POVJERENJE POVEZUJE.
UNITED IN TRUST.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2006
ANNUAL REPORT 06

Austrija
Bosna i Hercegovina
HRVATSKA
Češka
Mađarska
Rumunjska
Srbija i Crna Gora
Slovačka
Slovenija

2006

VOLKSBANK

Varšavska 9
10 000 Zagreb
Tel.: 00385 1 4801 300
Fax.: 00385 1 4801 365
VOLKSBANK D.D.
info@volksbank.hr
www.volksbank.hr

VOLKSBANK

Tema: Moderno slikarstvo u Hrvatskoj

Theme: Modern painting in Croatia

SADRŽAJ / CONTENTS

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2006. GODINU

Izvještaj Predsjednika Uprave	6
Međunarodna mreža Volksbanaka	8
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Volksbank d.d.	10
Gospodarska kretanja u Hrvatskoj	11
Analiza poslovanja	15
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	21
Izvještaj neovisnog revizora dioničarima Volksbank d.d.	22
Bilanca	24
Račun dobiti i gubitka	25
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	26
Izvještaj o novčanom toku	28
Bilješke uz financijske izvještaje	30

ANNUAL REPORT 2006

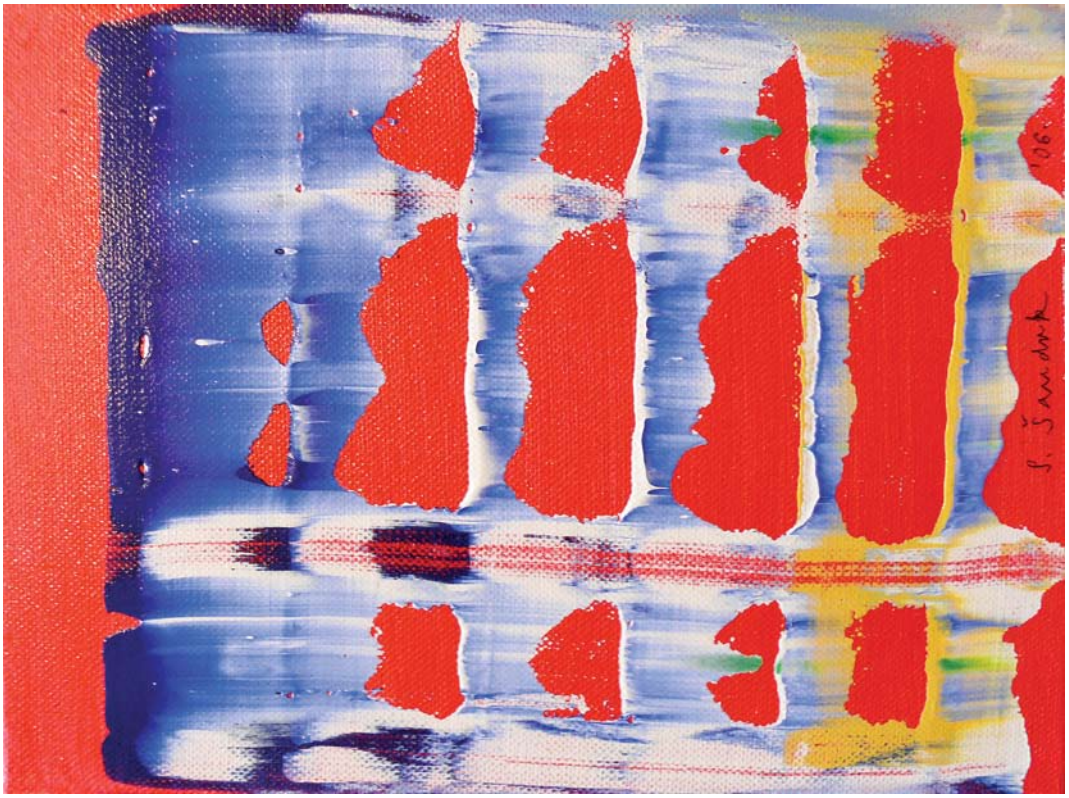
Chairman‘s report	88
International Network	91
Supervisory Board and Managing Board of Volksbank d.d.	93
Economic trends in Croatia	94
Analysis of business operations	98
Responsibilities of the Managing and Supervisory Boards for the preparation and approval of the annual financial statements	105
Independent Auditors’ Report to the Shareholders of Volksbank d.d.	106
Balance sheet	108
Income statement	109
Statement of changes in equity	110
Statement of cash flows	112
Notes to the financial statements	114

SERVICES

Naša mreža / Our Network	172
Volksbank International AG In Central and Eastern Europe	174

STJEPAN ŠANDRK

Broj 4/Number 4, akril na platnu/acrylic on canvas, 30x40 cm



Stjepan Šandrk rođen je 31. 03. 1984. godine u Osijeku. Maturirao je slikarski dizajn na Školi za tekstil, dizajn i primijenjenu umjetnost Osijek, a 2006. godine diplomirao je na slikarskom odsjeku Akademije likovnih umjetnosti u Zagrebu u klasi profesora Igora Rončevića. 2007. godine upisao je poslijediplomski doktorski studij slikarstva na ALU u Zagrebu.

Stjepan Šandrk dosad je izlagao na dvije samostalne izložbe te na sedam zajedničkih izložbi, a za svoje radove primio je nagrade Ministarstva za javne radove, obnovu i graditeljstvo, Hrvatske Gospodarske komore, Akademije Likovnih umjetnosti i priznanje 20. Slavonskog biennala.

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2006. GODINU

Austrija

Bosna i Hercegovina

HRVATSKA

Češka

Mađarska

Rumunjska

Srbija

Slovačka

Slovenija

Foto: CCN images

IZVJEŠTAJ PREDSJEDNIKA UPRAVE

Dame i gospodo, poštovani dioničari i poslovni partneri,

Zadovoljstvo mi je u ime Uprave Volksbank d.d. predstaviti financijske i poslovne rezultate Banke za 2006. godinu.

Volksbank je tijekom protekle godine nastavila pozitivni trend rasta na hrvatskom financijskom tržištu povećavši tržišni udio prema udjelu u ukupnoj aktivi sa 1,51% na 1,96%. Bilančna suma je na kraju 2006. veća za 52,2% u odnosu na prethodnu godinu i iznosi 5.949,3 milijuna kuna. Ostvarena dobit Banke prije oporezivanja iznosi 30,1 milijuna kuna.

U usporedbi s 2005. godinom, Banka bilježi porast odobrenih kredita građanima i poduzećima od 48,1%, što je gotovo dvostruko više od porasta ukupnih plasmana na tržištu, te rast novoodobrenih plasmana za 77,79%, što je jasan pokazatelj stjecanja novih klijenata, koji su u Volksbank d.d. prepoznali pouzdanog financijskog partnera. Povećan je i volumen platnog prometa, posebno u segmentu platnog prometa s inozemstvom, i to za 36,47%,

Uz ostvarenje financijskih ciljeva za 2006. godinu, Banka je u protekloj godini nastavila kontinuirani rad na razvijanju novih proizvoda, tehnološkom unapređenju sustava te podizanju kvalitete usluga što je značajna konkurentska prednost u odnosu na ostale hrvatske banke. Tako je Volksbank sredinom prošle godine postala prva banka na hrvatskom tržištu koja je u ponudu uvrstila čitavu liniju čistih kunskih kreditnih proizvoda, uključujući stambene, auto i nenamjenske kredite.

U 2006. godini zabilježen je i porast depozita klijenata u iznosu od 456,8 milijuna kuna, što predstavlja rast od 25,93% u odnosu na prethodnu godinu. Ovakav značajni rast depozita ostvaren je zahvaljujući kvalitetnoj ponudi standardnih štednih proizvoda, provođenjem uspješnog upisa druge tranše štedno-investicijskog proizvoda Volksbank Garant, u kojoj je ciljani iznos premašen za čak 70%, te izdavanjem novog oblika strukturiranog proizvoda, VB Europa. Kao FX Ranger proizvod, VB Europa predstavlja optimalnu kombinaciju sigurnosti oročene štednje te znatno viših prinosa koje nude druge vrste ulaganja, uz potpunu sigurnost glavnice.

Banka je tijekom 2006. godine, sukladno godišnjem planu širenja poslovanja unutar regionalnih cjelina, proširila poslovnu mrežu s četiri nove poslovne jedinice - u Šibeniku, Velikoj Gorici, Požegi, te šestom poslovnicom u Zagrebu, u naselju Trešnjevka.

Ovakvi nas rezultati obvezuju da i u jubilarnoj, 10. godini poslovanja na hrvatskom tržištu ustrajemo u ostvarenju strateških ciljeva te da kvalitetnom i inovativnom ponudom proizvoda i usluga, u skladu s najboljim svjetskim i europskim trendovima, osiguramo kontinuirani rast i povećanje tržišnog udjela. No, prije svega, zadatak nam je zadržati povjerenje postojećih te opravdati povjerenje novostečenih klijenata i poslovnih partnera te zadržati visoku razinu kvalitete poslovanja.

S lijeva na desno:
Tomasz Taraba, Andrea Kovacs, Dieter Hornbacher

Stoga se glavne smjernice poslovanja Banke i u 2007. godini temelje na razvoju i unapređenju mreže poslovnica i alternativnih kanala distribucije, te usavršavanju postojećih i kreiranju novih proizvoda, kako u segmentu poslovanja s građanima, tako i u segmentu poslovanja s poduzećima. Planiramo i nastavak ulaganja u automatizaciju poslovanja u cilju povećanja efikasnosti i pružanja brže i kvalitetnije usluge, kao i nastavak ulaganja u edukaciju djelatnika putem novog internog modela edukacije.

Poslovnim partnerima i klijentima zahvaljujemo na podršci i povjerenju, a svim djelatnicima na izvrsnim rezultatima i doprinosu uspjehu Volksbank d.d. kao sigurne i fleksibilne banke, koja uvažava očekivanja, potrebe i želje svojih klijenata i dioničara.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave

PREGLED NAJZNAČAJNIJIH POKAZATELJA

u tisućama kuna	2006.	2005.
Ukupna imovina	5,949,256	3,908,854
Depoziti klijenata	2,218,380	1,761,562
Zajmovi i predujmovi klijentima	3,780,520	2,551,205
Prihodi iz poslovanja	191,011	165,955
Troškovi poslovanja	160,887	134,070
Dobit prije poreza	30,124	31,885
Broj zaposlenih	359	326
Broj podružnica	19	15

MEĐUNARODNA MREŽA VOLKSBANAKA

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

Österreichische Volksbanken-AG (ÖVAG) osnovana je 1922. godine kao središnja zadruga nekoliko gospodarsko-kreditnih zadruga, a u većinskom je vlasništvu preko 60 samostalnih austrijskih Volksbanaka (kooperativne banke). ÖVAG je danas središnja institucija jedne od najvažnijih bankarskih grupacija u Austriji i međunarodna komercijalna banka. Već godine 1991. ÖVAG je bila jedna od prvih banaka koje su se počele širiti na rastuća tržišta srednje i istočne Europe.

Volksbank International AG (VBI), sa sjedištem u Beču, u većinskom je vlasništvu grupacije ÖVAG (koja drži 51% dionica). Njemačke partnerske banke DZ BANK / WGZ-Bank zajedno, te francuska partnerska banka Banque Fédérale des Banques Populaires, drže manjinske udjele od po 24,5%. VBI danas upravlja uspješnom i sve većom mrežom banaka u srednjoj i istočnoj Europi. Krajem 2006. godine, poslovna mreža Volksbank International AG sastojala se od 300 podružnica i poslovnica u ukupno devet zemalja srednje i istočne Europe: Slovačkoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Rumunjskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji, te Ukrajini. Njihova ukupna aktiva iznosila na kraju prošle godine 6,7 milijarde Eura. Volksbanke u navedenim zemljama zapošljavaju oko 3.500 djelatnika koji građanima i komercijalnim klijentima nude sveobuhvatnu paletu modernih bankovnih proizvoda i usluga.

Volksbank International AG je 2006. intenzivirala suradnju s austrijskim, njemačkim, francuskim i talijanskim partnerskim bankama pod geslom „CEE bez granica". Riječ je o kompletu usluga koje su prije svega usmjerene ka prosljeđivanju klijenata i poslova između sestrinskih banaka članica grupacije, omogućujući djelatnicima banaka da stječu potrebni 'know-how' i svladavaju alate potrebne za inicijalizaciju i obavljanje komercijalnih poslova i transakcija na području središnje i istočne Europe. Klijenti - prvenstveno mali i srednji poduzetnici - i dalje sve osnovne usluge obavljaju u svojim matičnim bankama, ali im je sada omogućen i pristup bankovnim uslugama u cjelokupnoj mreži Volksbanaka na području CEE-regije (srednje i istočne Europe). Suradnja između banaka time se maksimalno pojednostavljuje, uz zadržavanje visoke razine profesionalnosti u poslovanju, a sve na materinjem jeziku klijenta.

Jedna od usluga koje nudi „CEE unlimited” je mogućnost otvaranja tzv. CEE-računa (CEE ACCOUNT OPENING) kod kojeg su ugovorni obrasci dvojezični, na njemačkom, engleskom, francuskom ili talijanskom, te na materinjem jeziku klijenta. Klijenti na taj način imaju izravan i trenutan pristup sredstvima na svojim računima, bez dugotrajnih ispunjavanja obrazaca ili nepotrebnih zastoja u obavljanju poslovnih transakcija. Naši multilingvalni CEE SPECIJALISTI učinit će sve da suradnja između sestrinskih banaka i klijenata iz drugih zemalja bude maksimalno olakšana i pojednostavljena. Za izdvojena poslovna područja poput leasinga, poslovanja s nekretninama, investicijskih fondova, osiguranja i investicijskog bankarstva brinu se visoko specijalizirane sestrinske tvrtke iz grupacije.

Međutim, veličina nije sve! Naša je želja klijentima ponuditi nešto više od široke mreže banaka. Više od svega, VBI svojim klijentima nastoji pružiti svu potrebnu pomoć u ostvarivanju dobrih poslovnih rezultata. Stoga su osobni kontakt s klijentima, pouzdano pružanje usluga i stvaranje uzajamnog povjerenja naši najvažniji ciljevi. Naše osnovne korporativne vrijednosti su pofesionalnost usluge te stvaranje dugoročnog odnosa s klijentima. Volksbank International i ‘CEE bez granica’ jamče jedinstvenu uslugu koja našim međunarodnim klijentima omogućuje da se u obavljanju svojih poslova i izvan granica Republike Hrvatske mogu osjećati kao “kod kuće”.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE VOLKSBANK D.D.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

PREDSJEDNIK NO

Denis Le Moullac
Član Uprave
Volksbank International AG, Beč

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA NO

Mag. Gerhard Wöber
Direktor Odjela
Strateški menadžment i kontroling
Volksbank International AG, Beč

ČLANOVI NO

Mag. Hans Janeschitz
Voditelj Sektora servis poduzeća
i upravljanje udjelima
Österreichische Volksbanken AG, Beč

Mag. Herbert Hartl,
Direktor odjela inozemno financiranje
(član NO do 28.08.2006.)
Volksbank International AG, Beč

Dr. Fausto Maritan
Direktor Odjela Međunarodni odnosi
i korespondentsko bankarstvo
Banca Popolare di Vicenza, Vicenza

Manfred Wiebogen
Direktor Odjela CEE Riznica
Österreichische Volksbanken AG, Beč

Mag. Joerg Poglits
Zamjenik Direktora Odjela inozemno tržište
Volksbank International AG, Beč

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Mag. Tomasz Jerzy Taraba
Predsjednik Uprave
Volksbank d.d.
Zagreb

Mag. Andrea Kovacs
Član Uprave
Volksbank d.d.
Zagreb

Mag. Dieter Hornbacher
Član Uprave
Volksbank d.d.
Zagreb

GOSPODARSKA KRETANJA U HRVATSKOJ

PREGLED 2006. I IZGLEDI U 2007. GODINI

U Hrvatskoj je tijekom 2006. godine nastavljen ekonomski rast, odnosno zabilježen je nastavak pozitivne tendencije u kretanju ukupne gospodarske aktivnosti. U uvjetima dobre likvidnosti domaćeg financijskog tržišta i visoke ponude kapitala, bez većih inflacijskih pritisaka i dobre konjunkture na svjetskom tržištu, ostvaren je daljnji rast industrijske proizvodnje, graditeljstva, prometa u trgovini, turizmu, prijevozu, međunarodnoj razmjeni.

Međutim, ono što ograničava brži rast i razvoj, jest rastući vanjskotrgovinski robni deficit i inozemni dug, što će rezultirati i povećanjem deficita tekućeg računa platne bilance. Stoga je neophodno usmjeriti se na povećanje izvoza uz pretpostavku povećanja produktivnosti i zaposlenosti.

Realan rast bruto domaćeg proizvoda u 2006. godini iznosio je 4,7%, a njegova strukturna analiza pokazuje da je rast u posljednje dvije godine ostvaren prvenstveno na temelju rasta investicije i izvoza, a da doprinos osobne potrošnje polako slabi.

Rast potrošačkih cijena i nadalje je ispod rasta ukupne gospodarske aktivnosti a prosječna godišnja stopa rasta bila je 0,3 postotna poena. Do kraja godine u Hrvatskoj je ostvarena prosječna godišnja inflacija (3,2%) bila iznad prosjeka EU, te neznatno niža nego prethodne godine (za 0,1 postotni bod).

U 2006. godini došlo je do usporavanja rasta industrijske proizvodnje, koja je porasla za 4,5% na godišnjoj razini dok je tijekom 2005. godine godišnji rast ukupne industrije iznosio 5,1%. Dinamika rasta industrijske proizvodnje unazad dvije godine gotovo je u skladu s rastom BDP-a, pa se može govoriti o blagoj reindustrijalizaciji.

Tijekom cijele 2006. godine zabilježeno je 10,4 milijuna turističkih dolazaka, što predstavlja rast od 4% u odnosu na godinu prije. Istovremeno, realizirano je oko 53 milijuna turističkih noćenja odnosno 3% više nego tijekom 2005. Također, tijekom promatranog razdoblja dolasci i noćenja stranih gostiju ostvarili su rast od svega 2%, što je dijelom i posljedica promjena u oporezivanju organiziranih turističkih dolazaka koje se primjenjuju od početka prošle godine.

Nezaposlenost je u 2006.g. dosegla razinu od 291 tisuće radnika. Time je, u usporedbi s prethodnom godinom, prosječan broj nezaposlenih manji za oko 17 tisuća ili 5,5%. U skladu s

takvim kretanjima i stopa nezaposlenosti je u 2006.g. za jedan postotni bod niža u odnosu na 2005.g. te iznosi 16,9%.

Istodobno se nastavlja i lagana tendencija rasta zaposlenosti te se pritom bilježe uobičajene sezonske oscilacije tijekom godine, dok je dinamika rasta ostala gotovo ista kao i prethodne godine. Takva kretanja rezultirala su povećanjem prosječnog broja zaposlenih za oko 10 tisuća pa je u 2006. g. ostvarena razina ukupne zaposlenosti od 1,43 milijuna osoba.

Tijekom cijele 2006. godine izvoz je ostvario snažniji relativni rast od uvoza, međutim ponovno je zabilježeno daljnje pogoršanje bilance u trgovinskoj razmjeni s inozemstvom. U navedenom razdoblju kumulativna vrijednost izvoza dosegla je razinu od 8,25 milijardi eura dok je uvoz povećan na 17,09 milijardi eura. Unatoč bržem povećanju izvoza (17%) naprema uvozu (14%), deficit je iznosio 8,84 milijarde eura odnosno što predstavlja rast od preko 12% u usporedbi s 2005.

Tijekom prošle godine bilježi se poboljšanje pokrivenosti uvoza izvozom, međutim navedeni pokazatelj i za 2006. iznosi manje od 50% (48,3%). Promatrajući robnu razmjenu u kunskoj protuvrijednosti najsnažniji rast izvoza i uvoza zabilježen je kod energije, što je značajnim dijelom generirano i višom cijenom promatranih proizvoda pogotovo u prvoj polovici godine.

Sukladno snažnom rastu industrijske proizvodnje kapitalnih proizvoda, izvoz promatranih proizvoda zabilježio je i snažan rast izvoza od 21% na godišnjoj razini. Ostale kategorije zabilježile su ispodprosječni rast izvoza. Osim energije, tijekom 2006. najsnažniji rast zabilježen je kod uvoza intermedijarnih proizvoda te trajnih proizvoda za široku potrošnju. U uvjetima sporijeg rasta prihoda od usluga, prvenstveno turističkih usluga, navedeno pogoršanje deficita u robnoj razmjeni s inozemstvom utjecati će na daljnje povećanje vanjske neravnoteže.

Na kraju prosinca 2006. ukupni bruto inozemni dug iznosio je skoro 29 milijardi eura odnosno oko 86% procijenjenog BDP-a za ovu godinu. Tijekom prethodne godine inozemni dug ukupno je povećan za 3,49 milijardi eura. U usporedbi s krajem 2005. godine relativni rast inozemnog duga iznosio je 13,7%, što u odnosu na prijašnje mjesece predstavlja blago usporavanje. Međutim, prosječna stopa godišnjeg rasta vanjskog zaduženja za 2006. iznosila je 13,9%, što u odnosu na godinu prije kada je isti pokazatelj iznosio 10,8% predstavlja određeno ubrzavanje rasta inozemnog duga RH.

Struktura ukupnog inozemnog duga je izmijenjena, tako je u odnosu na kraj 2005. godine smanjen udio države te banaka u ukupnom dugu, dok je vidljivije povećan udio poduzeća. U ovoj godini očekuje se usporavanje rasta inozemne zaduženosti pa bi se i udio u BDP-u trebao zadržati oko 86%.

Koncept monetarne politike u 2006. godini, bio je usmjeren na održavanje stabilnosti cijena, a vezano uz to i tečaja. Pritom je, kao i prethodne godine, bila istaknuta važnost usporavanja rasta inozemnog duga RH. U tom je smislu HNB u 2006. godini dodatnim mjerama nastojala destimulirati zaduživanje banaka u inozemstvu kao osnovu za povećanje plasmana na domaćem tržištu.

Tako su početkom godine povećane stope granične pričuve na 55%. Opća stopa obvezne rezerve smanjena je s 18 na 17% kako bi se bankovnom sustavu osiguralo dovoljno likvidnosti. Također, uvedena je posebna obvezna pričuva po stopi od 55% koju banke moraju izdvajati na obveze po izdanim vrijednosnim papirima. Krajem 2006. godine, donesena je dodatna mjera, a odnosila se na proširenje osnovice za obračun pokrivenosti deviznih obveza deviznim potraživanjima na kunske depozite s valutnom klauzulom.

Uz sve prethodno navedene mjere, ukupni plasmani poslovnih banaka porasli su 22,7% (što je najdinamičniji godišnji rast od 2002. godine) u okviru čega su plasmani privatnom sektoru porasli za 23,7%. To predstavlja udvostručenje predviđene dinamike rasta te ubrzanje u odnosu na 2005. godinu za 2,4 postotna boda.

Iako je pritom znatno veće ubrzanje primjetno kod korporativnog sektora (za 9,8 postotnih bodova), ipak je u apsolutnim iznosima stanovništvu u konačnici plasirano nešto više sredstava pa se struktura ukupno plasiranih kredita prema sektorima nije značajnije promijenila.

Ukupni depoziti poslovnih banka krajem 2006. godine dosegnuli su 167 milijardi kuna te je u odnosu na 2005. godinu rast ukupnih depozita iznosio 18,1% ili 25,9 milijardi kuna. Ukupna likvidna sredstva ostvarila su najbržu godišnju stopu rasta od 2002. godine i to uglavnom na bazi rasta kunskih depozita.

Naime, godišnja stopa rasta kunske štednje je krajem godine dosegla razinu od 60%, što je posljednji put zabilježeno 1997. godine. Pritom je, uz dinamičan rast kunske štednje

stanovništva koja je prisutna već nekoliko godina, u 2006. godini naglašen neuobičajeno visok rast kunskih depozita korporativnog sektora koji su ostvarili rast od rekordnih 78%.

Ciljevi hrvatske gospodarske politike u 2007. godini i dalje su na jačanju gospodarskog rasta i razvitka te na ostvarivanju gospodarske stabilnosti. Osnovne mjere za provođenje gospodarskog napretka baziraju se na programima zajedničkog regionalnog razvoja, ulaganju u infrastrukturne promjene, te na jačanju i izgradnji institucija u skladu s europskim standardima i normama.

Hrvatska se u vrlo kratkom razdoblju pomaknula od statusa podnositelja zahtjeva do statusa kandidata za članstvo u EU. Također očekuju se da će izborna godina 2007. imati značajan utjecaj na daljnje pregovore o članstvu.

Prvi važan korak je zaustaviti trend bržeg rasta državne potrošnje od rasta prihoda te time i smanjivanje deficita. U 2007. godini očekivana razina deficita je manja od one koja se po europskim kriterijima traži, odnosno 2.8% bruto domaćeg proizvoda.

Osnovne makroekonomske pretpostavke koje su temelj proračuna uključuju ubrzanje gospodarskog rasta na 4,6% u 2007. godini i usporavanje inflacije na 3,2%. Smanjenje fiskalnog deficita na 2,8% BDP-a u 2007. godini nastavak je fiskalne konsolidacije koja će biti karakteristična i za nadolazeće razdoblje. Na osnovu planiranih navedenih veličina očekuje se nastavak zaduživanja na domaćem tržištu što će direktno utjecati na smanjenje i stabilizaciju inozemnog duga i povećanih aktivnosti tržišta kapitala.

U 2007. godini očekuje se također nastavak pozitivnog trenda rasta izvoza, povećanja prosječnog broja zaposlenih i smanjenja stope nezaposlenosti.

ANALIZA POSLOVANJA

Tijekom 2006. godine Volksbank d.d. nastavila je ekspanziju na hrvatskom financijskom tržištu te povećala tržišni udio prema udjelu u ukupnoj aktivi s 1,51% na 1,96%. Bilančna suma je na kraju 2006. godine veća za 52,2% u odnosu na prethodnu godinu i iznosi 5.949,3 milijuna kuna. Ovakvim rastom aktive, Volksbank je zauzela treće mjesto na ljestvici postotnog porasta aktive u 2006. godini u odnosu na ostale banke na tržištu. Ostvarena dobit Banke prije oporezivanja iznosi 30.124,1 tisuće kuna.

