2019

SBERBANK

Sberbank d.d.
Godišnje izvješće

Sadržaj

Izvješće poslovodstva	
O Sberbank Europe	**04**
Izvješće predsjednika Uprave	**06**
Ključni pokazatelji	**10**
Nadzorni odbor i Uprava Sberbank d.d.	**17**
Financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.	
Odgovornost za financijska izvješća	**18**
Izvješće o financijskom položaju	**20**
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	**21**
Izvješće o promjenama u kapitalu	**22**
Izvješće o novčanom toku	**24**
Bilješke uz financijska izvješća	**25**
Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku	**99**
Dodatak 2 – Usklađenje godišnjih financijskih izvještaja i dopunskih izještaja za Hrvatsku narodnu banku	**111**
Izvješće neovisnog revizora	**115**
Izvješće Nadzornog odbora	**119**

Content

Annual report

About Sberbank Europe 122

Chairman's report 124

Analysis of business operations 128

Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d. 135

Financial statements

Responsibility for the financial statements 136

Statement of financial position 138

Statement of comprehensive income 139

Statement of changes in equity 140

Statement of cash flows 142

Notes to the financial statements 143

Appendix 1 - Forms according to CNB requirements 217

Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements 229

Independent auditors' Report 233

Report of the Supervisory Board 237

O Sberbank Europe

Tržišta na kojima je grupacija Sberbank Europe prisutna

Sberbank Europe AG sa sjedištem u Beču, Austriji, je bankovna grupacija u 100%-tnom vlasništvu najveće ruske banke Sberbank Rusija. Više od 70% svih ruskih građana klijenti su Sberbank Rusije. Europska podružnica Sberbank Europe posluje na ukupno osam europskih tržišta: Austriji, Njemačkoj, Bosni i Hercegovini (u Sarajevu i Banja Luci), Hrvatskoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji i u Srbiji. Grupacija Sberbank Europe ima oko 740.000 klijenata, 188 poslovnica i zapošljava više od 3.900 zaposlenika u Europi. Krajem 2019. godine Sberbank Europe ostvarila je rekordnu neto dobit od 40,6 milijuna eura, a ukupna imovina iznosila je 12,1 milijardi eura.

Od akvizicije kompanije Volksbank International (VBI) od strane Sberbank Rusije u 2012. godini kao dijela međunarodne strategije širenja poslovanja i njezinog preimenovanja u Sberbank Europe, napravljeni su veliki koraci kako bi se grupacija Sberbank Europe postepeno transformirala u sveobuhvatnu i profitabilnu univerzalnu europsku bankovnu grupu koja svoje poslovanje temelji na stabilnim vlastitim izvorima financiranja, s jakim naglaskom na poslovanje u segmentu fizičkih i pravnih osoba, kao i malih i srednjih poduzetnika (SME) u zemljama srednje i jugoistočne Europe (CEE/SEE). Kao sastavni dio jedne od najdinamičnijih i najuspješnijih financijskih institucija u svijetu i najveće ruske banke, Sberbank Europe ima za cilj izgraditi održive mostove između ruskog i europskih tržišta.

Vizija Sberbank Europe jest graditi dugoročan odnos s klijentima i postati banka prvog izbora za svakodnevne bankovne poslove i transakcije te za prekogranično poslovanje između Europe i Rusije/zemalja ZND-a, dakle tržišta na kojima je Sberbank prisutan.

Imati kombinaciju univerzalne palete proizvoda i usluga skrojenih po mjeri klijenta, s vrlo atraktivnim uvjetima u segmentima poslovanja s građanima, malim i srednjim poduzetnicima i korporativnim klijentima, te poslovanje s ciljem povećanja vrijednosti za klijente od ključne su važnosti za izgradnju i održavanje kvalitetnih dugoročnih odnosa s klijentima te za osiguravanje visoke razine njihovog zadovoljstva. Od trenutka kada je Sberbank ušao na europsko tržište, Banka bilježi kontinuirani rast baze klijenata na

svim tržištima na kojima je prisutna, što jasno ukazuje na povjerenje klijenata koje se postupno razvija.

Od ulaska na njemačko tržište 2014. godine, Sberbank Europe znatno je proširio svoje poslovanje nudeći visokokvalitetne usluge lokalnim klijentima. Daljnje širenje palete proizvoda koje je planirano u nadolazećem razdoblju ima za cilj izgraditi jaču povezanost između ponude Banke i potreba klijenata, čime se povećava i zadovoljstvo klijenata.

Kako bi grupa dugoročno i održivo bila uspješna i profitabilna, Sberbank Europe je svjesna da treba ponuditi izvanrednu razinu usluge koja se temelji na brzim i učinkovitim procesima, digitalnim end-to-end iskustvima, kao i na besprijekornom i jedinstvenom korisničkom iskustvu klijenata kroz sve kanale.

Neprestane promjene potreba i očekivanja klijenata od njihovih pružatelja financijskih usluga proizlaze ponajprije iz ubrzane digitalne transformacije, tehnoloških promjena i demografskih kretanja. Sberbank Europe Grupa je svjesna da ukoliko želi udovoljiti potrebama klijenata mora proći temeljitu transformaciju, a sve kako bi postala bankovna grupa s izraženom digitalnom domenom. Sberbank Europe stoga dosljedno radi na digitalizaciji i pojednostavljenju svih svojih procesa, kako bi isporučila visokokvalitetne, atraktivne i konkurentne proizvode po fer uvjetima koji će biti dostupni kako online, tako i offline, sve u skladu s potrebama i očekivanjima naših klijenata.

Banka je posljednjih godina u značajnoj mjeri ojačala svoj profil (samo)financiranja, a udio depozita klijenata u izvorima financiranja kontinuirano se povećava. Takva snažna osnovica financiranja omogućuje Sberbank Europe širenje poslovanja zajedno sa svojim lokalnim klijentima i partnerima, čime uspješno doprinosi daljnjem razvoju i prosperitetu u zemljama srednje i jugoistočne Europe (CEE/SEE regiji).

Poslovni model Sberbank Europe Grupe temelji se na pet strateških stupova:

- **Profitabilnost & samoodrživost -** Sberbank Europe nastoji ostvariti samoodrživ rast, fokusirati se na proizvode i poslove s visokom maržom, svrsishodno upravljanje kapitalom, uz daljnje jačanje poslovanja u lokalnim bankama. Stabilni tokovi prihoda, poboljšana kvaliteta imovine i poboljšano upravljanje rizikom bit će glavni doprinosi održivom rastu poslovanja i jačanju profitabilnosti u godinama koje dolaze.

- **Orijentiranost klijentu -** Usmjerenost na klijenta u središtu je svakog uspješnog poslovanja. Upravo je stoga Sberbank Europe kao glavne prioritete postavio visoku razinu zadovoljstva klijenata, poboljšavanje korisničkog iskustva i izvrsnost. Kako bi izgradio uspješan poslovni odnos, te kako bi privukao nove i zadržao postojeće klijente na tržištu, Sberbank uvijek nastoji nadmašiti očekivanja, neprestano nadograđujući svoju ponudu proizvoda i usluga, otvarajući nove kanale i ugovarajući nova poslovna partnerstva.

