i u narednim godinama napraviti još snažniji iskorak na tržištu i ostvariti daljnji rast, čime ćemo na najbolji mogući način opravdati povjerenje klijenata i dioničara.

Na kraju, zahvaljujem svim cijenjenim klijentima i poslovnim partnerima na dosadašnjoj podršci i povjerenju koje su nam iskazali, a svim zaposlenicima na predanom radu i doprinosu koji je rezultirao odličnim rezultatima i poslovnom uspjehu Banke.

Andrea Kovacs-Wöhry
predsjednica Uprave

PREGLED OSNOVNIH POKAZATELJA	2014.
bilančna suma	10.264.728
obveze prema komitentima	5.755.248
potraživanja od komitenata	7.250.725
poslovni prihodi	356,625
poslovni rashodi	225,482
dobitak/gubitak prije poreza	40,548
broj zaposlenih	542
broj podružnica	31

Analiza poslovanja

Na kraju 2014. godine bilančna suma iznosila je 10,26 milijuna kuna, što predstavlja rast od 10,82% u odnosu na prethodnu godinu.

Banka je u 2014. godini ostvarila dobit prije oporezivanja od 40,5 milijuna kuna. Stabilnost Banke očitava se i kroz adekvatnost kapitala koja je i dalje je na visokoj razini te iznosi 19,70%.

Poslovanje s građanima i malim poduzetnicima

Sektor poslovanja s građanima i malim poduzetnicima u protekloj godini bilježi porast volumena novoodobrenih kredita građanima od 17% u odnosu na 2013. godinu, pri čemu najveći dio predstavljaju nenamjenski krediti.

Nakon što smo hrvatskom tržištu ponudili jedinstven proizvod, Cash Back kredit kojim nagrađujemo urednost u otplati kreditnih obveza, nastavili smo s uvođenjem inovativnih proizvoda za građane u našu paletu proizvoda te tržištu predstavili Zamjenski kredit sa pauzom, novu vrstu kreditnog proizvoda koja klijentima nudi Pauzu u otplati. Aktiviranjem ove opcije, klijentima se omogućuje pauziranje u otplati kredita jedan mjesec godišnje, čime im omogućujemo kratak predah od financijskih obveza, u siječnju, kada im je, kako je iskustvo naših klijenata pokazalo, pauza najpotrebnija.

Klijentima, urednim platišama kreditnih obveza ponuđeni su i unaprijed odobreni krediti, tzv. Top-up krediti, u visini inicijalno odobrenog iznosa postojećeg kredita.

U 2014. zabilježen je i porast broja tekućih računa građana za 35%, dok je rast depozita građana iznosio 15%, zahvaljujući uspješnim promotivnim kampanjama.

Značajna poboljšanja ostvarena su i u domeni digitalnog bankarstva koje obuhvaća segmente kartičnog poslovanja, digitalnih kanala i platformi te digitalnu prodaju i marketing.

Segment kartičnog poslovanja bilježi rast kroz povećanje broja debitnih kartica za 27%, povećanje broja kreditnih kartica 65% te povećanje POS terminala za 33%. Ukupna vrijednost kartičnih plaćanja ostvarenih karticama banke povećana je za 24%.

Kao rezultat strateškog partnerstva Sberbanke i koncerna Agrokor krajem godine tržištu je predstavljen zajednički proizvod – „Kartica". „Kartica" je novi kartični proizvod koji klijentima osigurava niz pogodnosti prilikom plaćanja na prodajnim mjestima Konzuma. Korištenjem Kartice te urednim podmirivanjem obveza klijent ostvaruje nagradne bodove koje može iskoristiti u obliku kupona. Nagradni kupon u protuvrijednosti prikupljenih bodova klijent može iskoristiti za kupnju na prodajnim mjestima Konzuma.

U sklopu poboljšanja usluga u sferi kartičnog poslovanja Sberbank je uvela mogućnost dinamičke konverzije valuta na bankomatima. Usluga je namijenjena korisnicima kartica izdanih izvan Hrvatske kojom im se omogućuje da prilikom podizanja gotovine na bankomatima Sberbank odaberu terećenje kartice u njihovoj domicilnoj valuti.

Krajem 2014. godine usluga plaćanja režijskih troškova uplatnicama s 2D bar kodom u prodajnoj mreži Konzuma/Tiska postala je dio platnog prometa Sberbank d.d. Ovime je platni promet Banke višestruko povećan, a usluga je dostupna na 1.400 prodajnih mjesta diljem zemlje s namjerom daljnjeg povećanja broja prodajnih mjesta.

Rast bilježi i sustav internetskog bankarstva koji bilježi rast broja korisnika građana od 19% i rast korisnika poslovnih subjekata od 24%. Gotovinske transakcije povećane su za 20% kod građana te 22% kod poslovnih subjekata

Kao prateća aktivnost razvoju novih proizvoda iz strateških suradnji kreirani su web microsite-ovi i web podstranice za pojedinačne proizvode. Na taj način korisnicima smo osigurali fokusiraniji i detaljniji pristup samom proizvodu te time pridonijeli poboljšanju prodajnih rezultata. Također, s istim ciljem uvedene su i online aplikacijske forme za određene proizvode.

Znatan doprinos ukupnom prodajnom rezultatu te ostvarenju zadanih ciljeva ima Sustav prodajne učinkovitosti (SFE) koji je u 2014. godini aktivno primijenjen u

svakodnevnom radu djelatnika poslovne mreže. Novi alati i aktivnosti za povećanje prodajne učinkovitosti, kao i novi sustav nagrađivanja udvostručili su prosječnu produkciju djelatnika do kraja godine, a Sberbank d.d. nagrađena je nagradom za „Najbolji rezultat u prodajnoj učinkovitosti (SFE) Sberbank Europe" za 2014. godinu.

Segment poslovanja s malim poduzetnicima je u 2014. godini u potpunosti reorganiziran. Usvojena je nova Strategija razvoja za period 2014 – 2017 g. te uspostavljena nova organizacijska hijerarhijska struktura prodajne mreže i razvojne podrške segmenta.

Nakon cjelovite analize potencijala prodajnog osoblja, te odabira i dodatnog zapošljavanja unutar prodajne mreže, uveden je i sustav praćenja prodajne učinkovitosti (SFE) u svrhu podizanja kvalitete usluge te upravljanja prodajom kroz praćenje rezultata djelatnika prodaje u ovom segmentu.

Postojeća ponuda proizvoda u potpunosti je redizajnirana i proširena novim proizvodima. Novi operativni koncept, organizacijska struktura, sistematizacija radnih mjesta, kao i novi alati prodaje i mjerenja učinkovitosti pokazali su se vrlo uspješnima te je Segment poslovanja s malim poduzetnicima porastao u broju novih klijenata, volumenu depozita i ukupnom prihodu. Broj novih klijenata povećan je za 6% u odnosu na 31.12.2013., a broj primarnih klijenata za 19%. Zabilježen je porast depozita od 5%, pri čemu je najveći porast u štednji po viđenju, za 48%. Ukupan prihod poslovanja bilježi porast od 40%.

Daljnji razvoj segmenta te dostizanje planiranih volumena aktive i kreditnih plasmana, Banka će nastaviti sa naglaskom na kratkoročnom pristupu, uz zadržavanje izvora i pasive na samofinancirajućem principu.

Poslovanje s građanstvom Sberbank Hrvatska koncem 2014. godine unutar Sberbank grupe proglašeno je najboljim unutar grupacije, te je osvojilo 3 vrijedne nagrade: Nagradu za najbolju Retail banku grupacije, najbolji SFE rezultat te najboljeg promicatelja Branda grupacije, za sveukupni marketinški pristup i rezultate promotivnih aktivnosti na tržištu.

Poslovanje s pravnim osobama

U skladu sa svojom poslovnom strategijom, Banka je i u 2014. godini nastavila s razvojem poslovanja te je uložila dodatne napore da intenzivira tržišnu prisutnost. Odjel poslovanja s pravnim osobama nastavio je jačati prisutnost kako u segmentu velikih korporativnih klijenata, tako i u segmentima poslovanja sa javnim institucijama, te jačanje podrške na području financiranja trgovine.

Banka je uspješno sudjelovala u svim velikim transakcijama koje su se odigrale na hrvatskom tržištu u protekloj godini, od čega možemo posebno izdvojiti strateško partnerstvo sa Agrokor koncernom gdje je Banka sudjelovala u pružanju podrške prilikom odobrenja i realizacije sindiciranog kredita Sberbank Rusije i Sberbank Europe u iznosu od 600 milijuna EUR. Korporativni kreditni portfelj Sberbank porastao je za 20% u odnosu na prethodnu godinu.

S ciljem što kvalitetnijeg praćenja klijenata, Odjel poslovanja s pravnim osobama godinu je započeo redefiniranjem načina servisiranja pojedinih segmenata klijenata. Tako se Large Corporate segment, koji pokriva pravne osobe s ukupnim godišnjim prihodom iznad 50 milijuna EUR, u prvom redu usredotočio na dvije skupine klijenata: pravne osobe – iz proizvodnog i javnog sektora, što je dovelo do jačanja prisutnosti na tržištu i jačanja Bančine tržišne prepoznatljivosti.

Javni sektor jedan je od strateških prioriteta Banke te je u sektoru Poslovanja s javnim institucijama u 2014. godini nastavljen trend ostvarivanja dobrih poslovnih rezultata, što je osobito vidljivo u akvizicijama značajnog broja klijenata. Također, Banka je kroz cijelu godinu bila aktivni sudionik bankarskog tržišta, javnih nadmetanja za kapitalne projekte, tekuću likvidnost i drugih projekata.

Poslovanje s malim i srednjim poduzetništvom je u 2014. godini nastavilo s unaprjeđenjem poslovanja i proizvoda. Orijentiranost malom poduzetništvu Banka je demonstrirala akvizicijom novih klijenata, povećanjem dostupnosti usluga te konstantnom stabilnom razinom kredita i depozita.

Unatoč nepovoljnim gospodarskim okolnostima na tržištu, Banka je nastavila s aktivnim poslovnim pristupom u SME segmentu.

Tijekom 2014. godine fokus je bio usmjeren na aktivnosti akvizicije klijenata koje predstavljaju potencijal za rast segmenta, na prikupljanje primarnih izvora, na restrukturiranje postojećeg portfelja te na intenziviranje suradnje s postojećim klijentima pružanjem sveobuhvatne i kvalitetnije usluge u cilju maksimiziranja prihodovnih potencijala.

Zbog jačanja prisutnosti na tržištu te zahvaljujući proširenju ponude zabilježen je rast u segmentu kartičnog poslovanja 97%, te rast platnog prometa pravnih osoba za 11%.

Tijekom 2014. godine nastavljen je i angažman u projektima u suradnji s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak uz aktivno sudjelovanje Banke u provođenju velikog broja HBOR-ovih kreditnih programa.

Financijska tržišta

Tijekom protekle godine sektor Financijskih tržišta zadržao je visoke volumene trgovanja i dodatno potvrdio market maker status u segmentu financijskih proizvoda vezanih uz domaću valutu. To se u prvom redu odnosi na segment FX Spot i FX Swap trgovanja u kojem je zadržan visoki tržišni udio na međubankarskom tržištu, te je započeta suradnja s nizom internacionalnih financijskih institucija poglavito banaka. Financijska tržišta nastavila su sudjelovati kao Su-Aranžer u svim primarnim izdanjima državnih obveznica na domaćem tržištu u 2014.

Jedan od fokusa aktivnosti bila je i implementacija niza novih poslovnih aplikacija namijenjenih praćenju poslovnih aktivnosti Financijskih tržišta čime se osiguralo usklađenje sa procesima i standardima poslovanja Sberbank Grupe. Također, uspješno je implementirano rješenje vezano uz novu EMIR regulativu kojom se regulira trgovanje izvedenicama i odgovarajući proces izvješćivanja regulatora.

Upravljanje rizicima Banke

U 2014. godini Sberbank d.d. je nastavila s intenzivnim aktivnostima dovršavanja i jačanja novih procesa koji su rezultirali daljnjim unapređenjem u sustavu unutarnjih kontrola.

Strategija upravljanja rizicima Sberbank d.d. usklađena s Strategijom upravljanja rizicima Grupe i poslovnom strategijom definira načela upravljanja rizicima na razini Banke, sklonosti preuzimanju rizika, utvrđuje trenutni i budući (ciljni) rizični profil banke te detaljno opisuje internu organizaciju upravljanja rizicima, kako bi se omogućilo svakodobno upravljanje i proces donošenja svih relevantnih odluka. Time su utvrđena ključna načela za osiguravanje održivosti Banke, adekvatnosti kapitala i likvidnosti, načela za primjerenu zaštitu koju osigurava sveobuhvatna integracija sustava upravljanja rizicima u poslovne aktivnosti Banke te načela za strateško planiranje na razini cijele organizacije i razvoj poslovanja koje se usklađuje u potpunosti sa sklonosti preuzimanju rizika.

Banka je izgradila snažni i profesionalni tim za upravljanje rizicima pod odgovornošću člana Uprave zaduženog za upravljanje rizicima i u okviru organizacijske strukture koja je potpuno usklađena s odgovarajućim smjernicama i preporukama matične Banke. Povećan nivo transparentnosti s obzirom na podjelu pojedinačnih odgovornosti zajedno s konzistentnim i naprednim sustavom izvještavanja stavlja prostor za sukob interesa na najmanju moguću mjeru te osigurava optimizaciju poslovnih procesa s neprekidnim odgovarajućim nivoom kontrole Bančinog rizičnog profila što je ključan preduvjet za Bančin stabilan rast.

Kontinuirani napori uloženi su i u 2014. za uspostavom unaprjeđenja postojećih metodologija i procesa upravljanja rizicima i procjene rizika koji omogućavaju pregled promjena u Bančinom profilu rizičnosti uključujući i pojavu novih rizika.

Banka neprekidno optimizira proces utvrđivanja zadovoljavajućeg nivoa regulatornog i internog kapitala uzimajući u obzir izloženost rizicima, sustav upravljanja rizicima i tehnike smanjenja rizika. Proces je potpuno usklađen s regulatornim zahtjevima i odgovarajućim

smjernicama Grupe te pozitivno utječe na Bančino poslovno planiranje i planiranje rizične izloženosti koje je prepoznato u Banci kao kritično za ostvarivanje stabilnih poslovnih ciljeva.

Započeto rekonstruiranje postupka za utvrđivanje adekvatnosti internog kapitala koji je potpuno usklađen s grupnim standardima dovršeno je implementacijom limita na temelju kapaciteta za podnošenje rizika. Taj sustav osigurava kontrolu alokacije internog kapitala putem upravljanja izloženosti rizicima na granuliranom nivou s posebnim fokusom na kvalitetu kreditnog portfelja kao izvora Bančinog najvećeg rizika. Testiranje otpornosti na stres redovito provođeno za čitavu Banku i Grupu te implementirano u kapacitet za podnošenje rizika, povećava Bančinu otpornost na makroekonomski rizik.

Implementirani pristup internih modela u okviru postupka za utvrđivanje adekvatnosti internog kapitala omogućava usklađenost s procesom uvođenja novih proizvoda, odobravanja kredita te procesom praćenja klijenata. Primjenom tog postupka Banka osigurava mjerenje svih relevantnih rizika te također sustavnu kontrolu te aktivno upravljanje Bančinim raspoloživim internim kapitalom.

U 2014. Banka je završila s pripremama tehničkih i proceduralnih preduvjeta za implementaciju novih Europskih regulatornih zahtjeva temeljenih na Basel III okviru. Basel III okvir je donio mogućnost za uspostavu jedinstvenog pristupa na nivou Grupe za upravljanje kapitalnim zahtjevima i mjerama likvidnosti. To izravno utječe na sustave i projekte za implementaciju zahtjeva i također na konzistentno upravljanje rizicima na nivou Grupe.

U 2014. godini u Hrvatskoj je uvedena regulativa u vezi s planovima oporavka. Banka je pripremila plan oporavka kao nastavak postupka procjene adekvatnosti internog kapitala za situacije ozbiljnog financijskog poremećaja što je značajan pomak u Bančinim naporima za osiguranjem sustava upravljanja rizicima koji bi trebali povećavati Bančinu otpornost na negativna kretanja na tržištu paralelno s Bančinim dosadašnjim i očekivanim rastom.

Banka kontinuirano radi na adekvatnom upravljanju rizicima, a posebice kreditnim rizikom što joj omogućava da na vrijeme uoči značajne promjene u portfelju kako bi se poduzele potrebne mjere za minimiziranje uočenog rizika, a u konačnici i izdvoji adekvatna razina rezerviranja za pokriće gubitaka.

U području kreditnog rizika najveći naglasak tijekom 2014. godine stavljen je na:

- unaprjeđenje praćenja i analize kreditnog portfelja, što obuhvaća pregled i ocjenu kvalitete kreditnog portfelja, a posebice pozorno praćenje problematičnih i potencijalno problematičnih plasmana
- razvoj novih i unaprjeđenje postojećih metodologija utvrđivanja i mjerenja, odnosno procjenjivanja kreditnog rizika kojemu je Banka izložena ili bi mogla biti izložena
- razvoj sustava ranog prepoznavanja rizika u kreditnom portfelju, baze restrukturiranih plasmana te baze podataka o klijentima u statusu neispunjavanja obveza
- unaprjeđenje metodologije i procesa upravljanja kolateralima
- poboljšanja metodologije rezerviranja plasmana, zajedno s usklađenjem s lokalnom regulativom o klasifikaciji plasmana
- unaprjeđenje postojećih te implementaciju novih kreditnih procesa, sukladno grupnim standardima
- nadogradnju internih modela usklađenih sa zahtjevima pristupa zasnovanog na internim rating-sustavima (IRB - internal ratings-based approach), a kako bi se kvantificirala:
  - vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja obveza (engl. PD - probability of default)
  - gubitak zbog nastanka statusa neispunjavanja obveza (engl. LGD - loss given default)
- dodatnu nadogradnju izvješćivanja Uprave, Odbora za upravljanje rizicima te Grupe o izloženosti kreditnom riziku i kvaliteti kreditnog portfelja.

Interni rating sustavi se koriste u svakodnevnom poslovanju Banke za određivanje kreditne sposobnosti klijenata te kao jedan od kriterija donošenja kreditne odluke i praćenja portfelja.

Postavljanjem jasnih strateških ciljeva posebno u pogledu izloženosti rizicima, unaprjeđenjem procesa te svim gore spomenutim mjerama unaprjeđenja sustava praćenja izloženosti kreditnim rizicima nastoji se u budućnosti umanjiti do najveće moguće mjere utjecaj negativnih trendova na tržištu koji su u proteklom razdoblju utjecali na rezultat Banke.

U području tržišnih rizika Banka je nastavila unaprjeđivati procese vezane za upravljanje, praćenje i kontrolu izloženosti tržišnim rizicima prema potrebama poslovanja.

Tijekom 2014. godine uspješno je završena implementacija nove Front Office aplikacije - Murex namijenjene za poslovanje segmenta Financijskih tržišta. Murex omogućava praćenje i učinkovitije upravljanje parametara tržišnih rizika u realnom vremenu.

U 2014. godini implementiran je novi sustav za praćenje rizika druge ugovorne strane – Zeus. Zeus u realnom vremenu izračunava iskorištenost limita druge ugovorne strane za transakcije na financijskim tržištima. Izračun se temelji na grupnoj metodologiji.

Tijekom 2014. također je implementiran i sustav za upravljanje instrumentima osiguranja za transakcije na financijskim tržištima – Mercury.

Iz područja rizika likvidnosti Banka je:

- unaprijedila sustav izvještavanja prema europskoj regulativi u okviru Basela III. Inicirana je izrada aplikativnog rješenja koje će omogućiti unutardnevno upravljanje ispunjenja Zahtjeva o likvidnosnoj pokrivenosti (LCR)
- uspješno je implementirana stres test metodologija likvidnosti na razini Grupe.

Iz područja kamatnog rizika Banka:

- kontinuirano radi na poboljšanju načina praćenja kamatnog rizika kako bi se obuhvatila kontrola izloženosti svim oblicima kamatnog rizika.

U području operativnog rizika:

- nastavljeno je prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika, kao i samoprocjena operativnih rizika organizacijskih jedinica (na kvartalnoj bazi te je intenzivno provođena edukacija djelatnika o operativnim rizicima i načinima upravljanja istima sa naglaskom na djelatnicima poslovnica, unutar novo osmišljene interne edukacije novih djelatnika provodi se i edukacija o upravljanju operativnim rizicima
- tijekom godine su, prema potrebi, definirane nove mjere i kontrole za smanjenje operativnog rizika o čijem tijeku implementacije su redovito izvještavane odgovorne osobe i Uprava Banke.

Više detalja o izloženosti Banke kreditnom, likvidnosnom, tržišnom i operativnom riziku prikazano je u Bilješci 33 Upravljanje rizicima financijskih izvješća.

Lean i organizacija

Kako bismo našim klijentima osigurali najbolje proizvode i najbržu uslugu, a zaposlenicima poboljšali poslovne procese i razvili nove vještine, Sberbank d.d je početkom 2014. godine započela s implementacijom Lean i Six sigma metodologije poslovanja. Navedene metodologije predstavljaju jedan od strateških stupova razvoja Sberbank grupacije, a njihova primjena osigurava visoku kvalitetu i brzinu odvijanja poslovnih procesa uz optimalan utrošak resursa.

Kombinirajući Lean metodologiju, usmjerenu na uklanjanje svega nepotrebnog u procesima, sa Six sigma principom, koji razvija načelo izvrsnosti i svođenje pogrešaka na najmanju moguću mjeru, Sberbank podiže razinu usluge na viši nivo, prvenstveno osluškujući želje i potrebe naših klijenata.

Kako bi Lean i Six sigma metodologije postale trajne vrijednosti banke ustanovljena je i izdvojena organizacijska jedinica, Lean i organizacija, posvećena prvenstveno implementaciji Lean metodologije te edukacijama djelatnika o prednostima Leana. Stoga je 5 djelatnika Banke uspješno završilo Black belt edukaciju i steklo znanje kojim ostalim djelatnicima pružaju stručnu i metodološku pomoć pri samostalnom vođenju projekata unaprjeđenja poslovnih procesa.

Do datuma izvješća 30 djelatnika iz različitih poslovnih područja Banke je prošlo Green belt edukaciju čime su

stekli stručnost u samostalnom vođenju projekata po DMAIC (Define – Measure – Analyse – Improve – Control) metodologiji, dok su svi ostali djelatnici prošli kraću edukaciju o osnovama Leana.

U 2014. godini uspješno je privedeno kraju već 10 projekata unaprjeđenja procesa sa značajnim uštedama u troškovima i vremenu potrebnom za njihovo odvijanje što su prepoznali i naši klijenti.

Sektor operativnog poslovanja - Operations

Kroz centralizaciju upravljanja gotovinom optimizirani su procesi i troškovi, dok je centralizacijom upravljanja reklamacijama podignuta kvaliteta odnosa s klijentima. Kontinuiranim praćenjem prigovora i prijedloga, Banka je u mogućnosti kontinuirano prilagođavati interne procese u skladu sa potrebama i na zadovoljstvo naših klijenata.

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijskih instrumenata Banke te njihov računovodstveni tretman značajno utječu na financijski položaj, profitabilnost i uspješnost Banke. Objave vezane uz financijske instrumente se nalaze u financijskim izvješćima Banke.

Načela korporativnog upravljanja

Banka u svom radu koristi slijedeća pravila korporativnog upravljanja:

- Etično i profesionalno ponašanje
- Primjena i poštovanje zakona i propisa
- Čuvanje tajnosti bankovnih informacija
- Objektivnost u poslovanju s klijentima
- Kompetentna primjena novih znanja

Događaji nakon izvještajnog datuma

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na financijska izvješća za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine.

Poslovnice Sberbank d.d.

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu na snazi, Uprava Banke dužna je osigurati da su financijska izvješća pripremljena za svaku financijsku godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom za banke u Republici Hrvatskoj koji daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata Banke.

Uprava opravdano očekuje da Banka ima odgovarajuća sredstva za kontinuirano poslovanje u doglednoj budućnosti. Iz tog razloga, za izradu financijskih izvješća Uprava i dalje prihvaća načelo neograničenosti poslovanja.

U izradi financijskih izvješća, Uprava je odgovorna:

- da se izabrane računovodstvene politike dosljedno primjenjuju;
- da su prosudbe i procjene razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, te
- da su financijska izvješća pripremljena prema načelu neograničenosti poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Banka nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje s razumnom točnošću u svako doba otkrivaju financijski položaj Banke, a također mora osigurati da su financijska izvješća sastavljena u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske koji je na snazi. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Banke, te stoga i za poduzimanje opravdanih koraka u sprječavanju i otkrivanju prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za podnošenje svojeg godišnjeg izvješća zajedno s godišnjim financijskim izvješćima Nadzornom odboru, koji nakon toga treba odobriti godišnje financijsko izvješće i podnijeti ga Glavnoj skupštini dioničara na usvajanje.

Financijska izvješća prikazana na stranicama od 15 do 87, odobreni su od strane Uprave 31. ožujka 2015. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisana u skladu s tim.

U ime i za Sberbank d.d.:

Andrea Kovacs-Wöhry Predsjednica Uprave	Dubravka Lukić Član Uprave	Igor Repin Član Uprave	Dubravko-Ante Mlikotić Član Uprave	Mario Henjak Član Uprave

Financijska izvješća

Izvješće o financijskom položaju

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

	Bilješka	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	5	1.192.424	1.234.710
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	1.015.873	963.143
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	63.502	24.213
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	7.250.725	6.286.220
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	513.858	526.374
Ostala imovina	11	64.430	71.774
Nekretnine i oprema	10	74.416	50.219
Nematerijalna imovina	10	28.248	22.737
Tekuća porezna imovina	27 (D)	26.269	37.641
Odgođena porezna imovina	27 (C)	34.983	45.769
Ukupno imovina		**10.264.728**	**9.262.800**
OBVEZE I KAPITAL			
OBVEZE			
Depoziti banaka	12	1.877.217	1.003.031
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	3.728	6.008
Depoziti komitenata	13	5.755.248	5.414.875
Uzeti zajmovi	14	1.100.884	1.337.401
Ostale obveze	17	91.561	93.818
Rezervacije za obveze i troškove	16	12.291	15.923
Ukupno obveze		**8.840.929**	**7.871.056**
KAPITAL			
Dionički kapital	28	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	28 (B)	915.045	915.045
Zadržana dobit		(134.062)	(164.283)
Rezerva fer vrijednosti	29 (B)	6.882	5.048
Ostale rezerve	28 (C)	20.311	20.311
Ukupno kapital		**1.423.799**	**1.391.744**
Ukupno obveze i kapital		**10.264.728**	**9.262.800**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 20 do 75 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca

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

	Bilješka	2014.	2013.
Prihod od kamata i slični prihodi	18	437.866	402.942
Rashod od kamata i slični rashodi	19	(171.092)	(189.401)
Neto prihod od kamata		**266.774**	**213.541**
Prihod od naknada i provizija	20 (A)	59.985	47.893
Rashod od naknada i provizija	20 (B)	(11.211)	(9.576)
Neto prihod od naknada i provizija		**48.774**	**38.317**
Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza	21	24.111	28.495
Neto dobici i gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	22	6.566	-
Ostali poslovni prihodi	23	10.400	4.827
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**41.077**	**33.322**
Prihodi iz poslovanja		**356.625**	**285.180**
Troškovi poslovanja	24	(119.061)	(108.519)
Troškovi osoblja	25	(106.421)	(93.090)
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	26	(90.595)	(140.144)
Dobit/(gubitak) prije poreza		**40.548**	**(56.573)**
Porez na dobit	27 (A)	(10.327)	10.942
Dobit/(gubitak) za godinu		**30.221**	**(45.631)**
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit			
Neto promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	29 (B)	1.834	(3.353)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**32.055**	**(48.984)**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 20 do 75 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

			Ostale rezerve (Bilješka 28,29)					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	*Zakonska rezerva*	*Statutarna rezerva*	*Ukupno ostale rezerve*	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2013.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**8.401**	**(118.651)**	**1.440.728**
Ostala sveobuhvatna dobit								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 29(B))	-	-	-	-	-	*(4.191)*	-	*(4.191)*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 29(B))	-	-	-	-	-	*838*		*838*
	-	-	-	-	-	*(3.353)*	-	*(3.353)*
(Gubitak)/dobit za godinu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	*(45.631)*	*(45.631)*
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	**5.048**	**(164.282)**	**1.391.744**
Stanje 31. prosinca 2013.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**5.048**	**(164.282)**	**1.391.744**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 20 do 75 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

			Ostale rezerve					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	*Zakonska rezerva*	*Statutarna rezerva*	*Ukupno ostale rezerve*	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu								
Ostala sveobuhvatna dobit								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 29(B))	-	-	-	-	-	*2.293*	-	*2.293*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 29(B))	-	-	-	-	-	*(459)*	-	*(459)*
	-	-	-	-	-	*1.834*	-	*1.834*
(Gubitak)/dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	*30.221*	*30.221*
Ukupna sveobuhvatna dobit	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.882**	**(134.062)**	**1.423.799**
Stanje 31. prosinca 2014.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**6.882**	**(134.062)**	**1.423.799**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 20 do 75 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca

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

	Bilješka	2014.	2013.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit/(gubitak) prije poreza		40.548	(56.573)
Usklađenje za:			
Realizirane (dobitke)/gubitke od prodaje imovine raspoložive za prodaju	22	(6.566)	-
Amortizaciju	24	11.366	7.312
Neto tečajne gubitke/(dobitke)	21	7.998	(26.164)
Gubitke od umanjenja vrijednosti i rezervacije	26	90.595	140.144
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca		8.816	369
Neto (dobitke)/gubitke od trgovanja vrijednosnicama i derivativnim financijskim instrumenata	21	(9.192)	12.585
Umanjenje vrijednosti preuzete imovine		1.404	993
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**144.969**	**78.666**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto povećanje/(smanjenje) obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	5	(80.625)	12.217
Neto povećanje/(smanjenje) zajmova i potraživanja od komitenata		(1.056.709)	(950.967)
Neto povećanje/(smanjenje)plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		69.386	41.353
Neto povećanje/(smanjenje) ostale imovine	11	6.500	(3.423)
Neto povećanje/(smanjenje) depozita banaka	12	874.186	800.610
Neto povećanje/(smanjenje) depozita komitenata	13	340.373	479.901
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	17	(7.282)	35.885
Neto povećanje/(smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	(36.180)	58.728
Neto novčani priljev/(odljev) iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**254.618**	**552.970**
Plaćeni porez na dobit		-	-
Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti		**254.618**	**552.970**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupovina materijalne i nematerijalne imovine	10	(41.077)	(55.736)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(474.793)	(392.464)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		496.973	393.402
Neto novčani (odljev) iz ulagačkih aktivnosti		**(18.897)**	**(54.797)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
(Smanjenje)/povećanje primljenih zajmova	14	(236.517)	(224.342)
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		**(236.517)**	**(224.342)**
Neto (smanjenje)/povećanje novca i ekvivalenata novca		**(796)**	**273.832**
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	**31**	**1.531.495**	**1.257.662**
Novac i ekvivalenti novca na kraju godine	**31**	**1.530.699**	**1.531.495**
Naplaćene kamate		*401.306*	*482.377*
Plaćene kamate		*(174.144)*	*(206.684)*

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 20 do 75 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 1 – Opći podaci

Sberbank d.d., Zagreb (u nastavku: "Banka") osnovana je u Republici Hrvatskoj i registrirana na Trgovačkom sudu u Zagrebu 21. veljače 1997. godine. Sjedište Banke je u Zagrebu, Varšavska 9. Od osnivanja Banke do 18. siječnja 2013. godine, službeni naziv Banke bio je Volksbank d.d. Na dan 18. siječnja 2013. godine, Banka mijenja naziv u Sberbank d.d.

Do veljače 2012. godine većinski vlasnik Banke bio je Volksbank International AG, Beč („VBI"), a krajnje matično društvo bilo je Österreichische Volksbanken Aktiengesellschaft, Beč („VBAG"), dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Austriji. U veljači 2012. godine VBI je preuzela Sberbank Rusija, dioničko društvo registrirano sa sjedištem u Ruskoj Federaciji.

Dana 15. veljače 2012. godine Volksbank International preuzeo je dionice od preostalih vlasnika te postao jedini vlasnik Banke sa 100% dionica.

1. studenog 2012. godine Volksbank International AG je promijenio naziv u Sberbank Europe AG.

Dana 31. prosinca 2014. godine jedini vlasnik banke je Sberbank Europe AG, Beč, a krajnje matično društvo je Sberbank Rusija, dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Ruskoj Federaciji.

Bilješka 2 – Osnove za pripremu

a) Računovodstveni okvir

Financijska izvješća pripremljena su u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici 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 propisima.

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave 31. ožujka 2015. godine i podnesena su na odobrenje Nadzornom odboru.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvješća su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj Uniji („MSFI EU"), u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2014. godine. Računovodstveni propisi na temelju kojih su ova financijska izvješća pripremljena razlikuju se od MSFI EU u prezentiranju i objavljivanju, kao i u priznavanju i mjerenju. Računovodstvene politike su konzistentno primjenjivane i konzistentne su s politikama korištenim prošle godine.

Pozornost se usmjeruje na sljedeće razlike između računovodstvenih propisa HNB-a i zahtjeva MSFI EU:

- 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) po propisanim stopama. Banka je formirala portfeljne rezerve temeljene u iznosu od 98,6 milijuna kuna (2013.: 88,9 milijuna kuna) koja se iskazuju u izvješću o financijskom položaju u skladu s navedenim propisima te je priznala rashod u iznosu od 9,6 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar pozicije umanjenja vrijednosti za godinu (2013.: trošak u iznosu 27,2 milijuna kuna). Iako je, sukladno odredbama MSFI-a EU, navedene rezervacije prikladnije prikazivati kao alokaciju unutar kapitala, sukladno propisima HNB-a Banka ih nastavlja priznavati kao zamjenu za postojeće, ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti koji se izračunavaju sukladno zahtjevima MSFI-a EU.

- Daljnja razlika između MSFI EU i računovodstvenih propisa HNB-a odnosi se na određivanje gubitaka od umanjenja vrijednosti diskontiranjem procijenjenih novčanih tokova imovine umanjene vrijednosti izvornom efektivnom kamatnom stopom instrumenta. Banka računa gubitke od umanjenja vrijednosti za pojedinačno značajne stavke procjenjujući buduće novčane tijekove i diskontiranjem tako procijenjene količine izvornom efektivnom kamatnom stopom instrumenta. Banka općenito priznaje amortizaciju takvih diskonta kao otpuštanje rezervacija za

umanjenje vrijednosti, a ne kao prihod od kamata. Međutim, u određenim slučajevima, kad je prijašnje umanjenje vrijednosti imovine u potpunosti nadoknađeno, primici se priznaju kao prihod od kamata.