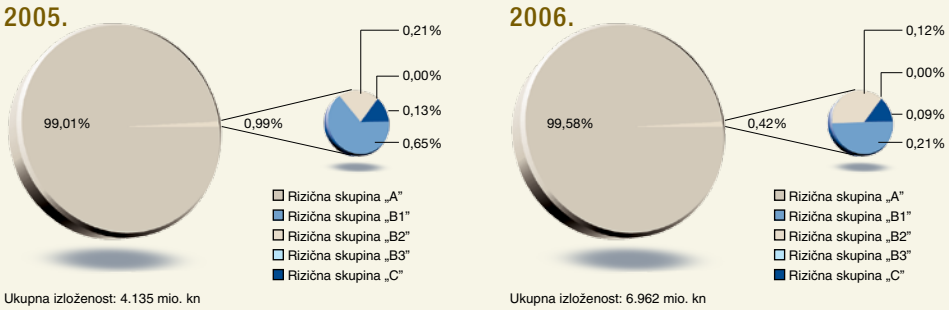
U usporedbi s 2005. godinom, Banka u protekloj godini bilježi porast plasmana klijentima 48,1%, što je gotovo dvostruko više od porasta ukupnih plasmana na tržištu, te rast novoodobrenih plasmana za 77,79%.

Zabilježen je i rast depozita klijenata u iznosu od 456,8 milijuna kuna, što predstavlja porast u odnosu na prethodnu godinu od 25,93%. Značajno je povećan i volumen platnog prometa, posebno u segmentu platnog prometa s inozemstvom, i to za 36,47%.

Adekvatnost kapitala, prema propisima Hrvatske narodne banke, iznosila je na dan 31. prosinca 2006. godine 14,46%, dok je zakonski minimum 10%.

IZLOŽENOST KREDITNOM RIZIKU

u %



POSLOVANJE S GRAĐANIMA I MALIM PODUZETNICIMA

U poslovanju s građanima, poslovna godina 2006. obilježena je porastom plasmana građanima od 40,92%, a kreditni portfelj na dan 31. prosinca 2006. iznosio je 2.469 milijuna kuna.

U kreditnom poslovanju s građanima najveći je udio auto kredita, čak 45%, a značajno je porastao udio stambenih kredita, čime je promijenjena struktura ukupnog portfelja. Uz to, od siječnja 2006. godine u kreditnom portfelju Sektora retail zastupljeni su i plasmani malim poduzetnicima, čiji je saldo poslovanja, uključujući i izvanbilančne plasmane povećan za 143%.

Tijekom protekle godine nastavljen je uspješan plasman stambenih kredita, te je volumen stambenih kredita u odnosu na prethodnu godinu povećan za 71,65%. Suradnja s Agencijom za pravni promet i posredovanje nekretninama, koja je otpočela koncem 2005. godine, nastavljena je i u 2006. godini, a iznimne rezultate na zajedničkom programu financiranja kupnje i izgradnje stambenih objekata iz Programa poticajne stanogradnje (POS) potvrđuje i podatak da Volksbank u ukupnom prometu Agencije sudjeluje s 21,5% udjela.

Volksbank je sredinom prošle godine postala prva banka na hrvatskom tržištu koja je u ponudu uvrstila čitavu liniju čistih kunskih kreditnih proizvoda, uključujući stambene, auto i nenamjenske kredite. Krediti u kunama na tržištu su odlično prihvaćeni jer se odabirom ovog modela, za razliku od kredita vezanih uz valutnu klauzulu, eliminira tečajni rizik za klijenta. Uz to, uvjeti hipotekarnih kredita dodatno su poboljšani, a u ponudu je uvršten i turistički kredit namijenjen privatnim iznajmljivačima turističkih objekata i malim poduzetnicima. Planirani volumen novoodobrenih plasmana premašen je u 2006. godini za 71,65% prvenstveno zahvaljujući razvoju novih distributivnih kanala i proizvoda te uspješnoj prodaji.

Ukupni depoziti građana i malih poduzetnika porasli su za 25,6%, što je više od porasta ukupnih depozita u zemlji. Značajan porast depozita ostvaren je zahvaljujući kvalitetnoj ponudi standardnih štednih proizvoda, provođenjem upisa druge tranše štedno-investicijskog proizvoda Volksbank Garant, u kojoj je ciljani iznos premašen za čak 70%, te izdavanjem novog oblika strukturiranog proizvoda - VB Europa. Kao FX Ranger proizvod, VB Europa predstavlja optimalnu kombinaciju sigurnosti oročene štednje te znatno viših prinosa koje nude druge vrste ulaganja, uz potpunu sigurnost glavnice. Dobit se ostvaruje kroz fiksnu, zagarantiranu kamatnu stopu, te premiju vezanu uz raspon referentnog tečaja Europske centralne banke za EUR/HRK na ugovoreni datum.

Pozitivni rezultati ostvareni su i u prodaji tekućih računa te kreditnih kartica, vezivanjem ovih proizvoda uz realizaciju posebnih pogodnosti kod kreditnih proizvoda. Vezano uz 'cross-selling' kreditne proizvode, povećana je prodaja nebankarskih proizvoda, među kojima je veliki broj prodanih polica osiguranja života. U suradnji s poslovnim partnerima organizirano je 18 uspješnih prodajnih akcija polica osiguranja s doživljenjem.

Prateći rast tržišnog udjela, Banka je tijekom 2006. godine proširila poslovnu mrežu u Republici Hrvatskoj s četiri nove poslovne jedinice, kako bi svoje poslovanje približila klijentima s područja Šibenika, Požege, Velike Gorice i dodatno unaprijedila poslovanje u Zagrebu, otvaranjem poslovnice u naselju Trešnjevka.

Krajem godine uspješno je otpočela prodaja kreditnih proizvoda putem eksternih prodajnih agenata - Moblile Sales Force. Volksbank je na ovaj način postala jedna od prvih banaka u Hrvatskoj koja je ponudu svojih proizvoda proširila i na alternativne distribucijske kanale.

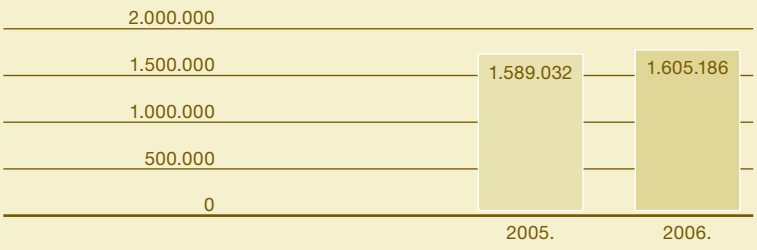
POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA

Poslovanje s pravnim osobama i u 2006. je godini nastavilo raditi na razvoju i podizanju kvalitete financijskih proizvoda i usluga koje hrvatskim poduzetnicima omogućavaju aktivno sudjelovanje na rastućem tržištu Republike Hrvatske te kvalitetno uključivanje u novčane tokove i poslovanje s inozemstvom.

Kreditni portfelj na dan 31. prosinca 2006. godine iznosio je 1.379,7 milijuna kuna, što predstavlja povećanje od 62,97% u odnosu na prethodnu godinu i gotovo dvostruko premašuje ukupno povećanje na tržištu. Povećani volumen financiranja rezultirao je rastom novoodobrenih plasmana u protekloj godini od 81,73%, a zabilježen je i porast depozita od 27%, što uključuje srednja i velika poduzeća.

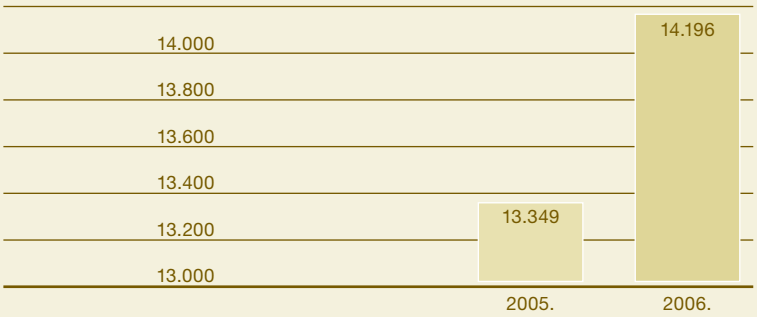
PLATNI PROMET U ZEMLJI

BROJ TRANSAKCIJA



VOLUMEN

mio Kn



Prateći smjernice razvoja hrvatskog gospodarstva i prilagođavajući se potrebama i zahtjevima tržišta, prvenstveno daljnjoj ekspanziji na području stanogradnje i izgradnje turističkih kapaciteta, nastavljen je trend rasta projektnog financiranja započet u 2005. godini, što je rezultiralo financiranjem izgradnje više od 100.000 kvadratnih metara stambeno-poslovnih prostora. Od toga 15% otpada na turističke kapacitete, 30% na trgovačke i uredske prostore te 55% na stambenu izgradnju.

Pored navedenih rezultata u plasmanima i depozitima pravnih osoba, zabilježen je i značajan rast volumena ukupnog platnog prometa, a posebno platnog prometa s inozemstvom, koji se u odnosu na prethodnu godinu povećao za 36,47%.

Sredinom prošle godine za poslovne je korisnike uvedena nova aplikacija Internet bankarstva, kod koje se za identifikaciju i digitalno potpisivanje koristi mini-key uređaj. To je uređaj koji je funkcionalno identičan „pametnim karticama", ali je praktičniji jer ne zahtjeva poseban čitač. Svaki klijent uz korištenje aplikacije dobiva i besplatni program (VBeNalog) za unos naloga na lokalnom računalu i slanje u aplikaciju u Fina formatu, što je jedna od prednosti Volksbank ponude Internet bankarstva u odnosu na druge banke. Do kraja 2006. sve pravne osobe koje su koristile Internet bankarstvo počele su koristiti novo, tehnološki naprednije rješenje.

Osim toga, u 2006. godini zabilježen je i značajan porast prometa i broja transakcija obavljenih elektroničkim putem u odnosu na prethodnu godinu. Porast broja naloga zadanih putem Internet bankarstva rastao je za 32,2%, dok je ukupni volumen transakcija porastao za čak 35%, odnosno 34% kod korištenja Multicash/telebanking-a.

Zahvaljujući uvođenju inovativnih načina poslovanja te prilagodbi ponude individualnim potrebama klijenata, Volksbank iz godine u godinu bilježi rast broja klijenata, zadržavajući pritom orijentaciju na srednja i mala poduzeća. Upravo ovi klijenti prepoznali su visoke standarde kvalitete usluge koju Volksbank njeguje u poslovnom i partnerskom odnosu s pravnim osobama.

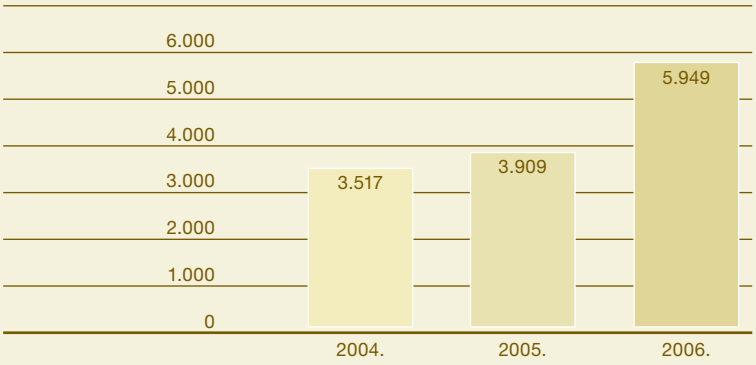
RIZNICA

U 2006. godini sektor Riznice dodatno je unaprijedio prodajne aktivnosti prema korporativnim klijentima, što je rezultiralo povećanjem volumena kupoprodaje deviza (FX Sales) od preko 100% te rastom profitabilnosti od 25% u odnosu na prethodnu godinu.

U segmentu brokerskih poslova ostvaren je porast volumena od 450% te porast naknada od usluga posredovanja od 345% u odnosu na 2005. godinu. Tijekom protekle godine Riznica je u suradnji s Odjelom Poslovanja s građanstvom na tržište plasirala dva štedno-investicijska proizvoda - VB Garant II i VB Europu.

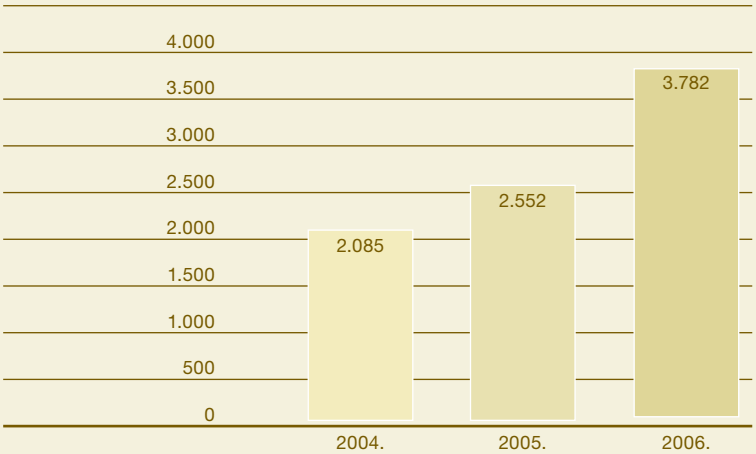
BILANČNA SUMA

mio Kn



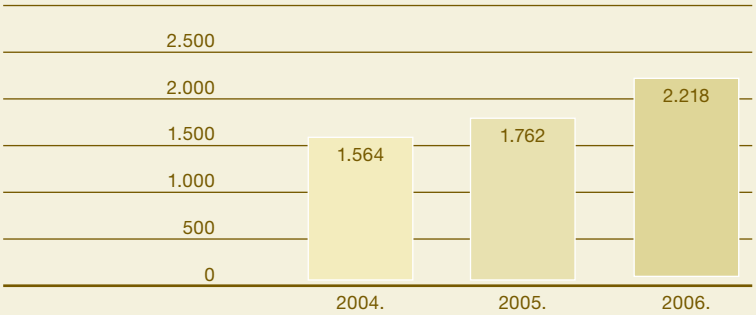
ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

mio Kn



DEPOZITI KLIJENATA

mio Kn



Tijekom 2006. godine provedeno je istraživanje zadovoljstva korisnika Volksbank brokerskih usluga u kojem su aktivni klijenti iskazali iznimno visoki stupanj zadovoljstva, pri čemu je čak 96% korisnika uslugu ocijenilo ocjenom vrlo dobar ili odličan.

UPRAVLJANJE RIZICIMA BANKE

Volksbank d.d. vrlo aktivno radi na pripremama za Basel II naprednije pristupe u upravljanju kreditnim, operativnim i tržišnim rizicima. Svi projekti koordinirani su na razini grupe, čime je osigurana primjena najnaprednijih metodologija i znanja u razvoju sustava za Basel II projekte.

U području kreditnog rizika razvijeni su i implementirani sustavi za određivanje vjerojatnosti defaulta svih vrsti klijenata, čime je osigurana jedna od najvažnijih pretpostavki korištenja pristupa internog modela za računanje adekvatnosti kapitala prema Basel II zahtjevima. Banka intenzivno radi i na zadovoljavanju ostalih uvjeta tog pristupa.

U području tržišnih rizika, Volksbank se posebno orijentirala na poboljšanje metodologija praćenja rizika u bankovnoj knjizi u skladu s Basel II preporukama, pa se dovršava sustav temeljen na SAP tehnologiji koji će podržati procese upravljanja ovim rizicima.

U području operativnog rizika nastavlja se prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika, što je jedan od preduvjeta korištenja naprednijih metoda izračuna kapitalnog zahtjeva za ovu vrstu rizika. Usvojena je Politika upravljanja operativnim rizikom koja predstavlja krovni dokument upravljanja operativnim rizikom u Banci. Pripremom i implementacijom pravilnika informacijske sigurnosti smanjuje se operativni rizik vezan uz informacijsku sigurnost. U cilju osiguranja kontinuiteta odvijanja kritičnih poslovnih procesa u slučaju pojave izvanrednih događaja pripremljeni su Planovi oporavka kritičnih sustava (DRP) za cijelu Banku. Planovi kontinuiteta poslovanja (BCP) pripremljeni su za poslovanje Podružnica, a intenzivno se radi na pripremi BCP planova za ostale segmente poslovanja Banke.

Rast obujma poslovanja u protekloj godini pratio je i rast broja zaposlenika, pa je na kraju 2006. godine Banka upošljavala 359 djelatnika. Prosječna dob djelatnika Banke je 35 godina, a više od polovice zaposlenika spada u skupinu više i visokoobrazovanih. Ulaganje u edukaciju Volksbank djelatnika dugoročno je usmjerenje Banke, a to će se nastaviti i u 2007. godini putem novog internog modela edukacije te razvoja osobnih i prodajnih vještina, s ciljem održavanja zadovoljnog i visokomotiviranog tima u kojeg klijenti mogu imati puno povjerenje.

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

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

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

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

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

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

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

Financijske izvještaje na stranama 24 do 85 odobrila je Uprava 22. veljače 2007. u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Volksbank d.d.:

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs	Dieter Hornbacher
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

ERNST & YOUNG

UPRAVI I DIONIČARIMA DRUŠTVA VOLKSBANK D.D.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća Volksbank d.d. (Banka) koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2006. godine, račun dobitka i gubitka, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilježaka, koja su prikazana na stranicama 24 do 85. Reviziju financijskih izvješća Banke za godinu završenu 31. prosinca 2005. godine obavio je drugi revizor koji je dana 30. ožujka 2006. godine izdao revizorsko izvješće bez ograde o tim financijskim izvješćima.

Odgovornosti Uprave

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

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje provođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama prikazanima u financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvješćima uzrokovanih prijevarom ili pogreškom. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Banka kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o

učinkovitosti internih kontrola Banke. Revizija također uključuje procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješća.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke na dan 31. prosinca 2006., te rezultata njenog poslovanja i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum i u skladu su sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Hrvatskoj.

Ernst & Young d.o.o.

Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 22. veljače 2007. godine

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2006.

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

	Bilješke	Na dan 31. prosinca 2006.	Prepravljeno 2005.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod središnje banke	8	1.047.834	778.757
Plasmani i zajmovi drugim bankama	9	881.075	422.462
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	10	186.779	113.743
Financijska imovina koja se drži radi trgovanja	11	823	-
Zajmovi i predujmovi klijentima	12 (a)	3.780.520	2.551.205
Nekretnine i oprema	13	20.794	16.981
Nematerijalna imovina	13	11.424	13.721
Ostala imovina	14	11.441	8.084
Pozitivna fer vrijednost derivativa	15	3.562	1.829
Odgođena porezna imovina	30 (b)	5.004	2.072
UKUPNO IMOVINA		**5.949.256**	**3.908.854**
OBVEZE			
Depoziti drugih banaka	16	571.782	186.475
Depoziti klijenata	17	2.218.380	1.761.562
Uzeti zajmovi	18	2.307.178	1.558.293
Ostale obveze	19	41.774	41.780
Negativna fer vrijednost derivativa	15	3.470	1.920
Podređene obveze	20	70.863	70.943
Rezervacije	21	5.470	4.295
Odgođena porezna obveza	30 (c)	30	178
Tekuća porezna obveza	30 (d)	4.467	1.454
UKUPNO OBVEZE		**5.223.414**	**3.626.900**
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	31	292.246	130.265
Premija na emitirane dionice	32 (a)	365.304	89.937
Rezerva fer vrijednosti	32 (b)	120	713
Ostale rezerve	32 (c)	68.172	33.036
Zadržana dobit		-	28.003
Ukupno kapital i rezerve		**725.842**	**281.954**
Ukupno obveze i kapital i rezerve		**5.949.256**	**3.908.854**

Bilješke na stranicama 30 do 85 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

		za godinu završenu 31. prosinca	
	Bilješke	**2006.**	**Prepravljeno 2005.**
Prihodi od kamata i slični prihodi	22	259.182	217.102
Rashodi od kamata i slični rashodi	23	(124.071)	(94.253)
Neto prihodi od kamata		**135.111**	**122.849**
Prihodi od naknada i provizija	24 (a)	31.086	25.131
Rashodi od naknada i provizija	24 (b)	(5.602)	(5.249)
Neto prihodi od naknada i provizija		**25.484**	**19.882**
Neto dobici od tečajnih razlika	25	23.474	16.846
Ostali prihodi iz poslovanja	26	6.942	6.378
Prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**30.416**	**23.224**
Prihodi iz poslovanja		**191.011**	**165.955**
Troškovi poslovanja	27	(81.623)	(74.041)
Troškovi osoblja	28	(57.750)	(53.280)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	29	(21.514)	(6.749)
Dobit prije poreza		**30.124**	**31.885**
Porez na dobit	30 (a)	(5.756)	(7.955)
Neto dobit za godinu		**24.368**	**23.930**

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava na dan 22. veljače 2007. godine.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs	Dieter Hornbacher
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice
Stanje 1. siječnja 2005.	**100.635**	**39.565**
Promjene u kapitalu i rezervama za 2005.:		
Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-
Realizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 26)	-	-
Odgođeni porez	-	-
Neto dobici koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka - prepravljeno	-	-
Dobit tekuće godine - (bilješka 5)	-	-
Ukupno priznati dobici u 2005.	-	-
Emisija dionica	29.630	50.372
Isplata dividende (bilješka 32 d)	-	-
Prijenos u rezerve	-	-
Stanje 31. prosinca 2005. -	**130.265**	**89.937**
Promjene u kapitalu i rezervama za 2006.:		
Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-
Realizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 26)	-	-
Odgođeni porez	-	-
Neto gubici koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka	-	-
Dobit za godinu	-	-
Ukupno priznati dobici u 2006.	-	-
Emisija dionica	161.981	275.367
Isplata dividende (Bilješka 32d)	-	-
Prijenos u rezerve	-	-
Stanje 31. prosinca 2006.	**292.246**	**365.304**

Bilješke na stranicama 30 do 85 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

	OSTALE REZERVE						
	Rezerva fer vrijednosti	Zakonska rezerva	Rezerva za opće bankovne rizike	Statutarnarezerva	Ukupno ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
	63	**5.032**	**9.678**	**13.797**	**28.507**	**14.872**	**183.642**
	1.647	-	-	-	-	-	1.647
	(835)	-	-	-	-	-	(835)
	(162)	-	-	-	-	-	(162)
	650	-	-	-	-	-	650
	-	-	-	-	-	23.930	23.930
	650	-	-	-	-	*23.930*	*24.580*
	-	-	-	-	-	-	80.002
	-	-	-	-	-	(6.270)	(6.270)
	-	*1.481*	*3.048*	-	*4.529*	(4.529)	-
	713	***6.513***	***12.726***	***13.797***	**33.036**	**28.003**	**281.954**
	(1.052)	-	-	-	-	-	(1.052)
	311	-	-	-	-	-	311
	148	-	-	-	-	-	148
	(593)	-	-	-	-	-	(593)
	-	-	-	-	-	24.368	24.368
	(593)	-	-	-	-	*24.368*	*23.775*
	0	-	-	-	-	-	437.348
	-	-	-	-	-	(17.235)	(17.235)
	-	-	35.136	-	*35.136*	(35.136)	-
	120	***6.513***	***47.862***	***13.797***	**68.172**	**0**	**725.842**

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

		Za godinu završenu 31.prosinca	
	Bilješke	2006.	2005.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		30.124	31.885
Prilagodba za:			
Realizirani (dobici)/gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju		311	(835)
Amortizacija	13	5.181	3.873
Knjigovodstvena vrijednost prodane materijalne i nematerijalne imovine		5	12
(Dobici) / gubici od tečajnih razlika po monetarnoj imovini i obvezama	25	(5.258)	(817)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	29	21.188	6.749
Neto gubici / (dobici) od derivativnih financijskih instrumenata	26	(165)	111
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**51.386**	**40.978**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Povećanje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke		(305.313)	(128.791)
Povećanje zajmova i predujmova klijentima		(1.204.878)	(488.484)
Povećanje plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		20.333	(20.133)
Povećanje ostale imovine		3.088	(5.570)
Povećanje depozita drugih banaka		362.021	142.516
Povećanje depozita klijenata		429.210	189.588
Povećanje ostalih obveza		(6)	4.720
Smanjenje derivativnih financijskih instrumenata		(841)	(8)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**(645.000)**	**(265.184)**
Plaćeni porez na dobit		(5.675)	(7.312)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**(650.675)**	**(272.496)**

Bilješke na stranicama 30 do 85 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

	Bilješke	Za godinu završenu 31.prosinca 2006.	2005.
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine	13	(6.702)	(13.218)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(293.769)	(256.267)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		200.797	232.183
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		**(99.674)**	**(37.302)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplaćene dividende		(17.235)	(6.270)
Primici od izdavanja redovnih i povlaštenih dionica	31,32	437.348	80.002
(Smanjenje) / povećanje podređenih obveza	20	80	(2.819)
(Smanjenje) / povećanje uzetih zajmova	18	748.885	(22.078)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		**1.169.078**	**48.835**
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		(331)	(351)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		**418.398**	**(261.314)**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	**34**	**628.627**	**889.941**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	**34**	**1.047.025**	**628.627**
Novčani tok od kamata i dividendi iz poslovanja		**2006**	**2005**
Primljene dividende		3.734	781
Plaćene kamate		103.855	79.117
Primljene kamate		259.341	119.122

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI

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

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave dana 22. veljače 2007. godine za izdavanje Nadzornom odboru na odobravanje.

BILJEŠKA 2 - IZVJEŠTAJ O USKLAĐENOSTI

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj. Poslovanje Banke regulirano je Zakonom o bankama, u skladu s kojim je financijsko izvještavanje Banke regulirano od strane Hrvatske Narodne Banke („HNB") kao središnje nadzorne institucije hrvatskog bankovnog sustava.