- **Moderna banka -** Vizija budućnosti Sberbank Europe je biti hibridna banka - potpuno digitalna banka, uz fizičku prisutnost, poslovnice. Ambicija Sberbank je biti na usluzi tehnološko visoko-obrazovanim klijentima, uz primjenu najviših standarda kvalitete, prolazeći cjelovitu digitalnu transformaciju uvođenjem više-kanalnih bankovnih alata i proširivanjem portfelja svojih digitalnih proizvoda.

- **Efikasna banka -** Ono što nas izdvaja od ostalih jest da smo agilna institucija koje posluje u brzo mijenjajućem i dinamičnom bankovnom okruženju. Sberbank Europe nastavlja poboljšavati svoje poslovanje primjenom najmodernijih mjera za povećanje učinkovitosti, kao što su striktno upravljanje troškovima, robotizacija, automatizacija procesa, optimizacija mreža poslovnica, poboljšanje kompetencija i učinkovito upravljanje.

- **Fokus na zaposlenicima -** Jedna od glavnih prednosti Sberbank Europe je diversificiran i visoko-kompetentan ljudski kapital. Mi u Sberbank čvrsto vjerujemo da će način na koji postupamo prema našim zaposlenicima izravno utjecati i odražavati se na usluge koje pružamo našim cijenjenim klijentima. Iz toga razloga, u želji da zadržimo i privučemo najbolje talente u regiji, naš je cilj promovirati otvorenu kulturu i osigurati najbolje moguće okruženje za rad našim zaposlenicima, kako bi rasli i razvijali se, kroz implementaciju programa za planiranje novih lidera, razmjenu zaposlenika i upravljanje talentima, te kroz edukacije i radionice za jačanje osnovnih kompetencija.

Izvješće predsjednika Uprave

Poštovani dioničari, klijenti i poslovni partneri,

veliko mi je zadovoljstvo i čast u ime Uprave Sberbanka d.d. predstaviti vam najvažnije informacije i pokazatelje iz Godišnjeg izvješća za 2019. godinu.

2019. godina prva je godina provedbe nove poslovne strategije Banke, i ujedno godina u kojoj je Banka ostvarila povijesno najveću neto dobit od 11,7 milijuna eura, što 2019. godinu čini najuspješnijom godinom u dosadašnjem poslovanju Banke.

Prioritetna područja djelovanja u okviru nove poslovne strategije Banke su inovacije, digitalna transformacija, jačanje primarnog bankarstva, jasna komunikacija orijentirana prema klijentu, učinkovitiji procesi i razvoj jedinstvene organizacijske kulture.

U segmentu građanstva u 2019. zabilježen je rast prihodonosnih kredita od 58,0 milijuna eura, što je bilo iznad budžeta i očekivanog rasta u odnosu na 2018. godinu.

Kvalitetna poslovna suradnja s malim i srednje velikim poduzetnicima predstavlja stratešku odrednicu Banke, a intenzivne aktivnosti usmjerene akviziciji klijenata nastavljene su i u 2019. godini, što je rezultiralo porastom prihodonosnih kredita za preko 30%, uz istovremeno povećanje depozitne osnovice.

Portfelj korporativnih klijenata bilježi stabilnost i lagani rast, uz istovremeno smanjenje koncentracije i porast prodaje proizvoda u segmentu dokumentarnog poslovanja (Trade Finance).

Optimizacijom ponude proizvoda i usluga Banke, kao i većom ponudom nebankovnih proizvoda, rastao je broj primarnih klijenata u segmentu poslovanja s građanima koji je povećan za 11% u odnosu na 2018. godinu, dok je broj aktivnih klijenata - fizičkih osoba povećan za 8%.

U segmentu poslovanja s građanstvom uvedena su dva nova paketa tekućih računa: Green i Orange paket, koji uključuju niz bankovnih i nebankovnih proizvoda i usluga, kao i inovativnu uslugu Tisak Cash advance, podizanja gotovine bez naknade na više od 2.000 lokacija, čime je Banka svojim klijentima omogućila najveći broj mjesta za podizanje gotovine na lokalnom tržištu.

Csaba Soós, predsjednik Uprave

Kako se poslovno okruženje rapidno mijenja, a podržano odgovarajućim tehnološkim razvojem, Banka je odlučila napraviti značajan iskorak u digitalnoj domeni i svojim klijentima omogućiti izvrsno digitalno korisničko iskustvo.

Sberbank je u 2019. bio strateški fokusiran na digitalizaciju poslovanja, s detaljnim planom digitalne transformacije koji je podržan osnivanjem internog Digitalnog LAB-a, s dediciranim agilnim timom koji radi na razvoju i implementaciji strateških inicijativa. U sklopu navedene transformacije angažirana je fintech kompanija Token za potrebe usklađivanja s PSD2 standardom, lansirano je novo mobilno bankarstvo za korporativne i SME klijente Sberbank2go, kao i pokrenut intenzivan rad na razvoju višekanalne (Omni Channel) platforme. U suradnji s norveškom fintech kompanijom Auka, Banka je u ljeto 2019. godine tržištu predstavila aplikaciju Settle za jednostavnija plaćanja, i time je Sberbank bila prva banka na hrvatskom tržištu koja je u suradnji s nekom fintech kompanijom lansirala ovakvu uslugu. Cilj je bio tržištu ponuditi nove tehnologije na području mobilnog plaćanja te poboljšati iskustvo mobilnih korisnika u što jednostavnijem upravljanju vlastitim novcem.

Unaprijeđeno je mobilno bankarstvo Sberbank2go za fizičke osobe, te je u odnosu na prethodnu godinu porastao broja korisnika za 82%, uz istodobno povećanje udjela mobilnog bankarstva u ukupnom broju korisnika sa 7,7% u 2018. godini na 15,9% u 2019. godini.

Implementacija programa lojalnosti „HVALA" i kontinuirano atraktivna ponuda kreditnih proizvoda također su dale veliki pozitivni doprinos primarnom bankarstvu u segmentu stanovništva.

U 2019. struktura izvora financiranja Banke poboljšana je odgovarajućim aktivnostima i proizvodima, kao što su IN štednja i Happy štednja. Navedeni proizvodi rezultirali su povećanjem udjela ukupne pasive građanstva za 11% u 2019. godini i daljnjim smanjenjem financiranja od strane Grupe.

Učinkovito upravljanje rizicima dovelo je do udjela neprihodonosnih kredita (NPL) od ispod 5% (4,4%). Učinkovitost procesa naplate u segmentu građanstva uspješno je povećana implementacijom novog alata za naplatu.

Banka je nastavila u smjeru poboljšanja efikasnosti i optimizacije unutarnjih procesa na razini cijele organizacije, posebice u odjelima administracije, implementacijom robota odnosno automatizacijom procesa. Kajem 2019. godine, robotizacijom je pokriveno 9 procesa i obrađeno više od 120.000 transakcija, čime je ostvarena još veća efikasnost i brzina.