- Dodatno, HNB propisuje minimalne iznose rezervacija za pojedinačna umanjenja vrijednosti koji mogu biti različiti od gubitaka od umanjenja priznatih u skladu s MSFI EU.

b) Osnova za mjerenje

Financijska izvješća sastavljena su primjenom fer vrijednosti za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (osim one za koju pouzdana mjera fer vrijednosti nije dostupna). Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku.

c) Korištenje procjena i prosudbi

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je donosila prosudbe, procjene i pretpostavke koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i obveza te objavu potencijalnih i preuzetih obveza na datum izvještavanja, kao i iznose prihoda i rashoda za razdoblje. Procjene i povezane pretpostavke se temelje na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvješća, a čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koji nisu lako utvrdivi iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

Procjene i pretpostavke se preispituju na kontinuiranoj osnovi. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i svim budućim razdobljima na koje utječe. Informacije o prosudbama Uprave u primjeni važećih standarda koji imaju značajan utjecaj na financijska izvješća i informacije o prosudbama za koje postoji značajan rizik da će rezultirati značajnim usklađenjem u sljedećoj financijskoj godini prikazane su u Bilješci 4.

d) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijska izvješća prezentirana su u hrvatskim kunama (kn), koje su funkcionalna i prezentacijska valuta Banke. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću (osim ako nije navedeno drugačije). Na dan 31. prosinca 2014. godine tečajevi koji se koriste za konverziju su iznosili 7,6614 kuna za 1 euro, 6,3681 kuna za 1 švicarski franak i 6,3021 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2013. godine 7,6376 kuna za 1 euro, 6,2317 kuna za 1 švicarski franak i 5,5490 kuna za 1 američki dolar).

e) Učinak financijske krize

Recesijski trendovi i dalje utječu na velike dijelove globalnog gospodarstva u 2014. godini. Europska tržišta su pogođena dužničkom krizom perifernih zemalja eurozone, a očekuje se da će dužnička kriza i dalje imati snažan utjecaj na financijskim tržištima tijekom 2015. godine.

Hrvatsko gospodarstvo i dalje će se suočavati s recesijom, a gospodarski će izgledi i dalje ostati opterećeni nesigurnošću. Glavni rizik proizlazi zbog vjerojatnog niskog gospodarskog rasta te Banka očekuje daljnje pogoršanje kvalitete aktive, dodatno potaknuto neaktivnim tržištem nekretnina.

Banka stavlja značajnu pozornost na kreditnu funkciju kako bi se ublažio rizik od umanjenja vrijednosti kreditnog portfelja. Umanjenja vrijednosti i potencijalni gubici redovito se prate na razini klijenata i na razini grupa povezanih osoba.

Iako se utjecaj financijske krize ne može predvidjeti, Banka je poduzela niz aktivnosti, usmjeravajući se na kvalitetu portfelja svojih postojećih klijenata. To uključuje stalnu komunikaciju s klijentima, praćenje vrijednosti kolaterala, stjecanje dodatnog osiguranja od klijenta te ugovaranje osiguranja kako bi se zaštitila od gubitaka od umanjenja vrijednosti na dijelu kreditnog portfelja stanovništva.

Bilješka 2a - Standardi, tumačenje i izmjena postojećih standarda usvojenih od strane banke tijekom godine

Usvojene računovodstvene politike su sukladne prošlogodišnjim, osim u sljedećim standardima i dopunama MSFI-a u koji su u primjeni od 1. siječnja 2014. godine:

- *MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmjene)*

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

- *MRS 32 Financijski instrumenti: prezentiranje - prijeboj financijske imovine i financijskih obveza (izmjene i dopune MRS-a 32)*
- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća, MRS 27 Odvojena financijska izvješća*
- *MSFI 11 Ulaganja u zajedničke poslove*
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima*
- *MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (izmjene i dopune): izmjene i dopune u zamjenama stranaka kod derivativnih ugovora i nastavak računovodstva zaštite*
- *MRS 36 Umanjenje vrijednosti imovine (izmjene i dopune) - objave nadoknadivih iznosa za nefinancijsku imovinu*
- *IFRIC 21 Pristojbe*

Gore navedeni standardi i dopune standarda nisu imali značajan utjecaj na financijski položaj i poslovanje Banke tijekom godine.

Novi i izmijenjeni standardi koji još uvijek nisu na snazi i koji nisu ranije usvojeni:

MSFI 9 Financijski instrumenti – priznavanje i mjerenje
MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili kasnije, a ranija primjena je dopuštena. Konačna verzija standarda odražava sve faze projekta financijskih instrumenata i zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje kao i sve prethodne verzije MSFI-ja 9. Standard donosi nove zahtjeve vezane uz klasifikaciju, mjerenje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite. Standard još nije usvojen u Europskoj Uniji. Banka će u nadolazećim razdobljima procijeniti utjecaj ovog standarda na financijska izvješća.

MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima
Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2017. godine ili kasnije. MSFI 15 uspostavlja novi model od pet kriterija (s ograničenim iznimkama) za priznavanje prihoda iz ugovora s kupcima neovisno o vrsti prihoda ili industrije. Također, zahtjevi standarda primjenjivati će se na priznavanje i mjerenje dobitaka i gubitaka od prodaje pojedinih stavki nefinancijske imovine koja ne proizlazi iz redovnih aktivnosti društva (npr. prodaja nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine). Standard će zahtijevati opsežne dodatne objave. Standard još nije usvojen u Europskoj Uniji. Banka će u nadolazećim razdobljima procijeniti utjecaj ovog standarda na financijska izvješća.

Ostali objavljeni i/ili dopunjeni standardi koji još nisu na snazi i koji nisu ranije usvojeni:

Izmjene i dopune MRS-a 16 i MRS-a 38 - Pojašnjenja prihvatljivih metoda
Odnos generiranih prihoda u ukupnim očekivanim prihodima ne može se koristiti za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme te se može koristiti samo u ograničenim okolnostima za amortizaciju nematerijalne imovine. Izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj Uniji.

Izmjene MRS-a 19 – Doprinosi zaposlenika
Izmjene i dopune relevantne za doprinose od zaposlenika ili trećih strana prilikom priznavanja definiranih planova naknada koji nemaju efekta na financijska izvješća Banke.

Izmjene i dopune MSFI-ja 11 Zajednički pothvati - stjecanje udjela u zajedničkim upravljanjima (standard još nije na snazi Europskoj Uniji).

MSFI 14 Razgraničenja (standard još nije na snazi u Europskoj Uniji).

IASB je objavio **Godišnja poboljšanja ciklus 2010-2012**, koji čine zbirku izmjena i dopuna MRS-a. Izmjene i dopune su na snazi od 1. veljače 2015. godine i Banka ne očekuje njihov značajan utjecaj na poslovanje ili financijska izvješća. Uključuju:

- *MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama*
- *MSFI 3 Poslovna spajanja*
- *MSFI 8 Operativni segmenti*
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*
- *MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema*
- *MRS 24 Objave povezanih strana*
- *MRS 38 Nematerijalna imovina*

IASB je također objavio **Godišnja poboljšanja ciklus 2011-2013**, koji čine zbirku izmjena i dopuna MRS-a. Izmjene i dopune su na snazi od 1. veljače 2015. godine i Banka ne očekuje njihov značajan utjecaj na poslovanje ili financijska izvješća. Uključuju:

- *MSFI 3 Poslovna spajanja*
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*
- *MRS 40 Ulaganja u nekretnine*

Godišnja poboljšanja ciklus 2012-2014 također su objavljena od strane IASB-a. Izmjene i dopune su na snazi od 1. siječnja 2016. godine, ali još nisu na snazi u Europskoj Uniji. Banka će u nadolazećim razdobljima procijeniti utjecaj ovog standarda na financijska izvješća.

- *MSFI 5 Dugotrajna imovina raspoloživa za prodaju i prestanak poslovanja*
- *MSFI 7 Financijski instrumenti: Objave*
- *MRS 19 Primanja zaposlenih*
- *MRS 34 Financijska izvješća za razdoblja tijekom godine*

MRS 1 Inicijativa za objavama (Dopuna)
Izmjene i dopune MRS 1 Prezentacija financijskih izvješća dodatno potiče društva da primijene stručnu procjenu u određivanju koje informacije objaviti, te kako ih strukturirati u svojim financijskim izvješćima. Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine. Svrha im je pojasniti, umjesto značajno promijeniti, uvjete postojećeg MRS 1. Izmjene se odnose na materijalnost, poredak bilješki, podzbrojeve i razvrstavanje podataka, računovodstvene politike i prezentiranje stavki sveobuhvatne dobiti (OCI) koje proizlaze iz ulaganja po metodi udjela. Ove izmjene i dopune još nisu odobrene od strane Europske unije i u nadolazećim razdobljima Banka će procijeniti utjecaj ovog standarda na financijska izvješća, ako ih bude.

Bilješka 3 – Računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka 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 ili gubitka za sve kamatonosne financijske instrumente, uključujući one koji se mjere po amortiziranom trošku i po fer vrijednosti (ili u računu dobiti ili gubitka ili izravno u kapitalu) i priznaje se kao prihod ili rashod od kamata.

Naknade po odobrenim zajmovima, neto od izravnih 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 komitenata 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.

Rashodi od naknada i provizija priznaju se na obračunskoj osnovi u razdoblju u kojem Banka prima odgovarajuće usluge, osim ako su sastavni dio izračuna efektivne kamatne stope. Rashodi od naknada i provizija sastoje se uglavnom od naknada za domaća i strana plaćanja te druge usluge koja prima Banka.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi od vlasničkih vrijednosnica se priznaju kroz dobit ili gubitak kada se stekne pravo na primitak dividende.

Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja monetarne imovine i obveza

Ova kategorija uključuje zaradu od trgovanja stranim valutama, realizirane i nerealizirane dobitke i gubitke od trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima i derivativnim financijskim instrumentima. Također uključuje neto dobitke i gubitke od promjene tečaja monetarne imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Neto dobici i gubici od vrijednosnica namijenjenih ulaganju

Ova kategorija uključuje realizirane dobitke i gubitke od prodaje vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju.

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 izvještavanja 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 izvještavanja.

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 izvještavanja, ili primjenom ugovornog valutnog tečaja opcije (izvornog tečaja), ovisno koji 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 datum izvještavanja.

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 odobrene 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 (uključujući derivative) i one koje je rukovodstvo prilikom inicijalnog stjecanja odredilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Uprava Banke prilikom inicijalnog stjecanja nije svrstala niti jednu imovinu u ovu kategoriju te ta kategorija praktično uključuje samo financijske instrumente koji se drže radi trgovanja. U tu se kategoriju instrument razvrstava ukoliko je stečen ili kreiran s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku te ostvarenja dobiti u kratkome roku. Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice stečene 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 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.

Ostale financijske obveze
Ostale financijske obveze obuhvaćaju sve financijske obveze koje se ne drže radi trgovanja ili su određene po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

Banka prestaje priznavati financijske instrumente (u cijelosti ili djelomično) kada su ugovorna 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 istekle. Ako se uvjeti financijske obveze promijene, Banka će prestati priznavati tu financijsku obvezu i odmah priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Realizirani dobici i gubici od prodaje financijskih instrumenata izračunavaju se FIFO metodom.

Početno i naknadno 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 smanjenom za umanjenje vrijednosti.

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

Principi mjerenja po fer vrijednosti
Fer vrijednost financijskih instrumenata utvrđuje se na temelju cijene kotirane na tržištu na datum izvještavanja, 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 mo-

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

netarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se unutar ostale sveobuhvatne dobiti i prikazani su u izvješću o promjenama u kapitalu. 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 kroz dobit ili gubitak. 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 kroz račun dobiti ili gubitka.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti
a) Financijska sredstva koja se vode po amortiziranom trošku

Financijska imovina, osim one po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, pregledava se na svaki datum izvještavanja 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 kroz račun dobiti i gubitka.

Kada se zna da je zajam nenaplativ, a 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 ili gubitka.

Restrukturirani krediti
Kada je moguće, Banka radije nastoji restrukturirati kredit nego preuzeti kolateral.

Restrukturiranje može uključivati dogovor o produljenju otplate ili dogovor o uvjetima novog kredita. Kad je reprogram dogovoren svako se umanjenje mjeri korištenjem izvorne efektivne kamatne stope izračunane prije promjene uvjeta, a kredit se više ne smatra dospjelim. Uprava kontinuirano razmatra restrukturirane kredite kako bi se osiguralo da su svi uvjeti ispunjeni i da postoji vjerojatnost budućih priljeva. Krediti i dalje ostaju predmet procjene pojedinačnih ili skupnih rezerviranja pri čemu se koristi izvorna efektivna kamatna stopa kredita.

b) Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti

Banka procjenjuje na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi da je financijska imovina ili grupa financijske imovine umanjena. U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživih za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ako postoji takav dokaz za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznatoj kroz u računu dobiti i gubitka, uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka. Ako se u narednom razdoblju fer vrijednost dužničkih instrumenata klasificiranih kao raspoloživih za prodaju, poveća i povećanje se može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz račun dobiti i gubitka. Međutim, svaka naknadna promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju naknadno se priznaje u kapitalu.

c) Financijska imovina koja se iskazuje po trošku

Ova kategorija uključuje vlasničke vrijednosnice klasificirane kao raspoložive za prodaju za koje ne postoji pouzdana fer vrijednost. Na svaki datum izvještavanja provjerava se postoje li objektivni dokazi da je financijska imovina ili grupa financijske imovine umanjena.

Gubitak od umanjenja vrijednosti izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka diskontirane sadašnjom tržišnom kamatnom stopom slične financijske imovine. Gubici od umanjenja vrijednosti takvih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne umanjuju se naknadno kroz račun dobiti i gubitka.

Umanjenje vrijednosti imovine za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti
Uz prethodno navedeno umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti, Banka priznaje gubitke od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka na bilančnu i izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku za koju 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 propisanoj stopi od 1%, sukladno računovodstvenim propisima HNB-a.

Specifični financijski instrumenti

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice
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. Obzirom na njihovo kratkoročno dospijeće, rukovodstvo Banke vjeruje da je amortizirani trošak trezorskih zapisa približno jednak fer vrijednosti.

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

Repo ugovori
Banka kupuje i prodaje vrijednosne papire uz ugovor o ponovnoj prodaji ili otkupu suštinski identičnih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom da ih se ponovo proda na ugovoreni budući datum ne priznaju u izvješću o financijskom položaju. Izdaci se priznaju kao dani zajmovi i potraživanja bankama ili komitentima. Potraživanja su osigurana pripadajućom vrijednosnicom. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu priznaju se u izvješću o financijskom položaju

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu koko je prikladno, po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao osigurana obveza prema bankama ili komitentima.

Razlika između prodajne i otkupne vrijednosti iz ugovora iskazuje se na obračunskoj osnovi tijekom razdoblja transakcije i uključuje se u kamatni prihod ili rashod.

Derivativni financijski instrumenti
Derivativni financijski instrumenti uključuju valutne swap i forward ugovore. Oni su klasificirani kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Niti jedan od derivativa nije određen kao instrument zaštite.

Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju u izvješću o financijskom položaju po fer vrijednosti koja predstavlja iznos plaćen za njihovo stjecanje umanjen za transakcijske troškove. Naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Ugovorena vrijednost derivativnih financijskih instrumenata inicijalno se iskazuje 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 i klasificira se po fer vrijednosti uz priznavanje nerealiziranih dobitaka i gubitaka izravno kroz dobit ili gubitak, osim ako se njegova fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi.

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 široki raspon vrijednosti zbog nesigurnosti povezanih s procjenama budućih novčanih tokova, te se vrijednosnice iskazuju po trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

Ulaganja u pridružena društva
Ulaganja u pridružena društva iskazuju se po njihovom trošku umanjenom za gubitke od umanjenje vrijednosti.

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

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata i podređene obveze
Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata i podređene obveze početno se priznaju po fer vrijednosti umanjenoj za pripadajuće transakcijske troškove. Nakon početnog priznavanja uzeti zajmovi se mjere po amortiziranom trošku.

Tekući računi i depoziti banaka i komitenata
Tekući računi i depoziti klasificirani su kao ostale obveze i inicijalno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove, a naknadno se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prebijanje financijskih instrumenata
Financijska imovina i obveze se prebijaju i neto iznos prikazuje u izvješću o financijskom položaju kada postoji zakonsko pravo na nadoknadu priznatih iznosa i postoji namjera za iskazivanje na neto osnovi ili kad postoji namjera realizirati imovinu i podmiriti obvezu istovremeno.

Prihodi i rashodi iskazuju se na neto osnovi samo kad to dopuštaju računovodstveni propisi, ili za dobitke i gubitke koji proizlaze iz skupine sličnih transakcija kao što su aktivnosti trgovanja.

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazuju se 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:

Zgrade	40	godina
Računala	4	godine
Oprema i namještaj	4 - 10	godina
Ulaganja na tuđoj imovini	2 - 10	godina, ovisno o vremenu trajanja ugovora o najmu

Na zemljište i imovinu u pripremi ne obračunava se amortizacija. Metoda amortizacije i korisni vijek se preispituju te prilagođavaju, ukoliko je potrebno, na svaki datum izvještavanja.

Dobici i gubici po osnovi prodaje imovine se određuju na temelju usporedbe prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću te se prikazuju 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 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:

Software	5 godina
Licence	5 godina

Metoda amortizacije i korisni vijek upotrebe se preispituju te prilagođavaju, ukoliko je potrebno, na svaki datum izvještavanja.

Imovina stečena u zamjenu za nenaplaćena potraživanja

Za materijalnu imovinu preuzetu u zamjenu za nenaplaćena potraživanja Banka procjenjuje njezinu tržišnu vrijednost te je priznaje po toj vrijednosti. Banka tako preuzetu imovinu namjerava prodati. Ukoliko na tržištu ne postoji potražnja za predmetnom imovinom, Banka je može dati u operativni najam.

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 kroz račun dobiti ili 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 obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, sukladno poreznim stopama važećim na datum izvještavanja, 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 odražava porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji subjekt na datum izvještavanja očekuje naplatiti ili podmiriti knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza.

Odgođena porezna imovina i obveze ne diskontiraju se, a klasificiraju se kao dugotrajna imovina i/ili obveze u izvješću o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će se ostvariti oporeziva dobit dostatna za njezino korištenje. Na svaki datum izvještavanja 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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

imovine se grupiraju do najnižih razina za koje 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 kojoj je umanjena vrijednost predmetom je procjene radi eventualnog ukidanja umanjenja vrijednosti na svaki datum izvještavanja. 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.

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.

Rezervacije za obveze i troškove

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

Rezervacije za obveze i troškove se održavaju na razini za koju Uprava Banke 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.

Izvanbilančne i 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 izvješću o financijskom položaju Banke ako i kada postanu plative.

Novac i novčani ekvivalenti

Za potrebe izvješća o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti uključuju gotovinu u blagajni, instrumente u postupku naplate, tekući račun kod Hrvatske narodne 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 u obvezi uskratiti 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 se rizici i koristi vlasništva suštinski zadržavaju kod najmodavca se klasificiraju kao ugovori o operativnom najmu. Plaćene najamnine temeljem operativnog najma se priznaju kao trošak na linearnoj osnovi tijekom razdoblja najma i uključuju se u operativne troškove.

Minimalna buduća plaćanja po neotkazivim operativnim najmovima:

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Manje od 1 godine	14.160	16.436
Od 1 do 5 godina	39.421	50.243
Više od 5 godina	26.538	32.754
	80.119	**99.133**

Bilješka 4 – Procjene i prosudbe

Uprava rabi procjene i donosi pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućim razdobljima. Računovodstvene pretpostavke i procjene se kontinuirano procjenjuju i temelje se na povijesnim iskustvima i drugim faktorima uključujući očekivanja o budućim događajima za koje se vjeruje da su opravdana sukladno okolnostima, no nužno predstavljaju izvor neizvjesnosti. Konačne procjene će po definiciji rijetko biti jednake vezanom stvarnom ishodu.

Procjena gubitaka 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, opisani su u nastavku. Značajne prosudbe učinjene prilikom procjene odgovarajuće metodologije utvrđivanja fer vrijednosti financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti također su 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.

Kvaliteta kreditnog portfelja Banke i adekvatnost povezanih rezervacija za loše plasmane prvenstveno su pod utjecajem makroekonomskih kretanja. Nepredviđeni razvoj gospodarskih uvjeta, prvenstveno onih povezanih s tržištem nekretnina, ne može se isključiti i može imati značajan utjecaj na potrebu dodatnih rezervacija za loše plasmane. Nadalje, postoje nesigurnosti povezane s budućim ishodima i vremenu pravnih akcija koje je inicirala Banka s ciljem ostvarivanja naplate ovih zajmova i potraživanja.

Sažetak gubitaka od umanjenja na izloženosti komitentima (uključujući i portfeljne gubitke obračunate u skladu s propisima HNB) zajedno s bruto vrijednošću zajmova i predujmova za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti na pojedinačnoj osnovi (temeljeno na obrascima pripremljenim za HNB koji do datuma ovih financijskih izvješća nisu revidirani) prikazani su u nastavku:

	Bilješka	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata			
Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi	7 (A)	88.142	79.511
Pojedinačna umanjenja	7 (A)	600.452	574.593
Rezerviranja za izvanbilančnu kreditnu izloženost			
Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi	16	10.492	9.488
Pojedinačna umanjenja	16	1	63
		699.087	**663.655**
Bruto vrijednost izloženosti koja je ispravljena		1.252.153	1.168.133
Stopa gubitka od ispravka vrijednosti kao postotak bruto vrijednosti pojedinačno umanjene izloženosti		*56%*	*57%*

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Kao što je ranije navedeno, umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi se formiraju primjenom stope od najmanje 1,00% (do listopada 2013. umanjenje vrijednosti se formiralo 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, 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 2014. godine utvrđen na portfeljnoj osnovi odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti iznosio je 98,6 milijuna kuna (2013.: 88,9 milijuna kuna) i izračunat je za relevantnu bilančnu i izvanbilančnu izloženost. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi iznosio je 1,00% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2013.: 1,00%) i za bilančnu i izvanbilančnu izloženost, 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, obavještenih i spremnih kupaca i prodavača. Za tu svrhu Banka koristi cijene koje kotiraju na tržištu koje se smatra aktivnim za određeni financijski instrument.

Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene redovito raspoložive te odražavaju stvarne i redovite transakcije koje se odvijaju na tom tržištu. Za sve instrumente koji se vode po fer vrijednosti koristi se zaključna cijena ponude na kupnju.

Fer vrijednost derivata

Fer vrijednost OTC derivata određuje se korištenjem tehnika procjene. Gdje se tehnike procjene (npr. modeli) koriste za utvrđivanje fer vrijednosti, iste se periodički potvrđuju i pregledavaju.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi po amortiziranom trošku

Banka ima financijske instrumente kao što su mjenice i vlasničke vrijednosnice klasificirane kao imovina raspoloživa 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.

Umanjenje vrijednosti vlasničkih ulaganja raspoloživih za prodaju

Banka utvrđuje da se vlasnička ulaganja raspoloživa za prodaju umanjuju kada postoji značajno ili dugoročno smanjenje fer vrijednosti ispod troška. Određivanje onoga što je značajno ili dugoročno zahtijeva procjenu. Umanjenje vrijednosti može biti prikladno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja ulaganja, industrije i sektorskih učinaka, promjene u tehnologiji te pogoršanja novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

Oporezivanje

Banka formira poreznu obvezu u skladu s poreznim zakonima Republike Hrvatske. Porezne prijave podložne su kontroli od strane poreznih vlasti koje imaju pravo izvršiti naknadnu provjeru poslovnih knjiga poreznih obveznika.

Regulatorni zahtjevi

HNB ima pravo obaviti regulatorne preglede poslovanja Banke i zatražiti izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, u skladu s odgovarajućim propisima.

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 5 – Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Gotovina u blagajni	120.933	69.458
Stavke u postupku naplate	2	39
Ukupno gotovina	**120.935**	**69.497**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	394.625	481.486
Obvezna pričuva u kunama	563.099	486.845
Obvezna pričuva u stranoj valuti	113.765	109.394
Ostali depoziti kod Hrvatske narodne banke	-	87.488
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**1.071.489**	**1.165.213**
	1.192.424	**1.234.710**

HNB propisuje bankama zahtjeve za izračun obvezne rezerve koju je potrebno deponirati kod HNB-a i držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja. Obvezna pričuva na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 12% (u 2013.godini: 12%) na kunske i devizne depozite, uzete zajmove i izdane dužničke vrijednosne papire.

Na dan 31. prosinca 2014. godine zahtijevana stopa za kunski dio obvezne pričuve koji se deponira kod HNB-a iznosila je 70% (2013.: 70%), dok se preostalih 30% (2013.: 30%) držalo u obliku ostalih tekućih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora izdvajati u kunama.

Najmanje 60% (2013.: 60%) deviznog dijela obvezne pričuve mora biti deponirano kod HNB-a, dok preostalih 40% (2013.: 40%) (ili manje do te mjere da iznos položen kod Hrvatske narodne banke premašuje 60%) mora se držati u obliku ostalih tekućih potraživanja, nakon usklađivanja za obvezne pričuve koje proizlaze iz deviznih sredstava nerezidenata i povezanih osoba (koje je potrebno u cijelosti držati kod HNB-a).

Ostali depoziti kod Hrvatske narodne banke se odnose na obvezni upis blagajničkih zapisa Hrvatske narodne banke.

U studenom 2013. godine Vijeće HNB-a je smanjilo razinu obvezne rezerve s 13,5% na 12%. Nadalje, banke su imale obvezu kupnje trogodišnjih blagajničkih zapisa Hrvatske narodne banke u iznosu smanjene obvezne rezerve. Na te blagajničke zapise se nisu obračunavale kamate, a zapisi se nisu mogli prenijeti, ali banke su ih prije dospijeća mogle na kraju svakog mjeseca ponuditi na otkup središnjoj banci. Ponuđena količina je bila jednaka iznosu koju odgovara 50%-nom povećanju plasmana domaćim nefinancijskim subjektima u proteklom mjesecu. HNB je u cijelosti otkupio blagajničke zapise od Sberbank d.d..

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 6 – Plasmani i zajmovi drugim bankama

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	531.165	44.752
- denominirani u kunama	-	-
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	442.831	825.569
- denominirani u kunama	22.211	73.970
Ostala potraživanja od banaka	19.666	18.852
	1.015.873	**963.143**

Plasmani i zajmovi drugim bankama uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 83 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 209 tisuća kuna).

Bilješka 7 – Zajmovi i potraživanja od komitenata

a) Analiza po primatelju

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Stanovništvo i obrtnici	**3.416.533**	**3.185.955**
– kratkoročni	236.106	199.500
– dugoročni	3.180.427	2.986.495
Pravne osobe i slične organizacije	**3.848.043**	**3.376.778**
– kratkoročni	1.706.935	1.591.540
– dugoročni	2.141.108	1.785.238
Ostali	**674.743**	**377.551**
– kratkoročni	65.865	16.092
– dugoročni	608.878	361.459
Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata	**7.939.319**	**6.940.324**
Rezervacije na skupnoj osnovi	(88.142)	(79.511)
Pojedinačna umanjenja	(600.452)	(574.593)
Rezervacije za umanjenje vrijednosti	**(688.594)**	**(654.104)**
Neto zajmovi i potraživanja od komitenata	**7.250.725**	**6.286.220**
Ukupno rezervacije za umanjenje vrijednosti kao postotak od bruto zajmova i potraživanja od komitenata	*8,67%*	*9,42%*

Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 105.163 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 91.301 tisuća kuna). Odgođene naknade u iznosu od 25.054 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 21.287 tisuće kuna) odbijaju se od bruto iznosa zajmova i potraživanja od komitenata.

Rezervacije za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata uključuju umanjenje vrijednosti obračunate kamate na zajmove i potraživanja od komitenata u iznosu od 56.151 tisuću kuna (31. prosinca 2013. godine: 60.919 tisuća kuna).

b) Kretanja u rezervacijama za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata:

	2014.	2013.
Stanje na dan 1. siječnja	**654.104**	**585.992**
Umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata iskazana u računu dobiti i gubitka	***92.204***	***126.002***
Otpisi	(18.746)	(930)
Prodana potraživanja	(40.089)	(58.006)
Tečajne razlike	1.121	1.046
Stanje na dan 31. prosinca	**688.594**	**654.104**

Iznosi otpisani u 2014. i 2013. godini odnose se na potpuno umanjene kredite komitentima, a koji su prodani društvu koje se bavi otkupom potraživanja.

Kretanje umanjenja vrijednosti:

	Stanje 1. siječnja	Obračunate rezervacije	Naplaćene/ ukinute rezervacije	Otpisi	Tečajne razlike	Bruto vrijednost umanjenih izloženosti
Godina koja j e završila 31. prosinca 2014.						
Pojedinačne rezervacije						
Pravne osobe	(457.056)	(163.469)	103.788	41.692	-	(475.046)
Stanovništvo	(116.491)	(64.134)	40.242	17.143	-	(123.240)
Banke	-	-			-	-
	(574.593)	**(227.603)**	**144.030**	**58.835**	**(1.121)**	**(600.452)**
Portfeljne rezervacije						
Pravne osobe	(29.846)	(2.459)	143	-	-	(32.161)
Stanovništvo	(28.391)	(20.701)	13.969	-	-	(35.123)
Banke	(21.275)	(15.189)	15.606	-	-	(20.858)
	(79.511)	**(38.349)**	**29.718**	**-**	**-**	**(88.142)**
Umanjenje vrijednosti na 31. prosinca 2014. godine	**(654.104)**	**(265.952)**	**173.748**	**58.836**	**(1.121)**	**(688.594)**
Usklađeno s bilješkom	**7(B)**	**26**	**26**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

	Stanje 1. siječnja	Obračunate rezervacije	Naplaćene/ ukinute rezervacije	Otpisi	Tečajne razlike	Bruto vrijednost umanjenih izloženosti
Godina koja je završila 31. prosinca 2013.						
Pojedinačne rezervacije						
Pravne osobe	(436.509)	(148.676)	88.395	39.734	-	(457.056)
Stanovništvo	(90.961)	(79.393)	34.661	19.202	-	(116.491)
Banke	-	-	-	-	-	-
	(527.470)	**(228.069)**	**123.056**	**58.936**	**(1.046)**	**(574.593)**
Portfeljne rezervacije						
Pravne osobe	(19.130)	(11.831)	1.115	-	-	(29.846)
Stanovništvo	(23.314)	(5.593)	516	-	-	(28.391)
Banke	(16.078)	(10.643)	5.447	-	-	(21.275)
	(58.552)	**(28.067)**	**7.078**	**-**	**-**	**(79.511)**
Umanjenje vrijednosti na 31. prosinca 2013.	**(585.992)**	**(256.136)**	**130.134**	**58.936**	**(1.046)**	**(654.104)**
Usklađeno s bilješkom	7(B)	26	26	7 (B)	7 (B)	7 (B)

c) Obratni repo ugovori

U 2014. godini zajmovi i potraživanja od komitenata uključivali su obratne repo ugovore klasificirane kao potraživanja od pravnih osoba i sličnih organizacija analiziranih po instrumentima osiguranja kako slijedi (u 2013. godini nije bilo takvih ugovora):

	Iznos potraživanja	Fer vrijednost imovine koja se drži kao kolateral	Datum otkupa	Otkupna cijena
31. prosinca 2014.				
Ministarstvo financija – Trezorski zapisi				
HRRHMFO15CA8	4.875	5.164	12. siječnja 2015.	4.880
HRRHMFO15CA8	13.404	13.961	5. siječnja 2015.	13.407
HRRHMFO187A3	908	951	12. siječnja 2015.	909
HRRHMFT519B0	19.254	19.935	5. siječnja 2015.	19.257
	38.441	**40.011**		**38.453**

Bilješka 8 – Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja		
Državne obveznice Republike Hrvatske, kotiraju na burzi	60.865	14.532
Derivativni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost (bilješka 15)	2.637	9.681
	63.502	**24.213**

Bilješka 9 – Financijska imovina raspoloživa za prodaju

a) Analiza po vrijednosnicama	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Dužničke vrijednosnice		
Trezorski zapisi Ministarstva financija, kotiraju na burzi	306.541	369.516
Državne obveznice Republike Hrvatske, kotiraju na burzi	207.176	154.767
	513.717	**524.283**
Vlasničke vrijednosnice		
Ulaganje u pridruženo društvo	-	1.950
Ostale vlasničke vrijednosnice, kotiraju na burzi	141	141
	141	**2.091**
	513.858	**526.374**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje obračunatu kamatu u iznosu od 3.665 tisuće kuna (31. prosinca 2013. godine: 2.686 tisuće kuna). Ulaganje u povezano društvo odnosi se na ulaganje u VB Invest d.o.o. u kojem Banka ima 25% vlasničkog udjela. Udjeli u društvu su u cijelosti prodani u veljači 2014. godine. U 2014. i 2013. godini nije bilo umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

b) Založeni vrijednosni papiri po repo ugovorima	Iznos potraživanja	Vrijednosnice prodane po repo ugovorima	Datum otkupa	Otkupna cijena
31. prosinca 2014.				
Ministarstvo financija – Trezorski zapisi				
HRRHMF0187A	48.837	51.272	14. siječnja 2015.	48.850
HRRHMFT548B9	5.000	5.180	23. veljače 2015.	5.009
	53.837	**56.452**		**53.859**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 10 – Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2014.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2014.	**11.883**	**27.228**	**7.747**	**18.882**	**21.623**	**87.363**	**52.371**	**14.661**	**67.032**
Povećanja	-	-	-	-	30.922	**30.922**	-	10.155	**10.155**
Prodaje/otpisi	-	(55)	(553)	-	-	**(608)**	-	-	**-**
Prijenosi	2.224	781	1.290	7.521	(11.816)	**-**	6.673	(6.673)	**-**
Stanje 31. prosinca 2014.	**14.107**	**27.954**	**8.485**	**26.403**	**40.729**	**117.678**	**59.044**	**18.143**	**77.187**
Stanje 1. siječnja 2014.	**(2.246)**	**(17.721)**	**(5.577)**	**(11.601)**	**-**	**(37.145)**	**(44.295)**	**-**	**(44.295)**
Trošak za godinu	(457)	(2.735)	(305)	(3.226)	-	**(6.722)**	(4.644)	-	**(4.644)**
Prodaje / otpisi	-	55	549	-	-	**604**	-	-	**-**
Stanje 31. prosinca 2014.	**(2.701)**	**(20.401)**	**(5.333)**	**(14.827)**	**-**	**(43.262)**	**(48.939)**	**-**	**(48.939)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2014.	9.637	9.507	2.171	7.281	21.623	**50.219**	8.076	14.661	**22.737**
Stanje 31. prosinca 2014.	**11.406**	**7.553**	**3.152**	**11.577**	**40.729**	**74.416**	**10.105**	**18.143**	**28.248**

Nabavna vrijednost imovine u upotrebi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2014. godine iznosila je 43,9 milijuna kuna (na kraju 2013.: 52 milijuna kuna). Imovina u pripremi unutar nematerijalne imovine odnosi se na softver u razvoju i kupnju licenci.