Računovodstveni propisi HNB-a se zasnivaju na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Temeljne razlike između računovodstvenih propisa Hrvatske narodne banke i zahtjeva MSFI za mjerenje i priznavanje su sljedeće:

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za financijsku imovinu za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) isključujući imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (u 2005. se isključivala sva imovina koja se vodila po fer vrijednosti) po propisanim stopama. Banka je formirala rezervacije na portfeljnoj osnovi u iznosu od 58,9 milijuna kuna (2005.: HRK 36,4 milijuna kuna) koje se vode u bilanci u skladu s navedenim propisima te je priznala troškove u iznosu od 24,3 milijuna kuna povezane s navedenim rezervacijama unutar gubitaka od umanjenja vrijednosti za godinu (2005.: trošak u iznosu 2 milijuna kuna).
- Suprotno MSFI, HNB zahtijeva da se amortizacija diskonta izračunatog po osnovi plasmana umanjene vrijednosti prezentira u računu dobiti i gubitka unutar kretanja u gubicima za umanjenje vrijednosti zajmova i predujmova klijentima i ostale imovine, a ne kao kamatni prihod kako to zahtijevaju MSFI.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvještaja su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima MSFI, u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati

na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan 31. prosinca 2006.

BILJEŠKA 3 - OSNOVE ZA PRIPREMU

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

Financijski izvještaji su izrađeni u obliku koji je općeprihvaćen i međunarodno priznat od strane banaka.

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

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

Prosudbe rukovodstva u primjeni standarda koji imaju značajan učinak na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom značajne prilagodbe u idućoj financijskoj godini su opisane u Bilješci 7.

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

BILJEŠKA 4 - FUNKCIONALNA I PREZENTACIJSKA VALUTA

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

Važeći tečaj na dan 31. prosinca 2006. je bio 7,3451 kn za 1 EUR (2005.: 7,3756 kn) i 5,5784 kn za 1 USD (2005.: 6,2336 kn) i 4,5712 kn za 1 CHF (2005.: 4,7444 kn).

BILJEŠKA 5 - PROMJENA U PREZENTACIJI ILI KLASIFIKACIJI STAVAKA U FINACIJSKIM IZVJEŠTAJIMA

U dijelovima u kojima je to bilo potrebno, usporedne informacije su reklasificirane kako bi se ostvarila konzistentnost s iznosima objavljenim u tekućoj godini i drugim objavama. Najznačajnije reklasifikacije bile su kako slijedi:

- Obračunana potraživanja po kamatama u iznosu 17.196 tisuća kuna i obveze po kamatama u iznosu od 24.985 tisuća kuna uključene u ostalu imovinu i obveze u financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2005. godine, reklasificirane su ovim financijskim izvještajima unutar odnosnih stavaka glavnica financijske imovine i obveza.
- Unaprijed naplaćene naknade proizišle iz kreditne aktivnosti u iznosu 18.763 tisuće kuna koje još nisu priznate kao kamatni prihod sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 „*Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*" („MRS 39") te Međunarodnog računovodstvenog standarda 18 „*Prihodi*" („MRS 18"), a potrebno ih je razgraničavati u narednim godinama, uključene u ostale obveze u financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2005. godine reklasificirane su u ovim financijskim izvještajima u odgovarajuće iznose glavnica financijske imovine.

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

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

inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog financijskog instrumenta i iznosa po dospijeću, izračunatog primjenom efektivne kamatne stope.

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

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

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

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

Prihodi od dividendi

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

Transakcije u stranim valutama

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

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

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

Banka prestaje priznavati financijske instrumente (u cijelosti ili djelomično) kada su prava primitka novčanih tokova od financijskog instrumenta istekla ili kada se izgube ugovorna prava nad tom financijskom imovinom. To se događa kada Banka suštinski prenese sve značajne rizike i prava vlasništva drugom poslovnom subjektu ili kada su ta prava realizirana, predana ili su istekla. Banka prestaje priznavati financijske obveze samo onda kada one prestaju postojati tj. kada su ispunjene, otkazane ili zastarjele. Ako se uvjeti financijske obveze promijene, Banka će prestati priznavati tu financijsku obvezu i odmah priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Mjerenje

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

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

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

Principi mjerenja po fer vrijednosti

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

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti

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

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

(i) značajne financijske poteškoće dužnika;
(ii) nepoštivanje ugovora, poput neplaćanja ili zakašnjenja u otplati kamata ili glavnice;
(iii) postalo je vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili drugo financijsko restrukturiranje.

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

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

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

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 (u 2006. godini uključujući svu financijsku imovinu raspoloživu za prodaju), za koje nije prepoznato umanjenje vrijednosti po stopama od 0,85% - 1,20%, sukladno računovodstvenim propisima HNB-a.

U 2005. godini sve dužničke vrijednosnice koje se vode po fer vrijednosti isključene su iz navedene kalkulacije na datum bilance.

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Pojedini financijski instrumenti

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice

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

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

Zajmovi i predujmovi klijentima

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

Derivativni financijski instrumenti

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

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

Neki hibridni ugovori sadrže derivativnu i nederivativnu komponentu. U tim slučajevima, derivativna komponenta se naziva ugrađenim derivativom. Kada su ekonomske karakteristike i rizici ugrađenog derivativa različiti od onih u osnovnom ugovoru i kada se hibridni ugovor ne

vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ugrađeni derivativ se tretira kao zaseban derivativ, klasificira se po fer vrijednosti uz priznavanje nerealiziranih dobitaka i gubitaka izravno u računu dobiti i gubitka, osim ako se njegova fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi.

Promjene fer vrijednosti derivativa su dio ostalih prihoda.

Vlasničke vrijednosnice

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

Plasmani drugim bankama

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

Nekretnine i oprema

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

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

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

	%	
Zgrade	2,5	
Računala	25,0	
Ulaganja na tuđoj imovini	10,0 - 50,0	ili u vremenu trajanja ugovora o najmu ako je manji od 10 godina
Ostala materijalna imovina	10,0 - 25,0	

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

Nematerijalna imovina

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

	%
Software	20,0
Licence	20,0

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

Porez na dobit

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

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

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza.

Odgođena porezna imovina i obveze se mjere primjenom poreznih stopa za koje se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje da će se te privremene razlike realizirati ili podmiriti, temeljenim na stopama koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum bilance.

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

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata

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

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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.

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

Rezervacije (uključujući rezervacije za pravne sporove)

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

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

Izvanbilanca i preuzete te potencijalne obveze

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

Događaji nakon datuma bilance

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Osobni doprinosi

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

Banka je isto tako u obvezi da uskrati doprinose iz bruto plaće za račun zaposlenika za iste fondove. Doprinosi za račun zaposlenika se smatraju troškom u periodu na koji se odnose (bilješka 28).

Operativni najam - Banka kao najmoprimac

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

BILJEŠKA 7 - PROCJENE I PROSUDBE

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

BILJEŠKA 7 - PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova

Banka najmanje kvartalno revidira portfelje kredita kao i pojedinačne kredite kako bi procijenila postojanje umanjenja vrijednosti imovine. Prilikom određivanja postojanja potrebe evidentiranja gubitaka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, Banka radi prosudbe 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.

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

			2006.			Prepravljeno 2005.
	Pravne osobe	Stanovništvo	Ukupno	Pravne osobe	Stanovništvo	Ukupno
Bruto izloženost	21.734	6.814	28.548	34.720	5.029	39.749
Postotak umanjenja vrijednosti	39%	67%	45%	26%	84%	33%

Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi se formiraju primjenom stope umanjenja vrijednost u rasponu od 0,85% do 1,20% propisane od strane HNB-a koja se primjenjuje na sve izloženosti kreditnom riziku osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i

gubitka, uključujući i izvanbilančne stavke (uključujući neiskorištene okvirne kredite te revolving kredite po kreditnim karticama) i izloženost riziku središnje države. Stavke za koje su utvrđeni gubici od umanjenja vrijednosti na pojedinačnoj osnovi su isključene iz ovog izračuna.

Iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti na dan 31. prosinca 2006. utvrđen na portfeljnoj osnovi iznosio je 58,9 milijuna kuna (2005.: 36,4 milijuna kuna), odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na portfeljnoj osnovi iznosio je 0,85% od zajmova i predujmova klijentima (2005.: 0,96%) i 0,85% (2004.: 0,88%) bilančne i izvanbilančne izloženosti, u oba slučaja bez iznosa gubitaka od umanjenja vrijednosti utvrđenih na pojedinačnoj osnovi.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na aktivnom tržištu

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

Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene redovito raspoložive i ako te cijene odražavaju stvarne i redovite transakcije koje se odvijaju na tom tržištu. Do 31. srpnja 2005. godine Banka je za sve instrumente koji se vode po fer vrijednosti koristila kotacije sa Zagrebačke burze, a nakon toga je počela koristiti završnu prodajnu cijenu s Bloomberga.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi amortiziranom trošku

Banka ima financijske instrumente kao što su mjenice i vlasničke vrijednosnice klasificirane kao imovina raspoloživa za prodaju koji ne kotiraju na aktivnom tržištu i za koje smatra da nije moguće pouzdano utvrditi fer vrijednost. Stavke za koje nije moguće utvrditi fer vrijednost mjere se po trošku stjecanja (vlasničke vrijednosnice) ili po amortiziranom trošku (mjenice) i predmetom su procjene vezane za umanjenja vrijednosti.

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

BILJEŠKA 8 - GOTOVINA I SREDSTVA KOD SREDIŠNJE BANKE

	2006.	Prepravljeno 2005.
Gotovina u blagajni	45.939	33.483
Stavke u postupku naplate	23	20
Ukupno gotovina	**45.962**	**33.503**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	120.107	168.802
Obvezna pričuva u kunama	352.422	313.420
Obvezna pričuva u stranoj valuti	170.323	131.244
Granična obvezna pričuva	359.020	131.788
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**1.001.872**	**745.254**
Ukupno gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	**1.047.834**	**778.757**

Stavke obvezne pričuve predstavljaju iznose koji mora biti položen kod HNB-a. Te iznose Banka ne može slobodno korisiti.

Na kunske i devizne izvore sredstava obvezna pričuva iznosi 17% (2005.: 18%) prosječnog dnevnog stanja u promatranom razdoblju.

Na dan 31. prosinca 2006. godine zahtijevana minimalna stopa održavanja kunskog djela obvezne pričuve kod HNB-a iznosila je 70% (2005.: 70%), dok je preostali iznos od 30% (2005.: 30%) mogao biti držan u obliku ostalih likvidnih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora održavati u kunama (vidi u daljnjem tekstu). Od lipnju 2005., godišnja kamatna stopa na izdvojeni kunski dio obvezne pričuve koju plaća HNB je 0,75%.

60% devizne obvezne pričuve (2005.: 60%) se izdvaja kod HNB-a, dok se preostalih 40% (2005.: 40%) može držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja nakon usklađivanja za zahtjeve obvezne pričuve po deviznim izvorima nerezidenata te povezanih osoba (koji se moraju u cijelosti izdvajati na računu kod HNB-a). 50% (2005.: 50%) devizne obvezne pričuve se izdvaja

u kunama i dodaje kunskoj obveznoj pričuvi. Preostali iznos se može izdvajati u dolarima ili eurima. Na sredstva izdvojenog deviznog dijela obvezne pričuve HNB plaća kamatu po stopi jednakoj 50% (2005.: 50%) od U.S. Federal Funds Target Rate za USD i 50% (2005.: 50%) od ECB Minimum Bid Refinance Rate za EUR.

Granična obvezna pričuva obračunata na višak izvora u stranoj valuti uvedena je tijekom 2004. godine. Osnovica za izračun granične obvezne pričuve jednaka je pozitivnoj razlici između prosječnog dnevnog stanja izvora sredstava od nerezidenata te pravnih osoba u posebnom odnosu s Bankom u promatranom obračunskom razdoblju i stanja u početnim obračunskim razdobljima (lipanj 2004., studeni 2005 i svibanj 2006., zavisno od vrste i izvora refinanciranja). Stopa granične obvezne pričuve na 31. prosinca 2006. godine je iznosila 55% (2005.: 40%) te se ona izdvaja kod HNB-a u eurima ili dolarima i nije kamatonosna.

BILJEŠKA 9 - PLASMANI I ZAJMOVI DRUGIM BANKAMA

	2006.	Prepravljeno 2005.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	17.150	9.279
- denominirani u domaćoj valuti	27.550	-
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	568.463	297.406
- denominirani u kunama	267.425	115.180
Ostala potraživanja od banaka	**487**	**597**
	881.075	**422.462**

BILJEŠKA 10 - VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2006.	Prepravljeno 2005.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Trezorski zapisi Ministarstva Financija	-	24.312
Državne obveznice	-	8.003
Obveznice poduzeća	22.529	23.491
Mjenice poduzeća	163.030	56.717
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**185.559**	**112.523**
Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**1.220**	**1.220**
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	**186.779**	**113.743**
Vrijednosnice koje kotiraju na burzi	22.529	31.494
Vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	164.250	82.249
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	**186.779**	**113.743**

Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju uključuju ulaganja, svako manje od 20%, u dva leasing društva u Hrvatskoj u sastavu ÖVAG Grupe te članske uloge u Zagrebačkoj burzi, Varaždinskoj burzi i Hrvatskom registru obveza po kreditima.

BILJEŠKA 11 - FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI RADI TRGOVANJA

	2006.	2005.
Vlasničke vrijednosnice koje se drže radi trgovanja		
- kotirane vrijednosnice poduzeća	497	-
- kotirane vrijednosnice nebankovnih financijskih institucija	326	-
Ukupno vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	**823**	**-**

BILJEŠKA 12 - ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

a) Analiza kreditnog portfelja

	2006.	Prepravljeno 2005.
Stanovništvo	**2.468.623**	**1.751.825**
- kratkoročno	34.554	25.400
- dugoročno	2.434.069	1.726.425
Pravne osobe	**1.261.024**	**770.059**
- kratkoročno	528.095	298.810
- dugoročno	732.929	471.249
Ostalo	**117.183**	**75.831**
- kratkoročno	15.148	304
- dugoročno	102.035	75.527
Bruto zajmovi i predujmovi	**3.846.830**	**2.597.715**
Umanjeno za rezervacije za umanjenje vrijednosti	(66.310)	(46.510)
	3.780.520	**2.551.205**

b) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti

	2006.	Prepravljeno 2005.
Stanje 1. siječnja	46.510	42.132
Povećanje rezervacija (bilješka 29)	24.375	13.436
Naplata (bilješka 29)	(4.269)	(7.416)
Otpisi	(276)	(1.539)
Tečajne razlike	(30)	(103)
Stanje 31. prosinca	**66.310**	**46.510**

BILJEŠKA 12 - ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA (NASTAVAK)

c) Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite industrije, a najveća koncentracija je u stanovništvu koje predstavlja 64,2% (2004.: 67,4%) ukupnog kreditnog portfelja na kraju godine.

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

	2006.		Prepravljeno 2005.	
		%		%
Stanovništvo	2.468.623	64,2%	1.751.824	67,4%
Trgovina	597.724	15,5%	362.483	14,0%
Industrija	213.100	5,5%	178.480	6,9%
Transport, skladištenje i komunikacije	36.611	1,0%	21.606	0,8%
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	183.425	4,8%	117.146	4,5%
Ostale usluge	347.347	9,0%	166.176	6,4%
	3.846.830	**100,00%**	**2.597.715**	**100,0%**

BILJEŠKA 13 - NEKRETNINE I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2006.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2006.	10.575	13.759	6.644	10.814	21.854	476	64.122
Povećanja	-	-	-	-	-	6.702	6.702
Otuđivanje / rashodovanje	-	(1.399)	(216)	(299)	-	-	(1.914)
Prijenosi	-	418	4	107	1.206	(1.735)	-
Stanje 31. prosinca 2006.	**10.575**	**12.778**	**6.432**	**10.622**	**23.060**	**5.443**	**68.910**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2006.	84	13.365	5.482	6.356	8.133	-	33.420
Trošak za godinu	264	231	603	580	3.503	-	5.181
Otuđivanje / rashodovanje	-	(1.400)	(216)	(293)	-	-	(1.909)
Stanje 31. prosinca 2006.	**348**	**12.196**	**5.869**	**6.643**	**11.636**	**-**	**36.692**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2006.	**10.491**	**394**	**1.162**	**4.458**	**13.721**	**476**	**30.702**
Stanje 31. prosinca 2006.	**10.227**	**582**	**563**	**3.979**	**11.424**	**5.443**	**32.218**

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

BILJEŠKA 13 - NEKRETNINE I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

2005. prepravljeno	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2005.	1.579	14.060	6.601	9.712	9.377	10.159	51.488
Povećanja	-	-	-	-	-	13.218	13.218
Otuđivanje / rashodovanje	-	(584)	-	-	-	-	(584)
Prijenosi	8.996	283	43	1.102	12.477	(22.901)	-
Stanje 31. prosinca 2005.	**10.575**	**13.759**	**6.644**	**10.814**	**21.854**	**476**	**64.122**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2005.	7	12.474	4.705	5.358	7.575	-	30.119
Trošak za godinu	77	1.463	777	998	558	-	3.873
Otuđivanje / rashodovanje	-	(572)	-	-	-	-	(572)
Stanje 31. prosinca 2005.	**84**	**13.365**	**5.482**	**6.356**	**8.133**	**-**	**33.420**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2005.	**1.572**	**1.586**	**1.896**	**4.354**	**1.802**	**10.159**	**21.369**
Stanje 31. prosinca 2005.	**10.491**	**394**	**1.162**	**4.458**	**13.721**	**476**	**30.702**

BILJEŠKA 14 - OSTALA IMOVINA

	2006.	Prepravljeno 2005.
Potraživanja za provizije i naknade	1.484	703
Plaćeni predujmovi	755	1.002
Potraživanja od osiguravajućih društava	759	1.328
Odgođeni troškovi	2.787	1.525
Premija za opciju	2.578	1.413
Potraživanja od klijenata	1.343	734
Ostala sredstva	2.648	2.081
	12.354	**8.786**
Umanjeno za rezervacije za umanjenje vrijednosti:		
	(913)	(702)
	11.441	**8.084**

a) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti ostalih sredstava

	2006.	Prepravljeno 2005.
Stanje 1. siječnja	702	614
Povećanje rezervacija (bilješka 29)	374	477
Naplate (bilješka 29)	(120)	(124)
Otpisi	(43)	(265)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31. prosinca	**913**	**702**

BILJEŠKA 15 - DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

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

Ugovorena i fer vrijednost derivativnih instrumenata navedena je u nastavku:

		Fer vrijednost	
	Ugovorena vrijednost	Imovina	Obveze
Derivativi namijenjeni trgovanju			
Stanje na dan 31. prosinca 2005.			
Valutni forwardi	79.082	291	383
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	25.328	1.102	-
Stanje na dan 31. prosinca 2006.			
Valutni forwardi	626.446	489	312
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	49.667	3.073	-
Ugrađeni derivativi			
Stanje na dan 31. prosinca 2005.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 18)	15.067	436	435
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	25.328	-	1.102
Stanje na dan 31.prosinca 2006.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 18)	14.379	-	-
Opcije sa stranom valutom kao odnosnom varijablom	333	-	91
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	49.565	-	3.067
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2006.		**3.562**	**3.470**

BILJEŠKA 16 - DEPOZITI DRUGIH BANAKA

	2006.	Prepravljeno 2005.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	290.602	2.215
- denominirani u stranoj valuti	30.824	6.678
Ukupno depoziti po viđenju	**321.426**	**8.893**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	197.549	24.070
- denominirani u stranoj valuti	52.807	153.512
Ukupno oročeni depoziti	**250.356**	**177.582**
Ukupno depoziti drugih banaka	**571.782**	**186.475**

BILJEŠKA 17 - DEPOZITI KLIJENATA

	2006.	Prepravljeno 2005.
Tekući računi		
Stanovništvo	80.820	69.622
Pravne osobe	231.973	188.637
Država	40.578	11.217
Ostali	33.931	28.466
Ukupno tekući računi	**387.302**	**297.942**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**218.282**	**171.437**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo	1.123.112	948.085
Pravne osobe	218.213	197.087
Nebankovne financijske institucije	271.471	147.011
Ukupno oročeni depoziti	**1.612.796**	**1.292.183**
Ukupno depoziti klijenata	**2.218.380**	**1.761.562**

BILJEŠKA 18 - UZETI ZAJMOVI

	2006.	Prepravljeno 2005.
Strane banke		
- u stranoj valuti	1.455.650	944.256
- uz valutnu klauzulu	550.881	516.583
HBOR krediti (uključujući kredite uz opciju revalorizacije u skladu s kretanjem tečaja strane valute)	21.152	20.954
Domaće banke (u kunama)	279.495	76.500
	2.307.178	**1.558.293**

Tijekom 2006. nisu uzimani dugoročni zajmovi iz domaćih izvora. Pozajmice u kunama od domaćih banaka na novčanom tržištu su na kraju godine imale prosječnu godišnju kamatnu stopu od 4,065%.

Nove pozajmice su uzete od stranih banaka u švicarskim francima uz tromjesečni CHF-LIBOR + 0,45% i u eurima uz tromjesečni EURIBOR + 0,45%. Glavnina uzetih zajmova u stranim valutama je od Österreichische Volksbanken AG (bilješka 40).

U skladu s uvjetima iz ugovora, pozajmice od Hrvatske banke za obnovu i razvoj („HBOR”) se koriste za financiranje kredita klijentima za odgovarajuće projekte za obnovu i razvoj po povoljnim kamatnim stopama, a koji ponekad uključuju tzv. „jednosmjernu valutnu klauzulu” koja HBOR-u daje opciju da revalorizira zajam po tekućem tečaju nominirane valute. Takav ugovor predstavlja ugrađeni derivativ koji je Banka izdvojila (bilješka 15).

BILJEŠKA 19 - OSTALE OBVEZE

	2006.	Prepravljeno 2005.
Obveze prema dobavljačima	3.940	5.097
Obveze prema članicama ÖVAG Grupe	8.514	13.951
Obveze za plaće	5.074	4.217
Bonusi zaposlenicima	1.963	3.386
Obveze za premije osiguranja	2.810	1.982
Stavke u postupku namire	11.229	4.120
Ostale obveze	8.244	9.027
	41.774	**41.780**

BILJEŠKA 20 - PODREĐENE OBVEZE

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

Ove obveze su podređene svim ostalim obvezama Banke.

BILJEŠKA 21 - REZERVACIJE

	2006.	2005.
Rezervacije za izvanbilančne stavke	4.705	2.536
Rezervacije za sudske sporove	765	1.759
Ukupno	**5.470**	**4.295**

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančne stavke

	2006.	2005.
Stanje 1. siječnja	2.536	1.931
Povećanje rezervacija (bilješka 29)	2.949	2.265
Iskorištene rezervacije (bilješka 29)	(780)	(1.651)
Tečajne razlike	-	(9)
Stanje 31. prosinca	**4.705**	**2.536**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2006.	2005.
Stanje 1. siječnja	1.759	2.143
Povećanje rezervacija (bilješka 29)	101	112
Smanjenja rezervacija zbog plaćanja po sudskim presudama	(20)	(146)
Smanjenja rezervacija po osnovi njihovog ukinuća (bilješka 29)	(1.075)	(350)
Stanje 31. prosinca	**765**	**1.759**

31. prosinca 2006. Banka je formirala rezervacije za sudske sporove pokrenute protiv Banke. Rezervacije su napravljene temeljem profesionalnog pravnog savjeta te Uprava smatra da neće nastati drugi značajniji gubici.

BILJEŠKA 22 - PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

a) Analiza prema izvoru

	2006.	2005.
Hrvatska narodna banka	4.608	5.057
Ostale banke	14.221	12.649
Pravne osobe	71.481	50.032
Stanovništvo	161.526	144.969
Ostali	7.346	4.395
	259.182	**217.102**

b) Analiza prema proizvodu

	2006.	2005.
Zajmovi i predujmovi klijentima	230.946	193.181
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9.407	6.215
Plasmani i zajmovi drugim bankama	18.829	17.706
	259.182	**217.102**

BILJEŠKA 23 - RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

a) Analiza prema izvoru

	2006.	2005.
Poduzeća	8.168	11.680
Stanovništvo	48.481	39.244
Banke	58.368	39.742
Ostalo	9.054	3.587
	124.071	**94.253**

b) Analiza prema proizvodu

	2006.	2005.
Uzeti zajmovi	48.855	33.689
Depoziti	72.261	58.140
Podređene obveze	2.955	2.424
	124.071	**94.253**

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

BILJEŠKA 24 - PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2006.	2005.
Prihodi od provizija od poduzeća	16.427	14.570
Prihodi od provizija od banaka	2.092	461
Prihodi od provizija od stanovništva	12.567	10.100
	31.086	**25.131**

Analiza prema proizvodu	2006.	2005.
Gotovinske transakcije platnog prometa	5.192	7.860
Bezgotovinske transakcije platnog prometa	1.328	1.135
Provizije i naknade od kreditnih kartica	904	951
Provizije i naknade po transakcijama platnog prometa s inozemstvom	5.650	5.896
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	4.464	3.833
Naknade od ranije otplate kredita	2.821	4.381
Brokerske provizije	2.104	472
Naknade od vođenja računa	3.475	466
Ostale provizije i naknade	5.148	137
	31.086	**25.131**

b) Rashodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2006.	2005.
Rashodi od provizija poduzećima	1.596	999
Rashodi od provizija bankama	1.182	1.124
Rashodi od provizija prema FINA-i	2.824	3.126
	5.602	**5.249**

Analiza prema proizvodu	2006.	2005.
Rashodi iz kartičnog poslovanja	920	773
Rashodi od transakcija domaćeg platnog prometa	4.345	4.035
Rashodi od platnog prometa s inozemstvom	236	285
Ostale naknade i provizije	101	156
	5.602	**5.249**

BILJEŠKA 25 - NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2006.	2005.
Dobici od trgovanja valutama	9.831	10.273
Tečajne razlike nastale prilikom odobravanja kredita	8.385	5.756
Neto dobit / (gubitak) od tečajnih razlika nastalih revalorizacijom monetarne imovine i obveza	5.258	817
	23.474	**16.846**

BILJEŠKA 26 - OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2006.	2005.
Realizirani dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	(311)	835
Realizirani dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih financijskih instrumenata	(1.905)	2.212
Nerealizirani dobici umanjeni za gubitke od derivativnih financijskih instrumenata	165	(111)
Dividende	3.734	781
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	1.875	960
Prihodi od društava iz OVAG grupe	1.208	690
Ostali prihodi	2.176	1.011
	6.942	**6.378**

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

BILJEŠKA 27 - TROŠKOVI POSLOVANJA

	2006.	2005.
Amortizacija	5.181	3.873
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	11.775	11.615
Ostali troškova poslovnih prostora	7.958	9.005
Troškovi operativnog najma opreme i namještaja	8.429	8.304
Troškovi marketinga i reprezentacije	8.531	7.382
Troškovi savjetovanja	10.936	9.278
Troškovi osiguranja štednih uloga	2.740	2.690
Troškovi materijala i usluga	8.388	7.999
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	9.511	6.563
Ostali troškovi	8.174	7.332
	81.623	**74.041**

BILJEŠKA 28 - TROŠKOVI OSOBLJA

	2006.	2005.
Neto plaće	29.232	26.195
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	9.163	8.214
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	7.125	6.387
Troškovi za doprinose novih zaposlenika	833	701
Porezi i prirezi	7.627	6.743
Ostali troškovi osoblja	3.770	5.040
	57.750	**53.280**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2006. bio je 359 (2005.: 326).