I u 2019. godini nastavljen je trend povećanja kapitala Banke. Dokapitalizacija od strane vlasnika u iznosu od 7 milijuna eura ostvarena je uplatom instrumenta dopunskog kapitala (podređenih kredita), a što je između ostalog pomoglo ostvarenju stope ukupnog kapitala od 19,84%, što je znatno iznad regulatornog minimuma. Jačanje kapitalne pozicije jasno odražava spremnost i predanost kako vlasnika, tako i Banke u smislu ostvarivanja svih planiranih poslovnih aktivnosti i budžetiranih rezultata.

Nastavljeno je kontinuirano praćenje kvalitete implementacije MiFID II regulative implementirane u 2018. godini u operativno poslovanje Financijskih tržišta, čime su ostvareni preduvjeti za daljnji razvoj poslovanja u tom segmentu.

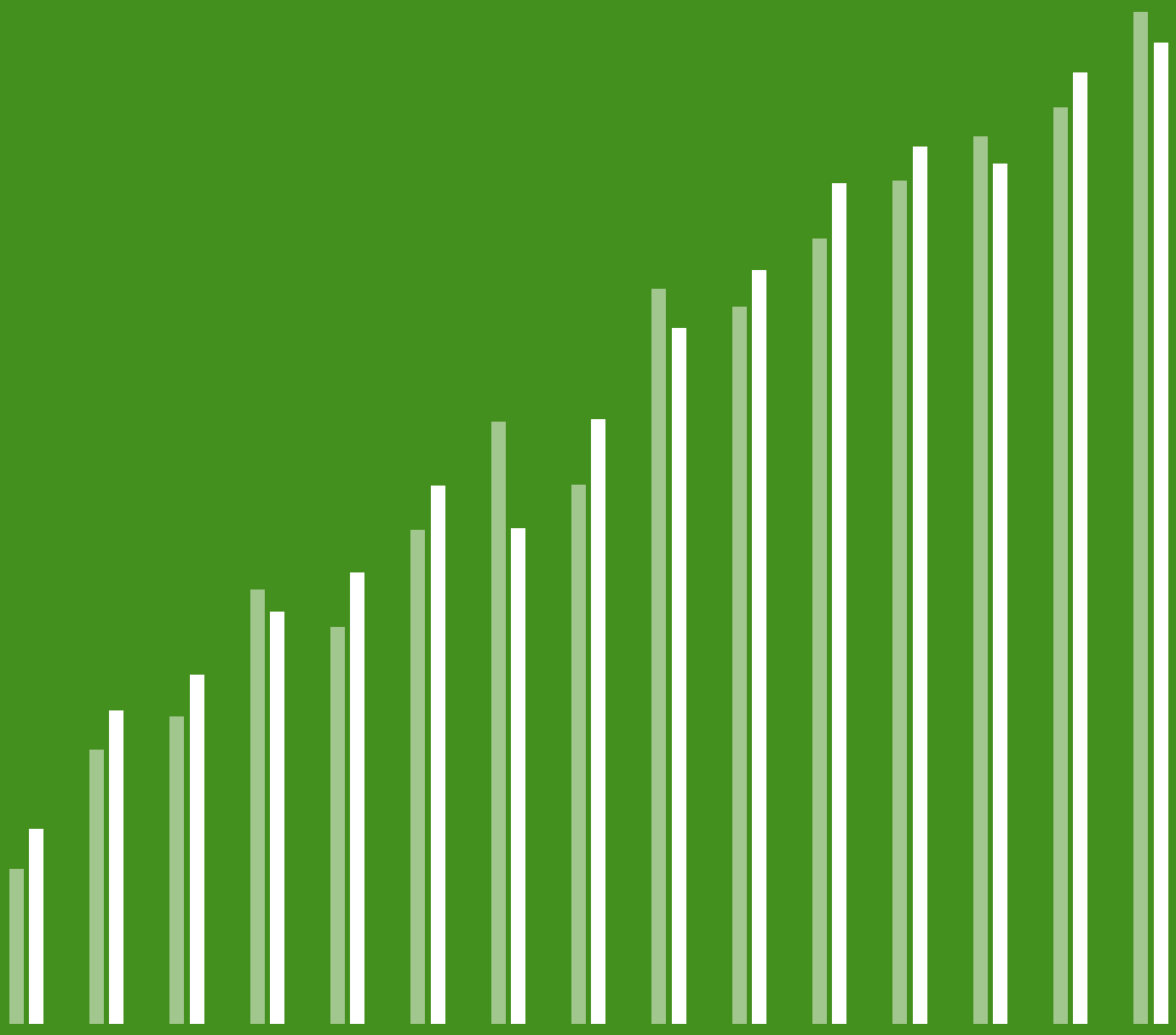
Jačanju prepoznatljivosti Sberbank na tržištu u 2019. godini pridonijela je i jasna, autentična i kontinuirana marketinška komunikacija fokusirana na kreditne i štedne proizvode, kao i suradnja s hrvatskim nogometnim reprezentativcem Dejanom Lovrenom, novim Sberbank brend ambasadorom.

U 2019. jedna od strateških inicijativa je bila i izgradnja jake korporativne kulture, te je Banka pokrenula Sberbank Akademiju, internu akademiju s edukativnim programima, a uvedena je i Loyalty nagrada za zaposlenike, kao i druge pogodnosti. U jačanju korporativne kulture fokus je stavljen i na vrlo intenzivnu internu komunikaciju te na povećanje angažmana zaposlenika, posebice s aspekta intenzivne i angažirajuće komunikacije Banćine strategije.

Želim zahvaliti svim našim poslovnim partnerima i klijentima na povjerenju koje su nam ukazali. U 2019. godini smo napravili odličan poslovni rezultat, ali nastavljamo i dalje raditi na unapređenju i rastu poslovanja. Imamo jasne strateške ciljeve, u fokusu su nam digitalizacija i klijenti, te se brzo prilagođavamo uvjetima tržišta, čime možemo osigurati daljnji poslovni rast i jačanje utjecaja Sberbank na lokalnom tržištu.

Csaba Soós
Predsjednik Uprave

Pregled najuspješnije godine u dosadašnjem poslovanju Sberbank d.d.



Sberbank d.d., Hrvatska

Ključni pokazatelji

PREGLED KLJUČNIH POKAZATELJA (u milionima HRK)	2019.
Bilančna suma	11.046
Obveze prema komitentima	7.639
Bruto potraživanja od komitenata	6.813
Poslovni prihodi	478
Poslovni rashodi	325
Dobit prije oporezivanja	109
Broj zaposlenih	484
Broj poslovnica	31

Stanovništvo

U 2019. godini aktivnosti u segmentu **kreditnog poslovanja s građanima bile su ponajprije usmjerene na gotovinske kredite**. Početkom godine Banka je plasirala na tržište Favorit kredit uz atraktivnu kamatnu stopu te uz osiguranje otplate kredita, a ubrzo nakon toga predstavila mogućnost zaprimanja aplikacija za kredit putem interneta, kako bi korisnicima omogućila pravovremenu i brzu povratnu personaliziranu informaciju o mogućnosti realizacije kredita. Prateći preporuke Hrvatske narodne banke, polovinom srpnja Banka je postrožila uvjete izračuna kreditne sposobnosti za gotovinske kredite.