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2013.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2013.	**10.659**	**21.313**	**5.774**	**13.025**	**3.035**	**53.806**	**47.894**	**5.645**	**53.539**
Povećanja	-	-	-	-	33.898	**33.898**	-	13.493	**13.493**
Prodaje/otpisi	-	(215)	(127)	-	-	**(342)**	-	-	**-**
Prijenosi	1.224	6.130	2.100	5.857	(15.310)	**-**	4.478	(4.478)	**-**
Stanje 31. prosinca 2013.	**11.883**	**27.228**	**7.747**	**18.882**	**21.623**	**87.363**	**52.371**	**14.661**	**67.032**
Stanje 1. siječnja 2013.	**(1.971)**	**(15.618)**	**(5.671)**	**(11.233)**	**-**	**(34.493)**	**(39.976)**	**-**	**(39.976)**
Trošak za godinu	(274)	(2.318)	(33)	(368)	-	**(2.993)**	(4.319)	-	**(4.319)**
Prodaje/otpisi	-	215	127	-	-	**342**	-	-	**-**
Stanje 31. prosinca 2013.	**(2.245)**	**(17.721)**	**(5.577)**	**(11.601)**	**-**	**(37.144)**	**(44.295)**	**-**	**(44.295)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2013.	8.687	5.695	103	1.792	3.035	**19.313**	7.918	5.645	**13.563**
Stanje 31. prosinca 2013 .	**9.637**	**9.507**	**2.171**	**7.281**	**21.623**	**50.219**	**8.076**	**14.661**	**22.737**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 11 – Ostala imovina

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Imovina preuzeta za nenaplaćena potraživanja	50.997	56.492
Potraživanja po osnovi plaćenih sudskih troškova	3.828	3.479
Obračunate naknade	2.782	1.671
Potraživanja od plaćenih polica osiguranja	2.467	800
Ostala potraživanja od komitenata	1.721	1.147
Potraživanja od zaposlenika	985	858
Potraživanja po plaćenim predujmovima	744	470
Plaćeni predujmovi za najam	249	3.360
Imovina od razmjene valuta između banaka	24	1.768
Potraživanja za PDV	16	3.588
Ostala imovina	6.959	3.631
	70.772	**77.265**
Umanjenje vrijednosti	(6.342)	(5.491)
	64.430	**71.774**

a) Promjene umanjenja vrijednosti ostale imovine

	2014.	2013.
Stanje na dan 1. siječnja	**5.491**	**5.737**
Povećanje umanjenja vrijednosti (bilješka 26)	2.415	2.454
Ukidanje gubitaka od umanjenja vrijednosti uslijed naplate (bilješka 26)	(403)	(356)
Umanjenja vrijednosti ostale imovine priznato kroz dobit ili gubitak	**2.012**	**2.098**
Otpisi	(1.167)	(2.343)
Rezultat tečajnih razlika	6	(1)
Stanje na 31. prosinca	**6.342**	**5.491**

Bilješka 12 – Depoziti banaka

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	30.441	29.999
- denominirani u stranoj valuti	36.637	16.341
	67.078	**46.340**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	531.209	446.344
- denominirani u stranoj valuti	1.278.930	510.347
	1.810.139	**956.691**
Ukupno depoziti banaka	**1.877.217**	**1.003.031**

Depoziti banaka uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 8.451 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 4.569 tisuća kuna).

Bilješka 13 – Depoziti komitenata

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Tekući računi		
Stanovništvo i obrtnici	117.154	124.975
Pravne osobe i slične organizacije	836.434	908.303
Investicijski fondovi	6.146	7.531
Država	10.072	2.116
Ostali	84.106	81.677
	1.053.912	**1.124.602**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**207.463**	**265.067**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo i obrtnici	2.825.069	2.355.353
Pravne osobe i slične organizacije	686.464	481.886
Investicijski fondovi	594.291	911.521
Ostali	388.049	276.446
	4.493.873	**4.025.206**
Ukupno depoziti komitenata	**5.755.248**	**5.414.875**

Depoziti komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 47.417 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 52.294 tisuća kuna)

Bilješka 14 – Uzeti zajmovi

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Strane banke		
– u stranoj valuti	737.486	1.120.064
HBOR krediti	308.335	217.337
Domaće banke		
– u kunama	55.063	-
	1.100.884	**1.337.401**

Uzeti zajmovi uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 3.961 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 2.425 tisuća kuna).

Uz primljene zajmove iskazane u izvješću o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine neiskorišteni zajam od Sberbank Europe AG iznosio je 1.222 milijuna kuna, neiskorišteni zajam od Sberbank Rusija iznosio je 1.552 milijuna kuna (2013. godine neiskorišteni zajam od Sberbank Europe AG iznosio je 1.079 milijuna kuna i neiskorišteni zajam od Sberbank Rusija iznosio je 2.362 milijuna kuna).

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 15 – Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Derivativni financijski instrumenti – negativna fer vrijednost	**3.728**	**6.008**

Banka koristi OTC valutne forwarde, OTC i ugrađene opcije vezane uz portfelj vrijednosnica i valutne opcije. Valutni forwardi predstavljaju buduće obveze za kupnju stranih i domaćih valuta. Niti jedan od tih instrumenata ne ispunjava uvjete za instrument zaštite sukladno MRS-u 39.

Ugovoreni iznosi i fer vrijednosti derivativnih instrumenata su kako je navedeno u nastavku:

	Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2014.		Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2013.		Fer vrijednost 31. prosinca 2014.		Fer vrijednost 31. prosinca 2013.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Derivati koji se drže radi trgovanja								
Valutni forwardi	1.006.002	1.051.334	2.520.218	2.718.967	2.632	3.724	9.674	6.002
Ugrađeni derivati								
Valutne opcije od jednosmjerne valutne klauzule	411	399	739	724	4	4	7	6
Fer vrijednost derivata					**2.637**	**3.728**	**9.681**	**6.008**

Na kraju godine Banka je imala nenamirene valutne forwarde. Osim toga, Banka je odvojila ugrađene derivate u jednosmjernoj valutnoj klauzuli uključene u ugovore o kreditima s komitentima i ugovore o uzetim zajmovima Banke, te ih vrednuje kao valutne opcije koje Banka drži ili odobrava.

Bilješka 16 – Rezervacije za obveze i troškove

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Rezervacije za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku		
Rezervacije na skupnoj osnovi	10.492	9.489
Pojedinačna umanjenja	1	63
	10.493	**9.552**
Rezervacije za sudske sporove	1.798	6.371
Ukupno	**12.291**	**15.923**

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku

	2014.	2013.
Stanje na dan 1. siječnja	**9.552**	**3.313**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 26)	8.583	7.488
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 26)	(7.642)	(1.249)
Stanje na dan 31. prosinca	**10.493**	**9.552**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2014.	2013.
Stanje na dan 1. siječnja	**6.371**	**683**
Terećenje/(odobrenje) kroz dobit ili gubitak (bilješka 26)	(4.556)	5.826
Smanjenje rezervacija za sudske troškove kao rezultat plaćanja po sudskim tužbama (bilješka 26)	(17)	(129)
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 26)	-	(9)
Stanje na dan 31. prosinca	**1.798**	**6.371**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 17 – Ostale obveze

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Obveze prema inozemnim dobavljačima	19.513	17.261
Obračunati administrativni troškovi	12.048	12.586
Plaće	8.400	7.214
Obveze prema klijentima u postupku namirenja	8.235	22.034
Bonusi i otpremnine zaposlenika	5.771	4.694
Obveze prema domaćim dobavljačima	5.715	6.649
Blokirana sredstva klijenata bez OIB-a	4.850	686
Obveze za premije osiguranja	3.754	9.783
Obveze za PDV	3.320	4
Blokirana sredstva klijenata odlukom suda	3.000	2.639
Iznosi uplaćeni od strane kupaca nekretnina (projektno financiranje)	2.342	1.703
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore djelatnika	1.942	3.393
Ostale obveze	12.671	5.173
	91.561	**93.818**

Bilješka 18 – Prihod od kamata i slični prihodi

a) Analiza prema izvoru

	2014.	2013.
Stanovništvo	224.543	226.196
Pravne osobe	167.430	136.402
Ostali	43.803	36.748
Banke	2.090	3.588
Hrvatska narodna banka	-	8
	437.866	**402.942**

b) Analiza prema proizvodu

	2014.	2013.
Zajmovi i potraživanja od komitenata	419.258	378.766
Dužnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	16.518	16.827
Zajmovi i potraživanja od banaka	2.090	3.597
Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	3.752
	437.866	**402.942**

Bilješka 19 – Rashod od kamata i slični rashodi

a) Analiza prema primatelju

	2014.	2013.
Stanovništvo	78.491	88.945
Banke	28.659	30.352
Pravne osobe	22.307	33.212
Ostali	41.635	36.892
	171.092	**189.401**

b) Analiza prema proizvodu

	2014.	2013.
Depoziti	142.979	166.417
Uzeti zajmovi	28.113	22.984
	171.092	**189.401**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 20 – Prihod i rashod od naknada i provizija

a) Prihod od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2014.	2013.
Stanovništvo	21.269	17.962
Pravne osobe	35.416	27.129
Banke	3.300	2.802
	59.985	**47.893**

Analiza prema proizvodu	2014.	2013.
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	12.461	4.716
Naknade za vođenje računa	8.321	7.238
Platni promet s inozemstvom	8.234	6.830
Naknade po policama osiguranja	5.027	2.600
Provizije i naknade od kreditnih kartica	4.856	2.522
Gotovinske transakcije platnog prometa	4.289	4.058
Provizije po bezgotovinskim transakcijama platnog prometa	2.924	2.333
Naknade po kreditima pravnih osoba	2.152	4.119
Prijevremeno podmireni zajmovi i potraživanja od komitenata	1.231	1.963
Naknade po opomenama za kredite fizičkih osoba	41	67
Ostale provizije i naknade	10.449	11.447
	59.985	**47.893**

b) Rashod od naknada i provizija

Analiza prema primatelju	2014.	2013.
Banke	6.065	5.852
Pravne osobe	3.383	2.377
Agencija za domaći platni promet	1.763	1.347
	11.211	**9.576**

Analiza prema proizvodu	2014.	2013.
Platni promet s inozemstvom	2.517	3.889
Domaći platni promet	3.859	2.408
Kartično poslovanje	4.034	2.789
Ostalo	801	490
	11.211	**9.576**

Bilješka 21 – Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Spot transakcije		
Trgovanje valutama – spot transakcije	22.917	14.916
Neto (gubici)/dobici od promjene tečaja monetarne imovine i obveza	(7.998)	26.164
Neto dobici/(gubici) od valutnih derivativa	3.802	(11.857)
Rezultat trgovanja dužničkim vrijednosnicama	5.390	(728)
	24.111	**28.495**

Bilješka 22 – Neto dobici i gubici od vrijednosnica namjenjenih ulaganju

	2014.	2013.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju – realizirana dobit	6.566	-
	6.566	**-**

Bilješka 23 – Ostali poslovni prihodi

	2014.	2013.
Neto prihodi od prodaje preuzete imovina	9.094	2.411
Naknade od povezanih Društava	656	607
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	6	646
Ostali prihodi	644	1.163
	10.400	**4.827**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 24 – Troškovi poslovanja

	2014.	2013.
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	18.375	20.205
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	16.695	18.604
Profesionalne usluge	13.880	8.682
Amortizacija (bilješka 10)	12.770	8.305
Troškovi marketinga i reprezentacije	11.466	7.011
Ostali troškovi poslovnih prostora	8.809	10.108
Troškovi materijala i usluga	8.478	9.379
Troškovi osiguranja štednih uloga	7.873	6.750
Troškovi operativnog najma za opremu i namještaj	2.847	4,542
Ostali troškovi	17.868	16.080
	119.061	**108.519**

Bilješka 25 – Troškovi osoblja

	2014.	2013.
Neto plaće	52.209	50.664
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	17.005	14.048
Porezi i prirezi	16.686	13.344
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	13.269	9.995
Troškovi doprinosa za zapošljavanje	4.299	1.259
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	(1.452)	1.111
Ostali troškovi osoblja	4.405	2.669
	106.421	**93.090**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 542 (31. prosinca 2013.: 504).

.

Bilješka 26 – Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

	Bilješka	2014.	2013.
Rashodi			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	254.638	244.140
Obračunate kamate	7 (A)	11.314	11.996
		265.952	***256.136***
Izvanbilančne stavke	16	8.583	7.488
Ostala imovina	11 (A)	2.415	2.454
Rezervacije za sudske sporove	16	(4.556)	5.826
		272.393	**271.904**
Ukidanja temeljem naplate i ostala ukidanja			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	(166.439)	(119.873)
Obračunate kamate	7 (A)	(7.309)	(10.261)
		(173.748)	***(130.134)***
Izvanbilančne stavke	16	(7.642)	(1.249)
Ostala imovina	11 (A)	(403)	(356)
Rezervacije za sudske sporove	16	(6)	(21)
Naplaćena ranije otpisana potraživanja		-	-
		(181.798)	**(131.760)**

Bilješka 27 – Porez na dobit

a) Trošak poreza na dobit priznat kroz dobit ili gubitak

	2014.	2013.
Tekući porezni trošak	-	-
Odgođeni porezni trošak	10.327	(10.942)
Ukupan trošak poreza na dobit iskazan kroz račun dobiti i gubitka	**10.327**	**(10.942)**

b) Računovodstvena dobit i trošak poreza na dobit po stopi od 20%

	2014.	2013.
Računovodstvena dobit / (gubitak) prije poreza	**44.548**	**(56.572)**
Porez izračunat po stopi od 20% (2013.: 20%)	8.110	(11.314)
Troškovi koji nisu porezno priznati- porezni učinak	2.325	472
Neoporezivi prihod- porezni učinak	(108)	(100)
Ukupan trošak poreza na dobit	**10.327**	**(10.942)**
Prosječna efektiva stopa poreza na dobit	**(25,47)%**	**(19.34)%**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

31. prosinca 2014. godine iznos odgođene porezne imovine koji se odnosi na neiskorišteni porezni gubitak je iznosio 27.625 tisuća kuna. Datum isteka za iznos od 9.772 tisuće kuna je kraj 2016. godine, za iznos od 17.853 tisuća kuna je kraj 2017. godine.

c) Kretanja odgođene porezne imovine

Banka priznaje odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke, na porezno nepriznata rezerviranja u računu dobiti i gubitka iz prethodnih godina i iz 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 u odgođenoj poreznoj imovini su kako slijedi:

	Odgođeni porezi na revalorizirane vrijednosne papire raspoložive za prodaju	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Nerealizirani gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnim financijskih instrumenata	Odgođeni porezni prihod (neiskorišteni porezni gubitak)	Ukupna odgođena porezna imovina/ obveze
Stanje 1. siječnja 2013.	**(2.100)**	**247**	**4.971**	**126**	**30.746**	**33.990**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	2.176	669	1.703	6.393	10.942
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	838	-	-	-	-	838
Stanje 31. prosinca 2013.	**(1.262)**	**2.423**	**5.640**	**1.829**	**37.139**	**45.769**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	(523)	(20)	(542)	(9.242)	(10.327)
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(459)	-	-	-	-	(459)
Stanje 31. prosinca 2014.	**(1.721)**	**1.900**	**5.620**	**1.287**	**27.897**	**34.983**

d) Tekuća porezna imovina

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Tekuća porezna imovina	26.269	37.641

Bilješka 28 – Dionički kapital

Stanje na dan 31. prosinca 2014.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	615.623	615.623
		615.623

Stanje na dan 31. prosinca 2013.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	615.623	615.623
		615.623

Sve emitirane dionice su upisane i uplaćene. Svaka registrirana redovna dionica nosi pravo na jedan glas po dionici, dok povlaštene dionice ne nose pravo glasa. Struktura dioničara je kako slijedi:

	% vlasništva	
	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

a) Regulatorni kapital

Iznos kapitala raspoređen po pojedinim aktivnostima temelji se primarno na regulatornim zahtjevima. Postupak dodjele kapitala za specifične aktivnosti vrši se neovisno od osoba odgovornih za pojedine aktivnosti.

Stopa adekvatnosti kapitala izračunava se kao omjer jamstvenog kapitala i zbroja kreditnim rizikom ponderirane imovine, izloženosti tržišnim rizicima (valutni rizik) i operativnom riziku i procijenjene izloženosti otvorene devizne pozicije valutnom riziku.

Jamstveni kapital i adekvatnost kapitala u skladu s odredbama HNB-a su kako slijedi (na datum izdavanja ovih financijskih izvješća informacije o rizikom ponderiranoj imovini su nerevidirane):

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	Basel III	Basel II
Temeljni kapital		
Osnovni kapital	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	915.045	915.045
Zadržana dobit (ne uključuje dobit za razdoblje)	(164.283)	(118.652)
Dobit/(gubitak) tekuće godine	30.221	(45.631)
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	6.882	(21.142)
Zakonske, statutarne i druge rezerve	20.311	20.311
Odbici :	(78.190)	(33.657)
- Nematerijalna imovina	(49.715)	(33.657)
- Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti i ne proizlazi iz privremenih razlika	(27.898)	-
- Vrijednosna usklađenja zbog zahtjeva za bonitetno vrednovanje	(577)	-
Ostala prijelazna usklađenja (nerealizirani dobici u portfelju raspoloživo za prodaju)	(6.882)	-
Ukupno osnovni kapital (nerevidirano)	**1.338.727**	**1.331.897**
Dopunski kapital	-	-
Odbici za ulaganje u banke i financijske institucije	-	(1.950)
Ukupno jamstveni kapital	**1.338.727**	**1.329.947**
Stopa adekvatnosti kapitala prema propisima HNB-a		
Rizikom ponderirana aktiva (nerevidirano 2014.)		
Ukupno rizikom ponderirana aktiva i ostale rizične izloženosti	**6.795.703**	**6.642.708**
Stopa adekvatnosti kapitala (nerevidirano 2014.)	**19,70**	**20,02**

Kapitalni zahtjevi Banke temeljeni su na Basel-u II okviru u 2013. godini, a na Basel-u III okviru u 2014. godini.

b) Premija na emitirane dionice

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

c) Ostale rezerve

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	-	-
Statutarna rezerva	13.798	13.798
	20.311	**20.311**

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

Bilješka 29 – Rezerve

a) Ostale rezerve

Statutarna rezerva
Statutarne rezerve predstavljaju akumulirane prijenose iz zadržane dobiti u skladu sa statutom Banke. Te rezerve su raspodjeljive nakon odobrenja dioničara na Glavnoj skupštini.

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 ili gubitka.

	Bilješka	2014.	2013.
Bruto rezerva fer vrijednosti na dan 1. siječnja		*6.309*	*10.501*
Odgođeni porez		*(1.262)*	*(2.100)*
Stanje na dan 1. siječnja		**5.048**	**8.401**
Neto dobitak/(gubitak) od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		8.859	(4.191)
Odgođeni porezni (trošak)/dobitak na neto gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(1.772)	838
Neto (gubici)/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u račun dobiti i gubitka		(6.566)	-
Odgođeni porezni (trošak) na neto dobitke od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u račun dobiti i gubitka		1.313	-
Bruto rezerva fer vrijednosti na dan 31. prosinca		*8.603*	*6.310*
Odgođeni porez		*(1.721)*	*(1.262)*
Stanje na dan 31. prosinca		**6.882**	**5.048**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 30 – Potencijalne i preuzete obveze

a) Izvanbilančna izloženost

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

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Garancije u kunama	136.615	76.890
Garancije u stranoj valuti	192.858	138.112
Akreditivi	16.044	10.023
Neiskorišteni okvirni krediti	703.645	724.958
	1.049.162	**949.983**
Umanjeno za:		
Rezervacije na skupnoj osnovi	*10.492*	*9.489*
Pojedinačna umanjenja	*1*	*63*
Ukupne rezervacije (bilješka 16 (A))	**10.493**	**9.552**
	1.038.669	**940.431**

b) Sudski postupci u tijeku

Banka je tužena u nekoliko sudskih sporova, a za neke od njih su, temeljeno i na savjetu pravnih stručnjaka, formirane rezervacija u financijskim izvješćima.

Udruga „Potrošač" tužila je 2012. godine ukupno osam hrvatskih banaka (među njima i Sberbank d.d.), tvrdeći da potrošači koji su u razdoblju 2004.-2008. podizali kredite vezane uz CHF nisu bili adekvatno informirani od strane banaka o svim rizicima vezanim za takve kredite, kao i da su promjenjive kamatne stope primijenjene u tim ugovorima bile nezakonite. 4. srpnja 2013. godine prvostupanjski sud u Zagrebu donio je odluku u korist Udruge.

Na temelju dokaza koje je Banka predočila u prvotnom i u žalbenom postupku drugostupanjski Visoki trgovački sud je 4. srpnja 2014. u potpunosti odbacio tužbeni zahtjev protiv Sberbank d.d. U sljedećem i očekivanom pravnom koraku Udruga „Potrošač" je 22. kolovoza 2014. predala zahtjev za reviziju Vrhovnom sudu protiv osam hrvatskih banaka (uključujući Sberbank d.d.), a Banka je 5. rujna 2014. dostavila svoj odgovor na reviziju Vrhovnom sudu.

U ovom trenutku nije moguće procijeniti trenutak kada će ovaj predmet biti konačno riješen; međutim, s obzirom na snagu argumenata Banke, dostupna stručna pravna mišljenja kojom Banka raspolaže i pravomoćnu presudu drugostupanjskog Visokog trgovačkog suda koji je 2014. donio presudu u korist Banke, Uprava Banke je uvjerena u pozitivan konačni ishod ovog spora i stoga zaključuje da nije potrebno izdvojiti rezervacije za ovaj spor.

Bilješka 31 – Novac i ekvivalenti novca

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

	Bilješka	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	394.625	568.974
Gotovina u blagajni	5	120.932	69.458
Stavke u postupku naplate	5	2	39
Plasmani bankama – izvorno dospijeće unutar 3 mjeseca		1.015.140	893.024
		1.530.699	**1.531.495**

Tekući računi kod Hrvatske narodne banke u bilješci 5 na dan 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine uključuju iznos obračunate kamate koji nije značajan.

Bilješka 32 – Analiza dospijeća

Iznos ukupne imovine i ukupnih obveza analiziran je prema preostalom dospijeću od datuma izvještavanja do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2014.				
Imovina	**Do 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.192.424	-	-	1.192.424
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.015.873	-	-	1.015.873
Zajmovi i potraživanja od komitenata	2.322.189	4.928.536	-	7.250.725
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	63.502	-	-	63.502
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	323.161	190.697	-	513.858
Nekretnine i oprema	-	-	74.416	74.416
Nematerijalna imovina	-	-	28.248	28.248
Tekuća porezna imovina	26.269	-	-	26.269
Odgođena porezna imovina		34.983	-	34.983
Ostala imovina	13.184	51.246	-	64.430
Ukupno imovina	**4.956.602**	**5.205.462**	**102.664**	**10.264.728**
Obveze				
Depoziti banaka	1.526.855	350.362	-	1.877.217
Depoziti komitenata	4.370.385	1.384.863	-	5.755.248
Uzeti zajmovi	833.153	267.731	-	1.100.884
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.724	4	-	3.728
Rezervacije za obveze i troškove	6.487	5.804	-	12.291
Ostale obveze	91.561	-	-	91.561
Ukupno obveze	**6.832.165**	**2.008.764**	**-**	**8.840.929**
Neusklađenost ročne strukture	**(1,875,563)**	**3.196.698**	**102.664**	**1.423.799**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Bilješka 32 – Analiza dospijeća (nastavak)

31. prosinca 2013.				
Imovina	Do 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.147.222	87.488	-	1.234.710
Plasmani i zajmovi drugim bankama	963.143	-	-	963.143
Zajmovi i potraživanja od komitenata	2.216.346	4.069.874	-	6.286.220
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	24.213	-	-	24.213
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	380.200	146.174	-	526.374
Nekretnine i oprema	-	-	50.219	50.219
Nematerijalna imovina	-	-	22.737	22.737
Tekuća porezna imovina	37.641			37.641
Odgođena porezna imovina	-	45.769	-	45.769
Ostala imovina	11.911	59.863	-	71.774
Ukupno imovina	**4.780.676**	**4.409.168**	**72.956**	**9.262.800**
Obveze				
Depoziti banaka	1.003.031	-	-	1.003.031
Depoziti komitenata	4.786.765	628.110	-	5.414.875
Uzeti zajmovi	1.132.813	204.588	-	1.337.401
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.002	6	-	6.008
Rezervacije za obveze i troškove	13.135	2.788	-	15.923
Ostale obveze	93.818	-	-	93.818
Ukupno obveze	**7.035.564**	**835.492**	**-**	**7.871.056**
Neusklađenost ročne strukture	**(2.254.888)**	**3.573.676**	**72.956**	**1.391.744**

Bilješka 33 – Upravljanje rizicima

Bilješka 33.1 – Uvod

U ovom dijelu dan je pregled sustava upravljanja rizicima u Banci, s naglaskom na:

- organizacijsku strukturu upravljanja rizicima
- izloženost banke najznačajnijim vrstama rizika
- uspostavljene metode i procese koji se koriste za kontrolu svake vrste 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 i davanje suglasnosti Uprave za strategiju upravljanja rizicima i strukturu postupka utvrđivanja adekvatnosti internog kapitala.
- **Odbor za rizike** pri Nadzornom odboru savjetuje Nadzorni odbor o cjelokupnoj trenutačnoj i budućoj sklonosti preuzimanja rizika i strategiji te pomaže u nadziranju provedbe te strategije od strane višeg rukovodstva, pri tom ne dovodeći u pitanje odgovornost Uprave i Nadzornog odbora u cjelokupnom upravljanju rizicima i nadziranju.
- **Uprava** je odgovorna za uspostavljanje načela upravljanja rizicima, te odobravanje strategije upravljanja rizicima te 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 rizicima podržava člana Uprave odgovornog za upravljanje rizicima osiguravanjem opsežnih informacija o trenutnoj i potencijalnoj budućoj izloženosti Banke rizicima kao i o budućoj strategiji upravljanja rizicima i izvršenju te o utvrđivanju sklonosti preuzimanju rizika i toleranciji.
- **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. U području upravljanja rizicima, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom na temelju detaljnih analiza rizične pozicije Banke daje smjernice i preporuke za upravljanje gore navedenim vrstama financijskih rizika.
- **Kreditni odbor** je odgovoran za donošenje odluka za sve poslovne segmente osim građana u procesu odobravanja kredita u okviru svojih ovlaštenja.
- **Odbor „3 para očiju“** odgovoran je za donošenje odluka, u okviru svojih ovlaštenja, u procesu odobravanja novih plasmana.
- **Odbor za upravljanje problematičnim plasmanima** odgovoran je za donošenje odluka vezanih uz problematične i potencijalno problematične plasmane/imovinu.
- **Odobravanje rizika** (organizacijske jedinice Odobravanje rizika građanima i Odobravanje rizika pravnim osobama) odgovorno je za donošenje odluka u okviru svojih ovlaštenja i praćenje boniteta klijenta te njegove rizične pozicije.
- **Restrukturiranje rizika** odgovorno je za upravljanje problematičnim plasmanima te njihovo praćenje.
- **Integrirano upravljanje rizicima, Upravljanje kreditnim rizicima, Upravljanje tržišnim rizicima i Upravljanje operativnim rizicima** zaduženi su za razvoj i implementaciju alata za identificiranje i mjerenje rizika, te propisivanje procedura i politika kojima se određuju za Banku prihvatljive granice razina rizika. Ovi odjeli odgovorni su za izvještavanje o upravljanju rizicima Uprave, Nadzornog odbora, Odbora za rizike, Odbora za upravljanje rizicima, Odbora za upravljanje aktivom i pasivom te Hrvatske narodne banke.
- **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 propisuju odjeli Integrirano upravljanje rizicima, Upravljanje kreditnim rizicima, Upravljanje tržišnim rizicima i Upravljanje operativnim rizicima te ih odobrava Uprava, te za implementaciju odluka i preporuka koje donose Nadzorni odbor, Odbor za rizike, Odbor za upravljanje rizicima, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, Kreditni odbor i Odbor za upravljanje problematičnim plasmanima.

Organizacijske jedinice Integrirano upravljanje rizicima, Upravljanje kreditnim rizicima, Upravljanje tržišnim rizicima i Upravljanje operativnim rizicima, Odobravanje rizika i Restrukturiranje rizika su u nadležnosti člana Uprave zaduženog za upravljanje rizicima.

Odgovornosti svakog odjela i odbora u Banci definirane su na temelju principa jasnog razgraničenja nadležnosti do nivoa Uprave i najveće moguće transparentnosti.

Bilješka 33.2 – Kreditni rizik

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

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

Izloženost Banke kreditnom riziku prvenstveno proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata. Iznos kreditne izloženosti predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u izvješću o financijskom položaju. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po izvanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim kreditima i izdanim garancijama (bilješka 30(A) – Potencijalne i preuzete obveze).

Izloženošću kreditnom riziku upravlja se u skladu s politikama Banke. Kreditna izloženost po portfeljima i pojedinim grupama redovno se prati u skladu s postavljenim limitima. O prekoračenjima se izvještavaju odgovarajuća tijela i ovlaštene osobe Banke koje ih mogu odobriti. Svako značajnije povećanje kreditne izloženosti odobravaju ovlaštene osobe.

Kreditni rizik se kontinuirano prati i o njemu se izvještava te se time omogućuje rano prepoznavanje umanjenja vrijednosti u kreditnom portfelju. Odgovorni odjel prati promjene u kreditnoj sposobnosti pojedinih komitenata te revidira potrebu za pomnijim praćenjem klijenta ili eventualnim umanjenjem vrijednosti. Interni rating sustavi se kontinuirano koriste u svakodnevnom poslovanju za određivanje klijentove kreditne sposobnosti kao jednog od kriterija za donošenje odluke o riziku te pri praćenju portfelja.

Banka kontinuirano primjenjuje razborite metode i modele u procesu procjene kreditnih rizika.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku

Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančne stavke je sljedeća:

	Bilješke	2014.	2013.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka	5, 6	925.790	613.726
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	676.864	596.239
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	484.708	918.391
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
– Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja	8	60.865	14.532
– Derivativni financijski instrumenti	8	2.637	9.681
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	7.250.725	6.286.219
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	513.858	524.283
Ostala imovina		8.050	10.852
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančne stavke		**9.923.496**	**8.973.923**

Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke je sljedeća:

Garancije	30 (A)	305.171	215.002
Akreditivi	30 (A)	7.973	10.023
Neiskorišteni krediti	30 (A)	601.422	724.959
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke		**914.566**	**949.984**
Ukupna izloženost kreditnom riziku		**10.838.062**	**9.925.998**

Gornja tablica predstavlja maksimalnu direktnu kreditnu izloženost Banke na dan 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine, prije uzimanja u obzir preuzetih kolaterala ili nekog drugog oblika kreditnog osiguranja. Za bilančne stavke, iznosi izloženosti koji su gore prikazani temelje se na neto vrijednosti, na način kako su iskazani u izvješću o financijskom položaju. Kao što je gore prikazano, 66,90% ukupne maksimalne izloženosti proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata (2013.: 63,33%), dok se 4,47% odnosi na plasmane i zajmove drugim bankama (2013.: 9,25%).

Koncentracija kreditnog rizika

Koncentracija kreditnog rizika prati se po komitentima/drugim ugovornim stranama/grupi povezanih osoba, geografskim područjima i granama industrije.

Koncentracija kreditnog rizika po komitentu

Promatrajući iznos zajmova i potraživanja Banke prema pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih izloženosti čine 28,07% ukupnog iznosa zajmova i potraživanja, a najvećih 10 klijenata čine 22,27% ukupnog iznosa zajmova i potraživanja. Na dan 31. prosinca 2014. godine najveća izloženost prema jednoj pravnoj osobi prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja iznosila je 415.637 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine iznosila je 172.959 tisuća kuna). Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i potraživanja od komitenata u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti i prije instrumenata osiguranja.

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (98,78% na 31. prosinca 2014. godine). Portfelj je proporcionalno 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 2014. godine iznosio je 55,39% (krajem 2013. godine 51,15%).

Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite grane industrije, s najvećom izloženosti prema stanovništvu, koja čini 41,87% (2014.: 44,47%) ukupnog kreditnog portfelja krajem 2014. godine.

Koncentracija rizika po ekonomskim sektorima unutar kreditnog portfelja komitenata po bruto vrijednosti, prije umanjenja vrijednosti, je sljedeća:

	31. prosinca 2014.		31. prosinca 2013.	
Stanovništvo	3.324.264	41.87%	3.086.161	44,47%
Trgovina	1.107.479	13.95%	897.387	12,93%
Industrija	815.755	10.27%	845.189	12,18%
Projektno financiranje	373.814	4.71%	443.971	6,40%
Operacije s nekretninama i poslovne usluge	318.517	4.01%	251.918	3,63%
Transport, skladištenje i komunikacije	560.374	7.06%	204.786	2,95%
Ostale usluge	1.439.116	18.13%	1.210.912	17,45%
	7.939.319	**100,00%**	**6.940.324**	**100,00%**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Koncentracija imovine i obveza

Na datum izvještavanja Banka je imala značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske, kako slijedi:

	Bilješke	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	394.625	568.974
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	676.864	596.239
Trezorski zapisi Ministarstva financija	9	306.541	369.516
Državne obveznice Republike Hrvatske	8,9	207.175	154.767
Zajmovi i potraživanja od Republike Hrvatske		606.532	356.609
Tekuća porezna imovina	27 (D)	26.269	37.642
Ostala imovina		5.814	627
Odgođena porezna imovina		34.983	45.769
Umanjeno za:			
Depozite Republike Hrvatske		(44.041)	(2.116)
Ostale obveze		(3.333)	(1.285)
		2.211.429	**2.126.744**
Izvanbilančne obveze		-	-

Na dan 31. prosinca 2014. godine ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosila je 20% ukupne imovine (2013.: 21%).