BILJEŠKA 29 - TROŠKOVI UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješke	2006.	2005.
Rashodi			
Zajmovi i predujmovi klijentima	12	24.321	12.824
Potraživanja po kamatama	12	54	612
Ostala imovina	14	374	477
Izvanbilančne stavke	21 (a)	2.949	2.265
Rezervacije za sporove	21(b)	101	112
		27.799	**16.290**
Oslobođenja temeljem naplate i ostala oslobođenja			
Zajmovi i predujmovi klijentima	12	(4.263)	(7,379)
Potraživanja po kamatama	12	(6)	(37)
Ostala imovina	14	(120)	(124)
Ranije otpisana potraživanja		(41)	-
Izvanbilančne stavke	21 (a)	(780)	(1,651)
Rezervacije za sporove	21(b)	(1.075)	(350)
		(6,285)	**(9.541)**
		21,514	**6.749**

BILJEŠKA 30 - POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit

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

	2006.	2005.
Dobit prije poreza	30.124	31.885
Porez po stopi od 20%	6.025	6.377
Porezno nepriznati troškovi	4.440	475
Neoporezivi prihodi	(1.622)	(1.948)
Poticaji školovanja i usavršavanja	(155)	(198)
Kazne plaćene Poreznoj upravi	-	1.508
Tekući porez na dobit	8.688	6.214
Odgođeni porezni rashod / (prihod)	(2.932)	1.741
Ukupni trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	**5.756**	**7.955**
Efektivna porezna stopa	19,11%	24,9%

b) Kretanja po računu odgođene porezne imovine

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

	Odgođeni porezi na dobitke po tečajnim razlikama	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Ukupno odgođena porezna imovina
Stanje 1. siječnja 2005.	341	683	2.789	**3.813**
Odgođeni porezni prihod / (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	(341)	(341)	(1.059)	**(1.741)**
Stanje 31. prosinca 2005.	**-**	**342**	**1.730**	**2.072**
Odgođeni porezni trošak priznat u računu dobiti i gubitka	-	(188)	3.120	**2.932**
Stanje 31. prosinca 2006.	**-**	**154**	**4.850**	**5.004**

c) Kretanja po računu odgođene porezne obveze

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

	2006.	2005.
1. siječnja	178	16
Povećanje / (smanjenje) odgođenih poreznih obveza priznatih u kapitalu	(148)	162
31. prosinca	**30**	**178**

BILJEŠKA 30 - POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

d) Tekuća porezna obveza

	2006.	2005.
Tekuća porezna obveza	**4.467**	**1.454**

BILJEŠKA 31 - DIONIČKI KAPITAL

	2006.	2005.
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	224.811	100.207
Povlaštene dionice od 1.000 kuna po dionici	67.435	30.058
	292.246	**130.265**

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

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

U skladu s odlukom Skupštine, dana 30. svibnja 2006. i 07. rujna 2006., temeljni kapital Banke je povećan dva puta tokom godine u iznosu od 68.000 tisuća kuna izdavanjem novih redovnih dionica serije „G" i novih povlaštenih dionica serije „H" te u iznosu od 93.981 tisuća kuna izdavanjem novih redovnih dionica serije „I" i novih povlaštenih dionica serije „J". Upisnik cjelokupne emisije dionica je Volksbank International AG.

Sve novoemitirane dionice su upisane i uplaćene. Za svaku dionicu u nominalnom iznosu od 1.000 kuna uplaćen je iznos od 2.700 kuna pri čemu je ostvarena premija na izdane dionice u iznosu od 275.367 tisuću kuna tijekom godine. Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 25. rujna 2006. temeljni kapital se povećao na iznos od 292.246 tisuća kuna.

Struktura dioničara bila je kako slijedi:

	Postotni udio	
	2006.	2005.
Volksbank International AG, Austria	98,28	96,94
Banca Popolare di Vicenza	0,86	1,53
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0,86	1,53
	100,00	100,00

BILJEŠKA 32 - REZERVE

a) Premija na emitirane dionice

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

b) Rezerva fer vrijednosti

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

c) Ostale rezerve

	2006.	2005.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	47.862	12.726
Statutarna rezerva	13.797	13.797
Stanje na dan 31. prosinca	**68.172**	**33.036**

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

Sukladno propisima HNB-a, Banka je dužna formirati i održavati rezervu za opće bankovne rizike, kao rezultat značajnog rasta bilance i izvanbilančnih stavki te povećane izloženosti riziku. Rast određenih kategorija izloženosti riziku od 31. prosinca 2004. do 2005. je bio veći od 20% te je posljedica toga daljnji prijenos od 3.048 tisuća kuna u rezervu za opće bankovne rizike. Kao rezultat povećanja određenih kategorija temeljem koji postoji izloženost riziku više od 70% u periodu 31. prosinca 2005. do 2006., Banka mora izdvojiti rezerve za opće bankovne rizike u iznosu od 39.945 tisuća kuna. S obzirom da dobit 2006. godine zajedno sa zadržanom dobiti iz ranijih godina iznosi 35.136 tisuća kuna, preostali iznos rezervi za opće bankovne rizike će biti formiran iz dobiti ostvarene u slijedećoj godini.

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

d) Isplaćene dividende

Tokom 2006. Banka je isplatila iznos od 17.235 tisuća kuna (2005.: 6.270 tisuća kuna) dividendi svojim dioničarima. To je iznosilo 130 kuna po redovnoj dionici i 140 kuna po povlaštenoj dionici (2005.: 60 kuna po redovitoj dionici i 70 kuna po povlaštenoj dionici)

BILJEŠKA 33 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

a) Garancije i neiskorišteni krediti

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

	2006.	2005.
Garancije u domaćoj valuti	23.386	32.246
Garancije u stranoj valuti	703.390	12.809
Akreditivi	5.598	4.274
Neiskorišteni krediti	300.745	226.822
Ostalo	656	1.565
	1.033.775	**277.716**
Umanjeno za rezervacije (bilješka 21 (a))	(4.705)	(2.536)
	1.029.070	**275.180**

b) Obveze za operativni najam poslovnih prostora:

	2006.	2005.
Obveze s rokom dospijeća do godinu dana	10.369	8.155
Obveze s rokom dospijeća od jedne do 5 godina	24.884	25.378
Obveze s rokom dospijeća dužim od 5 godina	10.134	10.781
	45.387	**44.314**

Banka uzima u operativni najam određene poslovne prostore i ostalu imovinu od povezane osobe, Volksin d.o.o. (bilješka 40). Najamnine su originalno denominirane u eurima. Sukladno MRS-u 39, takve obveze za najam trebale bi biti iskazane kao ugrađeni derivativi. Budući da ne postoji tržišna vrijednost za euro valutne forwarde dulje od šest mjeseci, Banka nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađenih derivativa. Sukladno tome, dobici i gubici će biti priznati u računu dobiti i gubitka u trenutku plaćanja najamnine.

BILJEŠKA 34 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

	Bilješka	2006.	2005.
Računi i depoziti kod HNB-a	8	120.107	168.802
Gotovina u blagajni	8	45.939	33.483
Stavke u postupku naplate	8	23	20
Plasmani bankama		880.956	402.010
Trezorski zapisi izdani od Ministarstva Financija	10	0	24.312
		1.047.025	**628.627**

BILJEŠKA 35 - UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Banke rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za kontrolu rizika. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Banka izložena su kreditni rizik, tržišni rizik, operativni rizici te rizik likvidnosti. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnica.

U Banci je razvijen cjeloviti sustav upravljanja rizicima uvođenjem politika i procedura te uspostavljanjem limita za razine rizika koje su prihvatljive Banci.

a) Kreditni rizik

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja, te u slučajevima u kojima Banka nastupa kao posrednik zastupajući interese komitenata ili treće strane.

Rizik prestanka otplaćivanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima, stalno se prati. Za upravljanje razinom kreditnog rizika, Banka nastoji poslovati s komitentima dobre kreditne sposobnosti, a tamo gdje je to potrebno, traže se instrumenti osiguranja.

Primarna izloženost Banke kreditnom riziku temeljena je na zajmovima komitentima. Iznos izloženosti kreditnom riziku predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u bilanci. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po izvanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim zajmovima i izdanim garancijama, što je prikazano u bilješci 32.

Izloženošću kreditnom riziku upravlja se u skladu s politikama Banke. Kreditna izloženost po portfeljima i pojedinim grupama redovito se provjerava u skladu s postavljenim limitima. O prekoračenjima se izvještavaju odgovarajuća tijela i ovlašteno osoblje Banke koje ih može odobriti. Ovlaštene osobe autoriziraju svako značajnije povećanje u kreditnoj izloženosti. Odjel Upravljanja komercijalnim rizicima prati promjene u kreditnom statusu izloženosti i pregledava predložena umanjenja vrijednosti. Procjena kreditnog rizika kontinuirano se prati i izvještava, kako bi se omogućila rana identifikacija umanjenja vrijednosti u portfelju zajmova. Banka kontinuirano primjenjuje konzervativne metode i modele koji se koriste u procesu procjene kreditnih rizika.

Kreditni rizik osigurava se instrumentima osiguranja i to uglavnom hipotekama nad nekretninama, depozitima, garancijama, vrijednosnicama i drugim vrstama osiguranja.

Banka također aktivno radi na projektu Basel II u dijelu kreditnih rizika. Implementirani su svi instrumenti za određivanje vjerojatnosti neplaćanja. Također je poboljšan i sustav evidentiranja instrumenata osiguranja tako da on sada sadrži i potrebne informacije za potrebe Basel II projekta.

Unos podataka u centralni sustav za izračun se testira u cilju poboljšanja kvalitete podataka za izračun

kapitalnih zahtjeva u skladu sa Basel II projektom.

b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti pojavljuje se u financiranju aktivnosti Banke i u upravljanju pozicijama. Uključuje i rizik nesposobnosti podmirivanja svojih obveza po dospijeću, financiranja imovine u prikladnim rokovima i rizik nesposobnosti likvidacije imovine po prihvatljivoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Banka ima pristup raznolikim izvorima financiranja. Sredstva se prikupljaju putem velikog broja instrumenata uključujući različite vrste depozita građana i pravnih osoba, uzete zajmove 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 aktive i pasive te limitima i ciljanim pokazateljima likvidnosti. Banka dnevno upravlja rezervama likvidnosti osiguravajući također zadovoljenje svih potreba njezinih klijenata.

BILJEŠKA 35 - UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

c) Rizik promjene tečaja

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

Izloženost valutnom riziku proizlazi iz kreditnih, depozitnih i investicijskih aktivnosti i aktivnosti trgovanja. Kontrolira se dnevno prema zakonskim i interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama, te za cijelu bilancu i vanbilancu denominiranu u ili vezanu uz strane valute.

Banka upravlja rizikom promjene tečaja kroz postavljanje limita za valutnu izloženost i praćenje izloženosti u odnosu na te limite. Svoje poslovne aktivnosti Banka usmjerava primarno nastojeći minimalizirati neusklađenost između stavki imovine i obveza denominiranih u ili vezanih uz strane valute, održavajući redovno poslovanje u skladu sa kretanjem tržišta.

d) Kamatni rizik

Operacije Banke su pod utjecajem rizika promjene kamatnih stopa u onoj mjeri u kojoj kamatonosna imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim trenucima ili u različitim iznosima.

Kod varijabilnih kamatnih stopa, imovina i obveze Banke podložni su i baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cijena raznih indeksa varijabilnih kamatnih stopa i različitih vrsta kamata. Aktivnosti upravljanja rizicima usmjerene su na optimiziranje neto kamatnog prihoda u skladu s poslovnom strategijom Banke, uz dane tržišne kamatne stope.

Banka na nivou Grupe, i u sklopu Basel II projekta intenzivno radi na implementaciji alata baziranom na SAP aplikaciji. SAP će omogućiti upravljanje kamtnim rizikom odvija uz pomoć suvremenijih i sofisticiranjijih metoda mjerenja parametara koje uvjetuju izloženost kamatnom riziku.

Do kraja implementacije projekta, izloženost kamatnom riziku se prati i mjeri primjenom analize neusklađenosti aktive i pasive obzirom na mogućnost promjene kamatnih stopa, modelima simulacije utjecaja promjene kamatnih stopa na neto prihode i net present value simulacijama.

e) Operativni rizici

Banka je u sklopu priprema čitavog koncerna za Basel II regulativu započela s implementacijom sustava za upravljanje operativnim rizicima. Uprave Banke je usvojila Politiku upravljanja operativnim rizicima. Događaji uzrokovani operativnim rizikom koji su doveli do stvarnih dobitaka i gubitaka bilježe se u „Loss database" aplikaciji.

Metodologija analize rizika je u pripremi na nivou Grupe. Banka je također započela sa implementacijom trećeg nivoa dokumenta Informacijske sigurnosti (Pravilnici Informacijske Sigurnosti).

U dijelu očuvanja neprekidnosti poslovanja, Banka je usvojila Planove Oporavka (Disaster Recovery Plans). Planovi za očuvanje neprekidnosti poslovanja su napravljeni za poslovanje poslovnica, a za druge segmente banke su u izradi.

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

BILJEŠKA 36 - ANALIZA DOSPIJEĆA

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

	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca
Imovina		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	344.959	105.267
Plasmani i zajmovi drugim bankama	880.606	350
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	41.807	50.839
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	-
Zajmovi i predujmovi klijentima	172.391	60.517
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-
Ostala imovina	2.645	-
Pozitivna fer vrijednost derivativa	316	68
Odgođena porezna imovina	-	-
Ukupno imovina	**1.442.724**	**217.041**
Obveze		
Depoziti drugih banaka	373.542	198.240
Depoziti klijenata	1.011.187	322.122
Uzeti zajmovi	174.536	95.000
Ostale obveze	41.774	-
Negativna fer vrijednost derivativa	301	7
Podređene obveze	828	-
Rezervacije	1.456	803
Odgođena porezna obveza	-	-
Tekuća porezna obveza	-	
Ukupno obveze	**1.603.624**	**616.172**
Neusklađenost ročne strukture	**(160.900)**	**(399.131)**
31. prosinac 2005. - prepravljeno		
Ukupno imovina	848.069	130.188
Ukupno obveze	1.080.261	264.473
Neusklađenost ročne strukture	**(232.192)**	**(134.285)**

Od 3 mj. do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
138.205	71.483	387.920	-	1.047.834
119	-	-	-	881.075
70.283	22.630	-	1.220	186.779
-	-	-	823	823
483.979	1.113.772	1.949.861	-	3.780.520
1.339	20.238	10.641		32.218
8.796	-	-	-	11.441
104	3.074	-	-	3.562
-	-	-	5.004	5.004
702.825	**1.231.197**	**2.348.422**	**7.047**	**5.949.256**
-	-	-	-	571.782
690.945	188.519	5.607	-	2.218.380
10.000	110.658	1.916.984	-	2.307.178
-	-	-	-	41.774
95	3.067	-	-	3.470
-	70.035	-	-	70.863
343	2.868	-	-	5.470
-	-	-	30	30
4.467	-	-	-	4.467
705.850	**375.147**	**1.922.591**	**30**	**5.223.414**
(3.025)	**856.050**	**425.831**	**7.017**	**725.842**
384.209	1.135.048	1.377.346	33.994	3.908.854
559.874	279.061	1.443.053	178	3.626.900
(175.665)	**855.987**	**(65.707)**	**33.816**	**281.954**

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

BILJEŠKA 37 - KAMATNI RIZIK

Banka je izložena različitim rizicima povezanima s efektima koje promjene kamatnih stopa koje prevladavaju na tržištu imaju na njihovu financijsku poziciju i novčani tok. Sljedeća tablica prikazuje procjenu rukovodstva o izloženosti Banke kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2006. godine, te nije nužno indikativna za poziciju u drugom razdoblju. Tablica pokazuje određenu indikaciju osjetljivosti zarade Banke na kretanja kamatnih stopa.

	do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine
Imovina		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	568.423	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	880.168	119
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	92.314	70.283
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	-
Zajmovi i predujmovi klijentima	3.731.504	37.774
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-
Ostala imovina	-	-
Pozitivna fer vrijednost derivativa	-	-
Odgođena porezna imovina	-	-
Ukupno imovina	**5.272.409**	**108.176**
Obveze		
Depoziti drugih banaka	561.508	10.000
Depoziti klijenata	1.948.662	139.100
Uzeti zajmovi	2.230.791	10.000
Ostale obveze	-	-
Negativna fer vrijednost derivativa	-	-
Podređene obveze	70.035	-
Rezervacije	-	-
Odgođena porezna obveza	-	-
Tekuća porezna obveza	-	-
Ukupno obveze	**4.810.996**	**159.100**
Kamatna neusklađenost	**461.413**	**(50.924)**
31. prosinca 2005. - prepravljeno		
Ukupno imovina	3.572.873	66.861
Ukupno obveze	2.737.839	558.337
Kamatna neusklađenost	**835.034**	**(491.476)**

1 do 5 godina	preko 5 godina	Bez kamate	Ukupno
-	-	479.411	1.047.834
-	-	788	881.075
22.630	-	1.552	186.779
-	-	823	823
8.273	-	2.969	3.780.520
-	-	32.218	32.218
-	-	11.441	11.441
-	-	3.562	3.562
-	-	5.004	5.004
30.903	**-**	**537.768**	**5.949.256**
-	-	274	571.782
56.575	89	73.954	2.218.380
64.193	-	2.194	2.307.178
-	-	41.774	41.774
-	-	3.470	3.470
-	-	828	70.863
-	-	5.470	5.470
-	-	30	30
-	-	4.467	4.467
120.768	**89**	**132.461**	**5.223.414**
(89.865)	**(89)**	**405.307**	**725.842**
31.644	11.655	225.821	3.908.854
229.791	26.324	74.609	3.626.900
(198.147)	**(14.669)**	**151.212**	**281.954**

Tablica u nastavku daje sažetak prosječnih kamatnih stopa za pojedine financijske instrumente:

	2006. %	2005. %
IMOVINA		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	0,46	0,63
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	5,13	6,62
Plasmani i zajmovi drugim bankama	3,46	3,33
Zajmovi i predujmovi klijentima	6,61	6,93
OBVEZE		
Depoziti drugih banaka	2,46	2,22
Depoziti klijenata	4,40	3,43
Uzeti zajmovi	3,83	2,03
Podređene obveze	4,63	3,39

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

BILJEŠKA 38 - VALUTNI RIZIK

Na dan 31. prosinca 2006. Banka je imala sljedeće devizne pozicije. Banka ima veliki broj kunskih ugovora s valutnom klauzulom. Kunska vrijednost glavnice i kamata određena je kretanjem tečaja valute uz koju su vezani. Najznačajnije valute uz koje su vezani takvi ugovori su EUR, CHF i USD.

	EUR	EUR valutna klauzula
IMOVINA		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	543.584	-
Plasmani drugim bankama	431.384	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	22.529
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	-
Zajmovi i predujmovi klijentima	315.178	1.155.649
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-
Ostala imovina	3.049	-
Pozitivna fer vrijednost derivativa	3.174	-
Odgođena porezna imovina	-	-
Ukupno imovina	**1.296.369**	**1.178.178**
OBVEZE		
Depoziti drugih banaka	48.998	-
Depoziti klijenata	732.943	794.107
Uzeti zajmovi	66.401	559.877
Ostale obveze	13.536	-
Negativna fer vrijednost derivativa	3.158	-
Podređene obveze	70.863	-
Rezervacije	78	-
Odgođena porezna obveza	-	-
Tekuća porezna obveza	-	-
Ukupno obveze	**935.977**	**1.353.984**
Neto bilančna devizna pozicija	**360.392**	**(175.806)**
Potencijalne i preuzete obveze	728.372	107.350
31.prosinca 2005.- prepravljeno		
Ukupno imovina	736.436	1.181.463
Ukupno obveze	728.041	1.188.393
Neto bilančna devizna pozicija	8.395	(6.930)
Potencijalne i preuzete obveze	37.913	86.627

CHF	CHF valutna klauzula	USD	USD valutna klauzula	Ostale valute	HRK	Ukupno
676	-	3.366	-	646	499.562	1.047.834
2.419	-	149.451	-	2.581	295.240	881.075
-	-	-	-	-	164.250	186.779
-	-	-	-	-	823	823
9.949	1.443.638	3.335	1.408	-	851.363	3.780.520
-	-	-	-	-	32.218	32.218
-	-	9	-	-	8.383	11.441
-	-	-	-	-	388	3.562
-	-	-	-	-	5.004	5.004
13.044	**1.443.638**	**156.161**	**1.408**	**3.227**	**1.857.231**	**5.949.256**
28.703	-	5.930	-	-	488.151	571.782
59.834	-	139.765		3.560	488.171	2.218.380
1.378.648	-	11.240	-	-	291.012	2.307.178
91	-	20	-	3	28.124	41.774
-	-	-	-	-	312	3.470
-	-	-	-	-	-	70.863
-	-	-	-	-	5.392	5.470
-	-	-	-	-	30	30
-	-	-	-	-	4.467	4.467
1.467.276	**-**	**156.955**	**-**	**3.563**	**1.305.659**	**5.223.414**
(1.454.232)	**1.443.638**	**(794)**	**1.408**	**(336)**	**551.572**	**725.842**
-	12.088	2.366	-	1.200	182.399	1.033.008
18.180	908.734	142.825	1.799	3.271	916.146	3.908.854
929.996	-	145.113	-	2.883	632.474	3.626.900
(911.816)	908.734	(2.288)	1.799	388	283.672	281.954
3.369	17.720	2.692	-	-	129.395	277.716

BILJEŠKA 39 - FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

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

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

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

Zajmovi i predujmovi

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

Depoziti banaka i komitenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospijeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na diskontiranim gotovinskim tokovima koristeći trenutačno važeće kamatne stope za depozite sličnog preostalog dospijeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s deponentima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke, ima

promjenljivu stopu, koja je jednaka tržišnoj stopi rukovodstvo vjeruje da ne postoji znatna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Uzeti zajmovi

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

BILJEŠKA 40 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Banka ima odnose s povezanim osobama i to sa svojim vlasnicima i njihovim podružnicama (uglavnom članicama OVAG grupe), članovima Nadzornog odbora, Uprave i ostalim izvršnim rukovodstvom („ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, društvima kontroliranim, zajednički kontroliranim ili pod značajnim utjecajem od strane ključnog rukovodstva i članova njihovih obitelji, sukladno definiciji u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanja povezanih osoba" („MRS 24"). Sljedeća tablica daje sažeti prikaz stanja imovine i obveza na dan bilance s matičnim društvom Volksbank International AG (VBI), krajnjim matičnim društvom Österreichische Volksbanken AG (ÖVAG) te ostalim članicama ÖVAG grupe.

	2006.	2005.
Imovina		
Öesterreichische Volksbanken AG - plasmani bankama	12.090	1.686
Öesterreichische Volksbanken AG - ostala imovina	3.807	2.097
Volksbank International AG - ostala potraživanja	36	-
VB leasing d.o.o. - ostala potraživanja	5	3
VB leasing d.o.o. - ulaganja	665	665
Volksbank CZ - plasmani bankama	31	13
Volksbank - Ljudska banka - plasmani bankama	59	41
Ludova banka - plasmani bankama	83	341
DZ Bank - plasmani bankama	2.256	356
DZ Bank - ostala potraživanja	27	10
Victoria d.o.o. - ostala potraživanja	439	343
Pet plus leasing d.o.o. - ulaganja	400	400
Magyaroszagi Volksbank RT - plasmani bankama	392	2

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

BILJEŠKA 40 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

	2006.	2005.
Imovina		
ALB EDV - Service GmbH - ostala potraživanja	47	15
Volksbank A.D.	159	-
Volksin d.o.o. - zajmovi i predujmovi klijentima	3.795	1.548
Volksin d.o.o. - ostala potraživanja	715	348
	25.006	**7.868**
Obveze		
Öesterreichische Volksbanken AG - uzeti zajmovi	1.953.962	1.403.580
Öesterreichische Volksbanken AG - obračunate kamate	738	378
Öesterreichische Volksbanken AG - depoziti banaka	497.198	58.492
Volksbank International AG - podređene obveze	70.035	70.326
Volksbank International AG - ostale obveze	8.105	5.093
VB Management Beratung GmbH - ostale obveze	-	150
Volksbank International AG - obračunate kamate	828	617
Volksbank Malta LTD - depoziti banaka	-	36.878
Volksbank Malta LTD - obračunate kamate	-	296
VB leasing d.o.o. - depoziti klijenata	10.640	13.110
Volksbank BH - depoziti banaka	231	518
Magyarorszagy Volksbank RT- depoziti banaka	131	2
Volksbank Ljudska banka - depoziti banaka	61	121
Volksin d.o.o. - depoziti klijenata	29	19
Pet plus leasing d.o.o. - depoziti klijenata	2.501	1.030
ALB-EDV Service GmbH - ostale obveze	-	8.708
VB IT - ostale obveze	410	-
VB Victoria za zastupanje u osiguranju - depoziti klijenata	732	334
	2.545.601	**1.599.652**

	2006.	2005.
Izvanbilančna evidencija		
Österreichische Volksbanken AG - ugovorena vrijednost derivativnih financijskih instrumenata	454.014	25.328
VB leasing d.o.o. - neiskorišteni krediti	7.345	5.532
Volksin d.o.o. - neiskorišteni krediti	3.205	452
	464.564	**31.312**

Banku većim dijelom financira ÖVAG-a i druge članice Grupe. Na dan 31. prosinca 2006. neiskorišteni krediti su iznosili 1.901 milijun kuna.