U rujnu je klijentima svih banaka ponuđena posebna akcija Happy week uz promotivnu kamatnu stopu za sve klijente koji apliciraju u tjednu akcije. U listopadu je Banka dodatno prilagodila ponudu svojim klijentima uvođenjem fiksne kamatne stope za cijelo razdoblje otplate, izjednačivši cijenu kunskog i euro kredita, i na kraju snižavanjem kamatne stope za klijente koji odaberu osiguranje otplate kredita. Sve navedene aktivnosti rezultirale su povećanjem kreditnog portfelja Banke od 12% u odnosu na 2018. godinu.

Iako je primarni fokus bio na gotovinskim kreditima, Banka je kontinuirano radila na usklađivanju uvjeta s tržištem te na pojednostavljenju hipotekarnih proizvoda. Kao rezultat navedenoga te ostalih aktivnosti kod predmetne ponude, Banka je u ovom segmentu poslovanja zabilježila rast od 8,5% na godišnjoj razini.

U rujnu 2019. odluka Vrhovnog suda za CHF kredite imala je za posljedicu povećanje broja novih tužbi klijenata - fizičkih osoba protiv Banke, kao i 2,50 milijuna eura rezervacija. Banka je dana 23.10.2019. godine izjavila ustavnu tužbu protiv odluke Vrhovnog suda, te je predmet sada pred Ustavnim sudom.

Broj primarnih klijenata u segmentu poslovanja s građanima povećan je za 11% u odnosu na 2018. godinu, dok je broj aktivnih klijenata-fizičkih osoba povećan za 8%.

U svibnju 2019. u ponudu Banke uvedena su **dva nova paketa tekućih računa:** Green i Orange paket, koji uključuju niz proizvoda i usluga, kao što su Triglav Pomoć u kući i Asistenciju na cesti te inovativnu uslugu unutar paketa Tisak Cash advance koja omogućuje klijentima podizanje gotovine bez naplate naknade na bilo kojem prodajnom mjestu Tiska i Tisak media. Ovom uslugom korisnicima paketa, uz postojeću mrežu bankomata Sberbank i MBnet mreže, omogućeno je podizanje gotovine bez naknade na više od 2.000 lokacija.

U segmentu **plaćanja računa građana** u 2019. godini Sberbank je ostvario rast od 4%, i to usprkos padu tržišta u plaćanju računa od 10%.

Struktura izvora financiranja Banke poboljšana je odgovarajućim aktivnostima i proizvodima. 2019. je godinu posebno obilježila **„IN štednja"**, kao iznimno uspješan proizvod koji je na lokalnom tržištu zadržao inovativnost i prihvaćenost. Udio "IN štednje" iznosi 40% ukupne Bančine pasive oročenih depozita, odnosno 70% zajedno s „Plus štednjom", što jasno dokazuje koliko je tržište prihvatilo ovaj proizvod kojem je glavni benefit fleksibilnost (12+12+12) i unaprijed poznata kamata za svakih 12 mjeseci.

Također je lansiran novi i jedinstveni štedni proizvod pod nazivom **„Happy štednja"** koji se nudi kao dugoročna štednja uz jedinstven način obračuna kamatnih stopa. Navedeni proizvodi rezultirali su povećanjem udjela ukupne pasive građanstva za 11% u 2019. godini i smanjenjem financiranja od strane Grupe.

Banka je zabilježila i **rast dopuštenih prekoračenja po tekućim računima** građana od 21% u odnosu na 2018. godinu. Rast dopuštenih prekoračenja postignut je uvođenjem tranši pred-odobrenih dopuštenih prekoračenja (dvije tranše tijekom godine). Posljedično, odobrenjem dopuštenih prekoračenja povećano je i odobrenje usluge Maestro na rate te iskorištenost volumena navedene usluge, što je vidljivo kroz povećanje prihoda od naknada (15%).

Godina 2019. bila je **značajan iskorak u digitalizaciji poslovanja**. Unaprijeđeno je Sberbank2go mobilno bankarstvo za fizičke osobe, uz paralelno uvođenje mobilnog tokena za oba segmenta korisnika (pravne i fizičke osobe). Poduzete aktivnosti povećale su kvalitetu usluge i rezultirale porastom broja korisnika mobilnog bankarstva za fizičke osobe od 82%, uz istodobno povećanje udjela mobilnog bankarstva u ukupnom broju korisnika sa 7,7% u 2018. godini na 15,9% u 2019. godine.

Godinu je obilježila i PSD2 direktiva te su implementirana sva potrebna usklađivanja s regulatornim zahtjevima, čime su osigurani preduvjeti za uspješno poslovanje u novom ekosustavu za plaćanja. Pored usklađenosti s regulatorom ostvarena je suradnja s tvrtkom Token.io koja omogućuje fleksibilnost sustava potrebnog za razvoj novih otvorenih usluga od trećih strana kao što su izravna bankovna plaćanja i agregacija računa.

U suradnji s norveškom fintech kompanijom AUKA, Banka je u ljeto 2019. godine tržištu predstavila mobilnu aplikaciju Settle za jednostavnija plaćanja i time je Sberbank bila prva banka na hrvatskom tržištu koja je u suradnji s nekom fintech kompanijom lansirala ovakvu uslugu.

Kartično poslovanje Banke je tijekom 2019. nastavilo s pozitivnim trendovima koji se reflektira porastom od 20% korištenja debitnih kartica te 9% porasta u korištenju kreditnih kartica. Ovakav trend je rezultat porasta broja kartica (debitne za 10% i kreditne za 20%), ali i pune implementacije beskontaktnih kartica u sustav Banke, što u konačnici pojednostavljuje cjelokupno korisničko iskustvo plaćanja na prodajnim mjesta. Banka je također proširila suradnju s Konzumom postavši akvizicijska banka za MBnet kartice. S obzirom na regulative koje su utjecale na promjenu ekosustava plaćanja (PSD2, limit na kamatne stope), Banka je uspješno nastavila implementirati iste i prilagođavati svoje kartično poslovanje novom okruženju.

Banka je u **suradnji sa svojim poslovnim partnerima** ponudila široku paletu nebankovnih proizvoda: proizvode osiguranja u suradnji s Triglav osiguranjem d.d., ulaganje u investicijske fondove u suradnji s InterCapital Asset Management d.o.o. te ulaganje u dobrovoljnu mirovinsku štednju u suradnji s Croatia mirovinskim društvom. Navedeni proizvodi sada su dio redovne ponude klijentima Banke u svim poslovnicama. Klijenti su prepoznali prednosti ulaganja u osiguravajuće i investicijske proizvode, a Banka je u ovom segmentu zabilježila značajan rast od 20% na godišnjoj razini.