Kreditna kvaliteta po kategorijama financijske imovine

Banka za upravljanje kreditnom kvalitetom financijske imovine koristi interne kreditne ocjene.

Sustav kreditne ocjene Banke čini 5 skupina sukladno bonitetu komitenta:

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

Svaka skupina interne kreditne ocjene se dalje dijeli na podskupine (što čini 26 klasa internih kreditnih ocjena). Internu kreditnu ocjenu iz skupine 1 mogu postići samo komitenti s najboljim bonitetom.

U donjoj tablici dan je pregled kreditne kvalitete (iskazane kroz skupine internih kreditnih ocjena) po kategorijama financijske imovine (zajmovi i potraživanja od komitenata, 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 potraživanja od stanovništva (32,90% izloženosti) i pravnih osoba (37,06% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina komitenata može smatrati komitentima dobrog bonitета (64,86% komitenata u skupini interne kreditne ocjene 3 ili bolje).

Na dan 31. prosinca 2014. godine ukupna dospjela potraživanja (za koje nije formirano umanjenje vrijednosti) činila su 10,97% ukupne izloženosti Banke (31. prosinca 2013.: 11,31%). Od ukupnog kreditnog portfelja stanovništvu i obrtnicima, 6,00% (31. prosinca 2013. godine: 8,85%) se odnosilo na dospjela potraživanja, a od ukupnog kreditnog pravnim osobama 4,97% se odnosilo na dospjela potraživanja (31. prosinca 2013. godine: 2,46%).

Sljedeća tablica koja prikazuje kreditni rizik po kategorijama financijske imovine temelji se na informacijama koje Banka koristi za upravljačke svrhe te se razlikuje od klasifikacije u ostatku financijskih izvješća.

31. prosinca 2014.	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	Bilješka	Dospjela neispravljena potraživanja (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i potraživanja od komitenata									
– pravne osobe	-	12.955	1.802.950	1.048.512	983.352	273	3.848.043	7(A)	516.209
– stanovništvo	100	128.121	1.934.280	969.139	375.313	9.580	3.416.533	7(A)	623.304
– ostali	-	-	634.233	40.353	5	152	674.743	7(A)	4
Plasmani i zajmovi drugim bankama	570.903	260.791	180.858	919	100	2.300	1.015.873	6	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	513.858	-	-	-	513.858	9	
Izvanbilančne stavke	-	15.320	680.218	217.347	194	1.487	914.566	30	
	571.003	**417.187**	**5.746.398**	**2.276.271**	**1.358.964**	**13.793**	**10.383.615**		**1.139.517**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

31. prosinca 2013.	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	Bilješka	Dospjela neispravljena potraživanja (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i potraživanja od komitenata									
– pravne osobe	113	49.849	1.325.492	1.102.879	896.589	1.857	3.376.778	7(A)	230.720
– stanovništvo	-	55.719	1.669.400	1.117.004	341.399	2.473	3.185.995	7(A)	829.992
– ostali	-	-	363.314	14.042	2	192	377.551	7(A)	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	468.930	282.554	169.204	42.318	76	62	963.144	6	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	526.374	-	-	-	526.374	9	-
Izvanbilančne stavke	-	49.084	539.072	354.796	6.499	534	949.984	30	-
	469.043	**437.205**	**4.592.855**	**2.631.039**	**1.244.565**	**5.118**	**9.379.826**		**1.060.712**

Ukupan iznos financijske imovine koja nije bila dospjela niti joj je bila pojedinačno umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 8.129.064 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 7.892.924 tisuće kuna).

Analiza ročne strukture dospjelih potraživanja po kojima nije provedeno umanjenje vrijednosti, po kategorijama financijske imovine

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih potraživanja (isključujući kredite za koje je provedeno umanjenje vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Na dan 31. prosinca 2014. godine najveći dio, 54,70% (31. prosinca 2013.: 78,25%) dospjelih potraživanja odnosio se na stanovništvo i ostale osobe, a preostali dio od 45,30% (31. prosinca 2013.: 21,75%) odnosio se na pravne osobe.

31. prosinca 2014.	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	493.382	20.203	1.714	910	516.209
– stanovništva	463.517	84.190	73.166	2.432	623.304
– ostalih	3	1	-	-	4
	956.901	**104.395**	**74.880**	**3.342**	**1.139.517**
31. prosinca 2013.					
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	164.298	63.647	2.738	36	230.720
– stanovništva	611.018	163.092	51.324	4.559	829.992
– ostalih	-	-	-	-	-
	775.316	**226.739**	**54.063**	**4.595**	**1.060.712**

Od ukupnog iznosa dospjelih zajmova i potraživanja od komitenata za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti, vrijednost instrumenata osiguranja koje je Banka imala na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 876.625 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 733.667 tisuća kuna).

Instrumenti osiguranja

Banka razlikuje tri osnovne kategorije instrumenata osiguranja:

- prvoklasni instrumenti osiguranja - trenutačno unovčivi i kratkoročno utrživi (npr. depoziti, nekretnine, bankovne garancije, itd.),
- kvalitetni instrumenti osiguranja - s visokom vjerojatnošću unovčivosti u kratkom roku (npr. pokretnine, mjenice, itd.) i
- ostali instrumenti osiguranja (npr. ovršna izjava o zapljeni plaće).

Tržišna vrijednost instrumenata osiguranja se kontinuirano prati.

Fer tržišnu vrijednost nekretnina danih u zalog kao instrument osiguranja zbog trenutne loše situacije i relativne neaktivnosti na tržištu nekretnina teško je procijeniti sa razumnom razinom sigurnosti.

Prema dostupnim podacima u 2014. godini nije bilo značajnijih volumena trgovine na tržištu nekretnina. Broj transakcija se i dalje smanjuje, a tržište nekretnina u kontinentalnoj Hrvatskoj je, uz izuzetak većih gradova, malo ili nepostojeće. U kontinentalnoj Hrvatskoj prosječne cijene nekretnina su na razini iz 2009./2010. godine, dok su na obali (Istra, Kvarner, Dubrovnik) prosječne cijene nešto više. Još uvijek postoji višak nekretnina na tržištu, posebice u Zagrebu, a prosječna cijena još uvijek je u padu.

Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost kolateralima po skupinama internih kreditnih ocjena

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

	31. prosinca 2014.		31. prosinca 2013.	
	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti
Interna kreditna ocjena – skupina 1	571.003	99,98%	469.043	100,00%
Interna kreditna ocjena – skupina 2	417.187	83,24%	437.205	76,65%
Interna kreditna ocjena – skupina 3	5.746.398	58,88%	4.592.855	57,10%
Interna kreditna ocjena – skupina 4	2.251.228	56,11%	2.631.039	27,54%
Interna kreditna ocjena – skupina 5	1.358.964	46,44%	1.244.565	34,89%
Bez kreditne ocjene	13.793	54,00%	5.118	33,66%
Ukupno	**10.358.573**	**59,89%**	**9.379.826**	**48,91%**

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

Sberbank d.d. koristi repo ugovore i glavne ugovore o prijeboju kao sredstvo smanjenja kreditnog rizika derivata i repo transakcija. Navedeni instrumenti predstavljaju mogućnost neto podmirenja svih ugovora u slučaju neispunjavanja obveza bilo koje ugovorne strane. Kod derivata su iznosi imovine i obveza koji bi bili predmet prijeboja kao rezultat glavnog ugovora o prijeboju prikazani u stupcu Financijski instrumenti. Obilježje repo ugovora je istovremeno ugovaranje prodaje i kupnje vrijednosnih papira po unaprijed dogovorenoj cijeni i vremenu. Time se osigurava da vrijednosni papir ostane kod vjerovnika kao kolateral u slučaju da dužnik ne ispuni svoju obvezu. Učinci prijeboja po repo ugovorima prikazuju se u stupcu Nenovčani kolaterali primljeni/dani.

Kolateral predstavlja tržišnu vrijednost prenesenog vrijednosnog papira. Međutim, ukoliko tržišna vrijednost kolaterala premašuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja/obveze po repo transakciji, tada se iznos zadržava na razini knjigovodstvene vrijednosti.

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

31. prosinca 2014.					
Financijska imovina koja je predmet ugovora o prijeboju	Bruto iznos financijske imovine	Financijski instrumenti	Primljeni novčani kolaterali	Primljeni nenovčani kolaterali	Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja
Derivati	851	-	-	-	**851**
Repo krediti	38.441	-	-	(40.012)	**(1.570)**
Ukupno	**39.932**	**-**	**-**	**(40.012)**	**(719)**

Financijske obveze koja su predmet ugovora o prijeboju	Bruto iznos financijskih obveza	Financijski instrumenti	Dani novčani kolaterali	Dani nenovčani kolaterali	Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja
Derivati	2.792	-	(126)	-	**2.666**
Primljeni repo krediti	55.000	-	-	(56.452)	**(1.452)**
Ukupno	**57.792**	**-**	**(126)**	**(56.452)**	**1.214**

31. prosinca 2013.					
Financijska imovina koja je predmet ugovora o prijeboju	Bruto iznos financijske imovine	Financijski instrumenti	Primljeni novčani kolaterali	Primljeni nenovčani kolaterali	Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja
Derivati	5,296	-	-	-	**5,296**
Repo krediti	-	-	-	-	-
Ukupno	**5,296**	**-**	**-**	**-**	**5,296**

Financijske obveze koja su predmet ugovora o prijeboju	Bruto iznos financijskih obveza	Financijski instrumenti	Dani novčani kolaterali	Dani nenovčani kolaterali	Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja
Derivati	761	-	(17,948)	-	**(17,188)**
Primljeni repo krediti	-	-	-	-	-
Ukupno	**761**	**-**	**(17,948)**	**-**	**(17,188)**

Bilješka 33.3 – 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, primljene 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 Pravilnik o upravljanju likvidnosti u kriznim situacijama u kojem su detaljno identificirani rani indikatori kriznih situacija, te odgovornosti i aktivnosti koje treba poduzeti u takvim slučajevima.

Kratkoročna likvidnost se prati na dnevnoj bazi. Odjel Upravljanja tržišnim rizicima je uspostavio proces mjerenja, nadzora i izvještavanja kratkoročne likvidnosti prema HNB zahtjevima, kao i prema zahtjevima propisanim internim politikama.

U skladu sa zahtjevima HNB-a koji su na snazi od 31.03.2010. godine, Banka dnevno izračunava i mjesečno izvještava o minimalnim koeficijentima likvidnosti propisanim od strane HNB-a. Na kraju godine Banka je izvijestila četiri minimalna koeficijenata likvidnosti, svaki izračunat kao omjer očekivanih priljeva i očekivanih odljeva u roku od:

- 7 dana (u kunama, u konvertibilnim valutama)
- mjesec dana (u kunama, u konvertibilnim valutama).

Ukoliko su očekivani odljevi u bilo kojoj ne konvertibilnoj valuti veći od 1% ukupne imovine, Banka izvještava minimalni koeficijent za predmetnu valutu. Tokom 2014. Banka je izvijestila minimalni koeficijent likvidnosti za ruske rublje – RUB i srpske dinare – RSD.

Prema limitima postavljenim od HNB-a, minimalni koeficijent likvidnosti za kune, konvertibilne i nekonvertibilne valute pojedinačno treba biti veći ili jednak od 1. Regulatorni okvir dopušta minimlani koeficijent likvidnosti da bude manji od 1, ali ne manji od 0,9 sedam dana u toku jednog kalendarskog mjeseca. Banka je tijekom 2014. godine bila usklađena s navedenim limitom.

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.

Sljedeća tablica prikazuje rezerve likvidnosti za nadolazeći kvartal:

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Rezerve likvidnosti HRK	mio HRK	mio HRK
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka + vrijednosni papiri + priljevi od fx transakcija	2.619	3.739
Umanjeni za		
Depoziti banaka + potrebna devizna rezerva + odljevi od fx transakcija	2.424	3.409
Rezerve likvidnosti	**195**	**330**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Rezerve likvidnosti u stranoj valuti	mio HRK	mio HRK
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka + vrijednosni papiri + priljevi od fx transakcija	2.298	3.291
Umanjeni za		
Depoziti banaka + potrebna devizna rezerva+ odljevi od fx transakcija	2.020	2.561
Rezerve likvidnosti	**278**	**730**
Ukupne rezerve likvidnosti	**473**	**1.060**

Dugoročna likvidnost se prati periodički kroz ročnu strukturu 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.

2014. – Obveze						
mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	65	1.284	64	489	-	1.902
Depoziti klijenata	711	1.453	2.271	1.427	23	5.885
Uzeti zajmovi	-	72	778	207	78	1.135
	776	**2.809**	**3.113**	**2.123**	**101**	**8.922**
2013. – Obveze						
mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	43	573	391	-	-	1.007
Depoziti klijenata	639	1.831	2.369	649	17	5.504
Uzeti zajmovi	-	17	1.131	150	74	1.372
	682	**2.421**	**3.890**	**799**	**91**	**7.883**

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza banke:

2014.					
mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	51	199	72	4	326
Akreditivi	12	4	0	0	16
Neiskorišteni krediti	187	189	317	3	697
Ukupno na 31.12.2014.	**249**	**393**	**389**	**7**	**1.039**
2013.					
mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	45	119	45	4	213
Akreditivi	3	5	2	-	10
Neiskorišteni krediti	64	429	225	-	718
Ukupno na 31.12.2013.	**112**	**552**	**272**	**4**	**940**

Bilješka 33.4 – Tržišni rizik

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

Bilješka 33.4.1 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 2014. godine u knjigu trgovanja uključene su obveznice Republike Hrvatske, te 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 33.4.2 Tržišni rizik – Bankovna knjiga

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

Rizik promjene kamatnih stopa

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

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

Primarni oblik rizika promjene kamatnih stopa jest rizik promjene cijene („repricing risk") koji proizlazi iz razlika u

dospijeću kod stavaka imovine, obveza i vanbilance 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.

Upravljanje rizikom promjene kamatne stope u okviru Basel II projekta je koordinirano na razini grupe i temeljeno 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 na rizik promjene kamatne stope odnosi se na efekt projiciranih promjena kamatne stope na neto kamatni prihod na godišnjoj razini.

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

2014.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(5,08)	-200	5,08
EUR	+200	37,08	-200	(37,08)
CHF	+200	(7,11)	-200	7,11
Ostale	+200	2,88	-200	(2,88)
2013.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(2,27)	-200	2,27
EUR	+200	22,41	-200	(22,41)
CHF	+200	1,04	-200	(1,04)
Ostale	+200	(2,76)	-200	2,76

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.

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 strane valute ili vezanih uz strane valute, usklađujući redovno poslovanje u prema kretanjima na tržištu.

Osjetljivost na promjenu tečaja

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

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

u 000 HRK	31. prosinca 2014.		31. prosinca 2013.	
Valuta	Promjena tečaja u %	Utjecaj na RDG (u tisućama kuna)	Promjena tečaja u %	Utjecaj na RDG (u tisućama kuna)
EUR	5%	483	5%	3.982
CHF	30%	854	30%	8.285

Bilješka 33.5 - Upravljanje operativnim rizikom

Operativni rizik obuhvaća rizik od gubitaka nastalih kao posljedica neadekvatnih ili grešaka internih procesa, djelatnika, sustava ili vanjskih događaja uključujući pravni rizik.

Banka kontinuirano poboljšava sustav upravljanja operativnim rizikom sukladno Basel II i III okviru, propisima lokalnih regulatora i pravilima Grupe.

Godišnje revidiranje internih dokumenata za upravljanje operativnim rizicima je redovno provođeno.

Analiza operativnih rizika (Samoprocjena operativnih rizika) provodi se u Banci na kvartalnoj bazi, čime su prepoznati potencijalno najrizičniji procesi s aspekta 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.

Metodologija za analize scenarija revidirana je na razini grupe i implementirana u Banci. Analize scenarija koristimo za prepoznavanje rijetkih materijalno značajnih rizika (uključujući potencijalne rizike koji se nisu dogodili) i nedostatke sustava kontrole (razvoj mjera za ublažavanje rizika). Banka će provesti analize scenarije do kraja prvog kvartala 2015. kako je definirano po grupnoj metodologiji. Analize scenarija provode se godišnje s mogućnošću adhoc analize scenarija.

Sukladno smjernicama Grupe, Banka vrši procjenu rizika za nove produkte Banke.

Dodatno se ulaže trud u podizanje svijesti o operativnim rizicima općenito (posebno u poslovnicama) kroz edukacije i također kao dio redovnih internih edukacija novih djelatnika. Edukacije provodi odjel Upravljanja operativnim rizicima.

Događaji uzrokovani operativnim rizikom bez obzira da li su rezultirali gubitkom za Banku prikupljaju se u OpRisk bazi. Na osnovu tih podataka definiraju se dodatne moguće mjere/kontrole za smanjenje operativnih rizika. Implementirane su promjene u procesu prikupljanja događaja nastalih od operativnog rizika i izvješćivanje o tim događajima kako bi bili u skladu s grupnom metodologijom.

Implementacija nove aplikacije za upravljanje operativnim rizicima je u tijeku, unutar tog procesa implementirani su novi interni akti kao i izmjene na postojećima.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Banka je uspostavila i redovito održava sustav ranog upozoravanja - Key Risk Indicators (KRI) koji je razvijen na nivou Grupe i trenutno sadrži 12 KRI-eva koji se izvještavaju u redovitim izvješćima operativnog rizika i izvješćima informacijske sigurnosti.

U 2014. godini Banka je nastavila s poboljšanjem sustava internih kontrola (temeljen na internim aktima Grupe i lokalnog regulatora). Banka razlikuje operativne kontrole (svakodnevne) i managerske (kontrole kojima se provjerava izvršavanje operativnih kontrola). Tijekom 2014. neke kontrole su redefinirane s obzirom na promjene u organizacijskoj strukturi Banke. Izvršavanje managerskih kontrola prati se kroz OpRisk bazu, te se mjesečno o tome izvještava Odbor za upravljanje rizicima Banke.

Sukladno internim aktima o eksternalizaciji Banka redovito revidira kvalitetu eksternaliziranih usluga i pružatelja usluga (tamo gdje je potrebno) u cilju kvalitetnog upravljanja rizikom proizašlim iz eksternalizacije pojedinih aktivnosti. Također, Banka redovito informira HNB o namjeri eksternalizacije materijalno značajnih aktivnosti Banke (sukladno Odluci o eksternalizaciji HNB-a).

Izračun kapitalnog zahtjeva za operativne rizike se provodi jednom godišnje (standardizirani pristup sukladno Basel II regulativi), a o rezultatima se informira matica i HNB.

Bilješka 34 – Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih pojedinaca po tržišnim uvjetima.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazani su po fer vrijednosti. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju iskazani su po fer vrijednosti smanjenoj za umanjenja vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku smanjenom za umanjenja vrijednosti. Uprava vjeruje da nema značajne razlike između njihove fer i knjigovodstvene vrijednosti.

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

Zajmovi i potraživanja

Fer vrijednost zajmova i potraživanja predstavlja diskontirani iznos očekivanih budućih novčanih tokova od glavnice i kamate. Za zajmove koji nemaju fiksni datum otplate ili su podložni prijevremenoj otplati, otplate se procjenjuju na temelju iskustva iz prethodnih razdoblja u kojima su kamatne stope bile približno jednake trenutnim, prilagođenim za razlike u očekivanjima budućih kamatnih stopa. Očekivani budući novčani tokovi su procijenjeni uzimajući u obzir kreditni rizik i druge indikacije umanjenja vrijednosti. Očekivani budući novčani tokovi homogenih kategorija zajmova su procijenjeni na razini portfelja i diskontirani trenutno važećim tržišnim stopama za slične zajmove novim zajmoprimcima usporedivog boniteta. Procijenjena fer vrijednost zajmova odražava promjene u kreditnom statusu od njegovog odobravanja i promjenu kamatnih stopa u slučaju zajmova s fiksnom kamatnom stopom. Budući da Banka ima ograničen portfelj zajmova i potraživanja s fiksnom kamatnom stopom i dužim dospijećem rukovodstvo vjeruje kako se fer vrijednost zajmova i potraživanja 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 datum izvještavanja. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na novčanim tokovima diskontiranim trenutačno ponuđenim kamatnim stopama na depozite sličnog preostalog dospijeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s depozitarima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke ima promjenjivu kamatnu stopu koja je ujedno i tržišna stopa, Uprava vjeruje da nema značajne razlike između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Uzeti zajmovi

Obzirom na to da većina uzetih zajmova Banke ima promjenjivu kamatnu stopu Uprava vjeruje da nema značajne razlike između njihove fer i knjigovodstvene vrijednosti.

a) Hijerarhija fer vrijednosti

Prema pojašnjenju računovodstvene politike Banka kod određivanja i iskazivanja fer vrijednosti financijskih instrumenata koristi nivoe hijerarhije fer vrijednosti.

Na kraju 2014. i 2013. godine Banka nije klasificirala nijedan financijski instrument u kategoriju razine 3 hijerarhije fer vrijednosti. U donjoj tablici prikazana je analiza financijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti po hijerarhiji razine fer vrijednosti.

31. prosinca 2014.			31. prosinca 2013.		
u mio HRK	Nivo 1	Nivo 2	u mio HRK	Nivo 1	Nivo 2
Financijska imovina			**Financijska imovina**		
Derivativni financijski instrumenti	-	2.632	Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi			Valutni forwardi	-	9.674
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja			Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja		
Državne obveznice	60.865	-	Državne obveznice	14.532	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju			Vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Državne obveznice	203.510	-	Državne obveznice	152.081	-
Trezorski zapisi	-	306.541	Trezorski zapisi	-	369.516
Ukupno imovina	**264.375**	**309.173**	**Ukupno imovina**	**166.613**	**379.191**
Financijske obveze			**Financijske obveze**		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	3.724	Valutni forwardi	-	6.001
Ukupno obveze	**-**	**3.724**	**Ukupno obveze**	**-**	**6.001**

Tijekom 2014. i 2013. godine nije bilo transfera unutar pojedinih razina. Odgovarajuća krivulja prinosa korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova u "mark-to-model" razini 2 vrednovanja je krivulja prinosa povezana s nominalnom valutom vrijednosnice.

Bilješka 35 – Transakcije s povezanim osobama

Banka ima odnose s povezanim osobama i to sa svojim vlasnicima i njihovim podružnicama (uglavnom članicama Central Bank of the Russian Federation grupe), članovima Nadzornog odbora, Uprave i ostalim izvršnim rukovodstvom („zajedno ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, društvima kontroliranim, zajednički kontroliranim ili pod značajnim utjecajem od strane ključnog rukovodstva i članova njihovih obitelji. Sljedeća tablica daje sažeti prikaz stanja imovine i obveza na datum izvještavanja s matičnim društvom Sberbank Europe AG, krajnjim matičnim društvom Sberbank Rusija te ostalim članicama Central Bank of the Russian Federation grupe:

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Imovina	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – plasmani bankama	70.625	171
Sberbank Rusija – ostala imovina	504	1.452
Sberbank Rusija – ostala potraživanja	59	-
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – plasmani bankama	94.532	4.439
Sberbank Europe AG – ostala imovina	9	27
Pridružena društva (cijeli udio u društvu prodan u 2014. godini)		
VB Invest d.o.o. - ulaganja	-	1.950
VB Invest d.o.o. – ostala imovina	-	-
VB Invest d.o.o. – ostala potraživanja	-	4
VB Invest d.o.o. – zajmovi komitentima	-	5
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o. – ostala imovina	-	-
Pronam nekretnine d.o.o. – ostala potraživanja	72	445
Pronam nekretnine d.o.o. – krediti klijentima	-	-
ALB EDV Services GmbH – ostala potraživanja	1.071	85
CJSC Banka Troika Dialog – ostala potraživanja	16	16
Sberbank Srbija A.D. Beograd- plasmani bankama	43	262
Sberbank Srbija A.D. Beograd- ostala potraživanja	-	4
Sberbank BH d.d. – plasmani bankama	137	22.924
Sberbank BH d.d. – ostala potraživanja	-	55
Sberbank Slovensko A.S. - plasmani bankama	-	688
Sberbank Slovensko A.S. - ostala potraživanja	-	-
Sberbank banka d.d. - plasmani bankama	20.509	16.742
Sberbank banka d.d. – ostala imovina		2
Sberbank banka d.d. – ostala potraživanja	172	-
Sberbank Magyaroszagi ZRT – plasmani bankama	423	76.403
Sberbank Magyaroszagi ZRT – ostala potraživanja	-	86
Sberbank CZ – plasmani bankama	1.169	868
Sberbank (Switzerland) AG plasmani bankama	2.216	-
Sberbank A.D. Banja Luka – plasmani bankama	-	19.094
Sberbank A.D. Banja Luka – ostala potraživanja	-	5
	191.556	**145.727**

Obveze	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – depoziti banaka	1.012	932
Sberbank Rusija – obračunata kamata	-	168
Sberbank Rusija – pozajmice	-	229.129
Sberbank Rusija – ostale obveze	1.184	901
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – depoziti banaka	1.714.671	1.186.743
Sberbank Europe AG – ostale obveze	16.972	11.199
Sberbank Europe AG – obračunata kamata	9.019	1.755
Pridružena društva (cijeli udio u društvu prodan u 2014. godini)		
VB Invest d.o.o. – depoziti komitenata	-	2.262
VB Invest d.o.o. – obračunata kamata	-	52
VB CRobex 10 if s javnom ponudom- depoziti komitenata	-	79
VB Smart investicijski fond – depoziti komitenata	-	2.692
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom – depoziti komitenata	-	49.131
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom – obračunata kamata	-	651
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o.. – depoziti komitenata	268.572	265.992
Pronam nekretnine d.o.o. – obračunata kamata	29	29
Pronam nekretnine d.o.o. – ostale obveze	2	38
Sberbank banka d.d. – depoziti banaka	269.613	484
Sberbank banka d.d. – ostala potraživanja	221	2
Sberbank banka d.d. – obračunata kamata	1.371	-
Magyarorszagy Volksbank RT - depoziti banaka	379	422
Magyarorszagy Volksbank RT – obračunata kamata	-	-
Sberbank BH d.d. - depoziti banaka	939	816
Sberbank BH d.d. – obračunata kamata	-	-
Sberbank AD Banja Luka - depoziti banaka	532	114
Sberbank CZ - depoziti banaka	482	42
Sberbank Srbija – ostale obveze	-	261
Sberbank Slovensko A.S. – obračunata kamata	-	-
	2.284.997	**1.753.894**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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

Izvanbilanca	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija - ugovorena vrijednost derivata	781.213	562.516
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – neiskorišteni krediti	1.221.960	-
Sberbank Europe AG - garancija	89.095	-
Pridružena društva		
VB Invest d.o.o. - neiskorišteni krediti	-	35
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o. - neiskorišteni krediti	7.000	-
Pronam nekretnine d.o.o. – ugovorena vrijednost derivata	30.655	15.275
Sberbank Magyaroszagi ZRT – ugovorena vrijednost derivata	-	153.916
Sberbank banka d.d. – ugovorena vrijednost derivata	105.724	11.216
Sberbank banka d.d. – garancija	226	-
Sberbank Srbija A.D.- - ugovorena vrijednost derivata	-	275.215
	2.235.873	**1.018.173**

Na dan 31. prosinca 2014. godine nije bilo zajmova ni potraživanja za koje su izdane garancije od strane Sberbank Rusije, ali postoji garancija od Sberbank Europe AG za pokrivanje kreditnog rizika u ukupnom iznosu od 89.095 tisuća kuna (kako je prikazano iznad).

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave i prokuriste.

Bruto plaće za ključno rukovodstvo u 2014. godini su iznosile 8.280 tisuća kuna (u 2013. godini 7.736 tisuća kuna) i uključuju bruto plaće uključujući beneficije. Izvan tih beneficija, banka je uplatila mirovinske doprinose u obvezne mirovinske fondove za ključno rukovodstvo u iznosu od 707 tisuća kuna (2013.: 512 tisuća kuna).

Sljedeća tablica prikazuje stanja na datum izvještavanja, kao i izvanbilančne transakcije s članovima ključnog rukovodstva:

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Imovina		
Ključno rukovodstvo - zajmovi i potraživanja komitentima po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2013.: od 4% do 8%)	1.343	910
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti komitentima	6.293	4.132
Izvanbilanca		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	266	256

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

2014.	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK RUSIJA	Povezana društva Grupe	Ključno rukovodstvo	Ukupno
Prihod od kamata i slični prihodi	9	114	214	38	375
Prihodi od naknada	-	-	1.671	3	1.674
Neto prihodi od poslovanja	-	1.230	(270)	-	960
Ostali prihodi	-	-	656	-	656
Ukupno prihodi	**9**	**1.344**	**2.271**	**41**	**2.666**
Rashod od kamata	21.534	982	9.331	172	32.019
Troškovi najamnina	-	-	8.388	-	8.388
Troškovi uprave	3.553	-	-	-	3.553
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	8.280	8.280
Ostali rashodi	2.426	903	4.251	296	7.876
Ukupni rashodi	**27.513**	**1.885**	**21.970**	**8.748**	**60.115**
2013.	**SBERBANK EUROPE AG**	**SBERBANK RUSIJA**	**Povezana društva Grupe**	**Ključno rukovodstvo**	**Ukupno**
Prihod od kamata i slični prihodi	3	40	125	39	207
Prihodi od naknada	-	-	1.401	2	1.403
Neto prihodi od poslovanja	-	2.132	30	-	2.162
Ostali prihodi	-		700	8	708
Ukupno prihodi	**3**	**2.172**	**2.256**	**49**	**4,480**
Rashod od kamata	2.585	14.252	8.922	127	25.887
Troškovi najamnina	-	-	13.488	-	13.488
Troškovi uprave	3.928	-	-	-	3.928
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	7.736	7.736
Ostali rashodi	3.386	3.552	1.635	4	8.577
Ukupni rashodi	**9.899**	**17.804**	**24.045**	**7.867**	**59.615**

Članovi Nadzornog odbora i Uprave Sberbank d.d.

Članovi Nadzornog odbora Banke

Markus Krause
Andras Krisztian Hamori
Gabriela Schlossarek
Natalia Revina
Dragutin Bohuš

Članovi Uprave Banke

Andrea Kovacs – Wörhy
Dubravka Lukić
Igor Repin
Dubravko-Ante Mlikotić
Mario Henjak

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Temeljem Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvješća banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 19. svibnja 2008. godine u nastavku prezentiramo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine, u obliku zahtijevanom u navedenoj Odluci. U bilješkama u financijskim izvješćima dana je informacija o osnovama za sastavljanje financijskih izvješća kao i sažetak računovodstvenih politika. Jednako tako u bilješkama se nalaze informacije važne za razumijevanje pojedinih pozicija bilance, računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama kapitala kao i izvješća o novčanom toku.

Usklada između obrazaca prikazanih u nastavku te osnovnih financijskih izvješća prezentirana je u dodatku 2.

Obrazac „Bilanca" na dan 31. prosinca 2014.

	Imovina	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
1.	Gotovina i depoziti kod HNB-a (1.1.+1.2.)	1.192.423.944	1.234.710.397
1.1.	Gotovina	120.933.960	69.497.481
1.2.	Depoziti kod HNB-a	1.071.489.984	1.165.212.916
2.	Depoziti kod bankarskih institucija	996.122.810	944.082.412
3.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	275.896.631	339.157.732
4.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	60.864.556	14.532.297
5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	234.295.907	182.580.196
6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijeća	-	-
7.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
8.	Derivatna financijska imovina	2.636.548	9.680.961
9.	Krediti financijskim institucijama	65.794.574	18.286.596
10.	Krediti ostalim komitentima	7.135.916.442	6.237.356.738
11.	Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	1.950.000
12	Preuzeta imovina	50,997.350	56.491.978
13.	Materijalna imovina (minus amortizacija)	74.200.547	50.217.155
14.	Kamate, naknade i ostala imovina	175.578.494	173.753.758
A	**UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)**	**10.264.727.804**	**9.262.800.220**

Obrazac „Bilanca“ na dan 31. prosinca 2014.

	Obveze i kapital	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
1.	Krediti od financijskih institucija (1.1 + 1.2)	405.982.937	524.847.725
1.1.	Kratkoročni krediti	66.000.000	19.380.536
1.2.	Dugoročni krediti	339.982.937	505.467.189
2.	Depoziti (2.1+2.2+2.3)	7.524.023.898	6.316.537.161
2.1.	Depoziti na žiro i tekućim računima	513.486.357	558.623.232
2.2.	Štedni depoziti	762.380.120	832.875.980
2.3.	Oročeni depoziti	6.248.157.422	4.925.037.949
3.	Ostali krediti (3.1+3.2)	690.939.718	810.128.540
3.1.	Kratkoročni krediti	690.939.718	810.128.540
3.2.	Dugoročni krediti	-	-
4.	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	3.727.710	6.007.894
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	-	-
8.	Kamate, naknade i ostale obveze	216.254.542	213.535.050
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**8.840.928.805**	**7.871.056.370**
	Kapital		
1.	Dionički kapital	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	Dobit / (gubitak) tekuće godine	30.221.031	(45.631.568)
3.	Zadržana dobit / (gubitak)	(164.282.878)	(118.651.310)
4.	Zakonske rezerve	6.513.250	6.513.250
5.	Statutarne i ostale kapitalne rezerve	12.077.400	12.535.930
6.	Nerealizirani dobitak / (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	8.602.095	6.309.448
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6)**	**1.423.798.999**	**1.391.743.850**
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	**10.264.727.804**	**9.262.800.220**

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Račun dobiti i gubitka" za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

		2014.	2013.
1.	Kamatni prihodi	437.866.032	402.941.689
2.	(Kamatni troškovi)	(178.964.688)	(196.150.281)
3.	**Neto kamatni prihod (1-2)**	**258.901.344**	**206.791.408**
4.	Prihodi od provizija i naknada	54.970.145	48.618.902
5.	(Troškovi provizija i naknada)	(11.210.836)	(9.575.623)
6.	**Neto prihod od provizija i naknada (4-5)**	**43.759.309**	**39.043.279**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	32.116.654	2.334.301
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(6.378)	(2.920)
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	6.565.662	-
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	-	21.290
16.	Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	(6.884.503)	23.882.754
17.	Ostali prihodi	15.608.092	7.415.764
18.	Ostali troškovi	(12.326.267)	(22.226.228)
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(201.901.894)	(178.459.214)
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)**	**136.831.998**	**78.800.434**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(96.283.916)	(135.372.774)
22.	**Dobit/(gubitak) prije oporezivanja (20-21)**	**40.548.082**	**(56.572.340)**
23.	Porez na dobit	10.327.051	10.940.772
24.	**Dobit/(gubitak) tekuće godine (22-23)**	**30.221.031**	**(45.631.568)**
25.	Zarada po dionici	49,09	(74,12)

Obrazac "Vanbilanca" za godinu koja je završila 31.prosinca 2014

		31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
1.	Garancije	329.473.401	215.001.566
2.	Akreditivi	16.043.550	10.023.101
3.	Mjenice	-	-
4.	Okvirni krediti i obveze financiranja	620.645.527	724.959.032
5.	Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	82.999.950	-
6.	Ročnice (futures)	-	-
7.	Opcije	810.295	1.462.840
8.	Swapovi	-	-
9.	Ostali terminski poslovi (forwards)	3.800.537.700	8.718.298.376
10.	Ostali derivati	-	-

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvješće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

		Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
Red. br.	Vrsta promjene kapitala	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 2014.**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(118.651.310)**	**(45.631.568)**	**5.047.599**	**-**	**1.391.743.850**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2014. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(118.651.310)**	**(45.631.568)**	**5.047.599**	**-**	**1.391.743.850**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	2.292.648	-	2.292.648
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(458.530)	-	(458.530)
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Neto Dobici/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.834.118**	**-**	**1.834.118**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	30.221.031	-	-	30.221.031
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2014. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30.221.031**	**1.834.118**	**-**	**32.055.149**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	(45.631.568)	45.631.568	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(45.631.568)**	**45.631.568**	**-**	**-**	**-**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2014. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(164.282.878)**	**30.221.031**	**6.881.717**	**-**	**1.423.799.039**

Obrazac „Izvješće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

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 2013.**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**21.662.149**	**(140.313.459)**	**8.400.717**	**-**	**1.440.728.576**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2013. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**21.662.149**	**(140.313.459)**	**8.400.717**	**-**	**1.440.728.576**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	(4.191.448)	-	(4.191.448)
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	838.290	-	838.290
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Neto Dobici/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.353.158)**	**-**	**(3.353.158)**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	(45.631.568)	-	-	(45.631.568)
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2013. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(45.631.568)**	**(3.353.158)**	**-**	**(48.984.726)**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	(140.313.459)	140.313.459	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(140.313.459)**	**140.313.459**	**-**	**-**	**-**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2013. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(118.651.310)**	**(45.631.568)**	**5.047.559**	**-**	**1.391.743.890**

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvješće o novčanom tijeku“ za godinu završenu 31. prosinca 2014.