Na dan 31. prosinca 2006. nije bilo odobrenih zajmova i predujmova za koje garantira Österreichische Volksbanken AG.

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

	2006.	2005.
Imovina		
Ključno rukovodstvo - zajmovi i predujmovi klijentima	1.130	1.149
po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2005.: od 4,1% do 10,5%)		
Obveze		
Ključno rukovodstvo - depoziti klijenata	1.028	918
Izvanbilančne stavke		
Ključno rukovodstvo - neiskorišteni krediti	**146**	**115**

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

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

Sljedeća tablica daje sažeti prikaz prihoda i rashoda ostvarenih tijekom 2006. u transakcijama s povezanim osobama:

	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2006.	Ukupno 2005.
Prihodi od kamata	0	90	144	47	281	236
Dividende	0	0	3.734	0	3.734	781
Ostali prihodi	0	1.958	2.664	1	4.623	691
Ukupno prihodi	**0**	**2.048**	**6.542**	**48**	**8.638**	**1.708**
Rashodi od kamata	2.971	46.824	232	36	50.063	34.731
Troškovi najamnina	0	0	17.308	0	17.308	13.505
Troškovi uprave	9.279	0	0	0	9.279	7.997
Ostali rashodi	0	1.590	2.770	0	4.360	4.935
Ukupni rashodi	**12.250**	**48.414**	**20.310**	**36**	**81.010**	**61.168**

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

Predsjednik NO

Denis Le Moullac
Član Uprave
Volksbank International AG, Beč

Zamjenik Predsjednika NO

Mag. Gerhard Wöber
Direktor Odjela Strateški menadžment i kontroling
Volksbank International AG, Beč

Članovi NO

Mag. Hans Janeschitz
Voditelj Sektora servis poduzeća i upravljanje udjelima
Österreichische Volksbanken AG, Beč

Mag. Herbert Hartl,
Direktor odjela inozemno financiranje (član NO do 28.08.2006.)
Volksbank International AG, Beč

Dr. Fausto Maritan
Direktor Odjela Međunarodni odnosi i korespondentsko bankarstvo,
Banca Popolare di Vicenza, Vicenza

Manfred Wiebogen
Direktor Odjela CEE Riznica, Österreichische Volksbanken AG, Beč

Mag. Joerg Poglits
Zamjenik Direktora Odjela inozemno tržište, Volksbank International AG, Beč

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Mag. Tomasz Jerzy Taraba
Predsjednik Uprave
Volksbank d.d., Zagreb

Mag. Andrea Kovacs
Član Uprave
Volksbank d.d., Zagreb

Mag. Dieter Hornbacher
Član Uprave
Volksbank d.d., Zagreb

STJEPAN ŠANDRK

Broj 5/Number 5, akril na platnu/acrylic on canvas, 30x40 cm

Stjepan Šandrk was born on March 31, 1984 in Osijek, where he graduated at the secondary School for textile, design and applied art. In 2006, Šandrk graduated in the class of prof. Igor Rončević at the Department for painting of the Academy of fine arts Zagreb, where he successfully applicated to the postgraduate studies of painting in the following year.

Stjepan Šandrk has so far exhibited its works in two individual and seven group exhibitions, receiving many awards from renowned institutions, such as the Croatian Ministry for public works, reconstruction, building and construction, the Croatian Economic chamber, the Academy of fine arts Zagreb and the award of the 20. Slavonian Biennale.

ANNUAL REPORT 2006

Austria

Bosnia and Herzegovina

CROATIA

Czech Republic

Hungary

Romania

Serbia and Montenegro

Slovakia

Slovenia

Foto: CCN images

CHAIRMAN'S REPORT

Ladies and Gentlemen, esteemed shareholders and business partners,

It is a great honour and pleasure for me to present, on behalf of the Managing Board of Volksbank d.d., the Bank's financial results for 2006.

The positive growth and development trends of Volksbank d.d. on the Croatian banking market continued in the year under review. The market share of Volksbank d.d. by total assets increased from 1.51% to 1.96%. The balance sheet total at the end of 2006 was 52.2% higher than in 2005, amounting to 5.949,3 million HRK. The Bank achieved a pre-tax profit of 30,1 million HRK.

Compared to 2005, Volksbank managed to increase its lending portfolio (both in the retail and corporate business segment) by 48.1%, thus almost doubling the growth rate of the overall Croatian market. New loans went up by a substantial 77.79%, indicating clearly a significant increase of the lending volume and the total number of new customers who recognized Volksbank as a reliable financial partner. In addition, the total volume of payments transactions - above all of international payments - increased by 36.47%,

Contiguous to achieving the budgeted figures for the business year 2006, Volksbank d.d. continued to develop new financial products and services, furthermore to implement technological improvements and to enhance the general quality of services provided. Such efforts secure a significant advantage when compared to our competitors on the Croatian banking market. Within this context, it has to be highlighted that Volksbank d.d. introduced in mid-2006 an entire line of credits in Croatian Kuna, including housing loans, car loans and general-purpose loans, thus becoming the first bank on the Croatian market to include such credit lines in its credit offer.

S lijeva na desno:
Tomasz Taraba, Andrea Kovacs, Dieter Hornbacher

In 2006 a significant increase of deposits in the amount of 456,8 million Kuna, representing a growth of 25.93% compared to the year before, was registered. Such a positive deposit growth is the result of a high-quality offer of standardized savings products, the successful subscription of the second tranche of the savings-investment product 'Volksbank Garant', which exceeded the planned volume by 70%, and the subscription of the new structured product 'VB Europa', an FX-Ranger product which represents an optimal combination of the safety offered in the form of classical deposits/savings, and significantly higher yields resulting from other investment forms, and with a guaranteed principle amount.

In addition, the business network of Volksbank d.d. continued to grow in 2006 pursuant to the expansion plan in regional centres: new branches were opened in Šibenik, Velika Gorica, Požega and in Zagreb (in the Trešnjevka district, bringing the total number of branches in the capital city to five).

The results achieved in 2006 constitute an obligation to continue pursuing our strategic goals in the anniversary year in which we celebrate the 10th anniversary of Volksbank d.d. We will continue to justify our customers' trust in us by offering high-quality, innovative products and services, pursuant to the best international and European banking trends, thereby ensuring continual growth and a further increase in our market share. However, the principle goal of VB d.d. is to retain the trust of our existing customers and to justify the trust of our new customers and business partners, and to maintain a high level of quality business.

Therefore, the principal guidelines for the Bank's business activities in 2007 will continue to focus on developing and improving the branch network and alternative distribution channels, furthermore on creating new products and improving existing ones, both in the corporate and retail business segments.

We plan to continue our investments in the automation of selected business processes, in order to increase efficiency and to offer prompt and high-quality services, as well as to proceed with a wide-range of educational activities and programmes for our employees based on a newly introduced internal education model.

We thank all our customers and business partners for their trust and support, and our employees for their excellent achievements and contribution to the success of Volksbank d.d. as a trustworthy and flexible bank which recognizes the expectations, requirements and wishes of its customers and shareholders.

Tomasz Taraba
Chairman of the Managing Board

KEY FIGURES

in thousands HRK	2006	2005
Total Assets	5,949,256	3,908,854
Deposits from customers	2,218,380	1,761,562
Loans and advances to customers	3,780,520	2,551,205
Operating income	191,011	165,955
Operating expenses	160,887	134,070
Profit before tax	30,124	31,885
Number of employees	359	326
Number of branches	19	15

INTERNATIONAL NETWORK

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

Founded in 1922 by commercial lending cooperatives Österreichische Volksbanken-AG (OEVAG) is majority-owned by more than 60 independent Austrian „Volksbanken" (cooperative banks). Today OEVAG is the central institute of one of the most important banking groups in Austria and an international commercial bank. Leading the way into growing markets, OEVAG was one of the first banking institutions to begin expanding into Central and Eastern Europe as early as 1991.

Volksbank International AG (VBI), located in Vienna, Austria, is majority-owned by OEVAG (51 %), the remaining shares are equally held by the German DZ BANK / WGZ BANK and the French Banque Fédérale des Banques Populaires (both 24.5 %). VBI is managing a successful and steadily expanding network of 300 branches in nine Central and Eastern European countries: Slovakia, Czech Republic, Hungary, Slovenia, Croatia, Romania, Bosnia-Herzegovina, Serbia and Ukraine. As of 2006 their total assets amount to EUR 6.7 billion. Around 3,500 employees offer a full range of modern banking products and services to both private and corporate clients.

In 2006 Volksbank International AG intensified cooperation with its Austrian, German, French and Italian partners by introducing CEE UNLIMITED. Aimed at promoting referred business this service provides bank officers with the necessary know-how and essential tools for starting and conducting business in Central and Eastern Europe. Customers - mainly SMEs - are still advised by their usual bank but gain access to banking services throughout the CEE network. The cooperation is convenient, professional and - of course - in the client's mother tongue.

One of the various services offered by CEE UNLIMITED is CEE ACCOUNT OPENING. Bilingual CEE CONTRACTS (in German, English, French or Italian and the respective local language) make opening accounts easy. Customers have immediate access to their account without the inconvenience of drawn-out formalities or unnecessary delays. Multilingual CEE SPECIALISTS facilitate cooperation between CEE banks and foreign

customers. Highly specialised affiliates provide personalised services in the fields of leasing, real estate, fund management, insurance and investment banking.

However size isn`t everything and we aim to provide more than simply an extensive network of banks. More importantly, VBI is commited to helping our customers achieve business success, which is why having personal contact with our clients, providing reliable service and building mutual trust and reliability are our primary objectives. Our highest values are the professional quality of our services and fostering long term relationships with our clients. Volksbank International and CEE UNLIMITED stand for unique services that ensure that international clients feel „at home“ doing business abroad.

SUPERVISORY BOARD AND MANAGEMENT BOARD OF VOLKSBANK D.D.

SUPERVISORY BOARD

PRESIDENT OF THE SUPERVISORY BOARD

Denis Le Moullac
Member of the Management Board
Volksbank International AG, Vienna

DEPUTY PRESIDENT OF THE SUPERVISORY BOARD

Gerhard Wöber
Head of Strategic Management and Controlling, Volksbank International AG, Vienna

SUPERVISORY BOARD MEMBERS

Hans Janeschitz,
Head of Division Corporate Service and Participation Management, Österreichische Volksbanken AG, Vienna

Herbert Hartl
Head of International Financial Department, (until 28.02.2006.)
Volksbank International AG, Vienna

Fausto Maritan
Manager International Relations and Correspondent Banking,
Banca Popolare di Vicenza, Vicenza

Manfred Wiebogen
Head of CEE-Treasury,
Österreichische Volksbanken AG,
Vienna

Jörg Poglits
Deputy Head of Corporate Finance,
Volksbank International AG, Vienna

MANAGEMENT BOARD

Tomasz Jerzy Taraba
Chairman
Volksbank d.d.
Zagreb

Andrea Kovacs
Member
Volksbank d.d.
Zagreb

Dieter Hornbacher
Member
Volksbank d.d.
Zagreb

ECONOMIC TRENDS IN CROATIA

2006 IN REVIEW AND PROSPECTS FOR 2007

In 2006, the positive economic growth, i.e. the positive tendencies in the development of the general economic activities in Croatia continued. Due to a favourable general liquidity of the domestic financial market and a high capital supply, without significant inflationary pressures and an advantageous international economy, the industrial production level and construction activities continued to grow, including the sales in trade, tourism, transport and international exchange.

On the other side, the limiting factors in relation to the ongoing growth and development are the increasing external trade balance deficit and the external debt, resulting ultimately in an increase of the balance of payments deficit. It is therefore necessary to increase export activities, provided that the productivity and the employment are also raised.

The growth of the gross domestic product of the Republic of Croatia amounted in 2006 to 4.7%. Based on a structural analysis, this growth in the last two years is primarily the result of increased investments and export activities, while at the same time the personal consumption ratio is weakening.

The consumer price index still remains under the growth of the total economical activities, with an annual growth rate of 0.3 percentage points. At the end of the year, the average annual inflation rate in Croatia (3.2%) was below the average inflation rate in the EU, and slightly under the rate in 2005 (3.1%).

The year 2006 also marked a deceleration of the growth of the industry production, which grew on an annual basis by 4.5% (in 2005: 5.1%). Such growth dynamics of the industry production within the past two years was almost identical to the BDP growth, resulting in a mild reindustrialization.

In the course of 2006 the number of registered tourists amounted to 10.4 million, representing a growth rate of 4% in relation to the previous year. At the same time, the total number of tourist overnight stays amounted to approx. 53 million or 3% more than in 2005. Also, within the analyzed period the number of arrivals and overnight stays of foreign tourists increased by a mere 2%, which is in part the result of modifications in tax legislation regarding the taxation of organized tourist arrivals applied as of the beginning of last year.

The number of unemployed persons registered in the year 2006 reached 291 thousand. Compared to the year before, the number of unemployed persons decreased by 5.5% or approx. 17 thousand.

Based on such a development, the unemployment ratio in 2006 declined by one percentage point in comparison to 2005, and amounted to 16.9%.

At the same time, the number of registered employed persons slightly increased, resulting in the usual seasonal oscillations in the course of the year, while the growth dynamics remained almost unchanged when compared to the previous year. Such developments resulted in an increase of the average number of registered employed persons by approx. 10 thousand. In total, in 2006 the number of registered employed persons was 1.43 million.

In 2006 exports achieved an increasing relative growth when compared to imports; however, the external trade balance continued to deteriorate again. Within this period, the cumulative value of exports reached 8.25 billion Euros, while imports increased to 17.09 billion Euros. Despite the fact that export activities grew at a larger rate (17%) when compared to imports (14%), the negative trade balance amounted to 8.84 billion Euros, representing a growth of more than 12% when compared to 2005.

In 2006 the import-export coverage ratio was slightly improved, however, it was repeatedly below 50% (48.3%). Analyzing the barter in Kuna counter value, the export and import growth was largely produced in the energy sector, this in most part generated by higher prices of the analyzed products, especially in the first half of the year.

Pursuant to a strong growth of the industry production of capital products, exports of the analyzed products amounted to 21% annually. In other categories, a below-average growth of exports was registered. Apart from the energy sector, the most evident growth in 2006 was registered in the import of intermediary products, and durable consumer goods. Within the frame of a decelerated growth of service revenues - primarily in the tourist sector - the described ongoing negative external barter balance will effect the external imbalance progressively.

At the end of December 2006, the aggregate gross external debt amounted to almost 29 billion Euros or approx. 86% of the estimated GDP for this year. The external debt increased in 2006 in total by 3.49 billion Euros. Compared to the end of 2005, the relative external debt

growth amounted to 13.7%, representing, compared to the previous months, a slight growth deceleration. However, the average annual growth rate of the external debt for the year 2006 amounted to 13.9%, thus representing compared to the year before (10.8%) a slightly accelerated growth of the external debt of the Republic of Croatia.

The structure of the total external debt has been changed: compared to the year 2005, the share of the state and the commercial banks has been reduced, and of the companies increased.

In 2006, a deceleration of the external debt growth is expected; therefore, the share of the debt in the GDP should be maintained at approx. 86%.

The focal point of the monetary policy in 2006 was the maintaining of the price stability, and simultaneously of the exchange rates. As in the year before, the significance of the deceleration of the external debt of the state was highlighted in this context. In this event, the Croatian National Bank (CNB) implemented additional restrictions aimed at a destimulation of foreign borrowings of domestic banks as a foundation for the increase of placements on the domestic market.

In detail, the CNB increased at the beginning of 2006 the rate of the marginal reserve requirement to 55%. The general rate of the minimal reserve requirement was decreased from 18% to 17%, in order to supply sufficient liquidity to the banking sector. Also, an additional special minimal reserve requirement (with a rate of 55%) was introduced, which the banks have to allocate for issued securities. By the end of 2006, new restrictions were passed, relating to the extension of the calculation base for the calculation of the coverage ratio of foreign currency liabilities with foreign currency claims onto deposits in Kuna with a foreign currency clause.

With these restrictions taken into account, the total bank placements increased by 22.7% (representing the most dynamic annual growth since 2002). Thereof, loans to the retail sector increased by 23.7%, thus representing a doubling of the projected growth dynamics and an acceleration of the growth rate compared to 2005 by 2.4 percentage points.

Although in the corporate business segment an even accelerated growth was registered (by 9.8 percentage points), in absolute figures placements to the retail sector exceeded in the end the placements to the corporate sector. Therefore, the structure of the aggregated lending volume by sectors has not been changed significantly.

The overall deposits of the Croatian commercial banks reached by the end of 2006 167 billion Kuna, representing in total an increase compared to 2005 of 18.1% or 25.9 billion Kuna.

Total liquid assets achieved a record growth as of 2002, this primarily based on the growth of deposits in Kuna. The annual growth rate of savings in the domestic currency reached by the end of 2006 60%, last registered in 1997; this was the result of an ongoing dynamic growth of savings deposits in Kuna from the retail sector, but also of an unusually high growth of Kuna deposits of the corporate sector, registering a record growth rate of 78%.

The strategic goals of the Croatian economic policy will remain unchanged in 2007: achieving stronger economic growth and development, and economic stability. The basic measures to achieve these goals are programmes of joint regional development, investments in infrastructural alterations, and the strengthening and construction of institutions in accordance with European standards and norms.

Initially an applicant, Croatia managed in a very short period of time to gain candidate status for the EU-membership. It is also expected that this year's elections will have a significant impact on future EU-negotiation talks.

The first major step in this direction is to stop the trends of a higher growth rate in state expenditure compared to the growth rate of the state's income, thus decreasing the overall deficit. The projected deficit balance in 2007 is lower than the deficit prescribed for EU-members and applicants: 2.8% of the GDP.

The principle macroeconomic preconditions, on which the state budget is based, include an acceleration of the economic growth to 4.6% in 2007 and a deceleration of the inflation rate to 3.2%.

The reduction of the fiscal deficit to 2.8% of the GDP in 2007 represents a continuation of the fiscal consolidation which will be characteristic for upcoming periods.

Based on these planned figures, continuation of the deficit spending on the domestic market is expected, thus directly resulting in a decrease and stabilisation of the external debt and in increased activities on the capital market.

In 2007, it is expected that the positive trends of the growth of exports, the increase of employed persons registered and the decrease of the unemployment rate will continue.

ANALYSIS OF BUSINESS OPERATIONS

In 2006, the growth and development of Volksbank d.d. on the Croatian banking market continued. The market share of Volksbank d.d. by total assets increased from 1.51% to 1.96%. The balance sheet total at the end of 2006 was 52.2% higher than in 2005, amounting to 5.949,3 million HRK. Based on such an increase of total assets, Volksbank d.d. ranked third on the Croatian banking market by the growth of assets in 2006 (percentage wise). The bank achieved a pre-tax profit of 30.124,1 thousand HRK.

Compared to 2005, Volksbank managed to increase its lending portfolio (both in the retail and corporate business segment) by 48.1%, thus almost doubling the growth rate of the overall Croatian market. At the same time, new loans went up by a substantial 77.79%.

In 2006, a significant increase of deposits in the amount of 456.8 million Kuna, representing a growth of 25.93% compared to the year before, was registered. In addition, the total volume of payments transactions - above all of international payments - increased by 36.47%.

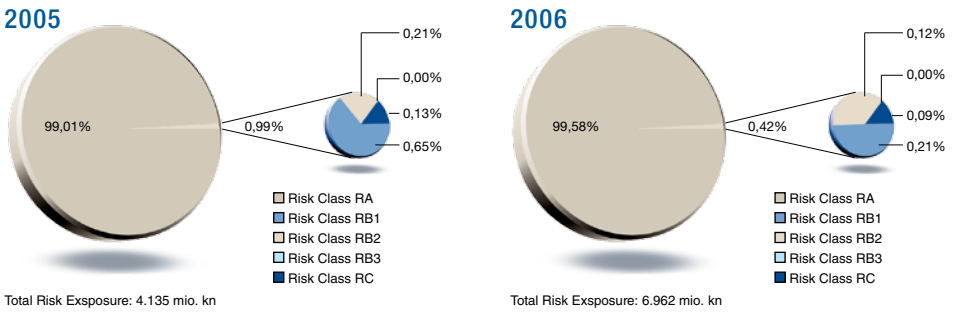
As of 31 December 2006, capital adequacy was 14.46%, while the legal minimum, pursuant to Croatian National Bank regulations, is 10 percent.

RETAIL BANKING AND SMALL ENTERPRISES

In the retail banking segment, the year 2006 was marked by an increase of placements to private customers by 40.92%; the overall retail lending portfolio amounted as per 31 December 2006 to 2.469 million Kuna.

RISK EXPOSURE

in %



The retail lending portfolio consists in most part (45%) of car loans; the share of housing loans in the total retail lending portfolio increased significantly, thus altering the overall retail lending structure of the bank. In addition, as of January 2006 the overall lending portfolio of the Retail sector includes loans approved to small enterprises, whose balance of business, including off-balance placements, increased by 143%.

In 2006, the successful placement of housing loans continued; the total volume of these loans compared to the previous year went up by 71.65%. The business cooperation with the Agency for Transactions and Mediation in Immovable Properties, initiated by the end of 2005, was successfully continued in 2006. The exceptional results within the joint financing and residential construction programme based on the Housing Development Incentive Programme (POS) are confirmed through the fact that Volksbank d.d. participates in the total turnover of the Agency with 21.5%.

In mid-2006, Volksbank d.d. introduced an entire line of credits in Croatian Kuna, including housing loans, car loans and general-purpose loans, thus becoming the first bank on the Croatian market to include such credit lines in its credit offer. These loans were exceptionally well received by our customers, since by selecting this type of loans, the foreign currency risk of the customer, in contrast to loans pegged to a foreign currency clause, is eliminated. In addition, the conditions for our mortgage loans were made more attractive for our customers. A new type of loan was introduced in 2006: tourist loans for private renters of tourist facilities and for small entrepreneurs. The planned volume of new business was exceeded in 2006 by 71.65%, this primarily as a result of the development of new distribution channels and products and highly successful sales activities.

Total deposits of retail customers and small enterprises grew by 25.6%, representing a growth rate exceeding the rate of the overall Croatian banking market. Such a positive deposit growth is the result of a high-quality offer of standardized savings products, the successful subscription of the second tranche of the savings-investment product ‘Volksbank Garant’, which exceeded the planned volume by 70%, and the subscription of the new structured product ‘VB Europa’, an FX-Ranger product which represents an optimal combination of the safety offered in the form of classical deposits/savings, and with a guaranteed principle amount. Profit comes from a fixed interest rate and a yield pegged to the range of the base rate of the ECB for EUR/HRK on the stipulated date.

Positive results were also achieved in the sale of current accounts and credit cards, this based on cross-selling activities with customers who wish to benefit from more favourable conditions in the lending business. In relation to the sale of loans to retail customers the increase of the sale of non-banking products, primarily life insurance policies, has to be highlighted as well. In cooperation with our business partners, 18 sales campaigns have been organized successfully, in the course of which a large number of capital life insurance policies were sold.

Pursuant to the growth of the market share of Volksbank d.d., the business network of the bank continued to grow in 2006: new branches were opened in Šibenik, Velika Gorica, Požega and in Zagreb. The capital city now hosts a total of 5 branch-offices, the latest one having been opened in the Trešnjevka district.

The end of 2006 marked the successful launch of the distribution of credit products through external sales agents - Mobile Sales Force (MSF). Volksbank d.d. thus became one of the first banks in Croatia to expand its product offer onto alternative distribution channels.

CORPORATE BANKING SEGMENT

In the area of corporate banking, work on improving the quality of products and services offered to Croatian entrepreneurs continued in 2006. This constant improvement enables our corporate customers to actively participate on the rising Croatian market and to be included in cash flows and international business transactions on a prolific level.

As of 31 December 2006, the Bank's loan portfolio in the corporate banking segment totalled 1.379,7 million HRK, which represents an increase of 62.97% compared to the previous year, thus almost doubling the growth rate of the overall Croatian market. Such an increased financing volume resulted in a significant growth of new placements in 2006 by 81.73% and of deposits by 27% including medium sized and large companies.

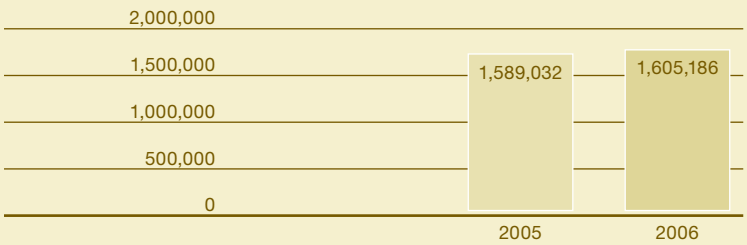
Following the tendencies of the Croatian economy and constantly adapting to the needs and requirements of the market, primarily in the residential building segment and in the segment of tourist capacity construction, the growth trend of the Project financing business segment, first initiated in 2005, continued in 2006. In the corporate business segment, the business orientation towards the financing of residential and commercial objects resulted in a financing volume of an area exceeding 100.000 m2 (thereof 15% for tourist capacities, 30% for commercial and office capacities and 55% for residential buildings).

Apart from these results in the corporate lending and deposit business segment, a significant increase of the total volume of payments transactions was also registered, above all of international payments, which went up by 36.47% compared to the previous year.

A new Internet banking application was introduced for corporate customers in mid-2006, which enables customer identification and digital signature via a mini-key device. This device, functionally identical to the so-called smart cards, is much more practical, since no additional reading device is required. Each customer, user of the Internet banking application, receives a free-of-charge application ('VBeNalog') developed for the input of payment orders on the local PC and for the transfer of these orders into the application in the special 'Fina' format. Such a solution represents one advantage of this product of Volksbank d.d. in comparison to the solutions of other banks. By the end of 2006, all corporate customers, which used the Internet banking system, started to implement and use this new technologically advanced solution.