Pozitivni rezultati zabilježeni su u 2019. godini i u segmentu **plaćanja režija** na prodajnim mjestima Tiska i Konzuma, i u tom segmentu Banka drži udjel od 43% u ukupnom tržištu prema broju transakcija. Takvom rezultatu uvelike je doprinijelo proširenje usluge, uvođenjem plaćanja računa za režije korištenjem Mastercard i Maestro platnih kartica (što je implementirano već u 2018. godini) i kontinuiranom promocijom ovog načina plaćanja. Sberbank je prepoznat kao najinovativnija banka u segmentu plaćanja režija, te je u suradnji s Tiskom osvojila prestižno Mastercard Priznanje za inovacije u plaćanjima na dodjeli nagrade „Zlatna košarica", koju svake godine dodjeljuje specijalizirani časopis „ Ja trgovac" za najinovativniji projekt godine.

Posrednički kanal značajno je doprinio ukupnom rezultatu banke s 23% udjela u ukupnom volumenu. Tijekom godine kontinuirano je praćena kvalitete rada posrednika i kretanje portfelja, kao i nadzor nad operativnim poslovanjem posrednika.

Bank@work odjel je u 2019. nastavio s aktivnostima prema postojećim poslodavcima i njihovim zaposlenicima, te je ukupan udio u isplaćenim nenamjenskim kreditima 23%, uz udio paketa tekućih računa od 35%. Na strani stambenih kredita je također ostvaren rast na 27% udjela. Provedena je i akcija posebnih uvjeta „Happy month" za zaposlenike deset odabranih poduzeća. Uku-

Ključni pokazatelji

pna produkcija kroz b@w kanal kontinuirano je rasla i značajno doprinijela ukupnom rezultatu Banke.

U 2019. pokrenut je i **DSA kanal (direct sales agent) mobilnih bankara** za područje Zagrebačke regije. Tim mobilnih profesionalnih bankara stoji na raspolaganju za sve financijske potrebe klijenata i dolazi na lokaciju koju klijent odabere, u vrijeme koje mu najbolje odgovara.

Pravne osobe

U segmentu **mikro klijenata** Banka je potpisala s HBOR-om (Hrvatskom bankom za obnovu i razvoj) ugovor za novu kreditnu liniju za financiranje obrtnih sredstava, kao i prolongirala rok korištenja postojeće kreditne linije za financiranje investicija, čime su osigurani limiti za kredite za obrtna sredstva i za investicijske kredite za financiranje mikro, malih i srednjih poduzeća, uz vrlo povoljne uvjete za klijente Banke.

Banka je također sklopila novi ugovor s agencijom HAMAG-BICRO po jamstvenom programu PLUS, čime je dodatno omogućeno financiranje mikro i malih poduzetnika s graničnim bonitetom ili nedostatnim kolateralom.

U istom je segmentu Banka u 2019. godini nastavila s optimizacijom procesa realizacije kreditnih zahtjeva klijenata, naročito kroz optimizaciju kreditne politike te automatizaciju izrade kreditnih ugovora, čime je proces realizacije plasmana dodatno ubrzan.

Poslovanje s malim i srednjim poduzetnicima strateška je odrednica Banke, te su nastavljene intenzivne akvizicijske aktivnosti i ostvaren rast prihodonosnih plasmana veći od 30%, kao i rast depozitne baze. Uslijed velike konkurencije te rasta likvidnosti na tržištu i u ovom segmentu osjetno je porastao pritisak na smanjenje kamatnih stopa. U cilju pružanja kvalitetnije usluge klijentima te bržeg odobravanja plasmana, provedena je optimizacija kreditnog procesa te nova segmentacija malog i srednjeg segmenta poduzetnika. Također je važno spomenuti izvrsnu suradnju s HBOR-om koja se nastavila i u 2019. godini.

U segmentu **poslovanja s pravnim osobama** (Corporate) nastavljeni su trendovi prijevremenih otplata plasmana i pada kamatnih stopa kao posljedica značajnog viška likvidnosti na domaćem tržištu uslijed stagnacije investicijske aktivnosti privatnog sektora te dobre turističke sezone. Stoga su značajni napori uloženi u održavanje i jačanje poslovne suradnje s klijentima u cilju povećanja prihoda od nerizičnih proizvoda, te rasta depozita pravnih osoba i osiguravajućih društava. Značajan utjecaj na rezultat segmenta imalo je smanjenje loših plasmana te ukidanje rezervacija uslijed stabilnog i kvalitetnog novog portfelja. Lansirano je novo mobilno bankarstvo Sberbank2go za poslovne subjekte, što je rezultiralo rastom korisnika mobilnog bankarstva i penetracijom mobilnog bankarstva u bazi aktivnih klijenata od 14%.

U segmentu Trgovanja **sektora Financijskih tržišta** 2019. godinu obilježili su nastavak visoke likvidnosti na domaćem tržištu, te podizanje investicijske ocjene za Republiku Hrvatsku, što je rezultiralo snažnim rastom cijena domaćih obveznica. Ukupni prihodi segmenta Trgovanja udvostručeni su u odnosu na 2018. godinu uglavnom zbog snažnog rasta prihoda od trgovačkog portfelja obveznica. Unatoč nastavku razdoblja smanjene volatilnosti EUR/HRK valutnog para, odjel Prodaje zadržao je volumene i razinu prihoda iz prethodne godine, pri čemu je značajno povećan udjel prihoda od trgovanja FX derivatima u ukupnim prihodima.

Tijekom cijele godine provodile su se aktivnosti na razini Grupe u smislu poboljšanja postojeće infrastrukture vezano uz EMIR i MiFIR izvješćivanje, te kontinuirano praćenje kvalitete implementacije MiFID II regulative u operativno poslovanje, čime su ostvareni preduvjeti za daljnji razvoj poslovanja u segmentu Financijskih tržišta.

Upravljanje rizicima

Sberbank d.d. kontinuirano je jačala sustav upravljanja rizicima putem raznih aktivnosti u suradnji sa Sberbank Grupom. Strategija upravljanja rizicima Sberbank d.d., usklađena sa Strategijom upravljanja rizicima Grupe i poslovnom strategijom, ima za cilj definirati generalne parametre za razborito i kontinuirano upravljanje rizicima koji nužno proizlaze iz poslovnog modela Banke.

Ključna načela osiguranja konzistentnosti adekvatnosti kapitala i likvidnosti integrirana su u sve poslovne aktivnosti, strateško planiranje kroz cijelu organizaciju te konstantan razvoj poslovanja u skladu s definiranom sklonosti preuzimanju rizika.

Redovito provođenje i praćenje testiranja otpornosti na stres u okviru utvrđivanja kapaciteta za podnošenje rizika povećava

Bančinu otpornost na makroekonomski rizik. Proces osiguravanja adekvatne razine regulatornog i internog kapitala je usklađen s trenutnim i očekivanim regulatornim zahtjevima.