		2014.	2013.
	POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1.	(Gubitak)/dobitak prije oporezivanja	40.548.082	(56.572.340)
1.2.	Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	96.283.916	135.372.774
1.3.	Amortizacija	11.365.904	7.312.084
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 (Dobitci) / gubitci	1.403.709	992.778
1.	**Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine(1.1.do 1.6.)**	**149.601.611**	**87.105.296**
2.1.	Depoziti kod HNB-a	6.861.865	(75.270.163)
2.2.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	63.261.101	(1.129.297)
2.3.	Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	(99.548.376)	246.144.432
2.4.	Krediti ostalim komitentima	(989.154.711)	(987.162.161)
2.5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	(46.332.259)	59.699.491
2.6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	(51.715.712)	(4.787.774)
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	(12.211.067)	(23.423.496)
2.	**Neto (povećanje) / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)**	**(1.128.839.159)**	**(785.928.968)**
	Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza		
3.1.	Depoziti po viđenju	(45.136.875)	93.917.729
3.2.	Štedni i oročeni depoziti	1.252.623.612	1.239.202.020
3.3.	Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	(2.280.184)	5.816.803
3.4.	Ostale obveze	2.272.398	(22.498.157)
3.	**Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)**	**1.207.478.951**	**1.316.438.395**
4.	**Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)**	**228.241.403**	**617.614.723**
5.	**(Plaćeni porez na dobit)**	**-**	**-**
6.	**Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)**	**228.241.403**	**617.614.723**

Obrazac „Izvješće o novčanom tijeku“
za godinu završenu 31. prosinca 2014.

		2014.	2013.
	ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(36.378.405)	(58.069.878)
7.2.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	1.950.000	-
7.3.	Primici od naplate/(plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća	-	-
7.4.	Primljene dividende	-	-
7.5.	Ostali primici/(plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	21.290
7.	**Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. do 7.5.)**	**(34.428.405)**	**(58.048.588)**
	FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1.	Neto povećanje / (smanjenje) primljenih kredita	(238.053.610)	(221.133.758)
8.2.	Neto povećanje / (smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3.	Neto povećanje / (smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	-	-
8.4.	Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5.	(Isplaćena dividenda)	-	-
8.6.	Ostali primici / (plaćanja) iz financijskih aktivnosti		
8.	**Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)**	**(238.053.610)**	**(221.133.758)**
9.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine**	**(44.240.613)**	**338.432.377**
10.	Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	8.816.025	368.897
11.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)**	**(35.424.588)**	**338.801.274**
12.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine**	**550.983.910**	**212.182.634**
13.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine**	**515.559.222**	**550.983.308**

Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Gotovina i sredstva kod HNB-a	1.192.424	Gotovina Depoziti kod HNB-a	120.934 1.071.490	-	
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.015.873	Depoziti kod bankarskih institucija Krediti financijskim institucijama	996.123	19.750	19.750; HNB - Kamate, naknade i ostala imovina (kamate)
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	513.858	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	275.897 234.296 0	3.665	3.665; HNB - Kamate, naknade i ostala imovina (kamate)
Dužnički vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja	60.865	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	60.865		
Derivatni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost	2.637	Derivatna financijska imovina	2.637		
	-	Krediti financijskim institucijama	65.795	(65.795)	(65.795) ; GFI – Zajmovi i potraživanja od komitenata
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7.250.725	Krediti ostalim komitentima	7.135.916	49.014 65.795	49.014; HNB- Kamate, naknade i ostala imovina (kamate) 65.795; HNB - Krediti financijskim institucijama
Nekretnine i oprema	74.416	Materijalna imovina (minus amortizacija)	74.201	216	216; HNB – materijalna imovina
		Preuzeta imovina	50.997	(50.997)	(56.997); GFI – Ostala imovina
Nematerijalna imovina Odgođena porezna imovina Tekuća porezna imovina Ostala imovina	28.248 26.269 34.983 64.429	Kamate, naknade i ostala imovina	175.578	(19.750) (3.665) (49.014) (216) 50.997	(19.750); GFI - Plasmani i zajmovi drugim bankama (3.665); GFI - Financijska imovina raspoloživa za prodaju (49.014); GFI - Zajmovi i potraživanja od komitenata 50.997 HNB – Preuzeta imovina (216) – GFI – Nekretnine i oprema
UKUPNO IMOVINA	**10.264.728**		**10.264.728**		

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Uzeti zajmovi	1.100.884	Kratkoročni krediti od financijskih institucija Dugoročni krediti od financijskih institucija	756.940 339.983	3.961	3.961; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti banaka	1.877.217	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	65.098 1.598 1.801.688	8.833	8.833; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti komitenata	5.755.248	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	448.388 760.782 4.446.480	99.608	99.608; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.728	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	3,728		
Ostale obveze Rezervacije za obveze i troškove	91.561 12.291	Kamate, naknade i ostale obveze	216.255	(3.961) (8.833) (99.608)	(3.961); GFI – Uzeti zajmovi (8.333); GFI - Depoziti banaka (99.608); GFI – Depoziti komitenata
UKUPNO OBVEZE	**8.840.929**		**8.840,929**		
Dionički kapital Premija na emitirane dionice	615.623 915.045	Dionički kapital	1.530.668		Premija na emitirane dionice uključena u Dionički kapital
Zadržana dobit	(134.062)	Zadržana dobit/(gubitak) Dobit/(gubitak) tekuće godine	(164.283) 30.221		
Ostale rezerve	20.311	Statutarne i ostale kapitalne rezerve Zakonske rezerve	12.077 6.513	1.720	1720 ; HNB- Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju
Rezerva fer vrijednosti	6.882	Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	8.602	(1.720)	(1.750); GFI- Ostale rezerve
UKUPNO KAPITAL	**1.423.799**		**1.423.799**		
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	**10.264.728**		**10.264.728**		

Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Prihod od kamata i slični prihodi	437.866	Kamatni prihodi	437.866		
(Rashod od kamata i slični rashodi)	(171.092)	(Kamatni troškovi)	(178.965)	7.873	7.873 ; GFI – Troškovi poslovanja
Neto prihod od kamata	**266.774**	**Neto kamatni prihod**	**258.901**		
Prihod od naknada i provizija	59.985	Prihodi od provizija i naknada	54.970	5.015	5.015; HNB – Ostali prihodi
(Rashod od naknada i provizija)	(11.211)	(Troškovi od provizija i naknada)	(11.211)		
Neto prihod od naknada i provizija	**48.774**	**Neto prihodi od provizija i naknada**	**43.759**		
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	32.117	(32.117)	(32.117); GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
-	-	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(6)	6	6; GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi	41.077	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju		41.077	32.117; HNB – Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja 10.400; HNB – Ostali prihodi (6); HNB- Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata 6.566; HNB - Dobit/(gubitak) od imovine od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju (6.885); HNB -Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika (1.115); GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke
		Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	(6.885)	6.885	
-		Ostali prihodi	15.608	(15.608)	(10.400); GFI- Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi (5); GFI- Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (5.027); GFI- Prihodi od naknada i provizija (176) – Troškovi poslovanja
-		Ostali troškovi	(12.326)	12.326	16.882; GFI – Troškovi poslovanja (4.556); GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke
-		Opći administrativni troškovi i amortizacija	(200.902)	200.902	106.421; GFI – Troškovi osoblja 94.481; GFI – Troškovi poslovanja

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Troškovi poslovanja	(119.061)	-		(119.061)	(7.873); HNB - Kamatni troškovi (94.481); HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija (16.882); HNB - Ostali troškovi 176; HNB ostali prihodi
Troškovi osoblja	(106.421)	-		(106.421)	(106.421) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija
Neto prihod od poslovanja prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	**131.144**	**Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke**	**136.832**	**(5.688)**	
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(90.596)	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(96.284)	5.688	5; HNB – Ostali prihodi 1.115; HNB – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi 4.556; GFI- Troškovi poslovanja
Dobit prije poreza	40.548	Dobit prije oporezivanja	40.548	-	
Porez na dobit	(10.327)	Porez na dobit	(10.327)	-	
Dobit za godinu	30.221	Dobit tekuće godine	30.221	-	

Izvješće neovisnog revizora

dioničarima Sberbank d.d.

Izvješće o Financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji") Sberbank d.d. (ili "Banka") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 14 do 94).

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima 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 izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvještaja 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 izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiranju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2014. godine, njene financijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

1. Na temelju Odluke o obliku i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka (Narodne novine 62/08, dalje u tekstu „Odluka") Uprava Banke izradila je obrasce koji su prikazani u na stranicama 95 do 104, a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2014. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o kretanjima kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama s financijskim izvještajima Banke. Za ove obrasce i pripadajuće usklade odgovara Uprava Banke, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja sukladno zakonskoj računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na banke u Republici Hrvatskoj, već su propisani Odlukom. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su financijske informacije u obrascima ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, a na temelju provedenih procedura, financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 14 do 94 i iz poslovnih knjiga Banke.

2. Uprava Banke sastavila je Godišnje izvješće koje je prikazano na stranicama 1 do 10. Za pripremu ovog izvješća u skladu sa Zakonom o računovodstvu i za njegovu točnost odgovara Uprava Banke. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje

smatramo potrebnima za donošenje zaključka o tome da li je Godišnje izvješće usklađeno s revidiranim financijskim izvještajima. Naš rad kao revizora bio je ograničen na provjeru Godišnjeg izvješća u navedenom opsegu i nije uključivao pregled informacija osim onih izvedenih iz revidiranih računovodstvenih evidencija Banke.

Prema našem mišljenju, računovodstvene informacije prezentirane u Godišnjem izvješću Banke za 2014. godinu, usklađene su, u svim značajnim odrednicama s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima za istu godinu koji su prikazani na stranicama od 14 do 94.

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d. o. o.

Zagreb, 31. ožujka 2015. godine

Izvješće Nadzornog odbora

Sberbank d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Nadzorni odbor

Zagreb, 22.04.2015.

Nadzorni odbor je tijekom 2014. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Sberbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2014. godini redovno informiran o stanju u Banci na sjednicama Nadzornog odbora, izvješćima Uprave danim izvan sjednica Nadzornog odbora i izravnim izvješćima Interne revizije.

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

Financijska izvješća za 2014. 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 2014. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Sberbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke.

Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj u travnju 2015. godine usvojio financijska izvješća za 2014. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2014., Račun dobiti i gubitka za 2014., Izvješće o novčanom tijeku za 2014., te prihvatio prijedlog Uprave o raspodjeli dobit za 2014. godinu.

Nadzorni odbor predlaže Glavnoj Skupštini Banke usvajanje predložene Odluke o raspodjeli dobit za 2014. godinu.

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

Predsjednik Nadzornog odbora:
Markus Krause

Annual Report 2014

About Sberbank and Sberbank Europe

Sberbank Europe Group (Sberbank Europe AG), headquartered in Vienna, Austria, is a banking group that is 100% owned by Sberbank Russia. Sberbank Europe Group is present in 11 markets in Europe: Austria, Bosnia and Herzegovina (Sarajevo and Banja Luka), Croatia, Czech Republic, Hungary, Slovakia, Slovenia, Serbia, the Ukraine and Germany. In total the bank operates 294 branches and has 5.158 employees (as at 31.12.2014.).

Due to the crisis in the Ukraine, the year 2014 was characterized by a challenging political and economic environment. While our mother company, Sberbank Russia, was put under sanctions, Sberbank Europe and its subsidiaries in the EU countries were not subject to any EU sanctions and accordingly not restricted in their access to the EU capital markets. In March 2014, some of the most renowned international banks have provided a debut syndicated term loan facility for Sberbank Europe AG for EUR 350 million equivalents, to serve new business, especially Large Corporates.

Leveraging the Austrian banking license, Sberbank Direct, a 100% subsidiary of Sberbank Europe AG, was launched as a branch of Sberbank Europe AG in Germany in summer 2014. The German subsidiary operates as a flexible, fast and effective funding tool for Sberbank Europe AG, offering deposit products at attractive conditions. It is established as a purely online bank and offers online consumer deposits exclusively for private individuals via direct sales channels.

In addition, Sberbank Europe has started its journey on creating a new common Corporate Culture – what Sberbank Europe stands for – following the three Sberbank principles: "All for the customer – We are a team – I am a leader". In everything we do we are striving to exceed the expectations of our customers. We are committed to instill confidence, we make people's lives better, helping them to fulfill their dreams and aspirations.

Despite all our achievements, the challenges will continue in 2015 and for Sberbank Europe this means that is has to continuously adapt to a changing environment. Therefore the business model of Sberbank Europe Group will be further enhanced, aimed at building a sustainable, profitable, self-funded and modern banking group in Europe.

Chairman's report

From left to right: Mario Henjak, Dubravko-Ante Mlikotić, Andrea Kovacs-Wöhry, Dubravka Lukić, Igor Repin

Dear shareholders and business partners,

It is with pleasure that I present this Annual Report of Sberbank d.d. for the year ended December 31, 2014.

After the intensive integration and rebranding efforts in 2013, 2014 marked the completion of the process of harmonizing the Bank's business network with the corporate standards of the Sberbank Group and the further expansion by opening a new branch in the city of Slavonski Brod, making the Bank's services more accessible to retail customers and small businesses in the area.

The Sberbank brand is getting more and more recognized on the Croatian market. According to a research carried out by GfK, specialized market research agency, the Bank has recorded 13% spontaneous and 48% supported brand awareness in Q4 2014, showing a high awareness growth for the second year of operation under Sberbank brand in the Croatian market.

Following Memorandum of Understanding on Cooperation signed by Sberbank of Russia and the Agrokor Group and EUR 600 million syndicated long-term loan facility by Sberbank Russia and Sberbank Europe, the year 2014 was marked by a successful strategic cooperation between Sberbank d.d. and Agrokor in Croatia. Cooperation included providing payment operations – utility payment service in Konzum and Tisak stores, money transfer transactions, and joint, co-branded credit card of Sberbank and Konzum:"Kartica" offering innovative solutions and range of benefits, discounts and reward points to card holders shopping in Konzum outlets.

"Kartica" is the latest product developed for private individuals based on which Sberbank continued to be positioned as an innovative retail bank. In 2014, following the launch of the very successful - and still unique product in Croatia - "Cash back" loan, Sberbank d.d. introduced a new product for refinancing the client's existing credit liabilities: Re-financing "Pause" loan. This loan enables clients to close all of their existing financial liabilities and replace them with a single loan and at the same time take a break in repayment for one month each year. Due to excellent benefits, both products soon became recognisable on the market and popular among clients.

In its second year of operation under the Sberbank brand the Bank recorded a profit before tax of HRK 40,5 million. The Bank's balance sheet total increased by 11% from HRK 9,26 million at the end of 2013 to HRK 10,26 million at the end of 2014.

In the Retail Banking segment the increase in the volume of new loans continued and registered a growth of 17%, while the corporate credit portfolio increased by 20 % (year-on-year). At the same time, retail deposits registered an increase of 15 %.

The small business segment also recorded a growth, both with respect to number of clients and deposit volume. The number of the primary customers was increased by 19%, the number of the active customers by 53% while deposits grew by 5%.

Positive results have also been recorded in the payment transactions segment, with the domestic payment transactions volume increasing by 24% and the international payment transactions volume by 30%.

In 2014 Bank started business cooperation with the Chamber of Trades and Crafts of the City of Zagreb and signed an agreement defining the principles of mutual cooperation with the aim of supporting the liquidity and solvency of sole traders as part of their regular business cycles and servicing their short-term financial liabilities, the approval of working capital loans and the funding of low-value equipment, machinery, tools and means of transport.

In addition, to actively participate in matters relating to the continuously changing Croatian economy, Sberbank d.d. launched cooperation with CEA (Croatian Employers' Association) - Small and Medium Sized Enterprises' Association on series of events which opened up new opportunities to meet and exchange experiences with small and medium entrepreneurs in order to encourage high-quality business and partner relationships and develop further business cooperation.

Following business growth the number of employees increased year-on-year by 8% and at the end of 2014 Sberbank employed total of 542 employees. For the seventh time in a row, last year Bank received "Employer-Partner Certificate" for excellence in human resource management, thus proving to be one of the most desirable employers in the Republic of Croatia and in the Croatian banking sector. This renowned certificate is awarded to the companies complying with the standards set in the human resource management in five areas: strategy; recruitment and selection of staff; motivation and reward; improvement and development; and relationship with employees.

Over the past year Sberbank has introduced new principles of corporate culture. In the process of implementing its key principles: 'All for the customer', 'We are a team' and 'I am a leader', all employees of the Bank were actively involved by creating internal principles, rules and guidelines, individually and in teams, with the objective of further increasing the level of client service and pursuing business excellence in all segments.

I am confident that in the years to come Sberbank will make an even larger step forward in the Croatian market and achieve further growth, justifying the trust of the clients and shareholders the best possible way.

Finally, I would like to thank our esteemed clients and business partners for their support and trust to date, and all our employees for their dedicated hard work and efforts contributing to our business success.

.

Andrea Kovacs-Wöhry
Chairman of the Managing board

KEY FIGURES (overwiew)	2014
Balance sheet total	10,264,728
Accounts payable	5,755,248
Accounts receivable	7,250,725
Operating income	356,625
Operating expenses	225,482
Profit/loss before tax	40,548
Number of employees	542
Number of branch-offices	31

Analysis of business operations

At the end of 2014 the balance sheet total amounted to HRK 10,26 million which represented a growth of 10.82% in relation to the previous year.

Last year Sberbank achieved a profit before taxes of HRK 40,5 million. The stability of the Bank is also supported by the capital adequacy ratio (CAR) which remained at a high level of 19.70%.

Retail and Micros Banking

The Retail & Micros Division has recorded a growth of 17% in new loan business volume in relation to 2013, where the most common were the general-purpose loans.

After introducing a unique product on the Croatian market - the Cash Back loan which rewards the regular loan servicing with a cash bonus - we continued with the introduction of innovative retail products into our product portfolio and presented to the local market the refinancing "Pause" loan, a brand new type of loan that offers the client a temporary "payment holiday" in the loan repayment process. By activating the "pause" option in the loan repayment process for one month each year, clients are effectively provided with a temporary "time-out" from their financial obligations in January, when client insights have shown a "pause" is needed the most.

In addition, customers who are regularly servicing their loans have been offered pre-approved, so-called top-up loans in the amount of the existing, initially approved loan.

2014 was marked by an increase in the number of retail current accounts of 35%, while the retail deposits grew at a rate of 15%, as a result of successful campaigns and special offers throughout the year.

Significant improvements were achieved in the digital banking segment which includes the payment card segment, digital channels and platforms, and digital sales and marketing.

The number of debit cards issued grew by 27% while the number of credit cards issued last year grew by 65%. The number of POS terminals increased by 33%. The overall value of the card transactions carried out by Sberbank cards in 2014 has grown 24%.

As a result of the strategic partnership between Sberbank and Agrokor, new product has been presented in late 2014 - the joint (co-branded) "Kartica" credit card which provides the card holders a range of benefits when shopping in the outlets of Konzum. By using the card and regularly servicing their payment obligations the customers receive reward points that can be redeemed in the form of coupons which can then be used for shopping in the Konzum outlets.

As part of the ongoing process of improving the level of service in the payment card segment Sberbank has introduced the dynamic currency conversion option at its ATMs. This service is intended for the holders of the payment cards issued outside the Republic of Croatia enabling them to select the option of debiting their payment card accounts in their domestic currency when withdrawing cash at the ATMs of Sberbank.

At the end of 2014 the utility payment service on the basis of payment orders with a 2D barcode executed in the outlets of Konzum/Tisak became a part of the payments system of Sberbank d.d., effectively increasing the Bank's payment system volume several times. The service is currently available at 1,400 outlets across the country with the aim of further increasing the number of outlets.

The number of private individuals using the internet banking system of Sberbank d.d. increased by 19% and of the business subjects by 24%. Non-cash transactions of private individuals and businesses increased by 20% and 22%, respectively.

As a supporting activity for the development of new products web microsites and sub-websites for individual products have been created as part of the various strategic cooperation of the Bank. This way we provided a more focused and detailed approach to the product for the customer and thereby helped to improve our sales results. Moreover, for certain products and for the same purpose online application forms have been introduced.

Following the initial presentation at the end of 2013 in 2014 the Sales Force Effectiveness (SFE) system has been actively applied for the first time in the everyday work of our sales staff in the branch network, thus significantly contributing to the overall sales performance and the meeting of our targets.

By using the Sales Force Effectiveness tools and the activities aimed at effectively increasing sales efficiency and by introducing a dedicated remuneration system, the average production per retail sales advisor has doubled by the end of the year. For these excellent result achieved in 2014 Sberbank Croatia was awarded the "Best SFE score in Sberbank Europe" award for year 2014.

The Micros segment has been completely reorganized in 2014. Following mid-term master strategic document for the period 2014 – 2017 new internal organization and hierarchy of the sales network and support and development structure in this segment have been introduced.

Bank conducted an in-depth analysis of the sales staff potentials, followed by selection and additional recruitment in the sales network. In order to boost and monitor the efficiency and results of the sales staff the Bank implemented the "Sales Force Effectiveness system for sales management" in Micro segment as well, as a part of performance management process.

In addition, product range has been redesigned and widened with new products. New operating platform confirmed to be highly efficient and together with internal organizational chart and the systematization of the positions of Sberbank d.d., as well as new supporting sales tools, the Micro sales performance significantly increased and achieved growth in terms of new clients, deposit and income. The number of micro clients has been increased by 6 % (year-on-year) and number of primary clients by 19%. Deposit grew by 5% with highest increase of +48% in the position of at-sight deposits. Total gross operating income in Micro segment recorded increase of 40%.

Bank pursues its task of further developing and achieving the planned volume of assets and credit activities in Micro segment, with a focus on the short-term approach whilst maintaining the principle of becoming a largely self-funded bank.

In late 2014 the Retail Banking segment of Sberbank Croatia was declared the best in Sberbank Europe and received three awards - the Best Retail Bank award, the Best Sales Force Effectiveness results award and the Best promoter of the Sberbank brand award, for the Bank's overall marketing approach and the results of its promotional and advertising activities on the market.

Corporate and SME Banking

In accordance with the Bank's strategic direction the Corporate Banking division continued in 2014 to develop its operations and has made additional efforts to reinforce its market presence in segments of Large Corporate, Public Finance and Trade Finance.

The Bank has successfully participated in all of the large-scale transactions on the Croatian market last year, of which the strategic partnership with the Agrokor Group is to be specially highlighted: the Bank participated in providing support for Sberbank Russia and Sberbank Europe in the process of approving syndicated loan in the amount of EUR 600 million to Agrokor. Total corporate credit portfolio of Sberbank d.d. increased by 20% compared to 2013.

With the purpose of high-quality customer monitoring the Corporate Banking department has started the year by redefining the way of servicing certain customer segments. Therefore, the Large Corporate segment, covering legal entities with a total annual income exceeding EUR 50 million, has been primarily focused on two customer groups: Corporate–Manufacturing companies and Public Finance, ultimately resulting in a strengthening of the Bank's market presence and of the recognition in the local market.

The Public Finance sector is one of the strategic priorities of the Bank and in 2014 the Bank continued the trends of achieving a positive result which is particularly visible in the acquisition of a significant number of new customers. Moreover, throughout the year,

the Bank was an active participant in the banking market, participating in public tenders for large-scale projects, liquidity funding and other projects.

In the SME business segment 2014 was marked by a continuation of the process of improving the operations and products. The Bank has proven its strategic orientation towards small businesses by acquiring new customers, increasing the availability of the SME client services.

Despite the unfavourable economic circumstances on the market, the Bank continued with its active business approach in SME segment.

In 2014 the focus was on customer acquisition activities which represent a potential for further growth, furthermore the collection of primary deposits, and continuing strengthening of the existing portfolio trough the intensification of the business cooperation with the existing customers by providing comprehensive and high-quality services in order to maximize the revenue potentials.

As a result of the activities aimed at strengthening the market presence and expanding its product offer, the Bank registered a growth of its payment card operations by 97% and of the payment transactions volume of the corporate customers by 11%.

The year 2014 saw the continuous engagement of the Bank with respect to projects in cooperation with the Croatian Bank for Reconstruction and Development (HBOR), with an active participation of the Bank in the implementation of a large number of HBOR's credit programs.

Global Markets

In 2014 the Global Markets (GM) division has retained the trade volume and additionally confirmed its market maker status in the segment of financial products relating to the local currency. This primarily refers to the FX Spot and FX Swap trading volume where the Bank managed to retain a high market share in the interbank market, and started cooperation with a number of international financial institutions, particularly banks. Global Markets continued acting as Co-Lead Manager in all domestic primary government bond issues throughout 2014.

One of the focuses of the Global Markets departments was the implementation of a range of new business applications intended for monitoring the business activities of the Global Markets division, thus to ensure compliance with the processes and business standards of the Sberbank Group. The Bank also successfully implemented a solution with respect to the new EMIR legislation which regulates the derivatives trading activities and the relevant regulatory reporting process.

Bank Risk Management

In 2014 Sberbank d.d. continued with intensive activities regarding the completion of the implementation and strengthening of the new processes which resulted in further improvements of the internal control system.

The Risk Strategy of Sberbank d.d. is in line with the Group's Risk Strategy and the business strategy and defines the Bank-wide principles for risk management, the Bank's risk appetite, presents the Bank's current and target risk profile and the risk organizational framework for daily management and the decision-making process. Risk strategy describes the key principles for ensuring consistency of the overall Bank the capital and liquidity adequacy as well as adequate protection by complete integration of risk management into business activities, strategic planning across organization and developing business consistently with the defined risk appetite.

The Bank has a strong and professional risk management team in the scope of the responsibility of the Chief Risk Officer (CRO) within the organizational structure fully harmonized with the respective guidelines and recommendations of the parent bank. An increased level of transparency with respect to the distribution of the individual responsibilities together with a consistent and advanced reporting system effectively minimizes a conflict of interest and ensures optimized business processes with continuous adequate level of control of the

Bank's risk profile as a key precondition for the Bank's stable growth.

Continuous efforts have been continued in 2014 for establishing improved methodologies and processes with respect to risk management and risk assessment, allowing for a review and examination of the changes in the Bank's risk profile, including the occurrence of new risks.

The Bank is continuously optimizing the process for determining and ensuring an adequate level of regulatory and internal capital by taking into account the Bank's risk profile, risk management system and risk mitigation techniques. This process is fully harmonized with the regulatory requirements and with the relevant Group guidelines and it is positively impacting Bank's business and risk planning which is acknowledged throughout the Bank as critical for the achievement of stable business targets.

The previously initiated re-design of the internal capital adequacy assessment process that is fully compliant with the Group standards has been completed with the implementation of Bank's risk-bearing capacity limit system. The system ensures control of internal capital allocation through management of risk exposure to the granular level, with a particular focus on the quality of the loan portfolio of the Bank as the largest source of risk for the Bank. The Group/Bank wide stress testing implemented in the Bank's risk-bearing capacity increases the Bank's resistance to macroeconomic risk.

The implementation of internal model based approach within the internal capital adequacy assessment process enables compliance with the process of introducing new products, loan approval and the customer monitoring process. By applying this process the Bank ensures the measurement (quantification) of all the relevant risks, and also a systematic and adequate control and active management of the Bank's available internal capital.

In 2014 the Bank completed the preparations of the technical and procedural preconditions for the implementation of the new European regulatory requirements based on the Basel III framework which provided the possibility to establish a unified approach at Group level for managing capital requirements and liquidity measures which directly affect the systems and projects for the implementation of the requirements and also a consistent risk steering at Group level.

In 2014 regulatory requirements regarding recovery plans were introduced in Croatia. The Bank has prepared a recovery plan as an extension of the internal capital adequacy assessment process for situations of severe financial distress, representing a significant positive shift in the Bank's efforts to ensure a risk management system which should increase the Bank's resistance to adverse market developments simultaneous with the Bank's previous and expected growth.

The Bank makes continuous efforts with respect to an adequate risk management, with an emphasis on credit risk management which enables it to identify in a timely manner any substantial changes of the portfolio in order to take necessary precautions to minimize the respective risk and thus to allocate adequate loan loss provisions.

In the area of credit risk management the Bank focused in 2014 on the following areas:

- emphasis has been put on monitoring and analysis of the Bank's credit portfolio which includes a review and an assessment of the quality of the credit portfolio, in particular close monitoring of identified and potential non-performing loans
- activities on the development of new and the improvement of the existing methodologies for determining, measuring and assessing credit risk to which the Bank is or might be exposed
- development of early warning system, restructuring database and defaulted clients database
- activities on improving the collateral management methodology and process
- improvements of the methodologies of loan loss provisioning have been done together with the harmonization with local regulation on the classification of placements
- improvement of existing and implementation of new credit processes, in line with the Group standards

- upgrades of the internal models compliant with the internal ratings-based approach ("IRB") for quantifying:
  – the probability of default (PD)
  – the loss given default (LGD)
- additional improvement of the reporting to the Managing board, the Risk Committee and the Group on the subjects of credit risk exposure and quality of the credit portfolio.

The internal rating systems are continuously used in day-to-day business for the purpose of determining the customer's creditworthiness, as one of the criteria for making risk decisions and for monitoring activities on portfolio level.

By setting clear strategic goals, particularly with respect to the risk exposure, furthermore by optimizing the process and by implementing all the above described measures for upgrading the system of monitoring the level of exposure to credit risks the Bank endeavours to reduce to a maximum degree possible the future impact of the negative market developments which in the past periods affected the results of the Bank.

In the area of market risk management the Bank continued to improve the processes of managing, monitoring and controlling the market risk exposure according to the business needs.
A new Front Office application – Murex, used in Financial Market business segment, was successfully implemented. Murex enables real time monitoring and more efficient management of market risk indicators.
A new counterparty risk monitoring system – Zeus was implemented in 2014. Zeus provides real time calculation of limit utilisation for financial market transactions. Limit calculation is based on Group methodology.

The year 2014 also saw the implementation of Mercury, the new collateral management system for financial market transactions.

In the area of liquidity risk management the Bank:

- upgraded the reporting requirements according to the European regulatory requirements based on the Basel III framework and initiated the development of an applicative solution which will enable intraday management to meet the requirements of the liquidity coverage ratio (LCR).
- Sberbank successfully implemented the liquidity stress test methodology developed at Group level.

In the area of interest rate risk (IRR) management the Bank:

- is continuously engaged in optimizing the method of monitoring the IRR in order to be able to control all forms of this type of risk

In the area of operational risk management:

- collection of data concerning events caused by operational risk is continued as was risk self-assessment on quarterly basis, in addition continuous raising of the employee's awareness on operational risk management was undertaken with special focus on employees in the branches (identification and management of operational risk in their area of business), also within the new regular internal education of new employees, education on operational risk management is conducted

- when needed, new mitigation measures and controls were defined in order to decrease operational risk, and the status of implementation was regularly reported to responsible persons and the Management Board

More details about bank's exposures to credit, liquidity, market and operational risks are presented in Note 33 Risk management to the financial statements.

Lean and Organization

In order to provide to our customers the best possible products and prompt services and to improve the business processes for our employees and to further develop their skills and to enable them to acquire new ones, Sberbank d.d. launched in early 2014 the process of implementing the Lean and Six Sigma methodologies which are one of the strategic pillars of development of the Sberbank Group. Their implementation ensures

high quality and reduces process cycle time, along with an optimal consumption of resources.

By combining the Lean methodology - which is aimed at removing all unnecessary elements in the process - with the Six Sigma principle which supports the principle of excellence and reducing the number of errors to a minimum, Sberbank d.d. is raising the quality of service to a higher level, primarily addressing the requirements and wishes of our customers.

In order for the Lean and Six Sigma methodologies to become a permanent value of the Bank, Sberbank d.d. established a new organizational unit designated Lean and Organization which is primarily dedicated to the implementation of the Lean methodology and to the training of the employees on the benefits of Lean. As a result, five staff members have successfully completed the so-called Black Belt training and have gained knowledge which is now used for providing professional and methodological support to the other employees in the independent management of projects which are aimed at improving the Bank's business processes.

To date 30 employees from different business areas of the Bank have completed their Green Belt training and acquired expert know-how in independent project management in acc. with the DMAIC (Define - Measure - Analyse - Improve - Control) methodology while all other employees have been informed in short of the Lean basics.