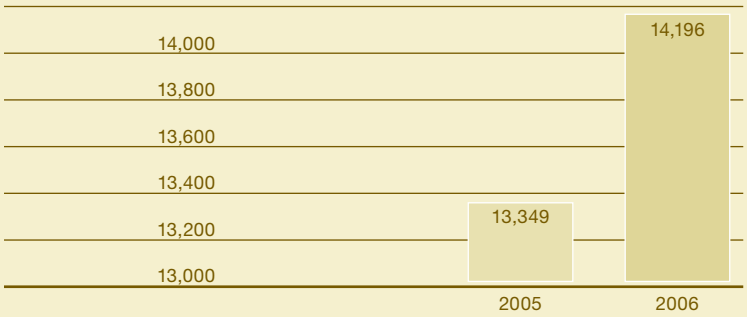
DOMESTIC PAYMENT TRANSACTIONS

NUMBER OF TRANSACTIONS



VOLUME

HRK million



In addition, 2006 marked a significant growth of the total turnover and number of individual transactions executed via the electronic payments system, compared to 2005. The number of payment orders set up and executed within the Internet banking system increased by 32.2%, while the overall volume of transactions grew by a significant 35%, i.e. 34% in the Multicash/telebanking application.

Based on the implementation of innovative methods of doing business and the adaptation of its offer to individual requirements of our customers, Volksbank d.d. has managed to constantly increase the number of customers, but at the same time keeping the focal point on small and medium enterprises, that is customers who have recognized our high standards in services and products cultivated by Volksbank in the business and partner relationship with corporate customers.

TREASURY

In 2006 the Treasury division further advanced its sales activities with corporate customers, resulting in an increase of foreign exchange transactions of more than 100% and an increase of the profitability of 25% when compared to 2005.

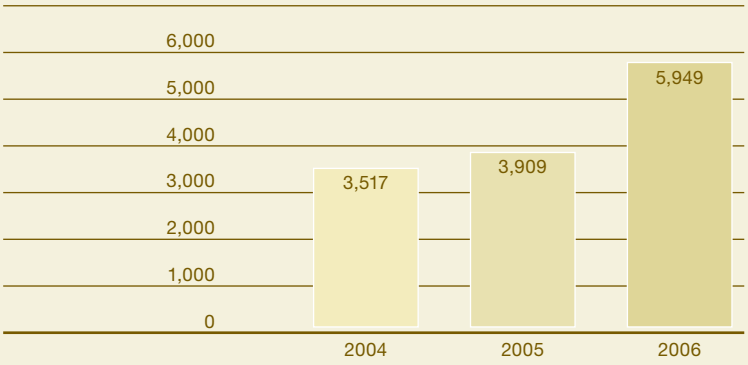
Within the brokerage business segment a growth of the total volume of 450% was achieved, followed by a 345% increase of the volume of brokerage commissions in comparison to 2005. In 2006, the Treasury department and

the Retail business division successfully launched on the market two savings-investment products, ‘VB Garant II’ and ‘VB Europa’.

In 2006, a survey was carried out with the subject level of customer satisfaction with the brokerage services of Volksbank d.d. All active customers expressed an exceptionally high degree of customer satisfaction, namely 96% of the customers evaluated the customer service as very good or excellent.

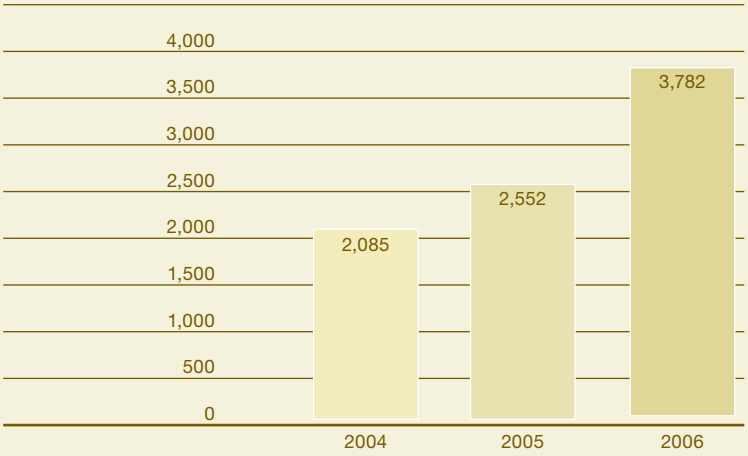
BALANCE SHEET SUM

HRK million



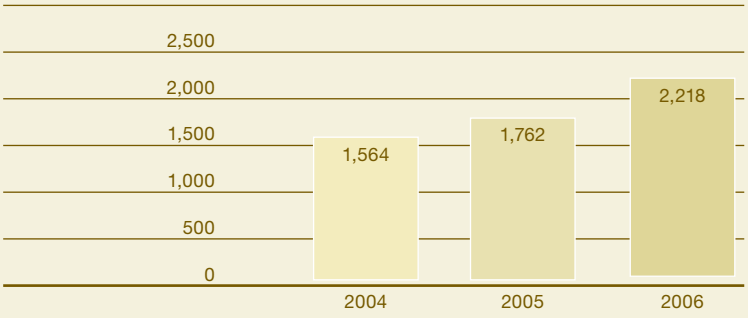
LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

HRK million



DEPOSITS FROM CUSTOMERS

HRK million



RISK MANAGEMENT

Volksbank d.d. is very actively preparing for a more advanced Basel II approach to managing credit, operational and market risks. All projects are coordinated at group level, thus ensuring application of the most advanced methodologies and know-how in systems development for Basel II projects.

In the area of credit risk, systems for defining probability of default for all types of customers have been developed and implemented, thus meeting one of the most important preconditions for the use of an internal model for calculating capital adequacy according to Basel II requirements. The Bank is also working intensively on meeting the other conditions for use of such a model.

In the area of market risks, the Bank is focusing particularly on advancing its methodology for monitoring risks in its banking book in accordance with Basel II recommendations, and is intensively developing and completing the system to support the process of managing such risks, based on SAP technology.

In the area of operational risk, databases for collecting data related to events arising from operational risks have been implemented; this is one of the preconditions for using more advanced methods of calculating the required capital for this type of risk. The Operational Risk Management Policy has been adopted, representing the principle internal act for operational risk management in the bank. By preparing and implementing the Information Security Policy, operational risks regarding IT security have been reduced. In order to secure the continuity of critical business processes in the event of extraordinary incidents, Disaster Recovery Plans (DRP) have been developed for the entire bank. Business Continuity Plans (BCP) have been prepared for business transactions in the branches, while BCP plans for all other operational segments of the Bank are prepared intensively.

The growth in the Bank's volume of business last year was accompanied by an increase in the number of its employees as well. At the end of 2006 the Bank had 359 employees, whose average age is 35, and nearly half of whom have received higher education. Ongoing education activities of Volksbank employees are the primary long-term guideline of the bank. Such efforts will be continued in 2007 as well, within the new internal education model and the improvement of personal and sales skills, with the objective of maintaining a satisfied and highly motivated team our customers can put their trust in.

RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

- suitable accounting policies are selected and then applied consistently;
- judgements and estimates are reasonable and prudent;
- applicable accounting standards are followed, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements; 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 Board is responsible for keeping proper accounting records, which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Bank and must also ensure that the financial statements comply with the Croatian Accounting Law in force. The Board is also responsible for safeguarding the assets of the Bank and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

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

The financial statements set out on pages 108 to 169 were authorised by the Managing Board on 22 February 2007 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

On behalf of Volksbank d.d.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs	Dieter Hornbacher
President of	Member of	Member of
the Managing Board	the Managing Board	the Managing Board

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE BOARD OF DIRECTORS AND THE SHAREHOLDERS OF VOLKSBANK D.D. ZAGREB:

We have audited the accompanying financial statements of Volksbank d.d. Zagreb (the Bank) which comprise the balance sheet as at 31 December 2006 and income statement, statement in changes of equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes (as set out on pages 108 to 169.) . The financial statements of the Bank for the year ended 31 December 2005 were audited by other auditors who have, in their report dated 30 March 2006, expressed an unqualified opinion on those financial statements.

Management Responsibility

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor´s Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor´s judgement, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to the fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the

circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material aspects, the financial position of the Bank as at 31 December 2006 and its financial performance, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia.

Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 22 February 2007

BALANCE SHEET AS AT 31. DECEMBER 2006

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	At 31 December 2006	2005 (reclassified)
ASSETS			
Cash and balances with central bank	8	1,047,834	778,757
Placements with and loans to other banks	9	881,075	422,462
Available-for-sale securities	10	186,779	113,743
Financial assets held for trading	11	823	-
Loans and advances to customers	12 (a)	3,780,520	2,551,205
Property and equipment	13	20,794	16,981
Intangible assets	13	11,424	13,721
Other assets	14	11,441	8,084
Positive fair value of derivatives	15	3,562	1,829
Deferred tax asset	30 (b)	5,004	2,072
Total assets		**5,949,256**	**3,908,854**
LIABILITIES			
Deposits from banks	16	571,782	186,475
Deposits from customers	17	2,218,380	1,761,562
Borrowings	18	2,307,178	1,558,293
Other liabilities	19	41,774	41,780
Negative fair value of derivatives	15	3,470	1,920
Subordinated liabilities	20	70,863	70,943
Provisions	21	5,470	4,295
Deferred tax liability	30 (c)	30	178
Current income tax liability	30 (d)	4,467	1,454
Total liabilities		**5,223,414**	**3,626,900**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	31	292,246	130,265
Share premium	32 (a)	365,304	89,937
Fair value reserve	32 (b)	120	713
Other reserves	32 (c)	68,172	33,036
Retained earnings		-	28,003
Total shareholders' equity		**725,842**	**281,954**
Total liabilities and shareholders' equity		**5,949,256**	**3,908,854**

The notes on pages 114 to 169 are integral part of these financial statements.

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

		Year ended 31 December	
	Notes	2006	2005
Interest and similar income	22	259,182	217,102
Interest expense and similar charges	23	(124,071)	(94,253)
Net interest income		**135,111**	**122,849**
Fee and commission income	24 (a)	31,086	25,131
Fee and commission expense	24 (b)	(5,602)	(5,249)
Net fee and commission income		**25,484**	**19,882**
Net foreign exchange gain	25	23,474	16,846
Other operating income	26	6,942	6,378
Trading and other income		**30,416**	**23,224**
Operating income		**191,011**	**165,955**
Operating expenses	27	(81,623)	(74,041)
Staff costs	28	(57,750)	(53,280)
Impairment losses and provisions	29	(21,514)	(6,749)
Profit before tax		**30,124**	**31,885**
Income tax expense	30 (a)	(5,756)	(7,955)
Net profit for the year		**24,368**	**23,930**

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 22 February 2007

Tomasz Taraba
President of
the Managing Board

Andrea Kovacs
Member of
the Managing Board

Dieter Hornbacher
Member of
the Managing Board

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Share capital	Share premium
Balance at 1 January 2005	**100,635**	**39,565**
Changes in equity for 2005:		
Unrealised gains on financial instruments available for sale	-	-
Realised gains on financial instruments available for sale (note 26)	-	-
Deferred tax	-	-
Net gains not recognised in the income statement - restated	-	-
Profit for the year - (note 5)	-	-
Total recognised income for 2005	-	-
Issue of shares	29,630	50,372
Dividend paid (note 32 d)	-	-
Transfer to reserves	-	-
Balance at 31 December 2005	**130,265**	**89,937**
Changes in equity for 2006:		
Unrealised gains on financial instruments available for sale	-	-
Realised gains on financial instruments available for sale (note 26)	-	-
Deferred tax	-	-
Net losses not recognised in the income statement	-	-
Profit for the year	-	-
Total recognised income for 2006	-	-
Issue of shares	161,981	275,367
Dividend paid (note 32 d)	-	-
Transfer to reserves	-	-
Balance at 31 December 2006	**292,246**	**365,304**

The notes on pages 114 to 169 are integral part of these financial statements.

	OTHER RESERVES						
	Fair value reserve	*Statutory reserve*	*General banking reserve*	*Reserves created in accordance with Statute*	Total other reserves	Retained earnings	Total
	63	***5,032***	***9,678***	***13,797***	**28,507**	**14,872**	**183,642**
	1,647	-	-	-	-	-	1,647
	(835)	-	-	-	-	-	(835)
	(162)	-	-	-	-	-	(162)
	650	-	-	-	-	-	650
	-	-	-	-	-	23,930	23,930
	650	-	-	-	-	*23,930*	*24,580*
	-	-	-	-	-	-	80,002
	-	-	-	-	-	(6,270)	(6,270)
	-	*1,481*	*3,048*	-	4,529	(4,529)	-
	713	***6,513***	***12,726***	***13,797***	**33,036**	**28,003**	**281,954**
	(1,052)	-	-	-	-	-	(1,052)
	311	-	-	-	-	-	311
	148	-	-	-	-	-	148
	(593)	-	-	-	-	-	(593)
	-	-	-	-	-	24,368	24,368
	(593)	-	-	-	-	24,368	23,775
	0	-	-	-	-	-	437,348
	-	-	-	-	-	(17,235)	(17,235)
	-	-	*35,136*	-	35,136	(35.136)	-
	120	***6,513***	***47,862***	***13,797***	**68,172**	**0**	**725.842**

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December	
		2006	2005
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		30,124	31,885
Adjustment for:			
Realised (gain) / loss on debt securities available for sale		311	(835)
Depreciation and amortisation	13	5,181	3,873
Net carrying value of tangible and intangible assets disposed of		5	12
Foreign exchange (gain) / loss on translation of monetary assets and liabilities	25	(5,258)	(817)
Impairment losses and provisions	29	21,188	6,749
Net losses / (gains) on derivative financial instruments	26	(165)	111
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**51,386**	**40,978**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net increase in obligatory reserve with the Croatian National Bank		(305,313)	(128,791)
Net increase in loans and advances to customers		(1,204,878)	(488,484)
Net decrease / (increase) in placements and loans to other banks with maturity above three months		20,333	(20,133)
Net increase in other assets		3,088	(5,570)
Net increase in deposits from banks		362,021	142,516
Net increase in deposits from customers		429,210	189,588
Net (decrease) / increase in other liabilities		(6)	4,720
Net (decrease) / increase of derivative financial instruments		(841)	(8)
Net cash outflow from operating activities before tax		**(645,000)**	**(265,184)**
Income tax paid		(5,675)	(7,312)
Net cash outflow from operating activities		**(650,675)**	**(272,496)**

The notes on pages 114 to 169 are integral part of these financial statements.

	Notes	Year ended 31 December	
		2006	2005
Cash flow from investing activities			
Purchase of tangible and intangible assets	13	(6,702)	(13,218)
Acquisition of available-for-sale securities		(293,769)	(256,267)
Proceeds on disposal of available-for-sale securities		200,797	232,183
Net cash outflow from investing activities		**(99,674)**	**(37,302)**
Cash flow from financing activities			
Dividend paid		(17,235)	(6,270)
Proceeds from issue of ordinary and preference shares	31,32	437,348	80,002
Decrease / (increase) of subordinated liabilities	20	80	(2,819)
(Decrease) / increase in borrowings	18	748,885	(22,078)
Net cash inflow from financing activities		**1,169,078**	**48,835**
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		(331)	(351)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		**418,398**	**(261,314)**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**34**	**628,627**	**889,941**
Cash and cash equivalents at the end of the year	**34**	**1,047,025**	**628,627**

Operational cash flows from interest and dividends	2006	2005
Dividend received	3,734	781
Interest paid	103,855	79,117
Interest received	259,341	119,122

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

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

These financial statements were authorised for issue by the Managing Board on 22 February 2007 for approval by the Supervisory Board.

NOTE 2 - STATEMENT OF COMPLIANCE

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

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income, on financial assets not identified as impaired (including sovereign risk assets) excluding assets carried at fair value through profit and loss account (in 2005 excluding all assets carried at fair value) at prescribed rates. The Bank has made portfolio based provisions of HRK 58.9 million (2005: HRK 36.4 million) carried in the balance sheet in compliance with these regulations, and has recognised an expense of HRK 24,3 million in relation to these provisions within the charge for impairment losses for the year (2005: expense of HRK 2 million).
- Contrary to IFRS, the CNB requires the amortisation of the discount calculated on impaired loans to be presented in the income statement within the movement on impairment losses on loans and advances to customers and other assets, rather than as interest income, as required by IFRS.

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in IFRS, reference may be made to certain Standards in describing the

accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable at 31 December 2006.

NOTE 3 - BASIS OF PREPARATION

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

The financial statements have been prepared in a format generally adopted and internationally recognised by banks.

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

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

Judgements made by management in the application of applicable standards that have significant effects on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the following financial year are discussed in Note 7.

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

NOTE 4 - FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

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

The effective exchange rate as at 31 December 2006 was HRK 7.3451 to EUR 1 (2005: HRK 7.3756) and HRK 5.5784 to USD 1 (2005: HRK 6.2336) and HRK 4.5712 to CHF 1 (2005: HRK 4.7444).

NOTE 5 - CHANGES IN PRESENTATION OR CLASSIFICATION OF ITEMS IN THE FINANCIAL STATEMENTS

Comparative information has been reclassified to achieve consistency with current financial year amounts and other disclosures, where necessary. The most significant reclassifications are:

- Accrued interest receivable of HRK 17,196 thousand and payable of HRK 24,985 thousand previously reported as other asset and other liabilities respectively in the financial statements for the year ended 31 December 2005 were reclassified in these financial statements to the related balances of principal amounts of financial asset and liabilities.
- Up-front fees and commission income related to lending activities of HRK 18,763 thousands which are not yet recognised as an interest income according to International Accounting Standard 39 " Financial Instruments: Recognition and Measurement" ("IAS 39") and International Accounting Standard 18 "Revenue" ("IAS 18") and that should be deferred to the following years previously reported as other liabilities in the financial statements for the year ended 31 December 2005, were reclassified in these financial statements the related balance of principal amounts of financial asset.

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES

Interest income and expense

Interest income and expense are recognised in the income statement as they accrue; taking into account the effective yield of the asset by using the rate that discounts estimated future cash flows to net present value over the life of the underlying contract, or an applicable floating rate. Interest income and expense includes the amortisation of any discount or

premium or other differences between the initial carrying amount of an interest bearing instrument and its amount at maturity calculated on an effective interest rate basis.

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

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

Fee and commission income and expense

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

Dividend income

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

Foreign currency transactions

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

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the security, and other changes in the carrying amount of the security. The translation differences are recognised in the income statement as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities.

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments

Classification

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

Loans and receivables

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

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

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

Available for sale financial assets

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

Recognition and derecognition

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

The Bank derecognises financial instruments (in full or part) when the rights to receive cash flows from the financial instrument have expired or when it loses control over the contractual rights on those financial assets. It 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, ie 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 instantaneously recognise a new financial liability, with new terms and conditions.

Measurement

Financial instruments are measured initially at fair value including, for financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs directly related to the acquisition or delivery of that asset.

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

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

Fair value measurement principles

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Gains and losses on subsequent measurement

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

Gains or losses from a change in the fair value of available-for-sale monetary assets are recognised directly in a fair value reserve within equity and are disclosed in the statement of changes in equity. Impairment losses, foreign exchange gains and losses, interest income and amortisation of premium or discount using the effective interest method on available-for-sale monetary assets are recognised in the income statement. Dividend income is recognised in the income statement. Upon sale or other 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 rate method. Gains or losses may also be recognised in the income statement when a financial instrument is derecognised or when its value is impaired.

Impairment of financial assets

Impairment of assets identified as impaired

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

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

(i) significant financial difficulty of the debtor:
(ii) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
(iii) it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation.

The recoverable amount of 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 uncollectibility. Impairment allowances are made against the carrying amount of loans and advances that are identified as being 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 previous experience and considering the credit rating of the underlying customers and late payments of interest or penalties. Changes in the impairment allowance are recognised in the income statement.

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

Impairment of assets not identified as impaired

In addition to the above described impairment losses on assets identified as impaired, the Bank recognises impairment losses, in income, on on- and off-balance-sheet credit risk exposures (in 2006 including all financial assets available for sale) not identified as impaired at rates from 0.85-1.20% in accordance with the accounting regulations of the CNB.

In 2005, all debt securities carried at fair value were excluded from the basis of such calculation.

Specific instruments

Treasury bills and debt securities

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Debt securities that the Bank holds for the purpose of short-term profit taking are classified as at fair value through profit or loss. Otherwise they are classified as available-for-sale assets, and are carried at fair value. Treasury bills are classified as available for sale and carried at amortised cost. Given their short maturities, the Bank's management believes that the amortised cost approximates the fair value of treasury bills.

Loans and advances to customers

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

Derivative financial instruments

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

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

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

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

Equity securities

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

Placements with and loans to other banks

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

Property and equipment

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

The Bank recognises in the carrying amount of an item of property and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that future economic benefits embodied with 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 so as to write off the cost of the assets over their estimated useful lives at the following annual rates:

	%	
Buildings	2,5	
Computers	25,0	
Leasehold improvements	10,0 - 50,0	or over the period of lease if less than 10 years
Other tangible assets	10,0 - 25,0	

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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

Intangible assets

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

	%
Software	20,0
Licence	20,0

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

Income tax

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

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

The recoverable amount of property and equipment and intangible assets is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). In assessing 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 suffered impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount and to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, if no impairment loss had been recognised.

Interest bearing borrowings

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

Share capital and reserves

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

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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

Provisions (including provisions for litigation)

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

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

Off-balance sheet commitments and contingent liabilities

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

Subsequent events

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

Cash and cash equivalents

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

Personnel social contributions

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

The Bank is also obliged to withhold contributions from the gross pay on behalf of the employee for the same funds. The contributions on behalf of employees and on behalf of the employer are charged to expenses in the period to which they relate (refer to note 28).

Operating leases - Bank as a lessee

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

NOTE 7 - ESTIMATES AND JUDGMENTS

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

NOTE 7 - ESTIMATES AND JUDGMENTS (CONTINUED)

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

Impairment losses on loans and advances

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

At the year end, the gross value of specifically impaired loans and advances, and the rate of impairment loss recognised, was as follows:

			2006			2005.
	Corporate	Retail	Total	Corporate	Retail	Total
Gross value of exposure	21,734	6,814	28,548	34,720	5,029	39,749
Impairment rate	39%	67%	45%	26%	84%	33%

Portfolio based impairment allowance is created with regard to the range of impairment loss rates of 0.85% to 1.20% prescribed by the CNB to be calculated on all credit risk exposures except those carried at fair value through profit and loss, including off-balance-

sheet amounts (including undrawn lending and credit card commitments) and Croatian sovereign risk. Amounts assessed as impaired on an individual basis are excluded from this calculation.

The amount of impairment losses at 31 December 2006 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 58.9 million (2005: HRK 36.4 million) of the relevant on- and off-balance-sheet exposure. The total of these portfolio based impairment losses amounted to 0.85% of loans and advances to customers (2005: 0.96%) and to 0.85% (2005: 0.88%) of on- and off-balance-sheet exposure, in both cases net of amounts individually assessed as impaired.

Fair value of financial instruments quoted in an active market

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

A market is considered active if quoted prices are readily and regularly available and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on arm's length basis. Prior to 31 July 2005, the Bank used quotations from the Zagreb Stock Exchange and thereafter average closing bid prices from Bloomberg are used for all financial instruments carried at fair value.

Available for sale financial asset carried at amortised cost

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

Provisions for litigation initiated against the Bank

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

NOTE 8 - CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANK

	2006	2005
Cash in hand	45,939	33,483
Items in the course of collection	23	20
Total cash	**45,962**	**33,503**
Current account with the Croatian National Bank	120,107	168,802
Obligatory reserve in HRK	352,422	313,420
Obligatory reserve in foreign currency	170,323	131,244
Marginal obligatory reserve	359,020	131,788
Total balances with the Croatian National Bank	**1,001,872**	**745,254**
Total cash and balances with the Croatian National Bank	**1,047,834**	**778,757**

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

On HRK and foreign currency sources of funds the obligatory reserve represents 17% (2005: 18%) of the average daily balance in the monitoring period.

At 31 December 2006, the required minimum rate of maintenance of the kuna obligatory reserve with the CNB amounted to 70% (2005: 70%), while the remaining 30% (2004: 30%) could be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK (see below). Since June 2005, the annual interest rate on the kuna obligatory reserve payable by the CNB remained unchanged and it was 0.75%.

60% of foreign currency obligatory reserve (2005: 60%) is required to be held with the CNB, while the remaining 40% (2005: 40%) may be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB). 50%

(2005: 50%) of the foreign currency obligatory reserve is required to be held in HRK and is added to the kuna obligatory reserve. The remainder may be held in USD or EUR. Interest is receivable at 50% (2005: 50%) of the US Federal Funds Target Rate for the obligatory reserve held in USD and 50% (2005: 50%) of the ECB Minimum Bid Refinance Rate for the obligatory reserve held in EUR.

The marginal obligatory reserve calculated on excess of foreign funding was introduced in 2004. The calculation base equals any positive difference between the average daily balance of sources of funds from non-residents and legal entities which are related parties to the Bank in a particular calculation period and three initial reference points (June 2004, November 2005 and May 2006, depending on the type and source of refinancing). The reserve requirement rate on 31 December 2006 was 55% (2005: 40%) and the amount must be held with CNB in EUR or USD on a non-interest-bearing account.

NOTE 9 - PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	2006	2005 (reclassified)
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	17,150	9,279
- denominated in domestic currency	27,550	-
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	568,463	297,406
- denominated in HRK	267,425	115,180
Other receivables from banks	**487**	**597**
	881,075	**422,462**

NOTE 10 - AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

	2006	2005 (reclassified)
Available-for-sale debt securities		
Treasury bills issued by the Ministry of Finance	-	24,312
Government bonds	-	8,003
Corporate bonds	22,529	23,491
Corporate bills of exchange	163,030	56,717
Total available-for-sale debt securities	**185,559**	**112,523**
Available-for-sale equity securities	**1,220**	**1,220**
Total available-for-sale securities	**186,779**	**113,743**
Listed	22,529	31,494
Unlisted	164,250	82,249
	186,779	**113,743**

Available-for-sale equity securities include investments of less than 20% each in two ÖVAG leasing companies in Croatia and membership participating investments in the Zagreb Stock Exchange, Varazdin Stock Exchange and Croatian Register of Borrowers.