Smanjenje neprihodonosnih kredita bio je jedan od glavnih strateških ciljeva Banke u 2019. godini, uz snažnu i punu predanost Uprave Banke u tom procesu. Banka je uspješno nastavila program smanjenja volumena NPL kredita, poboljšavajući time ukupnu kvalitetu svog kreditnog portfelja, što je pak imalo za posljedicu smanjenje udjela loših kredita sa 11,9% na dan 31. prosinca 2018. godine na 4,4% na dan 31. prosinca 2019. godine. Banka je ostvarila svoj strateški cilj smanjenja loših kredita fokusirajući se na ključne točke poboljšanja kao što su automatizacija procesa, upravljanje podacima i izvješćivanje, korištenje sinergijskih efekata unutar organizacije, daljnje unaprjeđivanje Pre-Workout (PWO) funkcije i uspostavljanje transparentne, vjerodostojne i ostvarive strategije smanjenja neprihodonosnih kredita.

Nastavak napora u daljnjem povećanju učinkovitosti procesa naplate, proaktivno restrukturiranje koje je individualno prilagođenu svakom dužniku, naplata (kroz otplatu duga i oporavak klijenata), te aktivnosti prodaje potraživanja, zajedno s očekivanim poboljšanjima koja proizlaze iz implementacije i upotrebe novih alata, povećali su opću stopu naplate i smanjili volumen NPL kredita ostvarivši jedan od osnovnih strateških ciljeva Banke, a koji se očitovao u smanjenju NPL stope ispod budžetiranih 5%.

Posebno u 2019. godini, Banka je intenzivno razvijala sljedeća područja u upravljanju kreditnim rizicima:

- automatizacija kreditnih aktivnosti
- praćenje i analizu kreditnog portfelja, što obuhvaća pregled i ocjenu kvalitete kreditnog portfelja, a posebice pozorno praćenje problematičnih i potencijalno problematičnih plasmana
- interni modeli za kvantifikaciju parametara kreditnog rizika korištene u svakodnevnom poslu u svrhu određivanja klijentove kreditne sposobnosti kao jednog od kriterija u donošenju odluka vezanih za rizik, kao i za praćenje relevantnih aktivnosti na razini portfelja
- lokalno i grupno planiranje rizika, s ciljem da se realizira poboljšanje kvalitete kreditnog portfelja koja je definirana u dokumentu Sklonost preuzimanju rizika (engl. RAS), sve u skladu s dugoročnim planom poslovanja Banke
- daljnja unaprjeđenja okvira za upravljanje kolateralima s fokusom na kvalitetu podataka.

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

Iz područja rizika likvidnosti Banka je:

- nastavila s aktivnostima poboljšanja sustava izvještavanja o likvidnosti, prema zahtjevima i preporukama supervizora i s posebnim naglaskom na pokazatelje kvalitete podataka
- unaprijedila kontrole regulatornih izvještaja, s naglaskom na izvještaje dodatnih nadzornih parametara za izvješćivanje o likvidnosti (ALMM)
- revidirala sustav internih limita.

Iz područja rizika promjene kamatne stope:

- Banka je nastavila s unaprjeđenjem procesa vezanim uz upravljanje kamatnim rizikom u knjizi banke sukladno preporukama supervizora:
  - uključen je rizik opcije u mjerenje kamatnog rizika
  - razvijena je metoda izračuna modificiranoga trajanja koja uzima u obzir karakteristike portfelja Banke
- Implementirani su dodatni šok scenariji sukladno standardima Bazelskog odbora za upravljanje kamatnim rizikom u knjizi banke kao i odgovarajući limiti.

U području operativnog rizika redovito se provodi:

- prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika,
- samoprocjena operativnih rizika organizacijskih jedinica
- edukacija i podizanje svijesti djelatnika o operativnim rizicima (uključujući eksternalizaciju i sustav unutarnjih kontrola), te načinima upravljanja u sklopu interne edukacije djelatnika, i online testiranja operativnih rizika
- prema potrebi su definirane nove mjere za ublažavanje i kontrolu, s ciljem da se smanji izloženost operativnim rizicima, a

Ključni pokazatelji

o statusu implementacije tih mjera redovito su izvještavane odgovorne osobe i Uprava Banke
- procjena rizika eksternalizacije kako za nove tako i za postojeće eksternalizirane usluge sukladno Odluci o eksternalizaciji HNB-a
- praćenje (putem aplikacije za prikupljanje podataka o događajima nastalih od operativnih rizika) i izvještavanje o sustavu unutarnjih kontrola

Krajem 2019. godine svi zadaci vezani za poslove sprečavanja prevara su integrirani u odjelu Upravljanje operativnim rizikom.

Kada je riječ o pandemiji COVID-19, Banka poduzima sve potrebne mjere kako bi nastavila pružati kvalitetne usluge klijentima. Banka je započela intenzivno nadgledanje poslovanja klijenata kako bi podržala klijente i izbjegla povećanje NPL-a. Povrh toga, Banka izrađuje kapitalne projekcije kako bi osigurala propisno poštovanje omjera regulatornog kapitala. S obzirom na sve ove mjere, kontinuitet poslovanja Banke nije ugrožen ili doveden u pitanje.

Odjeli podrške i administracije (BackOffice)

Banka je nastavila ulagati značajne napore u smjeru poboljšanju efikasnosti i optimizacije unutarnjih procesa na razini cijele organizacije, posebice u odjelima administracije, implementacijom robota odnosno automatizacijom procesa. Krajem 2019. godine robotizacijom je pokriveno 9 procesa i obrađeno više od 120.000 transakcija, čime smo ostvarili još veću efikasnost i brzinu. Nastavljeni su trendovi iz 2018. godine u optimizaciji procesa odobravanja gotovinskih kredita građana, a skraćivanje vremena odobrenja kreditnog zahtjeva (time-to-yes), odnosno vremena isplate kredita (time-to-cash), rezultiralo je većom razinom zadovoljstva klijenata.

Marketing

2019. je godina bila vrlo uspješna u **marketinškim aktivnostima Banke**. Primarni je fokus bio na promociji gotovinskih kredita za fizičke osobe, te je Banka imala četiri uspješne marketinške kampanje. Početak godine obilježila je kampanja za inovativnu ponudu „Favorit kredit", a zatim kampanje za „Brzi kredit" i gotovinske kredite s Dejanom Lovrenom kao ambasadorom brenda Sberbank. Banka je sukladno dobroj praksi lansirala i Happy week kampanju za limitiranu ponudu gotovinskih kredita po sniženoj kamatnoj stopi. Uz kampanje za gotovinske kredite Sberbank je u 2019. lansirala i dvije uspješne kampanje za Happy štednju i IN štednju. Sve kampanje pridonijele su uspješnosti poslovnih rezultata, ali i prepoznatljivosti Sberbank na tržištu.

U cilju promicanja kulture i izgradnje kulturnih mostova Sberbank je u 2019. godini bio sponzor prvog ruskog filmskog tjedna Filmushka, kao i kulturnog programa Nacionalne zajednice Rusa Hrvatske na manifestaciji Svijet na tanjuru. Obzirom na važnost kontinuirane edukacije Banka je bila i sponzor konferencije Prozor u Coaching, Hrvatske udruge za Coaching.