In 2014 the Bank has successfully completed 10 projects for improving its internal processes, and managed to achieve significant cost and time savings, a fact that has already been recognized by our customers.

Operations

By implementing a centralized cash management the relevant processes and expenses have been optimized. The centralized complaint management system, on the other hand, has helped to raise the quality of customer relationship management. By continuously monitoring the complaints of our customers the Bank will be able to improve its internal processes, in line with the suggestions made by our customers.

Financial instruments

Classification of financial instruments and their accounting treatment significantly affect the financial position, profitability and performance of the Bank. The disclosures related to financial instruments are placed in Bank's financial statements.

Principles of Corporate Governance

The Bank uses the following rules of corporate governance:

- Ethical and professional behaviour
- Implementation and compliance with laws and regulations
- Confidentiality of bank information
- Objectivity in dealing with clients
- Competent usage of knowledge

Events after the balance sheet date

There were no events after the balance sheet date that would require adjustment or disclosure to financial statements as at 31 December 2014.

Branch offices

Responsibility for the financial statements

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

The Management Board has a reasonable expectation that the Bank has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. For this reason, the Management 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, and
- the financial statements are prepared on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Bank will continue in business.

The Management 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 Management Board is also responsible for safeguarding the assets of the Bank and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

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

The financial statements set out on pages 104 to 165 were authorised by the Management Board on 31 March 2015 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

For and on behalf of Sberbank d.d.:

Andrea Kovacs-Wöhry Chairman of the Management Board	Dubravka Lukić Member of the Management Board	Igor Repin Member of the Management Board	Dubravko-Ante Mlikotić Member of the Management Board	Mario Henjak Member of the Management Board

Financial Statements

Statement of financial position

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	31. December 2014	31. December 2013
ASSETS			
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	5	1,192,424	1,234,710
Placements with and loans to other banks	6	1,015,873	963,143
Financial assets at fair value through profit or loss	8	63,502	24,213
Loans and advances to customers	7 (A)	7,250,725	6,286,220
Available-for-sale financial assets	9	513,858	526,374
Other assets	11	64,430	71,774
Property and equipment	10	74,416	50,219
Intangible assets	10	28,248	22,737
Current tax assets	27 (D)	26,269	37,641
Deferred tax assets	27 (C)	34,983	45,769
Total assets		**10,264,728**	**9,262,800**
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Deposits from banks	12	1,877,217	1,003,031
Financial liabilities at fair value through profit or loss	15	3,728	6,008
Deposits from customers	13	5,755,248	5,414,875
Borrowings	14	1,100,884	1,337,401
Other liabilities	17	91,561	93,818
Provision for liabilities and charges	16	12,291	15,923
Total liabilities		**8,840,929**	**7,871,056**
EQUITY			
Share capital	28	615,623	615,623
Share premium	28 (B)	915,045	915,045
Retained earnings/(accumulated losses)		(134,062)	(164,283)
Fair value reserve	29 (B)	6,882	5,048
Other reserves	28 (C)	20,311	20,311
Total equity		**1,423,799**	**1,391,744**
Total liabilities and equity		**10,264,728**	**9,262,800**

Accounting policies and other notes on pages 110 to 165 are an integral part of these financial statements.

Statement of comprehensive income for the year ended 31 December

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2014	2013
Income statement			
Interest and similar income	18	437,866	402,942
Interest expense and similar charges	19	(171,092)	(189,401)
Net interest income		**266,774**	**213,541**
Fee and commission income	20 (A)	59,985	47,893
Fee and commission expense	20 (B)	(11,211)	(9,576)
Net fee and commission income		**48,774**	**38,317**
Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities	21	24,111	28,495
Net gains and losses from available for sale investment securities	22	6,566	-
Other operating income	23	10,400	4,827
Net trading and other income		**41,077**	**33,322**
Operating income		**356,625**	**285,180**
Operating expenses	24	(119,061)	(108,519)
Personnel expenses	25	(106,421)	(93,090)
Impairment losses and provisions	26	(90,595)	(140,144)
Profit/(loss) before tax		**40,548**	**(56,573)**
Income tax	27 (A)	(10,327)	10,942
Profit/(loss) for the year		**30,221**	**(45,631)**
Other comprehensive income for the year, net of income tax			
Net change in fair value of available-for-sale financial assets, net of deferred tax	29 (B)	1,834	(3,353)
Total comprehensive income for the year		**32,055**	**(48,984)**

Accounting policies and other notes on pages 110 to 165 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 28, 29)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Retained earnings	Total
Balance at 1 January 2013	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**8,401**	**(118,651)**	**1,440,728**
Total comprehensive income for the year								
Other comprehensive income								
Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 (B))	-	-	-	-	-	*(4,191)*	-	*(4,191)*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 (B))	-	-	-	-	-	*838*		*838*
	-	-	-	-	-	*(3,353)*	-	*(3,353)*
(Loss)/Profit for the year	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	*(45,631)*	*(45,631)*
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	**5,048**	**(164,282)**	**1,391,744**
Balance at 31 December 2013	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**5,048**	**(164,282)**	**1,391,744**

Accounting policies and other notes on pages 110 to 165 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 28, 29)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Retained earnings	Total
Total comprehensive income for the year								
Other comprehensive income								
Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 (B))	-	-	-	-	-	*2,293*	-	*2,293*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 (B))	-	-	-	-	-	*(459)*	-	*(459)*
	-	-	-	-	-	*1,834*	-	*1,834*
(Loss)/profit for the year	-	-	-	-	-	-	*30,221*	*30,221*
Total comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6,882**	**(134,062)**	**1,423,799**
Balance at 31 December 2014	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**6,882**	**(134,062)**	**1,423,799**

Accounting policies and other notes on pages 110 to 165 are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flows for the year ended 31 December

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2014	2013
Cash flows from operating activities			
Profit/(loss) before tax		40,548	(56,573)
Adjustment for:			
Realised (gains)/losses from sale available-for-sale debt securities	22	(6,566)	-
Depreciation and amortisation	24	11,366	7,312
Net foreign exchange losses/(gains) from translation	21	7,998	(26,164)
Impairment losses and provisions of loans and advances to customers	26	90,595	140,144
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		8,816	369
Net trading (gain)/loss from trading securities and derivative financial instruments	21	(9,192)	12,585
Impairment of repossessed assets		1,404	993
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**144,969**	**78,666**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net increase/(decrease) in obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	(80,625)	12,217
Net increase/(decrease) in loans and advances to customers		(1,056,709)	(950,967)
Net increase/(decrease) in placements with loans to other banks with maturity above three months		69,386	41,353
Net increase/(decrease) in other assets	11	6,500	(3,423)
Net increase/(decrease) in deposits from banks	12	874,186	800,610
Net increase/(decrease) in deposits from customers	13	340,373	479,901
Net increase/(decrease) in other liabilities	17	(7,282)	35,885
Net increase/(decrease) of financial assets at fair value through profit or loss	8	(36,180)	58,728
Net cash inflow/(outflow) from operating activities before tax		**254,618**	**552,970**
Income tax paid		-	-
Net cash inflow from operating activities		**254,618**	**552,970**
Cash flow from investing activities			
Purchase of property and equipment and intangible assets	10	(41,077)	(55,736)
Purchases of available-for-sale securities		(474,793)	(392,464)
Proceeds on disposals of available-for-sale securities		496,973	393,402
Net cash (outflow) from investing activities		**(18,897)**	**(54,797)**
Cash flow from financing activities			
(Decrease)/increase in borrowings	14	(236,517)	(224,342)
Net cash (outflow) from financing activities		**(236,517)**	**(224,342)**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		**(796)**	**273,832**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**31**	**1,531,495**	**1,257,662**
Cash and cash equivalents at the end of the year	**31**	**1,530,699**	**1,531,495**
Operating cash flows from interest			
Interest received		*401,306*	*482,377*
Interest paid		*(174,144)*	*(206,684)*

Accounting policies and other notes on pages 110 to 165 are an integral part of these financial statements.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 1 – General information

Sberbank d.d., Zagreb ("the Bank") is a joint stock company founded in the Republic of Croatia and registered at the Commercial Court in Zagreb on February 1997. The Bank's headquarters are in Zagreb, Varšavska 9. Since foundation until January 18, 2013, the Bank's official name was Volksbank d.d. On January 18, 2013 the name was changed to Sberbank d.d.

Until February 2012 the Bank's majority shareholder was Volksbank International AG, Vienna ("VBI") and the ultimate parent was Österreichische Volksbanken Aktiengesellschaft, Vienna ("VBAG"), a joint stock company, incorporated and domiciled in Austria. In February 2012, VBI was acquired by Sberbank of Russia, open joint stock company, incorporated and domiciled in Russian Federation.

On February 15th, 2012 Volksbank International acquired shares of Volksbank d.d. from remaining shareholders and became the sole shareholder of the Bank with 100% shares.

On November 1st, 2012 Volksbank International AG changed the name to Sberbank Europe AG.

On 31 December 2014 the Bank's only shareholder is Sberbank Europe AG, Vienna and the ultimate parent is Sberbank of Russia, open joint stock company, incorporated and domiciled in Russian Federation.

Note 2 – Basis of preparation

a) Accounting framework

The financial statements have been prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia.

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

The financial statements were authorised for issue by the Management Board on 31 March 2015 for approval by the Supervisory Board.

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 International Financial Reporting Standards as adopted in the European Union ("IFRS EU"), reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable as at 31 December 2014. The accounting regulations based on which these financial statements have been prepared differ from IFRS EU both in terms of presentation and disclosure as well as in terms of recognition and measurement. The accounting policies have been consistently applied and are consistent with those used in the previous year.

Attention is drawn on the following differences between the accounting regulations of the CNB and recognition and measurement requirements of IFRS EU:

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income statement, on financial assets not specifically identified as impaired (including sovereign risk assets) at prescribed rates. The Bank has made portfolio-based provisions of HRK 98.6 million (2013: HRK 89.0 million) carried in the statement of financial position in compliance with these regulations, and has recognised expense of HRK 9,6 million within the charge for impairment losses for the year (2013: expense of HRK 27.2 million). Although, in accordance with IFRS EU, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, in accordance with CNB rules the Bank continues to recognise such provisions as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS EU.

- A further difference between IFRS EU and the accounting regulations of the CNB relates to the determination of impairment losses by discounting the estimated cash flows of the impaired asset at the instrument's original effective interest rate. The Bank calculates impairment losses on individually significant items by estimating the future cash flows and discounting these estimated amounts at the instrument's original effective interest rate.

The Bank generally recognises the amortisation of such discounts as a release of impairment allowance rather than as interest income. In certain cases, however, collections are recognised as interest income once impairment losses are fully reversed.

- Additionally the CNB prescribes minimum levels of impairment losses against certain specifically identified impaired exposures, which may be different from the impairment loss required to be recognised in accordance with IFRS EU.

b) Basis of measurement

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

c) Use of estimates and judgements

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 reporting 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 for making judgements about the 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 and any future periods affected.

Information about judgements made by management in the application of applicable standards that have significant effect on the financial statements, and information about estimates for which there is a significant risk that they will result in a material adjustment within the next financial year are discussed in Note 4.

d) Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Croatian kuna (HRK), which is the Bank's functional and presentation currency. Amounts are rounded to the nearest thousand (unless otherwise stated). As at 31 December 2014 the exchange rates used for translation were HRK 7.6614 to EUR 1, HRK 6.3681 to CHF 1 and HRK 6,3021 to USD 1 (31 December 2013: HRK 7.6376 to EUR 1, HRK 6.2317 to CHF 1 and HRK 5.5490 to USD 1).

e) Financial crisis impact

Recession trends continued to affect large parts of the global economy in 2014. European markets were impacted by debt crises of Eurozone countries and it is expected that these debt crises will continue to have a strong impact on financial markets throughout 2015.

The Croatian economy continued to face a recession and its economic prospects remain burdened with uncertainty. The main risk arises from weak growth prospects and further deterioration in asset quality is therefore expected by the Bank, which is further impacted by an inactive real estate market.

The Bank places significant attention on the credit function in order to mitigate the risk of credit portfolio impairment. The impairment allowances and potential losses are regularly monitored on customer level and on the level of group of related parties.

Although the impact of the financial crisis cannot be predicted, the Bank has undertaken a number of activities focusing on the quality of the portfolio of its existing clients. This includes constant communication with clients, monitoring of the values of collateral obtained and obtaining of additional collateral from client, and contracting insurance coverage in order to protect itself against impairment losses on part of loan portfolio.

Note 2a - Standards, interpretations and amendments to existing standards

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the following standards and amendments to IFRS effective as of 1 January 2014:

- *IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (Revised)*
- *IAS 32 Financial Instruments: Presentation (Amended) - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities*
- *IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IAS 27 Separate Financial Statements*
- *IFRS 11 Joint Arrangements*
- *IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities*
- *IAS 39 Financial Instruments (Amended): Recognition and Measurement - Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting*
- *IAS 36 Impairment of Assets (Amended) – Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets*
- *IFRIC Interpretation 21: Levies*

The above standards and amendments did not have significant impact on the Bank's financial position or performance.

Standard issued and/or amended not yet effective and not early adopted:

IFRS 9 Financial Instruments – Classification and measurement
The standard is applied for annual periods beginning on or after 1 January 2018 with early adoption permitted. The final phase of IFRS 9 reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. The standard has not yet been endorsed by the EU. In upcoming periods the Bank will assess the impact of the standard on profitability and financial statements of the Bank.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017. IFRS 15 establishes a five-step model that will apply to revenue earned from a contract with a customer (with limited exceptions), regardless of the type of revenue transaction or the industry. The standard's requirements will also apply to the recognition and measurement of gains and losses on the sale of some non-financial assets that are not an output of the entity's ordinary activities (e.g., sales of property, plant and equipment or intangibles). Extensive disclosures will be required, including disaggregation of total revenue; information about performance obligations; changes in contract asset and liability account balances between periods and key judgments and estimates. The standard has not been yet endorsed by the EU. In upcoming periods the Bank will assess the impact of the standard on profitability and financial statements of the Bank.

Certain other standards issued and/or amended which are not yet effective and which were not early adopted:

IAS 16 Property, Plant & Equipment and IAS 38 Intangible assets (Amendment): Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization
The ratio of revenue generated to total revenue expected to be generated cannot be used to depreciate property, plant and equipment and may only be used in very limited circumstances to amortise intangible assets. The amendment has not yet been endorsed by the EU.

IAS 19 Employee benefits (Amended): Employee Contributions
Amendment is relevant for contributions from employees or third parties to defined benefit plans which had no effect on Bank's financial statements.

IFRS 11 Joint arrangements (Amendment): Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (the amendment has not yet been endorsed by the EU)

IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts (this standard has not yet been endorsed by the EU)

The IASB has issued the *Annual Improvements to IFRSs 2010 – 2012 Cycle*, which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015 and the Bank does not expect significant impact on performance or financial statements out of these amendments. The following standards were amended:

- *IFRS 2 Share-based Payment*
- *IFRS 3 Business combinations*
- *IFRS 8 Operating Segments*
- *IFRS 13 Fair Value Measurement*
- *IAS 16 Property Plant & Equipment*
- *IAS 24 Related Party Disclosures*
- *IAS 38 Intangible Assets*

The IASB has also issued the *Annual Improvements to IFRSs 2011 – 2013 Cycle*, which is also a collection of amendments to IFRSs. These amendments are also effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015 and the Bank does not expect significant impact on performance or financial statements out of these amendments. The following standards were amended:

- *IFRS 3 Business Combinations*
- *IFRS 13 Fair Value Measurement*
- *IAS 40 Investment Properties*

Annual Improvements to IFRSs 2012 – 2014 Cycle were also issued by the IASB. These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016 but they have not yet been endorsed by the EU. In upcoming periods the Bank will assess impact, if any on its financial performance and financial statements.

- *IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations*
- *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures*
- *IAS 19 Employee Benefits*
- *IAS 34 Interim Financial Reporting*

IAS 1: Disclosure Initiative (Amendment)
The amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements further encourage companies to apply professional judgment in determining what information to disclose and how to structure it in their financial statements. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. The narrow-focus amendments to IAS clarify, rather than significantly change, existing IAS 1 requirements. The amendments relate to materiality, order of the notes, subtotals and disaggregation, accounting policies and presentation of items of other comprehensive income (OCI) arising from equity accounted Investments. These amendments have not yet been endorsed by the EU and in upcoming periods the Bank will assess their impact on financial statements, if any.

Note 3 – Specific accounting policies

Interest income and expense

Interest income and expense are accrued at the effective interest rate of the asset or liability 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 profit or loss for all interest bearing financial instruments, including those measured at amortised cost and at fair value (either through profit or loss or directly in equity), and is disclosed as interest income or interest expense.

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

Fee and commission income and expense

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

Fee and commission expenses are recognised on accrual basis in the period in which Bank receives corresponding service, unless they are integral to the effective interest rate calculation. Fee and commission expense comprise mainly fees payable to customers for domestic and foreign payments and other services provided to the Bank.

Dividend income

Dividend income on equity securities is recognised in the profit or loss when the right to receive the dividend is established.

Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss and result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities

This category includes spreads earned from foreign exchange trading, realised and unrealised gains and losses from trading debt securities, and from derivative

financial instruments, and also includes net gains and losses from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency.

Net gains and losses from investment securities

This category includes gains and losses realised on disposal of available-for-sale debt and equity securities.

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 reporting date are translated into HRK at the foreign exchange rate ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the profit or loss. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are stated at fair value are translated into 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 profit or loss 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 use of 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 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 exchange rate valid at the reporting date 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 other 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 financial liabilities at fair value through profit or loss

In principle, this category has two sub-categories: financial instruments held for trading (including derivatives), 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 hence 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.

Other financial liabilities
Other financial liabilities comprise all financial liabilities which are not held for trading or designated at fair value through profit or loss.

Recognition and derecognition
Purchases and sales of financial assets and liabilities 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 other financial liabilities are recognised when advanced to borrowers or received from lenders (settlement date).

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

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

Realised gains and losses from the disposal of financial instruments are calculated using the FIFO (first in – first out) method.

Initial and subsequent 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, financial assets at fair value through profit or loss and available for sale assets 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 less impairment.

Loans and receivables and other financial liabilities not designated at fair value through profit or loss are measured at amortised cost (less any impairment for the assets) using the effective interest method.

Fair value measurement principles
The fair value of quoted financial instruments is based on their quoted closing bid prices at the reporting 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 assets 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 profit or loss. Dividend income is recognised in the profit or loss. 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

a) Financial assets carried at amortised cost

Financial assets, except those at fair value through profit or loss, are reviewed at each reporting 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 borrower;

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.

Loans and advances are presented net of impairment allowances for non-collectability. 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 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 in income statement.

Renegotiated loans

Where possible, the bank seeks to restructure loans rather than to take possession of collateral. This may involve extending the payment arrangements and the agreement of new loan conditions. Once the terms have been renegotiated any impairment is measured using the original effective interest rate as calculated before

the modification of terms and the loan is no longer considered past due. Management continually reviews renegotiated loans to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The loans continue to be subject to an individual or collective impairment assessment, calculated using the loan's original effective interest rate.

b) Financial assets carried at fair value

The Bank assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity investments classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost is considered in determining whether the assets are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss, measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in income statement, is removed from equity and recognised in the income statement. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in income statement, the impairment loss is reversed in income statement. However, any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity security is subsequently recognised in equity.

c) Financial assets carried at cost

These include equity securities classified as available for sale for which there is no reliable fair value. The Group assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

An impairment loss is calculated as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of expected future cash receipts discounted by the current market interest rate for similar financial assets. Impairment losses on such instruments, recognised in the income statement, are not subsequently reversed in 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) using the rate of 1% in accordance with the specific accounting regulations of the Croatian National Bank.

Specific financial instruments

Treasury bills and debt securities
Debt securities are classified as available-for-sale financial 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 financial assets. Treasury bills are classified as available for sale. Due to their short-term maturities, the Bank's management believes that the fair value of treasury bills approximates their amortised cost.

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

Sale and repurchase agreements
The Bank enters into purchases and sales of securities under agreements to resell or repurchase substantially identical securities at a certain date in the future at a fixed price. Investments purchased subject to such commitments to resell them at future dates are not recognised in the statement of financial position. The amounts paid are recognised in loans and receivables to either banks or customers. The receivables are presented as collateralised by the underlying security. Securities sold under repurchase agreements continue to be recognised in the statement of financial position and are measured in accordance with the accounting policy for the relevant financial asset at amortised cost or at fair value

as appropriate. The proceeds from the sale of the securities are reported as collateralised liabilities to either banks or customers.

The difference between the sale and repurchase consideration is recognised on an accrual basis over the period of the transaction and is included in interest income or expense.

Derivative financial instruments
Derivative financial instruments include swap and forward foreign exchange contracts. These are classified as financial instruments at fair value through profit or loss. No derivative instruments are accounted for 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. 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 discounted cash flow techniques.

Certain 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 profit or loss, unless there is no reliable measure of the fair value.

Equity securities
Equity securities are classified as available-for-sale financial assets. These equity securities represent the Bank's participating interests of less than 20% of the voting rights of the investee, and without significant influence or control over the investor. 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.

Investment in associates
Investments in associates are stated at their cost less any 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.

Interest-bearing borrowings and subordinated liabilities
Interest-bearing borrowings and subordinated liabilities are recognised initially at fair value, less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are measured at amortised cost.

Current accounts and deposits from banks and customers
Current accounts and deposits are classified as other liabilities and initially measured at fair value plus transaction costs, and subsequently stated at their amortised cost using the effective interest method.

Offsetting of financial instruments
Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted by the accounting regulations, or for gains and losses arising from a group of similar transactions such as in the Bank's trading activity.

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.

Depreciation is provided on all assets on a straight line basis to write off the cost of the assets over their estimated useful lives as follows:

Buildings	40	years
Computer equipment	4	years
Furniture	4-10	years
Leasehold improvements	2-10	years, depending on the period of lease

Land and assets under construction or development are not depreciated. Depreciation methods and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Gains and losses on disposals are determined by comparison of proceeds with carrying amount, and are included in the profit or loss.

Intangible assets

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

Software	5 years
Licences	5 years

Depreciation methods and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Assets acquired in lieu of uncollected receivables

The Bank regularly assesses the marketability of assets acquired in lieu of uncollected receivables and only marketable assets, the value of which can be measured reliably, are recognised as assets in the statement of financial position. The Bank's intention is mainly to sell such assets, however, in certain limited cases they may end up being used or rented out by the Bank if there is no current demand for their purchase by third parties.

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 reporting 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 the 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 reporting 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 reporting 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 reporting 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 levels for which there are 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.

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

Provisions for liabilities and charges

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.

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, the current account with the Croatian National Bank, placements with and loans to other 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 pension funds and the State Health Care Fund. This obligation relates to full-time employees and requires the Bank to pay contributions ("employer's contributions") in the amount of certain percentages determined on the basis of gross salary.

The Bank is also obliged to withhold contributions made by employees from their gross pay on behalf of the employee, for payment to 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 by the lessor are classified as operating lease arrangements. Lease payments under operating leases are recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term and included in other operating expenses.

The future minimum lease payments under non-cancellable operating leases:

	31. December 2014	31. December 2013
Less then one year	14,160	16,436
From one to five years	39,421	50,243
Over five years	26,538	32,754
	80,119	**99,133**

Note 4 – Estimates and judgments

The Bank makes estimates and assumptions about uncertain events, including estimates and assumptions about the future. Such accounting assumptions and estimates are regularly evaluated, and are based on historical experience and other factors such as the expected flow of future events that can be rationally assumed in existing circumstances, but nevertheless necessarily represent sources of estimation uncertainty. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

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

Impairment losses on loans and advances

The Bank reviews its loan portfolios as well as individual loans to assess impairment at least on a quarterly basis. In determining whether an impairment loss should be recorded in 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.

The quality of the credit portfolio of the Bank and appropriateness of related bad debt provisions for loans and receivables are notably influenced by macroeconomic developments. Unexpected development of economic conditions, especially related to real estate market, cannot be excluded and could have significant impact on the required allowance for impairment of loans and receivables. Furthermore, there are uncertainties in relation to future outcomes and timings of legal actions initiated by the Bank in order to realise collections per non-performing loans and receivables.

A summary of impairment allowances on exposures to customers (including portfolio-based allowances calculated in accordance with CNB regulations) together with the gross value of individually impaired due loans and advances (based on forms prepared for CNB purposes which as of the date of issuance of these financial statements are unaudited) is presented below:

	Note	31. December 2014	31. December 2013
Impairment allowance on loans and advances to customers			
Portfolio based provisions	7 (A)	88,142	79,511
Individual impairment	7 (A)	600,452	574,593
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure			
Portfolio based provisions	16	10,492	9,488
Individual impairment	16	1	63
		699,087	**663,655**
Gross value of individually impaired due exposure		1,252,153	1,168,133
Individual impairment allowance as a percentage of gross value of individually impaired due exposure		*56%*	*57%*

As previously noted, a portfolio-based impairment allowance is created using the impairment loss rate of at least 1.00% (until October 2013 impairment allowance was created within the range 0.85% to 1.20%) as prescribed by the CNB, calculated for all credit risk exposures except those carried at fair value, including off-balance-sheet amounts (including undrawn lending and credit card commitments) and sovereign risk. Amounts assessed as impaired on an individual basis are excluded from this calculation.

The amount of impairment provisions at 31 December 2014 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 98.6 million (2013: HRK 88.9 million) and it is calculated on the relevant on-balance-sheet and off-balance sheet exposures. At the end of 2014 the total of this portfolio based impairment amounted to 1.00% (end of 2013: 1.00%) of all relevant on-balance-sheet and off-balance-sheet exposure, in both cases amounts individually assessed as impaired not included in calculation basis.

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 an arm's length basis. Closing bid prices are used for all financial instruments carried at fair value.

Fair value of derivatives

The fair value of OTC derivatives is determined by using valuation techniques. Where valuation techniques (e.g. models) are used to determine fair values, they are validated and periodically reviewed.

Available-for-sale financial asset carried at cost or 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.

Impairment of available-for-sale equity investments

The Bank determines that available-for-sale equity investments are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgement. The impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flows.

Taxation

The Bank provides for tax liabilities in accordance with the tax laws of the Republic of Croatia. Tax returns are subject to the approval of the tax authorities who are entitled to carry out subsequent inspections of taxpayers' records.

Regulatory requirements

The CNB is entitled to carry out regulatory inspections of the Bank's operations and to request changes to the carrying values of assets and liabilities, in accordance with the underlying regulations.

Provisions for litigation initiated against the Bank

The Bank recognises provisions for 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. Provisions made are based on professional legal advice and management considers that it is unlikely that any further significant losses will arise.

Note 5 – Cash reserves and balances with the Croatian National Bank

	31. December 2014	31. December 2013
Cash in hand	120,933	69,458
Items in the course of collection	2	39
Total cash reserves	**120,935**	**69,497**
Current accounts with the Croatian National Bank	394,625	481,486
Obligatory reserve in HRK	563,099	486,845
Obligatory reserve in foreign currency	113,765	109,394
Other deposits with Croatian National Bank	-	87,488
Total balances with the Croatian National Bank	**1,071,489**	**1,165,213**
	1,192,424	**1,234,710**

The CNB determines the requirement for banks to calculate an obligatory reserve, which is required to be deposited with the CNB and held in the form of other liquid receivables. The obligatory reserve requirement as at 31 December 2014 amounted to 12% (2013: 12%) of HRK and foreign currency deposits, borrowings and issued debt securities.

As at 31 December 2014, the required rate for the kuna part of the obligatory reserve to be deposited with the CNB amounted to 70% (2013: 70%), while the remaining 30% (2013: 30%) had to be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK.

At least 60% (2013: 60%) of the foreign currency part of the obligatory reserve must be deposited with the CNB, while the remaining 40% (2013: 40%) (or less to the extent that the amount deposited with the CNB exceeds 60%) must be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB).

Other deposits with Croatian National Bank refer to the compulsory Croatian National Bank bills.

In November 2013 the CNB Council reduced the reserve requirement calculation rate from 13.5% to 12%. Furthermore, banks were required to purchase three-year compulsory CNB bills for the total amount of the released reserve requirements. No interest is charged on these bills and they are non-transferrable. At each month-end prior to their maturity all banks are able to offer them for redemption by the central bank. The amount offered is equal to 50% of the increase in certain placements to domestic non-financial enterprises in the previous month. The CNB has repurchased those subscribed by Sberbank d.d. fully.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 6 – Placements with and loans to other banks

	31. December 2014	31. December 2013
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	531,165	44,752
- denominated in HRK	-	-
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	442,831	825,569
- denominated in HRK	22,211	73,970
Other receivables from banks	19,666	18,852
	1,015,873	**963,143**

Placements with and loans to other banks include accrued interest in the amount of HRK 83 thousand (31 December 2013: HRK 209 thousand).

Note 7 – Loans and advances to customers

a) Analysis by recipient

	31. December 2014	31. December 2013
Individuals and unincorporated businesses	**3,416,533**	**3,185,955**
- short term	236,106	199,500
- long term	3,180,427	2,986,495
Companies and similar organisations	**3,848,043**	**3,376,778**
- short term	1,706,935	1,591,540
- long term	2,141,108	1,785,238
Other	**674,743**	**377,551**
- short term	65,865	16,092
- long term	608,878	361,459
Gross loans and advances to customers	**7,939,319**	**6,940,324**
Portfolio based provisions	(88,142)	(79,511)
Individual impairment	(600,452)	(574,593)
Impairment allowance	**(688,594)**	**(654,104)**
Net loans and advances to customers	**7,250,725**	**6,286,220**
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	*8,67%*	*9,42%*

Gross loans and advances to customers include accrued interest in the amount of HRK 105,163 thousand (31 December 2013: HRK 91,301 thousand). Deferred fees in the amount of HRK 25,054 thousand (31 December 2013: HRK 21,287 thousand) are deducted from the amount of gross loans and advances to customers.

Impairment allowance on loans and advances to customers includes impairment allowance on accrued interest on loans and advances to customers in the amount of HRK 56,151 thousand (31 December 2013: HRK 60,919 thousand).

b) Movement in impairment allowance on loans and advances to customers:

	2014	2013
Balance at 1 January	**654,104**	**585,992**
Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the income statement	**92,204**	**126,002**
Amounts written off	(18,746)	(930)
Sold receivables	(40,089)	(58,006)
Foreign exchange differences	1,121	1,046
Balance at 31 December	**688,594**	**654,104**

In 2014 and in 2013, amounts written off relate to fully impaired loans granted to individuals and corporate customers, which have been sold to external debt collection company and other entities.

Breakdown of impairment allowance movements:

	Balance at 1st January	Provisions charged	Collections /Provisions reversals	Amounts written off	Foreign exchange differences	Gross value of impaired exposure
31 December 2014						
Individual impairment						
Corporate	(457,056)	(163,469)	103,788	41,692	-	(475,046)
Retail	(116,491)	(64,134)	40,242	17,143	-	(123,240)
Banks	-	-			-	-
	(574,593)	**(227,603)**	**144,030**	**58,835**	**(1,121)**	**(600,452)**
Portfolio based provisions						
Corporate	(29,846)	(2,459)	143	-	-	(32,161)
Retail	(28,391)	(20,701)	13,969	-	-	(35,123)
Banks	(21,275)	(15,189)	15,606	-	-	(20,858)
	(79,511)	**(38,349)**	**29,718**	**-**	**-**	**(88,142)**
Impairment allowance 31 December 2014	**(654,104)**	**(265,952)**	**173,748**	**58,836**	**(1,121)**	**(688,594)**
Aligned to Note	**7(B)**	**26**	**26**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Balance at 1st January	Provisions charged	Collections /Provisions reversals	Amounts written off	Foreign exchange differences	Gross value of impaired exposure
31 December 2013						
Individual impairment						
Corporate	(436,509)	(148,676)	88,395	39,734	-	(457,056)
Retail	(90,961)	(79,393)	34,661	19,202	-	(116,491)
Banks	-	-	-	-	-	-
	(527,470)	**(228,069)**	**123,056**	**58,936**	**(1,046)**	**(574,593)**
Portfolio based provisions						
Corporate	(19,130)	(11,831)	1,115	-	-	(29,846)
Retail	(23,314)	(5,593)	516	-	-	(28,391)
Banks	(16,078)	(10,643)	5,447	-	-	(21,275)
	(58,552)	**(28,067)**	**7,078**	**-**	**-**	**(79,511)**
Impairment allowance 31 December 2013	**(585.992)**	**(256.136)**	**130.134**	**58.936**	**(1.046)**	**(654.104)**
Aligned to Note	**7(B)**	**26**	**26**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

c) Reverse repurchase agreements

In 2014 loans and advances to customers included reverse repurchase agreements classified as due from companies and similar organisations analysed by underlying collateral as follows (no such positions at the end of 2013):

	Carrying amounts of receivable	Fair value of assets held as collateral	Repurchase date	Repurchase price
31 December 2014				
Ministry of Finance – Treasury bills				
HRRHMFO15CA8	4,875	5,164	12 January 2015	4,880
HRRHMFO15CA8	13,404	13,961	5 January 2015	13,407
HRRHMFO187A3	908	951	12 January 2015	909
HRRHMFT519B0	19,254	19,935	5 January 2015	19,257
	38,441	**40,011**		**38,453**

Note 8 – Financial assets at fair value through profit or loss

	31. December 2014	31. December 2013
Debt securities held for trading		
Republic of Croatia government bonds, listed	60,865	14,532
Derivative financial instruments – positive fair value (Note 15)	2,637	9,681
	63,502	**24,213**

Note 9 – Available-for-sale financial assets

a) Analysis by security type	31. December 2014	31. December 2013
Debt securities		
Ministry of Finance - Treasury bills	306,541	369,516
Republic of Croatia government bonds, listed	207,176	154,767
	513,717	**524,283**
Equity securities		
Investment in associate	-	1,950
Other equity securities, unlisted	141	141
	141	**2,091**
	513,858	**526,374**

Available-for-sale financial assets include accrued interest in the amount of HRK 3,665 thousand (31 December 2013: HRK 2,686 thousand). Investment in associate related to investment in VB Invest d.o.o. in which the Bank had a 25% ownership interest. The entire stake was sold in February 2014 to third party. There was no impairment allowance of available-for-sale financial assets in 2014 and 2013.

b) Pledged securities per repurchase agreements	Carrying amounts of repurchase agreements	Securities sold under repurchase agreements	Repurchase date	Repurchase price
31. December 2014				
Ministry of Finance – Treasury bills				
HRRHMF0187A	48,837	51,272	14 January 2015	48,850
HRRHMFT548B9	5,000	5,180	23 February 2015	5,009
	53,837	**56,452**		**53,859**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 10 – Property and equipment and intangible assets

	Property and equipment						Intangible assets		
2014	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total	Software and licences	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost									
At 1 January 2014	**11,883**	**27,228**	**7,747**	**18,882**	**21,623**	**87,363**	**52,371**	**14,661**	**67,032**
Additions	-	-	-	-	30,922	**30,922**	-	10,155	**10,155**
Disposals/write offs	-	(55)	(553)	-	-	**(608)**	-	-	**-**
Transfers	2,224	781	1,290	7,521	(11,816)	**-**	6,673	(6,673)	**-**
At 31 December 2014	**14,107**	**27,954**	**8,485**	**26,403**	**40,729**	**117,678**	**59,044**	**18,143**	**77,187**
At 1 January 2014	**(2.246)**	**(17.721)**	**(5.577)**	**(11.601)**	**-**	**(37.145)**	**(44.295)**	**-**	**(44.295)**
Charge for the year	(457)	(2,735)	(305)	(3,226)	-	**(6,722)**	(4,644)	-	**(4,644)**
Disposals/write offs	-	55	549	-	-	**604**	-	-	**-**
At 31 December 2014	**(2,701)**	**(20,401)**	**(5,333)**	**(14,827)**	**-**	**(43,262)**	**(48,939)**	**-**	**(48,939)**
Carrying value									
At 1 January 2014	9,637	9,507	2,171	7,281	21,623	**50,219**	8,076	14,661	**22,737**
At 31 December 2014	**11,406**	**7,553**	**3,152**	**11,577**	**40,729**	**74,416**	**10,105**	**18,143**	**28,248**

Purchase cost of assets in use that were 100% depreciated and amortised at the end of 2014 amounted to HRK 43.9 million (end of 2013: HRK 52.0 million).