NOTE 11 - FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING

	2006	2005
Equities held for trading		
- quoted corporate equities	497	-
- quoted equities from nonbanking financial institutions	326	-
Total securities held for trading	**823**	**-**

NOTE 12 - LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

a) Analysis of lending portfolio

	2006	2005 (reclassified)
Individuals	**2,468,623**	**1,751,825**
- short term	34,554	25,400
- long term	2,434,069	1,726,425
Corporate	**1,261,024**	**770,059**
- short term	528,095	298,810
- long term	732,929	471,249
Other	**117,183**	**75,831**
- short term	15,148	304
- long term	102,035	75,527
Gross loans and advances	**3,846,830**	**2,597,715**
Less impairment allowance	(66,310)	(46,510)
	3,780,520	**2,551,205**

b) Changes in impairment allowance

	2006	2005 (reclassified)
Balance at 1 January	46,510	42,132
Increase in impairment losses (note 29)	24,375	13,436
Collected amounts (note 29)	(4,269)	(7,416)
Usage	(276)	(1,539)
Exchange differences	(30)	(103)
Balance at 31 December	**66,310**	**46,510**

NOTE 12 - LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS (CONTINUED)

c) Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest concentration being with citizens, which represents 64.2% (2005: 67.4%) 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:

	2006.		2005 (reclassified)	
		%		%
Individuals	2,468,623	64.2%	1,751,824	67.4%
Trade	597,724	15.5%	362,483	14.0%
Industry	213,100	5.5%	178,480	6.9%
Transport, storage and communications	36,611	1.0%	21,606	0.8%
Property operations and business services	183,425	4.8%	117,146	4.5%
Other services	347,347	9.0%	166,176	6.4%
	3,846,830	**100.00%**	**2,597,715**	**100.00%**

NOTE 13 - PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

2006	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2006	10,575	13,759	6,644	10,814	21,854	476	64,122
Additions	-	-	-	-	-	6,702	6,702
Disposals/ write offs	-	(1,399)	(216)	(299)	-	-	(1,914)
Transfers	-	418	4	107	1,206	(1.735)	-
At 31 December 2006	**10,575**	**12,778**	**6,432**	**10,622**	**23,060**	**5,443**	**68,910**
Depreciation							
At 1 January 2006	84	13,365	5,482	6,356	8,133	-	33,420
Charge for the year	264	231	603	580	3,503	-	5,181
Disposals/ write off	-	(1,400)	(216)	(293)	-	-	(1,909)
At 31 December 2006	**348**	**12,196**	**5,869**	**6,643**	**11,636**	**-**	**36,692**
Carrying value							
At 1 January 2006	**10,491**	**394**	**1,162**	**4,458**	**13,721**	**476**	**30,702**
At 31 December 2006	**10,227**	**582**	**563**	**3,979**	**11,424**	**5,443**	**32,218**

NOTE 13 - PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

2005	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2005	1,579	14,060	6,601	9,712	9,377	10,159	51,488
Additions	-	-	-	-	-	13,218	13,218
Disposals/ write offs	-	(584)	-	-	-	-	(584)
Transfers	8,996	283	43	1,102	12,477	(22,901)	-
At 31 December 2005	**10,575**	**13,759**	**6,644**	**10,814**	**21,854**	**476**	**64,122**
Depreciation							
At 1 January 2005	7	12,474	4,705	5,358	7,575	-	30,119
Charge for the year	77	1,463	777	998	558	-	3,873
Disposals/ write off	-	(572)	-	-	-	-	(572)
At 31 December 2005	**84**	**13,365**	**5,482**	**6,356**	**8,133**	**-**	**33,420**
Carrying value							
At 1 January 2005	**1,572**	**1,586**	**1,896**	**4,354**	**1,802**	**10,159**	**21,369**
At 31 December 2005	**10,491**	**394**	**1,162**	**4,458**	**13,721**	**476**	**30,702**

NOTE 14 - OTHER ASSETS

	2006	2005 (reclassified)
Commissions and fees receivable	1,484	703
Payments in advance	755	1,002
Receivables from insurance companies	759	1,328
Deferred expenses	2,787	1,525
Option premium	2,578	1,413
Receivables from clients	1,343	734
Other assets	2,648	2,081
	12,354	**8,786**
Less impairment allowance:		
	(913)	(702)
	11,441	**8,084**

a) Changes in impairment allowance on other assets

	2006.	2005 (reclassified)
Balance at 1 January	702	614
Increase in impairment losses (note 29)	374	477
Collected amounts (note 29)	(120)	(124)
Usage	(43)	(265)
Exchange differences	-	-
Balance at 31 December	**913**	**702**

NOTE 15 - DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

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

		Fair values	
	Contractual amount	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading			
Balance at 31 December 2005			
Currency forwards	79,082	291	383
Securities portfolio options	25,328	1,102	-
Balance at 31 December 2006			
Currency forwards	626,446	489	312
Securities portfolio options	49,667	3,073	-
Embedded derivatives			
Balance at 31 December 2005			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (note 18)	15,067	436	435
Securities portfolio options	25,328	-	1,102
Balance at 31 December 2006			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (note 18)	14,379	-	-
Options with foreign currency as an underlying variable	333	-	91
Securities portfolio options	49,565	-	3,067
Fair value of derivatives at 31 December 2006		**3,562**	**3,470**

NOTE 16 - DEPOSITS FROM BANKS

	2006	2005 (reclassified)
Demand deposits		
- denominated in HRK	290,602	2,215
- denominated in foreign currency	30,824	6,678
Total demand deposits	**321,426**	**8,893**
Time deposits		
- denominated in HRK	197,549	24,070
- denominated in foreign currency	52,807	153,512
Total time deposits	**250,356**	**177,582**
Total deposits from banks	**571,782**	**186,475**

NOTE 17 - DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	2006	2005 (reclassified)
Current accounts		
Individuals	80,820	69,622
Trade enterprises	231,973	188,637
State	40,578	11,217
Other	33,931	28,466
Total current accounts	**387,302**	**297,942**
Demand deposits		
Individuals	**218,282**	**171,437**
Time deposits		
Individuals	1,123,112	948,085
Trade enterprises	218,213	197,087
Non-banking financial institutions	271,471	147,011
Total time deposits	**1,612,796**	**1,292,183**
Total deposits from customers	**2,218,380**	**1,761,562**

NOTE 18 - BORROWINGS

	2006	2005 (reclassified)
Foreign banks		
-in foreign currency	1,455,650	944,256
-linked to foreign currency	550,881	516,583
HBOR borrowings (including those with options to revalue in accordance with foreign exchange rate movement)	21,152	20,954
Domestic banks (in HRK)	279,495	76,500
	2,307,178	**1,558,293**

During 2006 no long-term domestic borrowings were raised. Money Market HRK borrowings from domestic banks bore an average interest rate of 4.065% per annum at the year end.

New funds from foreign banks were raised in CHF at 3-month CHF LIBOR+ 0.45%, and in EUR at an interest rate of 3-month EURIBOR + 0.45%. The majority of borrowings in foreign currencies are from Oesterreichische Volksbanken AG (note 40).

In accordance with their terms, borrowings from the Croatian Bank for Reconstruction and Development (“HBOR”) are used to fund loans to customers for eligible construction and development projects at preferential interest rates, and sometimes include a so called “one-way foreign currency clause” which gives HBOR the option to revalue the borrowing at the current foreign exchange rate of a nominated currency. This represents an embedded derivative which the Bank has separated (note 15).

NOTE 19 - OTHER LIABILITIES

	2006.	2005 (reclassified)
Liabilities to suppliers	3,940	5,097
Payables to ÖVAG Group companies	8,514	13,951
Salaries	5,074	4,217
Employee bonuses	1,963	3,386
Insurance premiums payable	2,810	1,982
Items in the course of settlement	11,229	4,120
Other liabilities	8,244	9,027
	41,774	**41,780**

NOTE 20 - SUBORDINATED LIABILITIES

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

These liabilities are subordinated to all other liabilities of the Bank.

NOTE 21 - PROVISIONS

	2006.	2005.
Provisions for off-balance-sheet items	4,705	2,536
Provisions for pending litigation	765	1,759
Total	**5,470**	**4,295**

NOTE 21 - PROVISIONS (CONTINUED)

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

	2006	2005
Balance at 1 January	2,536	1,931
Increase in impairment losses (note 29)	2,949	2,265
Usage (note 29)	(780)	(1,651)
Exchange differences	-	(9)
Balance at 31 December	**4,705**	**2,536**

b) Changes in provisions for pending litigation

	2006	2005
Balance at 1 January	1,759	2,143
Increase in provisions (note 29)	101	112
Decrease in litigation provisions as a result of lawsuits payments	(20)	(146)
Decrease in litigation provisions as a result of reversals (note 29)	(1,075)	(350)
Balance at 31 December	**765**	**1,759**

As at 31 December 2006 the Bank made provisions for pending litigation against the Bank. The provision made was based on professional legal advice and the management considers that it is unlikely that any further significant loss will arise.

NOTE 22 - INTEREST AND SIMILAR INCOME

a) Analysis by source

	2006	2005
Croatian National Bank	4,608	5,057
Other banks	14,221	12,649
Corporate	71,481	50,032
Individuals	161,526	144,969
Other	7,346	4,395
	259,182	**217,102**

b) Analysis by product

	2006	2005
Loans and advances to customers	230,946	193,181
Available-for-sale debt securities	9,407	6,215
Placements with and loans to other banks	18,829	17,706
	259,182	**217,102**

NOTE 23 - INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

a) Analysis by source

	2006	2005
Corporate	8,168	11,680
Individuals	48,481	39,244
Banks	58,368	39,742
Other	9,054	3,587
	124,071	**94,253**

b) Analysis by product

	2006	2005
Borrowings	48,855	33,689
Deposits	72,261	58,140
Subordinated liabilities	2,955	2,424
	124,071	**94,253**

NOTE 24 - FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

Analysis by source	2006	2005
Commission income from corporate	16,427	14,570
Commission income from banks	2,092	461
Commission income from individuals	12,567	10,100
	31,086	**25,131**

Analysis by product	2006	2005
Cash based payment transactions	5,192	7,860
Non-cash-based payment transactions	1,328	1,135
Credit card related fees and commissions	904	951
Foreign payment transaction related fees and commissions	5,650	5,896
Commissions from letters of credit, guarantees and unused loan facilities	4,464	3,833
Fees for loan prepayments	2,821	4,381
Brokerage fees	2,104	472
Account maintenance fees	3,475	466
Other fees and commissions	5,148	137
	31,086	**25,131**

b) Fee and commission expense

Analysis by source	2006	2005
Commission expense from corporate	1,596	999
Commission expense from banks	1,182	1,124
Commission expense from domestic payments service agency	2,824	3,126
	5,602	**5,249**

Analysis by product	2006	2005
Credit card related charges	920	773
Domestic payment transaction related charges	4,345	4,035
Foreign payment transaction related charges	236	285
Other fees and commissions	101	156
	5,602	**5,249**

NOTE 25 - NET FOREIGN EXCHANGE GAIN

	2006	2005
Foreign exchange trading gain	9,831	10,273
Foreign exchange differences on loan disbursements	8,385	5,756
Net foreign exchange gain / (loss) on translation of monetary assets and liabilities	5,258	817
	23,474	**16,846**

NOTE 26 - OTHER OPERATING INCOME

	2006	2005
Realised gains less losses on trading securities and derivative financial instruments	(311)	835
Realised gains less losses on financial instruments available for sale	(1,905)	2,212
Unrealised gains less losses on derivative financial instruments	165	(111)
Dividends	3,734	781
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	1,875	960
Management charges to ÖVAG Group companies	1,208	690
Other income	2,176	1,011
	6,942	**6,378**

NOTE 27 - OPERATING EXPENSES

	2006	2005
Depreciation	5,181	3,873
Operating lease rentals for business premises	11,775	11,615
Other expenses for business premises	7,958	9,005
Operating lease rentals for equipment and furniture	8,429	8,304
Marketing and representation	8,531	7,382
Professional fees	10,936	9,278
Deposit insurance premium	2,740	2,690
Material and services	8,388	7,999
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	9,511	6,563
Other expenses	8,174	7,332
	81,623	**74,041**

NOTE 28 - STAFF COSTS

	2006	2005
Net salaries	29,232	26,195
Expenses for compulsory pension insurance	9,163	8,214
Expenses for compulsory health insurance	7,125	6,387
Expenses for new employment contributions	833	701
Taxes and surtaxes	7,627	6,743
Other staff costs	3,770	5,040
	57,750	**53,280**

The number of employees as at 31 December 2006 was 359 (2005: 326).

NOTE 29 - IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Notes	2006	2005
Charges			
Loans and advances to customers	12	24.321	12.824
Interest receivables	12	54	612
Other assets	14	374	477
Off-balance-sheet items	21 (a)	2.949	2.265
Provisions for litigations	21(b)	101	112
		27.799	**16.290**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	12	(4.263)	(7,379)
Interest receivables	12	(6)	(37)
Other assets	14	(120)	(124)
Previously written-off receivables		(41)	-
Off-balance-sheet items	21 (a)	(780)	(1,651)
Provisions for litigations	21(b)	(1.075)	(350)
		(6,285)	**(9.541)**
		21,514	**6.749**

NOTE 30 - INCOME TAX

a) Income tax expense

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

	2006	2005
Profit before tax	30,124	31,885
Tax at 20%	6,025	6,377
Non deductible expenses	4,440	475
Non-taxable income	(1,622)	(1,948)
Education and training incentives	(155)	(198)
Penalties paid to the Tax Authorities	-	1,508
Current tax charge	8,688	6,214
Deferred tax charge / (credit)	(2,932)	1,741
Total income tax recognised in income statement	**5,756**	**7,955**
Effective tax rate	19.11%	24.9%

b) Movement on deferred tax asset account

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

	Deferred tax on foreign currency translation gain	Deferred tax on disallowed provisions	Deferred tax on loan origination fees	Total deferred tax asset
Balance at 1 January 2005	341	683	2,789	**3,813**
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	(341)	(341)	(1,059)	**(1,741)**
Balance at 31 December 2005	**-**	**342**	**1,730**	**2,072**
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	-	(188)	3,120	**2,932**
Balance at 31 December 2006	**-**	**154**	**4,850**	**5,004**

c) Movement on deferred tax liability account

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

	2006	2005
At 1 January	178	16
Increase / (decrease) of deferred tax liabilities recognised in equity	(148)	162
At 31 December	**30**	**178**

NOTE 30 - INCOME TAX (CONTINUED)

d) Current income tax liability

	2006	2005
Current income tax liability	**4,467**	**1,454**

NOTE 31 - SHARE CAPITAL

	2006	2005
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	224,811	100,207
Preference registered shares at HRK 1,000 each	67,435	30,058
	292,246	**130,265**

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

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

In accordance with the decisions of the General Assembly of Shareholders on 30 May 2006 and 7 September 2006, the Bank's share capital was increased twice during the year by HRK 68,000 thousand by issuing new ordinary shares of series "G" and new preference shares of series "H" and by HRK 93,981 thousand by issuing new ordinary shares of series "I" and new preference shares of series "J", respectively. The subscriber for the new issues of shares was Volksbank International AG.

All newly issued shares have been subscribed and paid in. For each share with a nominal value of HRK 1,000 an amount of HRK 2,700 was paid in, resulting in total share premium of HRK 275,367 thousand realised during the year. In accordance with a Decision of the Commercial Court in Zagreb dated 25 September 2006, the share capital increased to the amount of HRK 292,246 thousand.

The shareholder structure is as follows:

	Percentage	
	2006	2005
Volksbank International AG, Austria	98.28	96.94
Banca Popolare di Vicenza	0.86	1.53
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0.86	1.53
	100.00	100.00

NOTE 32 - RESERVES

a) Share premium

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

b) Fair value reserve

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

c) Other reserves

	2006.	2005.
Statutory reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	47,862	12,726
Other reserves created in accordance with the Statute	13,797	13,797
Total other reserves at 31 December	**68,172**	**33,036**

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

NOTE 32 - RESERVES (CONTINUED)

In accordance with CNB regulations, the Bank is required to create and maintain provisions for general banking risks, as a result of the rapid growth of the Bank's balance sheet and off-balance-sheet exposure and increased exposure to risks. The growth in certain categories of risk exposure from 31 December 2004 to 2005 has been higher than 20% as a consequence of which a further transfer of HRK 3,048 thousand to the general banking reserve was required. As a result of an increase in certain categories of risk exposure by more than 70% from 31 December 2005 to 2006, the Bank must recognise a reserve for general banking risk in the amount of HRK 39,945 thousand. Owing to the fact that profit for the year 2006 together with retained earnings from previous years is HRK 35,136 thousand, remaining amount of reserves for general banking risk will be covered from the result from following years.

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

d) Dividends paid

During 2006, the Bank has paid a total of HRK 17,235 thousand (2005: HRK 6,270 thousand) of dividends to its shareholders. This represented an amount of 130 HRK per ordinary share and 140 HRK per preference share (2005: 60 HRK and 70 HRK respectively)

NOTE 33 - COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Guarantees and unused loans

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

	2006.	2005.
Guarantees in HRK	23,386	32,246
Guarantees in foreign currency	703,390	12,809
Letters of credit	5,598	4,274
Undrawn commitments	300,745	226,822
Other	656	1,565
	1,033,775	**277,716**
Less provisions (note 21 (a))	(4,705)	(2,536)
	1,029,070	**275,180**

b) Commitments for operating leases of business premises:

	2006.	2005.
Commitments due within one year	10,369	8,155
Commitments due in periods longer than 1 but within 5 years	24,884	25,378
Commitments due in periods longer than 5 years	10,134	10,781
	45,387	**44,314**

The Bank leases certain business premises and other assets under operating lease arrangements from a related party, Volksin d.o.o. (note 40). Lease payments are originally denominated in EUR. In accordance with IAS 39, such a lease commitment should be accounted for as an embedded derivative. Since there are no market rates for forward EUR currency agreements in excess of six months, the Bank is not able to calculate the fair value of the embedded option. Accordingly, gains and losses will be recognised in the income statement upon payment of the lease instalments.

NOTE 34 - CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	NOTES	2006	2005
Current accounts with the CNB	8	120,107	168,802
Cash in hand	8	45,939	33,483
Items in the course of collection	8	23	20
Placements with banks		880,956	402,010
Treasury bills issued by the Ministry of Finance	10	0	24,312
		1,047,025	**628,627**

NOTE 35 - RISK MANAGEMENT

This note provides details of the Bank's exposure to risk and describes the methods used by management to control risk. The most important types of financial risk to which the Bank is exposed are credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk.

Market risk for Trading book assets and liabilities is separately managed according to legislation prescribed by CNB. Market risk for banking book includes currency risk, interest rate risk and equity price risk.

An integrated system of risk management has been established by introducing a set of policies and procedures, determining the limits of risk levels acceptable to the Bank.

a) Credit risk

The Bank is subject to credit risk through its lending and investing activities and in cases where it acts as an intermediary on behalf of customers or other third parties.

The risk that counterparties to financial instruments 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 credit standing, and when appropriate, obtains collateral.

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances. The amount of credit exposure in this regard is represented by the carrying amounts of the assets

on the balance sheet. In addition the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued - refer to note 32.

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

The majority of credit risk exposures are secured with collateral in the form of mortgages, cash deposits, guarantees, securities and other forms of security.

The Bank is also actively involved in the Basel II project in the area of credit risk. All instruments for determining probability of default factors are implemented. The system for recording collateral is improved to support the information necessary for Basel II. Data delivery to the centralised calculation system is been tested in order to improve the data quality for the calculation of the capital requirements according to Basel II.

b) Liquidity risk

Liquidity risk arises from the general funding activities and the overall position managing of the Bank. It includes the risk of being unable to meet its financial obligations when these mature, to fund its assets and also the risk of being unable to liquidate an asset at a reasonable price and in an appropriate time frame.

The Bank has an 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

NOTE 35 - RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting business goals and targets set in terms of the Bank's overall strategy. In addition the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy.

The Bank adjusts its business activities in compliance with liquidity risk according to legislation and internal policies for maintenance of liquidity reserves, by matching liabilities and assets, limits and preferred liquidity ratios. The Bank manages liquidity reserves daily, ensuring also accomplishment of all customer needs.

c) Currency risk

The Bank is exposed to currency risk through transactions in foreign currencies.

Foreign currency exposure arises from credit, deposit, investment and trading activities. It is monitored regularly in accordance with legislation and internally set limits, for each currency and for the overall of the balance and off balance sheet positions that are denominated or linked to foreign currency.

The Bank manages its currency risk by setting principles and limits for foreign currency exposures, whilst ensuring continuous monitoring of the exposures against the set limits. 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.

d) Interest rate risk

The Bank's operations are subject to the risk of interest rate fluctuations to the extent that interest earning assets and interest bearing liabilities mature or reprice at different times or in differing amounts.

In the case of floating rate assets and liabilities the Bank is also exposed to the basis risk, which is the difference in repricing characteristics of the various floating rate indices and different types of interest. Risk management activities are aimed at optimising net interest income, given market interest rate levels consistent with the Bank's business strategies.

The Bank is intensively working on the implementation of application tool based on SAP for managing interest rate risk within Basel II project coordinated on a group level which will provide more complex measures for interest rate risk management.

Until the end of the implementation project, exposure to interest rate risk is monitored and measured using repricing maturity gap analysis, net interest income simulation and net present value simulation.

e) Operational risks

The Bank is implementing operational risk management system according to implementation plan on the Group level. The Operational Risk Management Policy, principal document on managing operational risk has been adopted by Bank board. Events caused by operational risks which have led to realised losses/gains are being collected in the "Loss database". Risk analysis methodology is in preparation on the Group Level. The Bank has started with implementation of the third level of Information security documentation (Local security guidelines). In the area of business continuity management; disaster recovery plans (DRP) are completed for the whole Bank; business continuity plans (BCP) are prepared for branch business; BCP plans for other segments of bank business are being developed.

NOTE 36 - 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.

	Up to 1 month	1 to 3 months
Assets		
Cash and balances with central bank	344,959	105,267
Placements with and loans to other banks	880,606	350
Available-for-sale securities	41,807	50,839
Held-for-trading securities	-	-
Loans and advances to customers	172,391	60,517
Property and equipment and intangible assets	-	-
Other assets	2,645	-
Positive fair value of derivatives	316	68
Deferred tax asset	-	-
Total assets	**1,442,724**	**217,041**
Liabilities		
Deposits from banks	373,542	198,240
Deposits from customers	1,011,187	322,122
Borrowings	174,536	95,000
Other liabilities	41,774	-
Negative fair value of derivatives	301	7
Subordinated liabilities	828	-
Provisions	1,456	803
Deferred tax liability	-	-
Current income tax liability	-	
Total liabilities	**1,603,624**	**616,172**
Maturity gap	**(160,900)**	**(399,131)**
31 December 2005 reclassified		
Total assets	848,069	130,188
Total liabilities	1,080,261	264,473
Maturity gap	**(232,192)**	**(134,285)**

3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	No contractual maturity	Total
138,205	71,483	387,920	-	1,047,834
119	-	-	-	881,075
70,283	22,630	-	1,220	186,779
-	-	-	823	823
483,979	1,113,772	1,949,861	-	3,780,520
1,339	20,238	10,641		32,218
8,796	-	-	-	11,441
104	3,074	-	-	3,562
-	-	-	5,004	5,004
702,825	**1,231,197**	**2,348,422**	**7,047**	**5,949,256**
-	-	-	-	571,782
690,945	188,519	5,607	-	2,218,380
10,000	110,658	1,916,984	-	2,307,178
-	-	-	-	41,774
95	3,067	-	-	3,470
-	70,035	-	-	70,863
343	2,868	-	-	5,470
-	-	-	30	30
4,467	-	-	-	4,467
705,850	**375,147**	**1,922,591**	**30**	**5,223,414**
(3,025)	**856,050**	**425,831**	**7,017**	**725,842**
384,209	1,135,048	1,377,346	33,994	3,908,854
559,874	279,061	1,443,053	178	3,626,900
(175,665)	**855,987**	**(65,707)**	**33,816**	**281,954**

NOTE 37 - INTEREST RATE RISK

The Bank is exposed to various risks associated with the effect of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. The following table is the management's estimate of the interest rate risk for the Bank at 31 December 2006 and is not necessarily indicative of the positions at other times. The table provides some indication of the sensitivity of the Bank's earnings to movements in interest rates.

	Up to 3 months	3 months to 1 year
Assets		
Cash and balances with central bank	568,423	-
Placements with and loans to other banks	880,168	119
Available-for-sale securities	92,314	70,283
Held-for-trading securities	-	-
Loans and advances to customers	3,731,504	37,774
Property and equipment and intangible assets	-	-
Other assets	-	-
Positive fair value of derivatives	-	-
Deferred tax asset	-	-
Total assets	**5,272,409**	**108,176**
Liabilities		
Deposits from banks	561,508	10,000
Deposits from customers	1,948,662	139,100
Borrowings	2,230,791	10,000
Other liabilities	-	-
Negative fair value of derivatives	-	-
Subordinated liabilities	70,035	-
Provision for liabilities and charges	-	-
Deferred tax liability	-	-
Current income tax liability	-	-
Total liabilities	**4,810,996**	**159,100**
Interest sensitivity gap	**461,413**	**(50,924)**
31 December 2005 reclassified		
Total assets	3,572,873	66,861
Total liabilities	2,737,839	558,337
Interest sensitivity gap	**835,034**	**(491,476)**

1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
-	-	479,411	1,047,834
-	-	788	881,075
22,630	-	1,552	186,779
-	-	823	823
8,273	-	2,969	3,780,520
-	-	32,218	32,218
-	-	11,441	11,441
-	-	3,562	3,562
-	-	5,004	5,004
30,903	**-**	**537,768**	**5,949,256**
-	-	274	571,782
56,575	89	73,954	2,218,380
64,193	-	2,194	2,307,178
-	-	41,774	41,774
-	-	3,470	3,470
-	-	828	70,863
-	-	5,470	5,470
-	-	30	30
-	-	4,467	4,467
120,768	**89**	**132,461**	**5,223,414**
(89,865)	**(89)**	**405,307**	**725,842**
31,644	11,655	225,821	3,908,854
229,791	26,324	74,609	3,626,900
(198,147)	**(14,669)**	**151,212**	**281,954**

The table below summarises the average interest rates for individual financial instruments:

	2006 %	2005 %
Assets		
Cash and balances with central bank	0.46	0.63
Available-for-sale securities	5.13	6.62
Placements with and loans to other banks	3.46	3.33
Loans and advances to customers	6.61	6.93
Liabilities		
Deposits from banks	2.46	2.22
Deposits from customers	4.40	3.43
Borrowings	3.83	2.03
Subordinated liabilities	4.63	3.39

NOTE 38 - FOREIGN EXCHANGE RISK

As at 31 December 2006 the Bank had the following foreign exchange position. The Bank has a number of contracts which are in HRK, but are pegged to foreign currencies. The HRK value of principal balances and related interests are therefore determined by movements in corresponding foreign currencies. The most significant currencies to which such contracts are linked are EUR, CHF and USD.