U 2019. godini povećan je angažman Sberbank zaposlenika koji su već tradicionalno trinaestu godinu za redom, u blagdanskom razdoblju, donirali 70 poklon paketa štićenicima Dječjeg doma u Karlovcu te dodatnih 50 darova kojima su ispunili želje štićenika sa stalnim smještajem u Domu. Osim u Karlovcu zaposlenici su darivali i štićenike domova u Laduču i Osijeku.

Upravljanje ljudskim resursima

U 2019. godini, **izgradnja jake korporativne kulture** bila je jedna od strateških inicijativa Banke. Pokrenuta je Sberbank Akademija, interna akademija s edukativnim programima u cilju kontinuiranog razvoja, odnosno unapređenja znanja i kompetencija zaposlenika. U jačanju korporativne kulture fokus je stavljen i na vrlo intenzivnu internu komunikaciju te na povećanje angažmana zaposlenika. Sberbank je uveo i Loyalty nagradu za zaposlenike koji su svojim predanim radom i izvrsnošću zaslužni za rast i razvoj poslovanja. Uvedene su i druge pogodnosti za dobrobit zaposlenika, a jak je fokus stavljen i na onboarding proces novih zaposlenika.

Financijski instrumenti

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

Načela korporativnog upravljanja

Banka u svom radu koristi sljedeća pravila korporativnog upravljanja:
- Etično i profesionalno ponašanje
- Primjena i poštivanje zakona i propisa

- Čuvanje tajnosti bankovnih informacija
- Objektivnost u poslovanju s klijentima
- Kompetentna primjena novih znanja

Istraživanje i razvoj

Pored već ranije spomenutih aktivnosti u 2019. godini nije bilo drugih značajnih aktivnosti vezanih uz istraživanje i razvoj.

Događaji nakon izvještajnog datuma

Postojanje novog koronavirusa (COVID-19) potvrđeno je početkom 2020. godine, a virus se proširio kontinentalnom Kinom i dalje, uzrokujući poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima. Banka ovu epidemiju koronavirusa smatra događajem nakon izvještajnog razdoblja koji ne nalaže usklađenje. Budući da je situacija dinamična i brzo se mijenja i razvija, Banka ne smatra praktičnim dati kvantitativnu procjenu potencijalnog utjecaja epidemije na Banku. Međutim, očekujemo da će ovo izbijanje utjecati na financijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti i rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za kredite i predujmove klijentima u 2020. godini. Sberbank d.d. poduzima neophodne mjere kako bi osigurala adekvatnu spremnost s aspekta likvidnosti u cilju praćenja razvoja situacije na tržištu, te pravovremenog osiguranja adekvatne razine likvidnosti Banke potrebne za održavanje prudencijalnih omjera i pružanja podrške klijentima. Sberbank d.d. je oformila Krizni Management tim s ciljem planiranja aktivnosti vezano uz osiguranje poslovno kritičnih procesa Banke te zaštitu djelatnika Banke. Na redovnim sastancima Kriznog Management tima redovito se prati status objava u medijima te informacija objavljenih na Hrvatskom zavodu za javno zdravstvo, status vezano uz ljudske resurse unutar Banke te utjecaj COVID-19 na poslovne procese Banke. Također, određene su preventivne radnje zaštite djelatnika i klijenata od utjecaja COVID-19. Nadalje, napravljena su ažuriranja i testiranja planova kontinuiteta poslovanja za poslovno kritične procese kako bi se osigurali ljudski resursi te nužno potrebni IT servisi i oprema za nesmetano funkcioniranje tih procesa u slučaju pandemije. Sberbank d.d. je osigurala neophodnu IT infrastrukturu i opremu te je osigurala udaljeni pristup djelatnicima Banke za osiguravanje kontinuiteta poslovno kritičnih procesa.

Vrhovni sud objavio je 10. ožujka 2020. svoju Odluku u takozvanom primjernom sporu koji je pokrenut zbog valjanosti sporazuma o konverziji zajma CHF. Vrhovni sud proglasio je pretvaranje CHF kredita valjanim, a ugovori o konverziji (uključujući sve njihove priloge) proizvode valjane pravne učinke bez obzira na ništavost odredbi o kamatnoj stopi ili valutnoj klauzuli u početnim ugovorima o zajmu CHF. Ta presuda može umanjiti pritisak i značajno ublažiti položaj Banke u pojedinačnim tužbama koje su u tijeku na račun konvertiranih zajmova. U svim ostalim pojedinačnim sporovima koji nisu obuhvaćeni ovom presudom, stajališta stranaka ostaju nepromijenjena.

Ključni pokazatelji

Poslovnice Sberbank d.d.

Nadzorni odbor i Uprava Sberbank d.d.

Članovi Nadzornog odbora

Aleksei Mikhailov – član Odbora od 01.07.2019.
Dragutin Bohuš – član Odbora od 01.07.2019.
Kornel Halmos – član Odbora od 01.07.2019.
Dmitry Kuzin – član Odbora od 01.07.2019.

Članovi Uprave

Csaba Soós –član Uprave od 12.02.2020.
Igor Repin –član Uprave od 18.07.2017.
Roberto Bitunjac –član Uprave od 14.06.2019.

Csaba Soós
Predsjednik Uprave

Igor Repin
Član Uprave

Roberto Bitunjac
Član Uprave

Prethodni članovi Nadzornog odbora

Natalia Revina – član Odbora do 31.10.2017.
Alexey Bogatov – član Odbora do 31.01.2018.
Alexander Viktorović Titov – član Odbora do 30.06.2019.
Stefan Karl Zapotocky –član Odbora do 30.06.2019.
Rainer Schamberger –član Odbora do 19.08.2019.

Prethodni članovi Uprave

Mario Henjak – član Uprave do 31.12.2017.
Peter Hölger Stupar – član Uprave do 31.05.2019.

Odgovornost za financijska izvješća

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

Uprava opravdano očekuje da Banka ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- primjenjivanje važećih računovodstvenih standarda te
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Banke nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s razumnom točnošću prikazuju financijski položaj Banke. Također, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu koji je na snazi. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Banke, a time i za poduzimanje razumnih mjera za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Uprava je također odgovorna i za sastavljanje i sadržaj Izvješća Uprave u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 31. ožujka 2020. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Za i u ime Sberbank d.d.:

Csaba Soós
Predsjednik Uprave

Igor Repin
Član Uprave

Roberto Bitunjac
Član Uprave

2019

SBERBANK

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019.