Assets acquired but not brought into use within intangible assets relate to software under development and purchase of licenses.

	Property and equipment						Intangible assets		
2013	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total	Software and licences	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost									
At 1 January 2013	**10,659**	**21,313**	**5,774**	**13,025**	**3,035**	**53,806**	**47,894**	**5,645**	**53,539**
Additions	-	-	-	-	33,898	**33,898**	-	13,493	**13,493**
Disposals/write offs	-	(215)	(127)	-	-	**(342)**	-	-	**-**
Transfers	1,224	6,130	2,100	5,857	(15,310)	**-**	4,478	(4,478)	**-**
At 31 December 2013	**11,883**	**27,228**	**7,747**	**18,882**	**21,623**	**87,363**	**52,371**	**14,661**	**67,032**
At 1 January 2013	**(1.971)**	**(15.618)**	**(5.671)**	**(11.233)**	**-**	**(34.493)**	**(39.976)**	**-**	**(39.976)**
Charge for the year	(274)	(2,318)	(33)	(368)	-	**(2,993)**	(4,319)	-	**(4,319)**
Disposals/write offs	-	215	127	-	-	**342**	-	-	**-**
At 31 December 2013	**(2,245)**	**(17,721)**	**(5,577)**	**(11,601)**	**-**	**(37,144)**	**(44,295)**	**-**	**(44,295)**
Carrying value									
At 1 January 2013	8,687	5,695	103	1,792	3,035	**19,313**	7,918	5,645	**13,563**
At 31 December 2013	**9,637**	**9,507**	**2,171**	**7,281**	**21,623**	**50,219**	**8,076**	**14,661**	**22,737**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 11 – Other assets

	31. December 2014	31. December 2013
Assets acquired in lieu of uncollected receivables	50,997	56,492
Receivables based on paid court costs	3,828	3,479
Accrued fees	2,782	1,671
Receivables for insurance policy prepayments	2,467	800
Other receivables from clients	1,721	1,147
Receivables from employees	985	858
Receivables for advance payments	744	470
Lease prepayments	249	3,360
Assets from foreign exchange transactions between banks	24	1,768
Receivables for VAT	16	3,588
Other assets	6,959	3,631
	70,772	**77,265**
Impairment allowance	(6,342)	(5,491)
	64,430	**71,774**

a) Changes in impairment allowance on other assets

	2014	2013
Balance at 1 January	**5,491**	**5,737**
Increase in impairment losses (Note 26)	2,415	2,454
Reversal of impairment losses due to collections (Note 26)	(403)	(356)
Impairment losses on other assets recognised in income statement	**2,012**	**2,098**
Amounts written off	(1,167)	(2,343)
Effect of foreign exchange	6	(1)
Balance at 31 December	**6,342**	**5,491**

Note 12 – Deposits from banks

	31. December 2014	31. December 2013
Demand deposits		
- denominated in HRK	30,441	29,999
- denominated in foreign currency	36,637	16,341
	67,078	**46,340**
Time deposits		
- denominated in HRK	531,209	446,344
- denominated in foreign currency	1,278,930	510,347
	1,810,139	**956,691**
Total deposits from banks	**1,877,217**	**1,003,031**

Deposits from banks include accrued interest in the amount of HRK 8,451 thousand (31 December 2013: HRK 4,569 thousand).

Note 13 – Deposits from customers

	31. December 2014	31. December 2013
Current accounts		
Individuals and unincorporated businesses	117,154	124,975
Companies and similar organisations	836,434	908,303
Invesetment Funds	6,146	7,531
Government	10,072	2,116
Other	84,106	81,677
	1,053,912	**1,124,602**
Demand deposits		
Individuals	**207,463**	**265,067**
Time deposits		
Individuals and unincorporated businesses	2,825,069	2,355,353
Companies and similar organisations	686,464	481,886
Investement Funds	594,291	911,521
Other	388,049	276,446
	4,493,873	**4,025,206**
Total deposits from customers	**5,755,248**	**5,414,875**

Deposits from customers include accrued interest in the amount of HRK 47,417 thousand (31 December 2013: HRK 52,294 thousand).

Note 14 – Borrowings

	31. December 2014	31. December 2013
Foreign banks		
– in foreign currency	737,486	1,120,064
HBOR borrowings	308,335	217,337
Domestic banks		
– in HRK	55,063	-
	1,100,884	**1,337,401**

Borrowings include accrued interest in the amount of HRK 3,961 thousand (31 December 2013: HRK 2,425 thousand).

In addition to drawn borrowings recognised on the balance sheet, as at 31 December 2013, unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 1,222 million and unused facilities from Sberbank of Russia amounted to HRK 1,552 million (2013: unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 1,079 million and unused facilities from Sberbank of Russia amounted to HRK 2,362 million).

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 15 – Financial liabilities at fair value through profit or loss

	31. December 2014	31. December 2013
Derivative financial instruments – negative fair value	3,728	6,008

The Bank uses over the counter ("OTC") currency forwards and embedded currency options. Currency forwards represent future commitments to purchase foreign and domestic currency.

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:

	Notional amount 31 December 2014		Notional amount 31 December 2013		Fair values 31 December 2014		Fair values 31 December 2013	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading								
Currency forwards	1,006,002	1,051,334	2,520,218	2,718,967	2,632	3,724	9,674	6,002
Embedded derivatives								
Currency options arising from single sided foreign currency clauses	411	399	739	724	4	4	7	6
Fair value of derivatives					**2,637**	**3,728**	**9,681**	**6,008**

At year end the Bank had outstanding currency forwards. Also, the Bank separated the embedded derivatives in single-sided foreign currency clauses included in loan agreements with customers and borrowings, and has valued them as currency options.

Note 16 – Provisions for liabilities and charges

	31. December 2014	31. December 2013
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure		
Portfolio based provisions	10,492	9,489
Individual impairment	1	63
	10,493	**9,552**
Provisions for legal cases	1,798	6,371
Total	**12,291**	**15,923**

a) Changes in provisions for off-balance-sheet credit risk exposure

	2014	2013
Balance at 1 January	**9,552**	**3,313**
Charge to income statement (Note 26)	8,583	7,488
Provisions utilised during the year (Note 26)	(7,642)	(1,249)
Balance at 31 December	**10,493**	**9,552**

b) Changes in provisions for court cases

	2014	2013
Balance at 1 January	**6,371**	**683**
Charge / (release) to income statement (Note 26)	(4,556)	5,826
Decrease in provisions for court cases settlements (Note 26)	(17)	(129)
Provisions used during the year (Note 26)	-	(9)
Balance at 31 December	**1,798**	**6,371**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 17 – Other liabilities

	31. December 2014	31. December 2013
Liabilities to foreign suppliers	19,513	17,261
Accrued administrative expenses	12,048	12,586
Salaries	8,400	7,214
Liabilities to customers in the course of settlement	8,235	22,034
Employee bonuses and retirement compensation	5,771	4,694
Liabilities to domestic suppliers	5,715	6,649
Restricted funds for clients without ID number	4,850	686
Insurance premiums payable	3,754	9,783
Liabilities for VAT	3,320	4
Clients funds blocked by court decision	3,000	2,639
Amounts paid in by real estate buyers (project financing)	2,342	1,703
Provisions for unused vacations	1,942	3,393
Other liabilities	12,671	5,173
	91,561	**93,818**

Note 18 – Interest and similar income

a) Analysis by source

	2014	2013,
Individuals	224,543	226,196
Companies	167,430	136,402
Other	43,803	36,748
Banks	2,090	3,588
Croatian National Bank	-	8
	437,866	**402,942**

b) Analysis by product

	2014	2013
Loans and advances to customers	419,258	378,766
Debt securities available-for-sale	16,518	16,827
Loans and advances to banks	2,090	3,597
Debt securities at fair value through profit or loss	-	3,752
	437,866	**402,942**

Note 19 – Interest expense and similar charges

a) Analysis by recipient

	2014	2013
Individuals	78,491	88,945
Banks	28,659	30,352
Companies	22,307	33,212
Other	41,635	36,892
	171,092	**189,401**

b) Analysis by product

	2014	2013
Deposits	142,979	166,417
Borrowings	28,113	22,984
	171,092	**189,401**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 20 – Fee and commission income and expense

a) Fee and commission income

Analysis by source	2014	2013
Individuals	21,269	17,962
Corporate	35,416	27,129
Banks	3,300	2,802
	59,985	**47,893**

Analysis by product	2014	2013
Letters of credit, guarantees and unused loan facilities	12,461	4,716
Account maintenance fees	8,321	7,238
Foreign payment transactions	8,234	6,830
Insurance policies	5,027	2,600
Credit cards	4,856	2,522
Cash based payment transactions	4,289	4,058
Non-cash-based payment transactions	2,924	2,333
Corporate loans	2,152	4,119
Loan prepayments	1,231	1,963
Penalty fees for retail loans	41	67
Other fees and commissions	10,449	11,447
	59,985	**47,893**

b) Fee and commission expense

Analysis by recipient	2014	2013
Banks	6,065	5,852
Corporate	3,383	2,377
Domestic payments service agency	1,763	1,347
	11,211	**9,576**

Analysis by product	2014	2013
Foreign payment transactions	2,517	3,889
Domestic payment transactions	3,859	2,408
Credit cards	4,034	2,789
Other	801	490
	11,211	**9,576**

Note 21 – Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities

	31. December 2014	31. December 2013
Foreign exchange		
Foreign exchange spot trading	22,917	14,916
Net foreign exchange (losses)/gains from translation of monetary assets and liabilities	(7,998)	26,164
Net trading gains/(losses) from currency derivatives	3,802	(11,857)
Net trading result debt securities	5,390	(728)
	24,111	**28,495**

Note 22 – Net gains and losses from investment securities

	2014	2013
Available-for-sale debt securities - realised gain	6,566	-
	6,566	**-**

Note 23 – Other operating income

	2014	2013
Net income from sale of repossessed assets	9,094	2,411
Charges to affiliates	656	607
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	6	646
Other income	644	1,163
	10,400	**4,827**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 24 – Operating expenses

	2014	2013
Operating lease rentals for business premises	18,375	20,205
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	16,695	18,604
Professional fees	13,880	8,682
Depreciation and amortisation (Note 10)	12,770	8,305
Marketing and entertainment	11,466	7,011
Other expenses for business premises	8,809	10,108
Material and services	8,478	9,379
Savings deposit insurance expenses	7,873	6,750
Operating lease rentals for equipment and furniture	2,847	4,542
Other expenses	17,868	16,080
	119,061	**108,519**

Note 25 – Personnel expenses

	2014	2013
Net salaries	52,209	50,664
Expenses for compulsory pension insurance	17,005	14,048
Taxes and surtaxes	16,686	13,344
Expenses for compulsory health insurance	13,269	9,995
Expenses for new employment contributions	4,299	1,259
Accrual for unused holiday	(1,452)	1,111
Other personnel costs	4,405	2,669
	106,421	**93,090**

The number of employees as at 31 December 2014 was 542 (31 December 2013: 504).

.

Note 26 – Impairment losses and provisions

	Note	2014	2013
Charges			
Loans and advances to customers	7 (A)	254,638	244,140
Accrued interest	7 (A)	11,314	11,996
		265,952	***256,136***
Off-balance-sheet items	16	8,583	7,488
Other assets	11 (A)	2,415	2,454
Provisions for court cases	16	(4,556)	5,826
		272,393	**271,904**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	7 (A)	(166,439)	(119,873)
Accrued interest	7 (A)	(7,309)	(10,261)
		(173,748)	***(130,134)***
Off-balance-sheet items	16	(7,642)	(1,249)
Other assets	11 (A)	(403)	(356)
Provisions for legal cases	16	(6)	(21)
Collected written-off receivables		-	-
		(181,798)	**(131,760)**

Note 27 – Income tax

a) Income tax expense recognised in the income statement

	2014	2013
Current tax charge	-	-
Deferred tax charge /(credit)	10,327	(10,942)
Total income tax expense/(credit) recognised in the income statement	**10,327**	**(10,942)**

b) Reconciliation of the accounting profit and income tax expense at 20%

	2014	2013
Accounting Profit/(loss) before tax	**44,548**	**(56,572)**
Tax calculated at rate of 20% (2013: 20%)	8,110	(11,314)
Expenses non-deductible for tax purposes	2,325	472
Non-taxable income	(108)	(100)
Total income tax	**10,327**	**(10,942)**
Average effective income tax rate	**(25,47)%**	**(19,34)%**

As of 31 December 2014 the amount of deferred tax assets related to unused tax losses carried forward was 27,625 thousand. The expiry date for the amount of 9,772 thousand is end of 2016, amount of 17,853 thousand is end of 2017.

c) Movement in deferred tax assets

The Bank recognises a deferred tax asset on temporarily tax disallowed provisions recognised in income statement in current and previous years. A deferred tax asset is also recognised on fees collected in previous years for which income tax was paid on a cash basis, but which are subject to deferral as a part of effective interest as well as related to unused tax losses carried forward. The movement on the deferred tax assets 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 and repossessed assets	Deferred tax income (unused tax losses carried forward)	Total deferred tax assets/ (liabilities)
Balance at 1 January 2013	**(2,100)**	**247**	**4,971**	**126**	**30,746**	**33,990**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) recognised in income statement	-	2,176	669	1,703	6,393	10,942
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	838	-	-	-	-	838
Balance at 31 December 2013	**(1,262)**	**2,423**	**5,640**	**1,829**	**37,139**	**45,769**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) in income statement	-	(523)	(20)	(542)	(9,242)	(10,327)
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	(459)	-	-	-	-	(459)
Balance at 31 December 2014	**(1,721)**	**1,900**	**5,620**	**1,287**	**27,897**	**34,983**

d) Current tax assets

	31. December 2014	31. December 2013
Current tax assets	26,269	37,641

Note 28 – Share capital

At 31 December 2014	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

At 31 December 2013	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

All issued shares have been subscribed and paid in. Each registered ordinary share carries a right to one vote per share, while preference shares are non-voting. The shareholders structure is as follows.

	% of ownership	
	31. December 2014	31. December 2013
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

a) Regulatory capital

The rate of capital adequacy is calculated as the ratio between guarantee capital and the sum of credit-risk-weighted assets, exposure to market risks (currency risk) and operational risk and the estimated exposure of the open foreign exchange position to currency risk.

The regulatory capital and capital adequacy ratio according to CNB requirements (as of the date of issuance of these financial statements information on risk-weighted assets is unaudited), are as follows:

	31. December 2014	31. December 2013
	Basel III	Basel II
Tier 1 capital		
Share capital	615,623	615,623
Share premium	915,045	915,045
Retained earnings/(losses) – not including profit for the year	(164,283)	(118,652)
Net Profit /(Loss) for the year	30,221	(45,631)
Accumulated other comprehensive income	6,882	(21,142)
Legal, statutory and other reserves	20,311	20,311
Deductions:	(78,190)	(33,657)
- Intangible assets	(49,715)	(33,657)
- Deferred tax assets (which depend on future profitability and which do not arise from temporary differences)	(27,898)	-
- Value adjustments due to the requirements for prudent valuaton	(577)	-
Other transitional adjustments (unrealised gains on available for sale securities)	(6,882)	-
Total qualifying Tier 1 capital (unaudited)	**1,338,727**	**1,331,897**
Tier 2 capital	-	-
Deductions for investments in banks and financial institutions	-	(1,950)
Total regulatory capital	**1,338,727**	**1,329,947**
Capital adequacy ratio according to CNB requirements		
Risk weighted assets (2014 unaudited)		
Total risk-weighted assets and other risk exposures	**6,795,703**	**6,642,708**
Capital adequacy ratio (2014 unaudited)	**19,70**	**20,02**

The Bank's regulatory capital requirements were based on Basel II in the year 2013 and on Basel III in the year 2014.

b) Share premium

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

c) Other reserves

	31. December 2014	31. December 2013
Legal reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	-	-
Other reserves created in accordance with the Statute	13,798	13,798
	20,311	**20,311**

Legal reserves
Legal 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 legal reserve until the reserve reaches 5% of the Bank's registered share capital. The legal 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.

Note 29 – Reserves

a) Other reserves

Other reserves created in accordance with the statute
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.

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 assets, net of deferred tax. When the financial assets classified as available for sale are sold, collected or otherwise disposed of, the cumulative gain or loss recognised in fair value reserve within equity is transferred to income statement

	Note	2014	2013
Gross fair value reserve at 1 January		*6,309*	*10,501*
Deferred tax		*(1,262)*	*(2,100)*
Balance at 1 January		**5,048**	**8,401**
Net gains/(losses) from change in fair value of available-for-sale financial assets		8,859	(4,191)
Deferred tax (charge)/gain on net losses from change in fair value of available-for-sale financial assets		(1,772)	838
Net gains on disposal of available-for-sale financial assets - transfer to income statement		(6,566)	-
Deferred tax (charge) on net gains transferred to income statement on disposal of available-for-sale financial assets – transfer to income statement		1,313	-
Gross fair value reserve at 31 December		*8,603*	*6,310*
Deferred tax		*(1,721)*	*(1,262)*
Balance at 31 December		**6,882**	**5,048**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 30 – Commitments and contingencies

a) Off-balance-sheet exposure

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

	31 December 2014	31 December 2013
Guarantees in HRK	136,615	76,890
Guarantees in foreign currency	192,858	138,112
Letters of credit	16,044	10,023
Undrawn commitments	703,645	724,958
	1,049,162	**949,983**
Less:		
Portfolio based provisions	*10,492*	*9,489*
Individual impairment	*1*	*63*
Total provision (Note 16 (A))	**10,493**	**9,552**
	1,038,669	**940,431**

b) Legal proceedings

The Bank is sued in several litigation (excluding court claims) and for some of them, based on professional legal advice, provision was made in the financial statements.

The Croatian Association „Potrošač" sued eight Croatian banks (including Sberbank d.d.) in 2012 claiming that consumers who obtained CHF loans in 2004-2008 were not properly informed by banks about all risks related to such loans and variable interest rate applied in these agreements was unlawful. On 4th of July 2014 the first instance court in Zagreb passed the decision in favour of Croatian Association „Potrošač".

Based on the evidence submitted by the Bank during the preceding and appeal stage, on 4th of July 2014 second instance High Commercial Court fully rejected the claim against Sberbank d.d. As an anticipated legal step in the process, on 22 August 2014 Hrvatska Udruga Potrosac submitted its Revision to Supreme Court against eight Croatian banks (including Sberbank d.d.). On 5 September 2014 Sberbank d.d. submitted a Reply to the Revision to the Supreme Court.

It is at this time not possible to estimate the timing when the case will be ultimately resolved; however, considering the strength of Bank's arguments in this case, available expert legal opinions and enforceable second instance High Commercial Court decision in favour of the Bank brought in 2014, the Management of Bank trusts in positive ultimate outcome of the legal case and therefore concluded that provision is not necessary.

Note 31 – Cash and cash equivalents

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

	Note	31 December 2014	31 December 2013
Current accounts with the Croatian National Bank	5	394,625	568,974
Cash in hand	5	120,932	69,458
Items in the course of collection	5	2	39
Placements with banks – original maturity up to 3 months		1,015,140	893,024
		1,530,699	**1,531,495**

Current accounts with the Croatian National Bank in Note 5 as of 31 December 2014 and 31 December 2013 include accrued interest which is insignificant.

Note 32 – 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 2014 Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,192,424	-	-	1,192,424
Placements with and loans to other banks	1,015,873	-	-	1,015,873
Loans and advances to customers	2,322,189	4,928,536	-	7,250,725
Financial assets at fair value through profit or loss	63,502	-	-	63,502
Available-for-sale financial assets	323,161	190,697	-	513,858
Property and equipment	-	-	74,416	74,416
Intangible assets	-	-	28,248	28,248
Current tax assets	26,269	-	-	26,269
Deferred tax assets		34,983	-	34,983
Other assets	13,184	51,246	-	64,430
Total assets	**4,956,602**	**5,205,462**	**102,664**	**10,264,728**
Liabilities				
Deposits from banks	1,526,855	350,362	-	1,877,217
Deposits from customers	4,370,385	1,384,863	-	5,755,248
Borrowings	833,153	267,731	-	1,100,884
Financial liabilities at fair value through profit or loss	3,724	4	-	3,728
Provision for liabilities and charges	6,487	5,804	-	12,291
Other liabilities	91,561	-	-	91,561
Total liabilities	**6,832,165**	**2,008,764**	**-**	**8,840,929**
Maturity gap	**(1,875,563)**	**3,196,698**	**102,664**	**1,423,799**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 32 – Maturity analysis (continued)

31 December 2013 Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,147,222	87,488	-	1,234,710
Placements with and loans to other banks	963,143	-	-	963,143
Loans and advances to customers	2,216,346	4,069,874	-	6,286,220
Financial assets at fair value through profit or loss	24,213	-	-	24,213
Available-for-sale financial assets	380,200	146,174	-	526,374
Property and equipment	-	-	50,219	50,219
Intangible assets	-	-	22,737	22,737
Current tax assets	37,641			37,641
Deferred tax assets	-	45,769	-	45,769
Other assets	11,911	59,863	-	71,774
Total assets	**4,780,676**	**4,409,168**	**72,956**	**9,262,800**
Liabilities				
Deposits from banks	1,003,031	-	-	1,003,031
Deposits from customers	4,786,765	628,110	-	5,414,875
Borrowings	1,132,813	204,588	-	1,337,401
Financial liabilities at fair value through profit or loss	6,002	6	-	6,008
Provision for liabilities and charges	13,135	2,788	-	15,923
Other liabilities	93,818	-	-	93,818
Total liabilities	**7,035,564**	**835,492**	**-**	**7,871,056**
Maturity gap	**(2,254,888)**	**3,573,676**	**72,956**	**1,391,744**

Note 33 – Risk management

Note 33.1 – Introduction

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

- the risk management organizational structure,
- the Bank's risk exposure for major types of risk and
- the methods and processes implemented used for control of 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 and giving the acceptance of the risk strategy and structure of internal capital adequacy assessment process to the Management Board.
- **Supervisory Board Risk Committee** advises the Supervisory Board on the Bank's overall current and future risk appetite and strategy and assists in overseeing the implementation of that strategy by senior management. The Management Board and Supervisory Board retain overall responsibility for risk management and monitoring.
- **Management Board** is responsible for setting the risk management principles and approving risk strategy and risk management policies.
- **Risk Committee** is responsible for monitoring and decision making in overall risk management within the policies approved by the Management board. Risk Committee supports the Chief risk officer and Management Board by providing comprehensive information about current and potential future risk exposures of the Bank as well as future risk strategy and performance, including determination of risk appetite and tolerance.
- **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. In the area of risk management, the responsibility of Asset and liability committee is defining the guidelines and recommendations in market and liquidity risk management based on regular detailed analysis of the Bank's risk position.
- **Credit Committee** is responsible for decision making for all segments except citizens in loan and loss provisioning approval process within the defined authorities.
- **6-eyes committee** is responsible for decision making, within its own authorities, regarding the approval of new placements.
- **Distress Asset Committee** is responsible for decision making in regard with problematic and potentially problematic debts/assets.
- **Underwriting** (OUs Underwriting Retail and Underwriting SME & Corporate & Micro) is responsible for decision making within its own authorities and monitoring of creditworthiness of the clients and its risk position.
- **Work-Out and Restructuring** is responsible for managing and close monitoring of problematic placements.
- **Integrated Risk Management, Credit Risk, Market Risk and Operational Risk** units are 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. These units are responsible for reporting on risk management to the Supervisory Board, Supervisory Board Risk Committee, Management Board, Asset and liability Committee, Risk Committee and Central National Bank.
- **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 as prescribed by the procedures and policies of Integrated Risk Management, Credit Risk, Market Risk and Operational Risk units and approved by the Management Board, and for implementation of the decisions and recommendations given by the Supervisory Board, Supervisory Board Risk Committee, Asset and Liability Committee, Risk Committee, Credit Committee and Distressed Assets Committee.

Organizational units Integrated Risk Management, Credit Risk, Market Risk, Operational Risk, Underwriting, Work-Out and Restructuring are within the scope of responsibilities of Chief risk officer - member of the Management Board responsible for risk management.

Responsibilities of each department and committee in the Bank are determined based on the principles of clear separation of duties up to the Management Board level and maximum transparency.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 33.2 - 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 30(A) – commitments and contingencies).

Exposure to credit risk is managed in accordance with the Bank's policies. Credit exposures to portfolios and individual group exposures are reviewed on a regular basis against the limits set. 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.

Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. Dedicated departments monitor changes in creditworthiness of single clients and review need for closer monitoring of the clients or possible impairment losses. Internal rating systems are continuously used in day-to-day business for the purpose of determining the customer's creditworthiness, as one of the criteria for making risk decisions and for the monitoring activities on portfolio level.

The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

Maximum exposure to credit risk

Credit risk exposure relating to balance sheet items is as follows:

	Notes	2014	2013
Current accounts with the Croatian National Bank and other banks	5, 6	925,790	613,726
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	676,864	596,239
Loans to and receivables from banks	6	484,708	918,391
Financial assets at fair value through profit or loss			
- Debt securities held for trading	8	60,865	14,532
- Derivative financial instruments	8	2,637	9,681
Loans and advances to customers	7 (A)	7,250,725	6,286,219
Debt securities available for sale	9	513,858	524,283
Other assets		8,050	10,852
Total credit risk exposure relating to on-balance-sheet assets		**9,923,496**	**8,973,923**

Credit risk exposure relating to off-balance-sheet items is as follows:

Guarantees	30 (A)	305,171	215,002
Letters of credit	30 (A)	7,973	10,023
Undrawn commitments	30 (A)	601,422	724,959
Total credit risk exposure relating to off-balance-sheet items		**914,566**	**949,984**
Total credit risk exposure		**10,838,062**	**9,925,998**

The above table represents the maximum direct credit risk exposure of the Bank as at 31 December 2014 and 31 December 2013, without taking into account of any collateral held or other credit enhancements. For assets, the exposures set out above are based on net carrying amounts as reported in the statement of financial position. As presented above, 66.90 % of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2013: 63.33 %), while 4.47 % relates to loans and advances to banks (2013: 9.25 %).

Concentration of credit risk

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

Concentration by client/counterparty

From the total amount of loans and advances towards companies (banks and central state excluded), the top 20 exposures account for 28.07 % of the total amount of loans and advances and the top 10 clients account for 22.27 % of the total of loans and advances. The highest exposure to an individual company before taking account of collateral as of 31 December 2014 amounted to HRK 415,637 thousand (31 December 2013: HRK 172,959 thousand). Total credit risk exposure is the gross amount of loans and advances to customers, before impairment losses and before taking account of collateral.

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the Bank is concentrated in the Republic of Croatia (98.78 % as of 31 December 2014) 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 2014 was 55.39 % (end of 2013: 51.15 %).

Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest portion being with individuals, which represents 41.87 % (2013: 44.47 %) 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 2014		31. December 2013	
Individuals	3,324,264	41,87%	3,086,161	44,47%
Trade	1,107,479	13,95%	897,387	12,93%
Industry	815,755	10,27%	845,189	12,18%
Project finance	373,814	4,71%	443,971	6,40%
Property operations and business services	318,517	4,01%	251,918	3,63%
Transport, storage and communications	560,374	7,06%	204,786	2,95%
Other services	1,439,116	18,13%	1,210,912	17,45%
	7,939,319	**100,00%**	**6,940,324**	**100,00%**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Concentration of assets and liabilities

The assets and liabilities of the Bank are concentrated on amounts due from and to the Republic of Croatia, as follows:

	Notes	31 December 2014	31 December 2013
Current accounts with the Croatian National Bank	5	394,625	568,974
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	676,864	596,239
Ministry of Finance – Treasury bills	9	306,541	369,516
Republic of Croatia government bonds	8,9	207,175	154,767
Loans and advances to government		606,532	356,609
Current tax assets	27 (D)	26,269	37,642
Other assets		5,814	627
Deferred tax assets		34,983	45,769
Decreased by:			
Deposits from the Republic of Croatia		(44,041)	(2,116)
Other liabilities		(3,333)	(1,285)
		2,211,429	**2,126,744**
Off-balance-sheet commitments		-	-

As at 31 December 2014 total exposure towards the Republic of Croatia amounted to 20% of total assets (2013: 21 %).

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 consists of 5 groups according to the creditworthiness of the clients:

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

Each internal credit rating group is further divided into sub-groups (representing 26 internal credit rating grades). Ratings in the internal credit rating group 1 can be achieved only by clients of excellent credit quality.

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).

According to the classes of financial assets, the significant portion of financial assets relates to loans and advances to individuals and unincorporated business (32.90% of the exposure) and companies and similar organisations (37.06% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (64.86% of customers is in the internal credit rating group 3 or better).

Total past due amounts (not from impaired loans) represent in total 10.97% of the total exposure as of 31 December 2014 (31 December 2013: 11.31%). 6.00% (31 December 2013: 8.85%) of total loans and advances, out of the total past due amount, relates to past due amounts of individuals and unincorporated business and 4.97% (31 December 2013: 2.46%) to past due amounts from companies and similar organisations.

The following table which summarises analysis of credit risk by internal credit rating is based on management accounting and as such differs from the classifications used elsewhere in the financial statements.

31 December 2014	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	Alligned to Note	Past due, not impaired (from the Total)
Loans and advances to customers									
- companies and similar organisations	-	12,955	1,802,950	1,048,512	983,352	273	3,848,043	7(A)	516,209
- individuals and unincorporated business	100	128,121	1,934,280	969,139	375,313	9,580	3,416,533	7(A)	623,304
- other	-	-	634,233	40,353	5	152	674,743	7(A)	4
Placements with and loans to other banks	570,903	260,791	180,858	919	100	2,300	1,015,873	6	
Available-for-sale financial assets	-	-	513,858	-	-	-	513,858	9	
Off-balance-sheet items	-	15,320	680,218	217,347	194	1,487	914,566	30	
	571,003	**417,187**	**5,746,398**	**2,276,271**	**1,358,964**	**13,793**	**10,383,615**		**1,139,517**

31 December 2013	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	Alligned to Note	Past due, not impaired (from the Total)
Loans and advances to customers									
- companies and similar organisations	113	49,849	1,325,492	1,102,879	896,589	1,857	3,376,778	7(A)	230,720
- individuals and unin-corporated business	-	55,719	1,669,400	1,117,004	341,399	2,473	3,185,995	7(A)	829,992
- other	-	-	363,314	14,042	2	192	377,551	7(A)	-
Placements with and loans to other banks	468,930	282,554	169,204	42,318	76	62	963,144	6	-
Available-for-sale financial assets	-	-	526,374	-	-	-	526,374	9	-
Off-balance-sheet items	-	49,084	539,072	354,796	6,499	534	949,984	30	-
	469,043	**437,205**	**4,592,855**	**2,631,039**	**1,244,565**	**5,118**	**9,379,826**		**1,060,712**

The total gross amount of neither past due nor individually impaired financial assets as at 31 December 2014 amounts to HRK thousand 8,129,064 (31 December 2013: 7,892,924 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 2014 the largest portion, 54.70 %, of past due amounts relate to individuals (31 December 2013: 78.25 %) and the remaining part of 45.30 % (31 December 2013: 21.75 %) relates to companies and others.

31 December 2014	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures to:					
- companies	493,382	20,203	1,714	910	516,209
- individuals	463,517	84,190	73,166	2,432	623,304
- other	3	1	-	-	4
	956,901	**104,395**	**74,880**	**3,342**	**1,139,517**
31 December 2013					
Past due exposures to:					
- companies	164,298	63,647	2,738	36	230,720
- individuals	611,018	163,092	51,324	4,559	829,992
- other	-	-	-	-	-
	775,316	**226,739**	**54,063**	**4,595**	**1,060,712**

Of the total aggregate amount of past due but not impaired loans and advances to customers, first class collateral coverage that the Bank held as at 31 December 2014 amounts to HRK 876,625 thousand (31 December 2013: HRK 733,667 thousand).

Collateral

The Bank considers the three main classes for collaterals:

- first class collateral - highly liquid or marketable in relatively short-term (e.g. cash deposit, real estates, bank guarantees etc.),
- quality collateral – probably liquid in the short-term (e.g. movable assets, bills of exchange etc.) and
- other collateral (e.g. pledge on salaries).

The Bank monitors the market value of collateral on an ongoing basis.

The fair market value of real estate collateral in the current inactive market is difficult to estimate with high level of certainty.

According to the available information, during the 2014 no significant trade volumes were realized on the real estate market. The amount of transactions is still in decrease, and the real estate market in continental part of Croatia is, with exception of major cities, small or non-existent. Average price of real estate in the continental part of Croatia is at the level of prices from 2009/2010, whilst the coast part of Croatia (Istra, Kvarner, Dubrovnik) has a slightly higher average price. There is still a market surplus of real estate, especially in Zagreb, whilst the average price is declining.

Credit risk exposure and collateral coverage for each internal risk rating

The table below shows the distribution of credit risk exposure per internal credit rating groups and the share of the unsecured part of the exposure (exposure not secured by first class collateral).