	EUR	EUR currency clause
Assets		
Cash and balances with central bank	543,584	-
Placements with and loans to other banks	431,384	-
Available-for-sale securities	-	22,529
Held-for-trading securities	-	-
Loans and advances to customers	315,178	1,155,649
Property and equipment and intangible assets	-	-
Other assets	3,049	-
Positive fair value of derivatives	3,174	-
Deferred tax asset	-	-
Total assets	**1,296,369**	**1,178,178**
Liabilities		
Deposits from banks	48,998	-
Deposits from customers	732,943	794,107
Borrowings	66,401	559,877
Other liabilities	13,536	-
Negative fair value of derivatives	3,158	-
Subordinated liabilities	70,863	-
Provision for liabilities and charges	78	-
Deferred tax liability	-	-
Current income tax liability	-	-
Total liabilities	**935,977**	**1,353,984**
Net on-balance sheet position	**360,392**	**(175,806)**
Credit commitments	728,372	107,350
31 December 2005 reclassified		
Total assets	736,436	1,181,463
Total liabilities	728,041	1,188,393
Net on-balance sheet position	8,395	(6,930)
Credit commitments	37,913	86,627

CHF	CHF currency clause	USD	USD currency clause	Other currencies	HRK	Total
676	-	3,366	-	646	499,562	1,047,834
2,419	-	149,451	-	2,581	295,240	881,075
-	-	-	-	-	164,250	186,779
-	-	-	-	-	823	823
9,949	1,443,638	3,335	1,408	-	851,363	3,780,520
-	-	-	-	-	32,218	32,218
-	-	9	-	-	8,383	11,441
-	-	-	-	-	388	3,562
-	-	-	-	-	5,004	5,004
13,044	**1,443,638**	**156,161**	**1,408**	**3,227**	**1,857,231**	**5,949,256**
28,703	-	5,930	-	-	488,151	571,782
59,834	-	139,765		3,560	488,171	2,218,380
1,378,648	-	11,240	-	-	291,012	2,307,178
91	-	20	-	3	28,124	41,774
-	-	-	-	-	312	3,470
-	-	-	-	-	-	70,863
-	-	-	-	-	5,392	5,470
-	-	-	-	-	30	30
-	-	-	-	-	4,467	4,467
1,467,276	**-**	**156,955**	**-**	**3,563**	**1,305,659**	**5,223,414**
(1,454,232)	**1,443,638**	**(794)**	**1,408**	**(336)**	**551,572**	**725,842**
-	12,088	2,366	-	1,200	182,399	1,033,008
18,180	908,734	142,825	1,799	3,271	916,146	3,908,854
929,996	-	145,113	-	2,883	632,474	3,626,900
(911,816)	908,734	(2,288)	1,799	388	283,672	281,954
3,369	17,720	2,692	-	-	129,395	277,716

NOTE 39 - 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

Fair value of loans and advances is calculated based on discounted expected future principal and interest cash flows. For loans that do not have fixed repayment dates or that are subject to prepayment risk, repayments are estimated based on experience in previous periods when interest rates were at levels similar to current levels, adjusted for any differences in interest rate outlook. Expected future cash flows are estimated considering credit risk and any indication of impairment. Expected future cash flows for homogeneous categories of loans are estimated on a portfolio basis and discounted at current rates offered for similar loans to new borrowers with similar credit profiles. The estimated fair values of loans reflect changes in credit status since the loans were made and changes in interest rates in the case of fixed rate loans. As the Bank has a very limited portfolio of loans and advances with fixed rate and longer term maturity, the management believes that the fair value of loans and advances is not significantly different from their carrying value.

Bank and customer deposits

For demand deposits and deposits with no defined maturities, fair value is taken to be the amount payable on demand at the balance sheet date. The estimated fair value of fixed-maturity deposits is based on discounted cash flows using rates currently offered for deposits of similar remaining maturities. The value of long-term relationships with depositors is not taken into account in estimating fair values. As most of the Bank's deposits are given with variable rate, being market rate, the management believes there is no significant difference between the fair value of these deposits and their carrying value.

Borrowings

As majority of the Bank's borrowings bear interest at variable rates reset, the management believes there is no significant difference between their carrying and fair value.

NOTE 40 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders their subsidiaries (mainly the ÖVAG Group companies), the Supervisory and Managing Board members and other executive management (together "key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by key management personnel and their close family members, in accordance with the definitions contained in International Accounting Standard 24 "Related Party Disclosures" ("IAS 24"). The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Volksbank International AG (VBI), ultimate parent company Öesterreichische Volksbanken AG (ÖVAG), and with other members of the ÖVAG Group:

	2006	2005
Assets		
Öesterreichische Volksbanken AG - placements with banks	12,090	1,686
Öesterreichische Volksbanken AG - other assets	3,807	2,097
Volksbank International AG - other receivables	36	-
VB leasing d.o.o. - other receivables	5	3
VB leasing d.o.o. - investments	665	665
Volksbank CZ - placements with banks	31	13
Volksbank - Ljudska banka - placements with banks	59	41
Ludova banka - placements with banks	83	341
DZ Bank - placements with banks	2,256	356
DZ Bank - other receivables	27	10
Victoria d.o.o. - other receivables	439	343
Pet plus leasing d.o.o. - investments	400	400
Magyaroszagi Volksbank RT - placements with banks	392	2
ALB EDV - Service GmbH - other receivables	47	15

NOTE 40 - RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

	2006	2005
Assets		
Volksin d.o.o. - loans and advances to customers	159	-
Volksin d.o.o. - other receivables	3,795	1,548
Volksbank A.D.	715	348
	25,006	**7,868**
Liabilities		
Oesterreichische Volksbanken AG - borrowings	1,953,962	1,403,580
Oesterreichische Volksbanken AG - accrued interest	738	378
Oesterreichische Volksbanken AG - deposits from banks	497,198	58,492
Volksbank International AG - subordinated liabilities	70,035	70,326
Volksbank International AG - trade payables	8,105	5,093
VB Management Beratung GmbH -trade payables	-	150
Volksbank International AG - accrued interest	828	617
Volksbank Malta LTD - deposits from banks	-	36,878
Volksbank Malta LTD - accrued interest	-	296
VB leasing d.o.o. - deposits from customers	10,640	13,110
Volksbank BH - deposits from banks	231	518
Magyarorszagy Volksbank RT- deposits from banks	131	2
Volksbank Ljudska banka - deposits from banks	61	121
Volksin d.o.o. - deposits from customers	29	19
Pet plus leasing d.o.o. - deposits from customers	2,501	1,030
ALB-EDV Service GmbH - trade payables	-	8,708
VB IT - trade payables	410	-
VB Victoria za zastupanje u osiguranju - deposits from customers	732	334
	2,545,601	**1,599,652**

	2006	2005
Off-balance-sheet		
Öesterreichische Volksbanken AG - notional amount of derivatives	454,014	25,328
VB leasing d.o.o. - undrawn commitments	7,345	5,532
Volksin d.o.o. - undrawn commitments	3,205	452
	464,564	**31,312**

The Bank obtains financing mostly from ÖVAG and other Group companies. As at 31 December 2006, unused loan facilities amounted to HRK 1,901 million.

At 31 December 2006 there are no loans and advances for which guarantees were obtained from Oesterreichische Volksbanken AG.

The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date as well as off-balance-sheet transactions with the key management personnel:

	2006	2005
Assets		
Key management personnel - loans and advances to customers	1,130	1,149
at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2005: from 4% to 8%)		
Liabilities		
Key management personnel - deposits from customers	1,028	918
Off-balance-sheet		
Key management personnel - undrawn commitments	**146**	**115**

NOTE 40 - RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

The following table summarises income and expenses recorded during 2006 arising from related party transactions:

	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key Amanagement personnel	Total 2006	Total 2005
Interest and similar income	0	90	144	47	281	236
Dividends	0	0	3,734	0	3,734	781
Other income	0	1,958	2,664	1	4,623	691
Total income	**0**	**2,048**	**6,542**	**48**	**8,638**	**1,708**
Interest expense	2,971	46,824	232	36	50,063	34,731
Rental expense	0	0	17,308	0	17,308	13,505
Management expenses	9,279	0	0	0	9,279	7,997
Other expenses	0	1,590	2,770	0	4,360	4,935
Total expense	**12,250**	**48,414**	**20,310**	**36**	**81,010**	**61,168**

SUPERVISORY BOARD

President of the Supervisory board

Denis Le Moullac
Member of the Management Board
Volksbank International AG, Vienna

Deputy President of the Supervisory Board

Gerhard Wöber
Head of Strategic Management and Controlling
Volksbank International AG, Vienna

Supervisory board members

Hans Janeschitz,
Head of Division Corporate Service and Participation Management
Österreichische Volksbanken AG, Vienna

Herbert Hartl
Head of International Financial Department, (until 28.02.2006.)
Volksbank International AG, Vienna

Fausto Maritan
Manager International Relations and Correspondent Banking,
Banca Popolare di Vicenza, Vicenza

Manfred Wiebogen
Head of CEE-Treasury, Österreichische Volksbanken AG, Vienna

Jörg Poglits
Deputy Head of Corporate Finance, Volksbank International AG, Vienna

MANAGEMENT BOARD

Tomasz Jerzy Taraba
Chairman
Volksbank d.d., Zagreb

Andrea Kovacs
Member
Volksbank d.d., Zagreb

Dieter Hornbacher
Member
Volksbank d.d., Zagreb

STJEPAN ŠANDRK

Broj 6/Number 6, akril na platnu/acrylic on canvas, 30x40 cm

SERVICE

Austria

Bosnia and Herzegovina

CROATIA

Czech Republic

Hungary

Romania

Serbia and Montenegro

Slovakia

Slovenia

Foto: CCN images

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

SJEDIŠTE / HEAD OFFICE

Zagreb

Varšavska 9
HR -10 000 Zagreb
tel : 00385 1 4801 300
fax : 00385 1 4801 365

PODRUŽNICE / BRANCHES

Zagreb

Varšavska 9
HR -10000 Zagreb
tel : 00385 1 4801 312
fax : 00385 1 4801 367

Slovenska 24
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 6001 213
fax :00385 1 6001 298

Franje Račkoga 9
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 4695 500
fax : 00385 1 4695 599

Maksimirska 120
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 2362 700
fax : 00385 1 2362 701

Ilica 304
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 3909 000
fax : 00385 1 3909 570

Maruševečka 2
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 4801 350
fax : 00385 1 6391 630

Dugo Selo

Zagrebačka 15
HR - 10370 Dugo Selo
tel : 00385 1 2781 300
fax : 00385 1 2781 329

Velika Gorica

Zagrebačka 80
HR - 10410 Velika Gorica
tel : 00385 1 6228 090
fax : 00385 1 6219 366

Čakovec

Otokara Keršovanija 1
HR - 40000 Čakovec
tel : 00385 40 329 250
ax : 00385 40 329 260

Varaždin

Ivana Kukuljevića 6
HR - 42000 Varaždin
tel : 00385 42 321 444
fax : 00385 42 321 440

Bjelovar

I. V. Trnskog 9e
HR - 43000 Bjelovar
tel : 00385 43 638 100
fax : 00385 43 638 111

Pula

Trg Portarata 6
HR - 52100 Pula
tel : 00385 52 375 920
fax : 00385 52 375 975

UDJELI / SHAREHOLDINGS

Rijeka
Andrije Medulića 8
51000 Rijeka
tel: 00385 51 317 630
fax: 00385 51 317 650

Zadar
Trg Kneza Višeslava 6
23000 Zadar
tel: 00385 23 301 410
fax: 00385 23 301 430

Šibenik
Trg Dražena Petrovića bb
HR - 22000 Šibenik
tel : 00385 22 668 100
fax : 00385 22 668 111

Makarska
Kralja Zvonimira 7a
HR - 21300 Makarska
tel: 00385 21 695 640
fax: 00385 21 695 650

Split
Kneza Ljudevita
Posavskog 17
HR- 21000 Split
tel : 00385 21 406 300
fax : 00385 21 348 088

Stobreč
Put Vrbovnika bb, TTTS
HR- 21311 Stobreč
tel : 00385 21 456 123
fax : 00385 21 456 124

Osijek
Hrvatske Republike 45
HR - 31000 Osijek
tel : 00385 31 229 700
fax : 00385 31 229 729

Vinkovci
Duga ulica 25
HR - 32000 Vinkovci
tel : 00385 32 337 337
fax : 00385 32 337 336

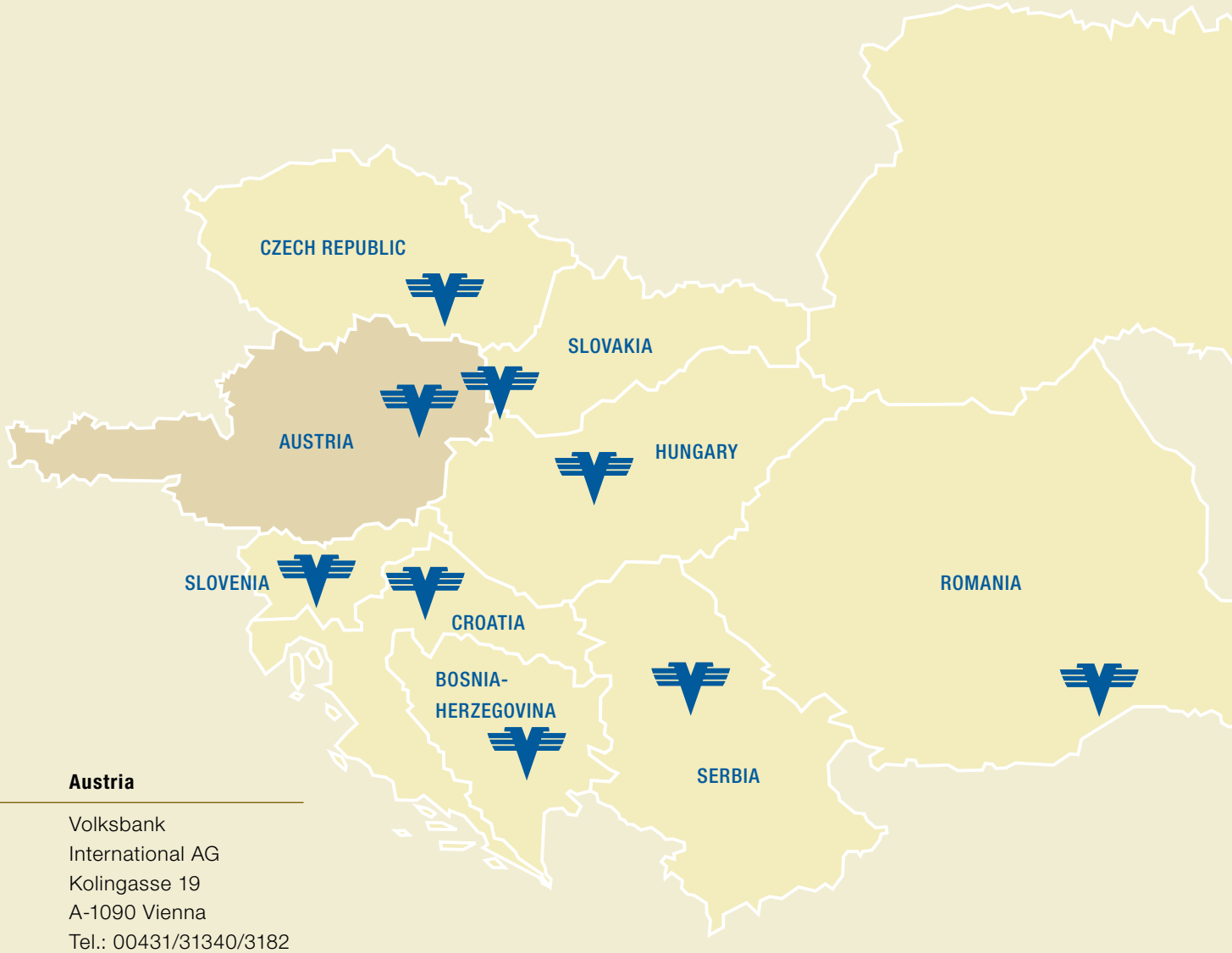
Požega
Trg Matice hrvatske
HR - 34000 Požega
tel : 00385 34 638 100
fax : 00385 34 638 111

Dubrovnik
Vukovarska 36
HR - 20000 Dubrovnik
tel: 00385 20 358 900
fax: 00385 20 358 910

VB Leasing
Horvatova 82
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 2484 111
fax : 00385 1 2484 100

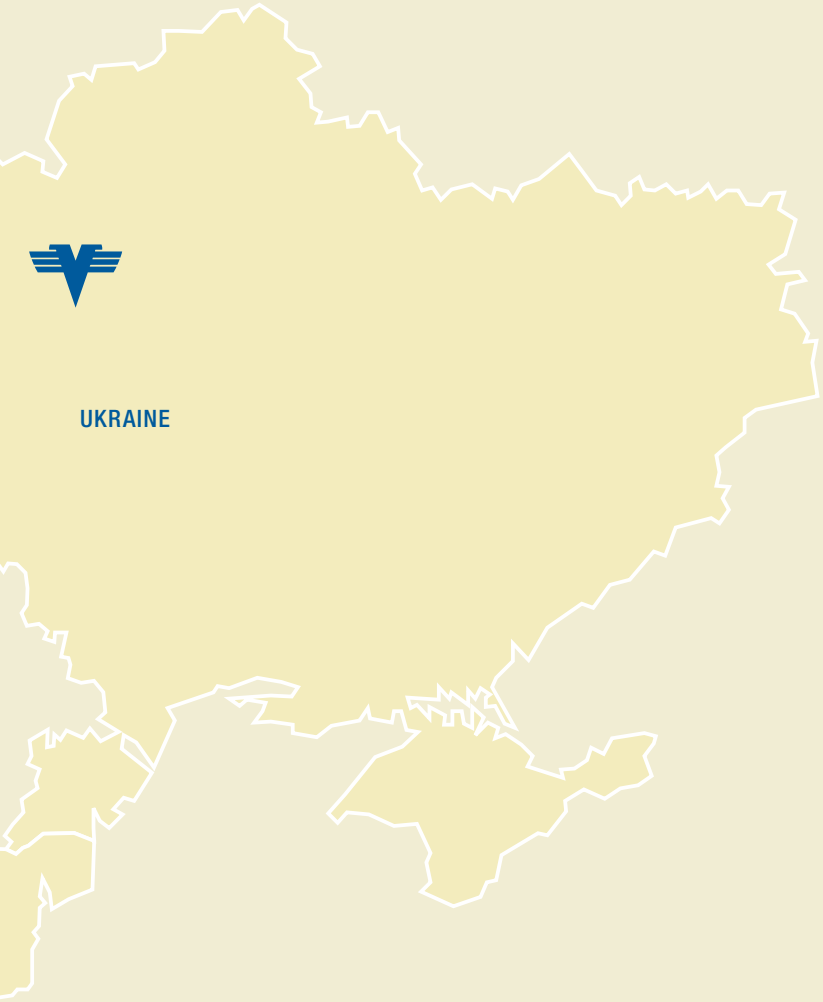
VB Victoria
Varšavska 9
HR - 10 000 Zagreb
tel : 00385 1 4801 824
fax : 00385 1 4801 849

VOLKSBANK INTERNATIONAL AG IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE



Austria

Volksbank
International AG
Kolingasse 19
A-1090 Vienna
Tel.: 00431/31340/3182
www.vbi.at



Bosnia-Herzegovina

Volksbank BH d.d.
Fra Anđela
Zvizdovića 1
BH-71000 Sarajevo
Tel.: 00387/33 295 601
Fax: 00387/33 795 603
www.volksbank.ba

Croatia

Volksbank d.d.
Varšavska 9
HR-10000 Zagreb
Tel.: 00385/1/4801 300
Fax: 00385/1/4801 365
www.volksbank.hr

Czech Republic

Volksbank CZ, a.s.
Lazarska 8/13
CZ-12000 Prague
Tel.: 00420/221/969 911
Fax: 00420/221/969 951
www.volksbank.cz

Romania

Volksbank Romania S.A.
Mihai Bravu 171
RO-030244 Bukarest
Tel.: 004021/209 44 00
Fax: 004021/209 44 90
www.vbr.ro

Hungary

Magyarországi
Volksbank Rt.
Rákóczi út 7
H-1088 Budapest
Tel.: 00361/328 6666
Fax: 00361/328 6660
www.volksbank.hu

Slovakia

L'udová Banka, a.s.
Vysoká 9
SK-810 00 Bratislava
Tel.: 00421/2/5965 1111
Fax: 00421/2/5441 2453
www.luba.sk

Serbia

Volksbank a.d.,
Bulevar Miahaila
Pupina 165g
SCG-11070 Beograd
Tel.: 00381/11/201 6969
Fax: 00381/11/201 3270
www.volksbank.co.yu

Slovenia

Volksbank-Ljudska Banka d.d.
Dunajska 128a
SLO-1000 Ljubljana
Tel.: 003861/530 74 00
Fax: 003861/530 75 50
www.volksbank.si

Ukraine

JS Electron Bank,
Grabovskogo Street 11
UKRAINE -79000 Lviv
www.elbank.com.ua

STJEPAN ŠANDRK

Broj 3/Number 3, akril na platnu/acrylic on canvas, 30x40 cm

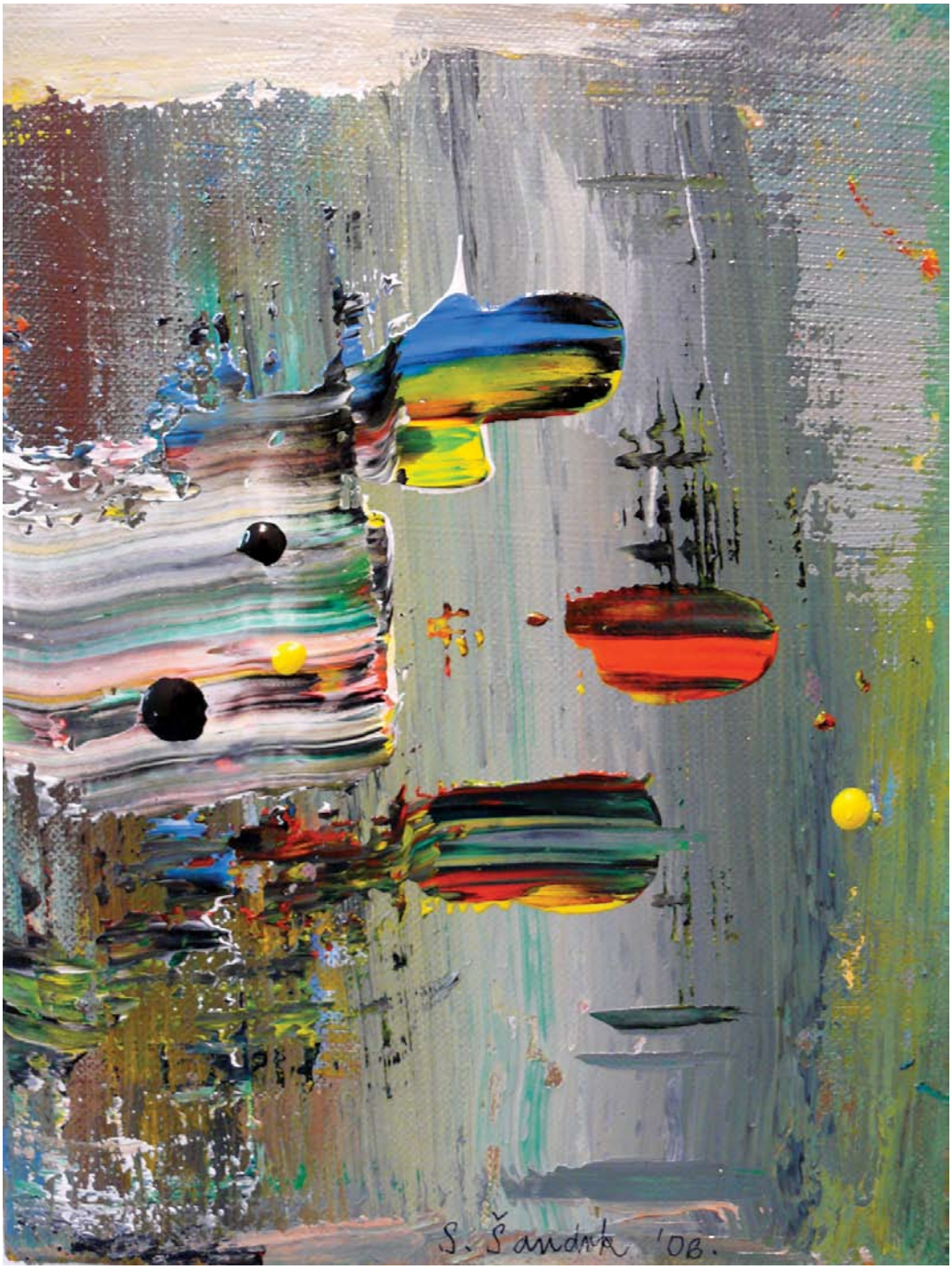
POVJERENJE POVEZUJE.
UNITED IN TRUST.

06

Foto: CCN images

STJEPAN ŠANDRK

Broj 7/Number 7, akril na platnu/acrylic on canvas, 30x40 cm



STJEPAN ŠANDRK

Broj 9/Number 9, akril na platnu/acrylic on canvas, 30x40 cm

Izdavač:
Volksbank d.d.
Zagreb, Varšavska 9

Fotografije:
CCN images

Produkcija:
HAND design studio
Zagreb, Šeferova 2