	31. December 2014		31. December 2013	
	Exposure amount	Unsecured share of exposure	Exposure amount	Unsecured share of exposure
Internal credit rating group 1	571,003	99,98%	469,043	100,00%
Internal credit rating group 2	417,187	83,24%	437,205	76,65%
Internal credit rating group 3	5,746,398	58,88%	4,592,855	57,10%
Internal credit rating group 4	2,251,228	56,11%	2,631,039	27,54%
Internal credit rating group 5	1,358,964	46,44%	1,244,565	34,89%
Without internal credit rating	13,793	54,00%	5,118	33,66%
Total	**10,358,573**	**59,89%**	**9,379,826**	**48,91%**

Offsetting financial assets and financial liabilities

Sberbank d.d. uses repo agreements and master netting agreements as a method to reduce the credit risk exposure of derivatives and repo transactions. They represent a possibility for net settlement of all contracts in case of any counterparty not fulfilling their payment obligations. For derivatives, the amounts of the assets and liabilities which are subject to offsetting on the basis of the master netting agreement are shown in the column "Financial instruments". Repo agreements are characterized by an arrangement of simultaneous sale and purchase of securities at a predefined price and time, thus ensuring that the security remains in the possession of the creditor as collateral in case the debtor does not meet its obligations. The effects of offsetting repo agreements are shown

in the column Non-monetary financial collaterals, received/provided. The collateral represents the market value of the transferred security; however, if the security's market value exceeds the book value of the receivable/liability of the repo transaction, the value equals the book value.

Offsetting financial assets and financial liabilities

31 December 2014					
Financial assets subject to netting agreements	**Financial assets gross amount**	**Financial instruments**	**Received monetary collaterals**	**Received non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivates	851	-	-	-	**851**
Repo loans	38,441	-	-	(40,012)	**(1,570)**
Total	**39,932**	**-**	**-**	**(40,012)**	**(719)**

Financial liabilities subject to netting agreements	**Financial liabilities gross amount**	**Financial instruments**	**Given monetary collaterals**	**Given non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivates	2,792	-	(126)	-	**2,666**
Received repo loans	55,000	-	-	(56,452)	**(1,452)**
Total	**57,792**	**-**	**(126)**	**(56,452)**	**1,214**

31 December 2013					
Financial assets subject to netting agreements	**Financial assets gross amount**	**Financial instruments**	**Received monetary collaterals**	**Received non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivates	5,296	-	-	-	**5,296**
Repo loans	-	-	-	-	**-**
Total	**5,296**	**-**	**-**	**-**	**5,296**

Financial liabilities subject to netting agreements	**Financial liabilities gross amount**	**Financial instruments**	**Given monetary collaterals**	**Given non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivates	761	-	(17,948)	-	**(17,188)**
Received repo loans	-	-	-	-	**-**
Total	**761**	**-**	**(17,948)**	**-**	**(17,188)**

Note 33.3 – 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.

Short term liquidity is monitored daily. The market risk 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 since 31 March 2010, on a daily basis the Bank calculates (and reports on the monthly basis) minimal liquidity coefficients prescribed by CNB. At year end the Bank reported 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, convertible foreign currency),
- the upcoming month (in HRK, convertible foreign currency).

Should expected outflow in any non-convertible currency exceed 1 percent of the total assets, the Bank also reports minimum liquidity coefficients for that particular currency. During 2014 the Bank reported minimum liquidity coefficient in Russian Rubles - RUB and Serbian Dinar – RSD.

According to the limits set by CNB the minimum liquidity coefficients for HRK, convertible and non-convertible foreign currency separately has to be higher or equal to 1. Regulatory limit framework allows minimum liquidity coefficient to be lower than 1, but not lower than 0.9 seven times during one calendar month. During 2014 the Bank was in compliance with these limits.

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.

The table below shows liquidity reserve for the upcoming quarter:

	As at 31. December 2014	As at 31. December 2013
Liquidity reserve HRK	mio HRK	mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities + FX dealings inflows	2,619	3,739
Less		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve + FX dealings outflows	2,424	3,409
Liquidity reserve	**195**	**330**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	As at 31. December 2014	As at 31. December 2013
Liquidity reserve foreign currency	mio HRK	mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities + FX dealings inflows	2,298	3,291
Less		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve + FX dealings outflows	2,020	2,561
Liquidity reserve	**278**	**730**
Total liquidity reserves	**473**	**1,060**

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 committed 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.

2014 - 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	65	1,284	64	489	-	1,902
Deposits from customers	711	1,453	2,271	1,427	23	5,885
Borrowings	-	72	778	207	78	1,135
	776	**2,809**	**3,113**	**2,123**	**101**	**8,922**

2013 - 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	573	391	-	-	1,007
Deposits from customers	639	1,831	2,369	649	17	5,504
Borrowings	-	17	1,131	150	74	1,372
	682	**2,421**	**3,890**	**799**	**91**	**7,883**

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

2014					
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	51	199	72	4	326
Letters of credit	12	4	0	0	16
Undrawn commitments	187	189	317	3	697
Total at 31 December 2014	**249**	**393**	**389**	**7**	**1,039**
2013					
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	45	119	45	4	213
Letters of credit	3	5	2	-	10
Undrawn commitments	64	429	225	-	718
Total at 31 December 2013	**112**	**552**	**272**	**4**	**940**

Note 33.4 – 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 33.4.1 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 2014, the Trading book consist government bond positions, 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 33.4.2 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 operations, 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 re-pricing risk which arises from timing differences in the maturity (for fixed rate) and re-pricing (for floating rate) of the bank's assets, liabilities and off balance sheet positions.

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 net interest income is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year. The tables below provide overview of sensitivity of the Bank's earnings to ±200 bp reasonably possible movements in interest rates:

2014				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in mio HRK		in mio HRK
HRK	+200	(5,08)	-200	5,08
EUR	+200	37,08	-200	(37,08)
CHF	+200	(7,11)	-200	7,11
Others	+200	2,88	-200	(2,88)
2013				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in mio HRK		in mio HRK
HRK	+200	(2,27)	-200	2,27
EUR	+200	22,41	-200	(22,41)
CHF	+200	1,04	-200	(1,04)
Others	+200	(2,76)	-200	2,76

For the purpose of calculation of the effect on 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 re-pricing period for these assets and liabilities is ascertained according to the assumptions based on the historical data and market specifics.

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 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.

	31 December 2014		31 December 2013	
	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)
EUR	5%	483	5%	3,982
CHF	30%	854	30%	8,285

Note 33.5 Operational risk management

Operational risk is a risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, and includes legal risk. The Bank made improvements of the system for managing operational risks in accordance with the Basel II framework, local regulations and Group policies.

Yearly review of internal documents for operational risk management is regularly performed. Operational risk analysis (Risk self-assessment) is conducted quarterly in the Bank, where the potentially most risk-bearing internal processes in respect of operational risks are successfully identified and are subject to an in-depth analysis. Where deemed necessary, additional controls and risk mitigating measures have been defined by the Bank.

The methodology for Scenario analysis was updated on the Group level and implemented in the Bank. We use scenario analysis for identifying rare material risks (also those potential risks that haven't occurred yet) and control system deficiencies (developing mitigation actions). The Bank will conduct scenario analysis defined on a Group level until end of Q1 2015. Scenario analyses are conducted annually with the possibility of ad-hoc scenario analysis.

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

Furthermore, raising awareness of Operational risk in general (especially in the Branches) is done through education, and also within the new regular internal education of new employees. Education is conducted by the Operational risk department.

All events caused by operational risks regardless of whether they resulted in a loss for the Bank are entered and administrated in the OpRisk database. Based on these data possible additional measures/controls are defined and implemented. Changes in process of collection of events caused by operational risk and reporting on these events were also implemented to be aligned with Group methodology.

Implementation of new operational risk application is in process, within the process new internal acts and adjustments of existing ones were made.

The Bank has the Early warning system – Key Risk Indicators (KRI) which was developed on the Group level. There is 12 Key Risk Indicators implemented and administrated in the OpRisk database, which are included in the operational risk and information security reports.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

In 2014 the Bank continued to review and improve the internal control system (based on the underlying Group policy and CNB regulations). There are two types of controls – operational controls and management controls (which controls operational controls). During 2014 certain controls were redefined according to the changes in the Bank's organizational structure. The execution of management controls is monitored through the OpRisk database and is on monthly basis reported to the Risk committee.

The Bank is regularly doing review of outsourced services which is ground for managing outsourcing risk in the Bank. Bank informs CNB on outsourcing of materially important activities (in accordance with the CNB Decision on Outsourcing).

The calculation of the capital requirement for operational risk (the Bank uses standard approach, according to Basel II regulations) is done on an annual basis and reported to the Group and the CNB.

Note 34 – 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 reporting 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.

a) 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 2014 and 2013, 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 2014			As at 31 December 2013		
in mio HRK	Level 1	Level 2	in mio HRK	Level 1	Level 2
Financial assets			**Financial assets**		
Derivative financial instruments	-	2,632	Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts			Forward foreign exchange contracts	-	9,674
Other financial assets held for trading			Other financial assets held for trading		
Government bonds	60,865	-	Government bonds	14,532	-
Financial investments available-for-sale			Financial investments available-for-sale		
Government bonds	203,510	-	Government bonds	152,081	-
Treasury bills	-	306,541	Treasury bills	-	369,516
Total assets	**264,375**	**309,173**	**Total assets**	**166,613**	**379,191**
Financial liabilities			**Financial liabilities**		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	3,724	Forward foreign exchange contracts	-	6,001
Total liabilities	**-**	**3,724**	**Total liabilities**	**-**	**6,001**

During 2014 and 2013 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 35 – Related party transactions

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders and their subsidiaries (mainly the Central Bank of the Russian Federation 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. The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Sberbank Europe AG, ultimate parent company Sberbank of Russia, and with other members of the Central Bank of the Russian Federation Group:

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Assets	31. December 2014	31. December 2013
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - placements with banks	70,625	171
Sberbank of Russia – other assets	504	1,452
Sberbank of Russia – other receivables	59	-
Parent		
Sberbank Europe AG- placements with banks	94,532	4,439
Sberbank Europe AG- other assets	9	27
Associate(the entire stake sold in 2014)		
VB Invest d.o.o. - investments	-	1,950
VB Invest d.o.o. - other assets	-	-
VB Invest d.o.o. - other receivables	-	4
VB Invest d.o.o. - loans to customers	-	5
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - other assets	-	-
Pronam nekretnine d.o.o. - other receivables	72	445
Pronam nekretnine d.o.o. - loans to customers	-	-
ALB EDV SERVICE GmbH – other assets	1,071	85
CJSC Banka Troika Dialog – other receivables	16	16
Sberbank Srbija A.D. Beograd- placement with banks	43	262
Sberbank Srbija A.D. Beograd - other receivables	-	4
Sberbank BH d.d. – placement with banks	137	22,924
Sberbank BH d.d. – other receivables	-	55
Sberbank Slovensko A.S. - placements with banks	-	688
Sberbank Slovensko A.S. - other receivables	-	-
Sberbank banka d.d. - placements with banks	20,509	16,742
Sberbank banka d.d. – other assets		2
Sberbank banka d.d. – other receivables	172	-
Sberbank Magyaroszagi ZRT - placements with banks	423	76,403
Sberbank Magyaroszagi ZRT – other receivables	-	86
Sberbank CZ - placements with banks	1,169	868
Sberbank CZ – other receivables	-	-
Sberbank (Switzerland) AG – placements with banks	2,216	-
Sberbank A.D. Banja Luka – placements with banks	-	19,094
Sberbank A.D. Banja Luka – other receivables	-	5
	191,556	**145,727**

Liabilities	31. December 2014	31. December 2013
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - deposits from banks	1,012	932
Sberbank of Russia - accrued interest	-	168
Sberbank of Russia - borrowings	-	229,129
Sberbank of Russia - other liabilities	1,184	901
Parent		
Sberbank Europe AG - deposits from banks	1,714,671	1,186,743
Sberbank Europe AG - other liabilities	16,972	11,199
Sberbank Europe AG - accrued interest	9,019	1,755
Associate (the entire stake sold in 2014)		
VB Invest d.o.o. - deposits from customers	-	2,262
VB Invest d.o.o. - accrued interest	-	52
VB CRobex investment fund-deposits from customers	-	79
VB Smart investicijski fond – deposits from customers	-	2,692
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - deposits from customers	-	49,131
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - accrued interest	-	651
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - deposits from customers	268,572	265,992
Pronam nekretnine d.o.o. - accrued interest	29	29
Pronam nekretnine d.o.o – other liabilities	2	38
Sberbank banka d.d. - deposits from banks	269,613	484
Sberbank banka d.d. – other liabilities	221	2
Sberbank banka d.d. – accrued interest	1,371	-
Magyarorszagy Volksbank RT - deposits from banks	379	422
Magyarorszagy Volksbank RT – accrued interest	-	-
Sberbank BH d.d. - deposits from banks	939	816
Sberbank BH d.d. – accrued interest	-	-
Sberbank AD Banja Luka - deposits from banks	532	114
Sberbank CZ - deposits from banks	482	42
Sberbank Slovensko A.S. – accrued interest	-	261
Sberbank Srbija A.D. – other liabilities	-	-
	2,284,997	**1.753.894**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2014

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Off-balance-sheet	31. December 2014	31. December 2013
Ultimate parent		
Sberbank of Russia – notional amount of derivatives	781,213	562,516
Parent		
Sberbank Europe AG – undrawn commitments	1,221,960	-
Sberbank Europe AG – guarantee for credit risk	89,095	-
Associate		
VB Invest d.o.o. - undrawn commitments	-	35
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. – undrawn commitments	7,000	-
Pronam nekretnine d.o.o. – notional amount of derivatives	30,655	15,275
Sberbank Magyaroszagi ZRT - notional amount of derivatives	-	153,916
Sberbank banka d.d. -- notional amount of derivatives	105,724	11,216
Sberbank banka d.d. - guarantee	226	-
Sberbank Srbija A.D. - notional amount of derivatives	-	275,215
	2,235,873	**1,018,173**

At 31 December 2014 there were no loans and advances for which guarantees were obtained from Sberbank of Russia, but there was a guarantee for coverage of credit risk obtained from Sberbank Europe AG in the total amount of HRK 89,095 thousand (as presented above).

Key management personnel

The key management personnel relates to the members of the Management Board and procurators.

The key management personnel compensation in 2014 amounted to HRK 8,280 thousand (in 2013 HRK 7,736 thousand) and included gross salaries including benefits in kind. Out of these benefits, in 2014, the Bank made pension contributions into obligatory pension funds for key management personnel in the amount of HRK 707 thousand (2013: HRK 512 thousand).

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 2014	31. December 2013
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2013: from 4% to 8%)	1,343	910
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	6,293	4,132
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	266	256

Transactions with related parties were as follows:

2014	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	9	114	214	38	375
Fee and commission income	-	-	1,671	3	1,674
Net trading income	-	1,230	(270)	-	960
Other income	-	-	656	-	656
Total income	**9**	**1,344**	**2,271**	**41**	**2,666**
Interest expense	21,534	982	9,331	172	32,019
Rental expense	-	-	8,388	-	8,388
Recharge of management expenses	3,553	-	-	-	3,553
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	8,280	8,280
Other expenses	2,426	903	4,251	296	7,876
Total expense	**27,513**	**1,885**	**21,970**	**8,748**	**60,115**

2013	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	3	40	125	39	207
Fee and commission income	-	-	1,401	2	1,403
Net trading income	-	2,132	30	-	2,162
Other income	-		700	8	708
Total income	**3**	**2,172**	**2,256**	**49**	**4,480**
Interest expense	2,585	14,252	8,922	127	25,887
Rental expense	-	-	13,488	-	13,488
Recharge of management expenses	3,928	-	-	-	3,928
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	7,736	7,736
Other expenses	3,386	3,552	1,635	4	8,577
Total expense	**9,899**	**17,804**	**24,045**	**7,867**	**59,615**

Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d.

Members of the Supervisory Board

Markus Krause
Andras Krisztian Hamori
Gabriela Schlossarek
Natalia Revina
Dragutin Bohuš

Members of the Management Bord

Andrea Kovacs – Wörhy
Dubravka Lukić
Igor Repin
Dubravko-Ante Mlikotić
Mario Henjak

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2014

(All amounts are expressed in HRK)

Pursuant to the Decision of the Croatian National Bank's on structure and content of bank's annual financial statements from 19th of May 2008 below we present the required forms for the Bank for the year ended 31 December 2014 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 2014

	Assets	31. December 2014	31. December 2013
1.	Cash and deposits with the CNB (1.1. + 1.2.)	1,192,423,944	1,234,710,397
1.1.	Cash	120,933,960	69,497,481
1.2.	Deposits with the CNB	1,071,489,984	1,165,212,916
2.	Deposits with banking institutions	996,122,810	944,082,412
3.	Treasury bills and CNB bills	275,896,631	339,157,732
4.	Securities and other financial instruments held for trading	60,864,556	14,532,297
5.	Securities and other financial instruments available for sale	234,295,907	182,580,196
6.	Securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.	Securities and other financial instruments which are not actively traded, but are designated at fair value through profit or loss	-	-
8.	Derivative financial assets	2,636,548	9,680,961
9.	Loans to financial institutions	65,794,574	18,286,596
10.	Loans to other clients	7,135,916,442	6,237,356,738
11.	Investment in subsidiaries, associates and joint ventures	-	1,950,000
12.	Foreclosed assets	50,997,350	56,491,978
13.	Tangible assets (net of depreciation)	74,200,547	50,217,155
14.	Interest, fees and other assets	175,578,494	173,753,758
A	**TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)**	**10.264.727.804**	**9.262.800.220**

Form 'Balance sheet' as at 31 December 2014

	Liabilities and equity	31 December 2014.	31 December 2013.
1.	Borrowings from financial institutions (1.1 + 1.2)	405.982.937	524.847.725
1.1.	Short-term borrowings	66.000.000	19.380.536
1.2.	Long-term borrowings	339.982.937	505.467.189
2.	Deposits (2.1+2.2+2.3)	7.524.023.898	6.316.537.161
2.1.	Giro and current accounts	513.486.357	558.623.232
2.2.	Savings deposits	762.380.120	832.875.980
2.3.	Term deposits	6.248.157.422	4.925.037.949
3.	Other borrowings (3.1+3.2)	690.939.718	810.128.540
3.1.	Short-term borrowings	690.939.718	810.128.540
3.2.	Long-term borrowings	-	-
4.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	3.727.710	6.007.894
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	-	-
8.	Interest, fees and other liabilities	216.254.542	213.535.050
B	**TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**8.840.928.805**	**7.871.056.370**
	Equity		
1.	Share capital	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	Current year (Loss)/profit	30.221.031	(45.631.568)
3.	Retained earnings/(loss)	(164.282.878)	(118.651.310)
4.	Legal reserves	6.513.250	6.513.250
5.	Statutory and other capital reserves	12.077.400	12.535.930
6.	Unrealised gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	8.602.095	6.309.448
C	**TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6)**	**1.423.798.998**	**1.391.743.850**
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)**	**10.264.727.803**	**9.262.800.220**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2014

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Income statement'
for the year ended 31 December 2014

		2014	2013
1.	Interest income	437,866,032	402,941,689
2.	(Interest expense)	(178,964,688)	(196,150,281)
3.	**Net interest income (1-2)**	**258,901,344**	**206,791,408**
4.	Income from fees and commissions	54,970,145	48,618,902
5.	(Expense on fees and commissions)	(11,210,836)	(9,575,623)
6.	**Net income from fees and commissions (4 -5)**	**43,759,309**	**39,043,279**
7.	Gains/(losses) from investment in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
8.	Gains/(losses) from trading activities	32,116,654	2,334,301
9.	Gains/(losses) from embedded derivatives	(6,378)	(2,920)
10.	Gains/(losses) from assets which are not traded, but are designated at fair value through profit or loss	-	-
11.	Gains/(losses) from activities related to available-for-sale financial assets	6,565,662	-
12.	Gains/(losses) from activities related to held to maturity investments	-	-
13.	Gains/(losses) from hedging transactions	-	-
14.	Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
15.	Income from other equity investments	-	21,290
16.	Gains/(losses) from foreign exchange differences	(6,884,503)	23,882,754
17.	Other income	15,608,092	7,415,764
18.	Other expense	(12,326,267)	(22,226,228)
19.	General administration expenses and depreciation	(201,901,894)	(178,459,214)
20	**Net income from operations before impairment and other provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)**	**136,831,998**	**78,800,434**
21.	Impairment losses and provisions	(96,283,916)	(135,372,774)
22.	**Profit/(loss) before tax (20-21)**	**40,548,082**	**(56,572,340)**
23.	Income tax expense	10,327,051	10,940,772
24.	**Current year profit/(loss) (22-23)**	**30,221,031**	**(45,631,568)**
25.	Earnings per share (in HRK)	49,09	(74,12)

Off balance sheet items as at 31 December 2014

		31. December 2014	31. December 2013
1.	Guarantees	329,473,401	215,001,566
2.	Letters of credit	16,043,550	10,023,101
3.	Bills of exchange	-	-
4.	Undrawn commitments	620,645,527	724,959,032
5.	Other risk off-balance items	82,999,950	-
6.	Futures	-	-
7.	Options	810,295	1,462,840
8.	Swap	-	-
9.	Forwards	3,800,537,700	8,718,298,376
10.	Other derivatives	-	-

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2014

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2014

		Attributable to the equity holders of the Bank							
	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2014**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(118,651,310)**	**(45,631,568)**	**5,047,599**	**-**	**1,391,743,850**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2014**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(118,651,310)**	**(45,631,568)**	**5,047,599**	**-**	**1,391,743,850**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	2,292,648	-	2,292,648
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(458,530)	-	(458,530)
7.	Other gains/losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,834,118**	**-**	**1,834,118**
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	30,221,031	-	-	30,221,031
10.	**Total recognized income and expense for 2014 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30,221,031**	**1,834,118**	**-**	**32,055,149**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	(45,631,568)	45,631,568	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(45,631,568)**	**45,631,568**	**-**	**-**	**-**
17.	**Balance at 31 December 2014 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(164,282,878)**	**30,221,031**	**6,881,717**	**-**	**1,423,799,039**

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2013

		Attributable to the equity holders of the Bank							
	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2013**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**21,662,149**	**(140,313,459)**	**8,400,717**	**-**	**1,440,728,576**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2013**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**21,662,149**	**(140,313,459)**	**8,400,717**	**-**	**1,440,728,576**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(4,191,448)	-	(4,191,448)
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	838,290	-	838,290
7.	Other gains/losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3,353,158)**	**-**	**(3,353,158)**
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	(45,631,568)	-	-	(45,631,568)
10.	**Total recognized income and expense for 2013 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(45,631,568)**	**(3,353,158)**	**-**	**(48,984,726)**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	(140,313,459)	140,313,459	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(140,313,459)**	**140,313,459**	**-**	**-**	**-**
17.	**Balance at 31 December 2013 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(118,651,310)**	**(45,631,568)**	**5,047,559**	**-**	**1,391,743,890**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2014

(All amounts are expressed in HRK)

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

		2014	2013
	OPERATING ACTIVITIES		
1.1.	Profit/(loss) before tax	40,548,082	(56,572,340)
1.2.	Impairment losses and provisions	96,283,916	135,372,774
1.3.	Depreciation	11,365,904	7,312,084
1.4.	Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	-	-
1.5.	(Gains)/losses from sale of tangible assets	-	-
1.6.	Other (gains)/losses	1,403,709	992,778
1.	**Cash flow from operating activities before changes in operating assets (1.1. to 1.6.)**	**149,601,611**	**87,105,296**
2.1.	Deposits with the Croatian National Bank	6,861,865	(75,270,163)
2.2.	Treasury bills of Ministry of Finance and Croatian National Bank bills	63,261,101	(1,129,297)
2.3.	Deposits with banks and loans to financial institutions	(99,548,376)	246,144,432
2.4.	Loans to other clients	(989,154,711)	(987,162,161)
2.5.	Securities and other financial instruments held for trading	(46,332,259)	59,699,491
2.6.	Securities and other financial instruments available for sale	(51,715,712)	(4,787,774)
2.7.	Securities and other financial instruments which are not traded, but are designated at fair value through profit and loss	-	-
2.8.	Other operating assets	(12,211,067)	(23,423,496)
2.	**Net (increase) /decrease in operating assets (2.1. to 2.8.)**	**(1,128,839,159)**	**(785,928,968)**
	Increase/(decrease) in operating liabilities		
3.1.	Demand deposits	(45,136,875)	93,917,729
3.2.	Savings and term deposits	1,252,623,612	1,239,202,020
3.3.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	(2,280,184)	5,816,803
3.4.	Other liabilities	2,272,398	(22,498,157)
3.	**Net increase/(decrease) in operating liabilities (3.1. to 3.4.)**	**1,207,478,951**	**1,316,438,395**
4.	**Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)**	**228,241,403**	**617,614,723**
5.	**(Income tax paid)**	**-**	**-**
6.	**Net inflow / (outflow) of cash from operating activities (4-5)**	**228,241,403**	**617,614,723**

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

		2014	2013
	INVESTING ACTIVITIES		
7.1.	Receipt from sale/(payment for buying) of tangible and intangible assets	(36,378,405)	(58,069,878)
7.2.	Receipt from sale/(payment for buying) of investments in subsidiaries, associates and joint venture	1,950,000	-
7.3.	Receipt from sale/(payment for buying) of securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4.	Dividend income	-	-
7.5.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	21,290
7.	**Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)**	**(34,428,405)**	**(58,048,588)**
	FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1.	Net increase /(decrease) of borrowings	(238,053,610)	(221,133,758)
8.2.	Net increase /(decrease) of issued debt securities	-	-
8.3.	Net increase /(decrease) of subordinated and hybrid instruments	-	-
8.4.	Receipts from transmitted share capital	-	-
8.5.	(Dividends paid)	-	-
8.6.	Other receipts/(payments) from operating activities		
8.	**Net cash flow from financial activities (8.1. do 8.6.)**	**(238,053,610)**	**(221,133,758)**
9.	**Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents**	**(44,240,613)**	**338,432,377**
10.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	8,816,025	368,897
11.	**Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)**	**(35,424,588)**	**338,801,274**
12.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**550,983,910**	**212,182,634**
13.	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**515,559,222**	**550,983,308**

Appendix 2 – Differences between financial statements and CNB requirements Year ended 31 December 2014

(All amounts are expressed in HRK thousands)

ANNUAL REPORT (AR)		From „Balance sheet" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Cash and balance with the Croatian National Bank	1,192,424	Cash Deposits with the CNB	120,934 1,071,490	-	
Placements with and loans to banks	1,015,873	Deposits with banking institutions Loans to financial institutions	996,123	19,750	19,750; CNB - Interest, fees and other assets (interest)
Available-for-sale financial assets	513,858	Treasury bills and CNB bills Securities and other financial instruments available for sale Investment in subsidiaries, associates and joint ventures	275,897 234,296 0	3,665	3,665; CNB - Interest, fees and other assets (interest)
Debt securities held for trading	60,865	Securities and other financial instruments held for trading	60,865		
Derivative financial instruments – positive fair value	2,637	Derivative financial assets	2,637		
	-	Loans to financial institutions	65,795	(65,795)	(65,795) ; AR -Loans and advances to customers
Loans and advances to customers	7,250,725	Loans to other clients	7,135,916	49,014 65,795	49,014; CNB - Interest, fees and other assets (interest 65,795;CNB - Loans to financial institutions
Property and equipment	74,416	Tangible assets (net of depreciation)	74,201	216	216; CNB – Intangible assets
		Foreclosed assets	50,997	(50,997)	(56,997); AR - Other assets
Intangible assets Current tax asset Deferred tax asset Other assets	28,248 26,269 34,983 64,429	Interest, fees and other assets	175,578	(19,750) (3,665) (49,014) (216) 50,997	(19,750); AR - Placements with and loans to banks (3,665);AR - Available-for-sale financial asset (49,014);AR - Loans and advances to customers (216); AR – Property and equipment 50,997; CNB – Foreclosed assets
TOTAL ASSETS	**10,264,728**		**10,264,728**		

ANNUAL REPORT (AR)		From „Balance sheet" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Borrowings	1,100,884	Short-term borrowings Long-term borrowings	756,940 339,983	3,961	3,961; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from banks	1,877,217	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	65,098 1,598 1,801,688	8,833	8,833; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from customers	5,755,248	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	448,388 760,782 4,446,480	99,608	99,608; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Financial liabilities at fair value through profit and loss	3,728	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	3,728		
Other liabilities Provisions for liabilities and charges	91,561 12,291	Interest, fees and other liabilities	216,255	(3,961) (8,833) (99,608)	(8,833);AR - Deposits from banks (99,608)AR - Deposits from customers (3,961)AR – Borrowings
TOTAL LIABILITIES	**8,840,929**		**8,840,929**		
Share capital Share premium	615.623 915.045	Share capital	1.530.668		Share premium presented within Share capital
Retained earnings	(134,062)	Retained earnings/(loss) Current year profit/(loss)	(164,283) 30,221		
Other reserves	20.311	Statutory and other capital reserves Legal reserves	12,077 6,513	1,720	1720 ; AR- (Fair value reserves
Fair value reserve	6,882	Unrealized gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	8,602	(1,720)	(1,750); CNB- Statutory and other capital reserves
TOTAL EQUITY	**1,423,799**		**1,423,799**		
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**10,264,728**		**10,264,728**		

Appendix 2 – Differences between financial statements and CNB requirements Year ended 31 December 2014

(All amounts are expressed in HRK thousands)

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Interest and similar income	437,866	Interest income	437,866		
(Interest expense and similar charges)	(171,092)	(Interest expense)	(178,965)	7,873	7,873 ; AR – Operating expenses
Net interest income	**266,774**	**Net interest income**	**258,901**		
Fee and commission Income	59,985	Income from fees and commissions)	54,970	5,015	5,015; CNB- Other income
(Fee and commission expense)	(11,211)	(Expense on fees and commissions)	(11,211)		
Net fee and commission income	**48,774**	**Net income from fees and commissions**	**43,759**		
-	-	Gains/(losses) from trading activities	32,117	(32,117)	(32,117); AR - Net trading and other income
-	-	Gains/(losses) from embedded derivatives	(6)	6	6; AR - Net trading and other income
Net trading and other income	41,077	Income from other ownership investments		41,077	32,117; CNB – Gains/(losses) from trading activities 10,400; CNB - Other income (6); CNB - Gains/(losses) from embedded derivatives 6,566; CNB - Profit/(loss) from assets available for sale
		Gains/(losses) from foreign exchange differences	(6,885)	6,885	(6,885); CNB-Profit/loss from foreign currency differences (1,115); AR – Impairment losses and provisions
-		Other income	15,608	(15,608)	(10,400); AR- Net trading and other income (5); AR - Impairment losses and provisions (5,027); AR- Fee and commission Income (176); AR- Operating expense
-		Other expense	(12,326)	12,326	16,882; AR - Operating expenses (4,556); AR - Impairment losses and provisions
-		General administration expenses and depreciation	(200,902)	200,902	106,421; AR - Personnel expenses 94,481; AR - Operating expenses

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Operating expenses	(119,061)	-		(119,061)	(7,873); CNB - Interest expense (94,481); CNB - General administration expenses and depreciation (16,882); CNB - Other expense 176; CNB – Other income
Personnel expenses	(106,421)	-		(106,421)	(106,421); CNB - General administration expenses and depreciation
Net income from operations before impairment and other provisions	**131,144**	**Net income from operations before impairment and other provisions**	**136,832**	**(5,688)**	
Impairment losses and provisions	(90,596)	Impairment losses and provisions	(96,284)	5,688	5; CNB - Other income 1,115; CNB - Operating expenses 4,556; AR-Net trading and other income
(Loss)/profit before tax	40,548	(Loss)/profit before tax	40,548	-	
Income tax expense	(10,327)	Income tax expense	(10,327)	-	
Net (Loss)/profit for the year	30,221	Current year (Loss)/profit	30,221	-	

Independent Auditors' Report

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements ('the financial statements') of Sberbank d.d. (the 'Bank') which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, and the 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 14 to 94).

Management's 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 Republic of 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.

Auditors' 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 2014 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia.

Other legal and regulatory requirements

1) 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 95 to 104, and which contain a balance sheet as at 31 December 2014, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended together with notes on reconciliation of the forms to the primary financial statements of the Bank. This financial information is the responsibility of the Bank's management and is, pursuant to statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia, not a required part of the financial statements, but is required by the Bylaw. Our responsibility with respect to this financial information is to perform the procedures we consider appropriate to conclude whether this financial information have been properly derived from the audited financial statements. In our opinion, based on the procedures performed, the financial information presented in the forms has been properly derived, in all material respects, from the audited financial statements which were prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia as presented on pages 14 to 94 and are based on underlying accounting records of the Bank.

2) Management Board of the Bank has prepared Annual report as set out on pages 1 do 10. The Management Board is responsible for the preparation of the Annual report in accordance with the Croatian Accounting Law and for its accuracy. Our responsibility is to perform procedures we consider necessary to reach a conclusion on whether the Annual report is consistent with the audited financial statements. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Bank. In our opinion, the accounting information presented in the Annual report of the Bank for the year 2014 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements for that year which are presented on pages 14 to 94.

Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 31 March 2015

Report of the Supervisory Board

of Sberbank d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Supervisory Board

Zagreb, April 22, 2015

The Supervisory Board held 4 meetings during the year 2014 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Sberbank d.d. Zagreb were determined.

In 2014 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.

Sberbank d.d. operates to the fullest in accordance with the law, with the internal regulations of the Bank and with the decisions of the General Meeting of the Shareholders.

The financial reports for 2014 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 2014 have been generated in accordance with the accounting records of Sberbank 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 2015, approved the financial reports for 2014, the Balance sheet as per December 31, 2014, the Income Statement for 2014, the Report on cash flow for 2014, and approved the proposal of the Managing Board on the return usage for the year 2014.

It is the proposal of the Supervisory Board to the General Meeting to accept the proposed Decision on the return usage for the year 2014.

The Supervisory Board wishes to thank all of the employees of Sberbank d.d. Zagreb for their efforts, and the Managing Board for excellent cooperation and successful work during the last business year.

Supervisory Board:

President:
Markus Krause

Sberbank d.d.

Varšavska 9
10000 Zagreb, Hrvatska
Kontakt centar: 0800 0600
www.sberbank.hr

Sberbank Europe AG

Renngasse 10
1010 Vienna, Austria
Tel.: +43 1 227320
office@sberbank.at, **www.sberbank.at**

© 2015 Sberbank d.d.