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

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	5	2.521.120	1.903.395
Plasmani i krediti drugim bankama	6	769.895	978.183
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	8	221.736	103.788
Krediti i predujmovi klijentima	7	6.481.403	5.922.388
Financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	9	790.526	534.569
Ostala imovina	11	26.145	22.893
Nekretnine i oprema	10	132.488	54.493
Nematerijalna imovina	10	62.455	56.612
Odgođena porezna imovina	28	40.664	62.930
Ukupno imovina		**11.046.431**	**9.639.251**
OBVEZE I KAPITAL			
OBVEZE			
Depoziti banaka	12	1.145.472	834.212
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	16	2.292	684
Depoziti klijenata	13	7.638.881	6.814.283
Posudbe	14	587.352	572.344
Ostale posudbe	18	215.018	115.840
Rezerviranja za obveze i troškove	17	46.539	30.845
Podređene obveze	15	201.106	148.432
Ukupno obveze		**9.836.660**	**8.516.640**
KAPITAL			
Dionički kapital	29	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	29	915.045	915.045
Preneseni gubici		(354.032)	(440.922)
Rezerva fer vrijednosti	30	12.824	12.554
Ostale rezerve	29	20.311	20.311
Ukupno kapital		**1.209.771**	**1.122.611**
Ukupno obveze i kapital		**11.046.431**	**9.639.251**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

	Bilješka	2019.	2018.
Račun dobiti i gubitka			
Prihod od kamata	19	342.007	330.674
Rashod od kamata	20	(71.581)	(65.397)
Neto prihod od kamata		**270.426**	**265.277**
Prihod od naknada i provizija	21	88.029	80.718
Rashod od naknada i provizija	21	(24.627)	(21.431)
Neto prihod od naknada i provizija		**63.402**	**59.287**
Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza	22	35.254	20.330
Neto dobici i gubici od financijske imovine po FVOSD/ulaganja u vrijednosnice	23	103	-
Ostali poslovni prihodi	24	13.280	7.374
Ostali poslovni rashodi	24	(177)	(5.569)
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**48.460**	**22.135**
Prihodi iz poslovanja		**382.288**	**346.699**
Administrativni troškovi	25	(125.410)	(126.029)
Troškovi osoblja	26	(103.482)	(106.675)
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	27	(44.300)	(30.589)
Dobit prije poreza		**109.096**	**83.406**
Porez na dobit	28	(22.206)	(15.508)
Dobit za godinu		**86.890**	**67.898**
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu, neto od poreza na dobit			
Neto promjena fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD (koja će se reklasificirati u RDG), neto od odgođenog poreza	30	270	(4.009)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**87.160**	**63.889**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

			Ostale rezerve (bilješka 29)					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonske rezerve	Statutarna rezerva	Ukupno ostale rezerve	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubici	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2018.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**16.563**	**(508.820)**	**1.058.722**
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu								
Dobit za godinu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*67.898*	*67.898*
Ostala sveobuhvatna dobit								
Ostala sveobuhvatna dobit koja će biti reklasificirana kao dobit ili gubitak u sljedećim razdobljima:								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30)	-	-	-	-	-	*(4.306)*	-	*(4.306)*
Neto promjene ispravka vrijednosti za očekivane kreditne gubitke dužničkog instrumenta po FVOSD	-	-	-	-	-	*(274)*	-	*(274)*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30)	-	-	-	-	-	*571*	-	*571*
Ukupna sveobuhvatna dobit	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4.009)**	**67.898**	**63.889**
Stanje 31. prosinca 2018.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**12.554**	**(440.922)**	**1.122.611**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

			Ostale rezerve (bilješka 29)					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonske rezerve	Statutarna rezerva	Ukupno ostale rezerve	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubici	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2019.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**12.554**	**(440.922)**	**1.122.611**
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu								
Dobit za godinu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*86.890*	*86.890*
Ostala sveobuhvatna dobit								
Ostala sveobuhvatna dobit koja će biti reklasificirana kao dobit ili gubitak u sljedećim razdobljima:								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 b)	-	-	-	-	-	*788*	-	*788*
Neto promjene ispravka vrijednosti za očekivane kreditne gubitke dužničkog instrumenta po FVOSD						*(459)*		*(459)*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 b)						*(59)*		*(59)*
Ukupna sveobuhvatna dobit	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**270**	**86.890**	**87.160**
Stanje 31. prosinca 2019.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**12.824**	**(354.032)**	**1.209.771**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

	Bilješka	2019.	2018.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit/(Gubitak) prije poreza		109.096	83.406
Usklađenje za:			
Realizirane (dobitke) od prodaje dužničkih vrijednosnih papira po FVOSD	23	(103)	-
Amortizaciju	25	35.601	21.085
Neto tečajne (dobitke)	22	(1.933)	(3.610)
Gubitke od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za kredite i predujmove klijentima	27	44.300	30.589
Neto (dobitke) od trgovanja vrijednosnim papirima i derivativnim financijskim instrumenata	22	(14.229)	(12.448)
Neto od netrgujućih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	22	(8.354)	-
Umanjenje vrijednosti preuzete imovine		(1.214)	5.569
Poslovni rezultat prije promjena u imovini i obvezama od poslovanja		**163.164**	**124.591**
Promjene u imovini i obvezama od poslovanja:			
Neto (povećanje)/smanjenje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	5	(139.868)	(4.035)
Neto (povećanje)/smanjenje kredita i predujmova klijentima		(559.015)	(744.670)
Neto (povećanje) plasmana i kredita drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		1.694	(1.163)
Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine	11	(3.252)	11.045
Neto povećanje/(smanjenje) depozita banaka	12	311.260	348.445
Neto smanjenje/(povećanje) depozita klijenata	13	824.598	747.130
Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza	18	18.941	(33.843)
Neto (povećanje)/smanjenje netrgujuće financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(86.682)	-
Neto (povećanje)/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	(29.658)	(104.163)
Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**501.182**	**343.337**
Plaćeni porez na dobit		-	-
Neto novčani priljev/(odljev) iz poslovnih aktivnosti		**501.182**	**343.337**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupovina materijalne i nematerijalne imovine	10	(25.182)	(9.135)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica mjerene po FVOSD		(332.495)	(271.239)
Primici od prodaje vrijednosnica mjerene po FVOSD		77.326	156.071
Neto novčani (odljev)/priljev iz ulagačkih aktivnosti		**(280.351)**	**(124.303)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Plaćanje obveza po najmu		(13.862)	-
Povećanje podređenih obveza	15	52.674	73.269
(Smanjenje)/povećanje primljenih posudbi	14	15.008	(377.925)
Neto novčani (odljev)/priljev iz financijskih aktivnosti		**53.820**	**(304.656)**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	**32**	**2.354.660**	**2.431.170**
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		**274.651**	**(85.622)**
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		(3.389)	9.112
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	**32**	**2.625.922**	**2.354.660**
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti od kamata			
Primici od kamata		*346.272*	*388.520*
Plaćene kamate		*(64.476)*	*(71.709)*

Računovodstvene politike i ostale bilješke na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI I OSNOVE SASTAVLJANJA

Sberbank d.d., Zagreb (u nastavku: "Banka") je dioničko društvo osnovano u Republici Hrvatskoj i registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu u veljači 1997. godine. Sjedište Banke je u Zagrebu, Varšavska 9. Od osnivanja banke do 18. siječnja 2013. godine, službeni naziv banke bio je Volksbank d.d. Na dan 18. siječnja 2013. godine, Banka mijenja naziv u Sberbank d.d.

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

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

Na dan 1. studenog 2012. godine Volksbank International AG promijenila je naziv u Sberbank Europe AG.

Dana 31. prosinca 2018. godine jedini vlasnik Banke je Sberbank Europe AG, Beč, a krajnje matično društvo je Sberbank Rusija, dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Ruskoj Federaciji čiji je većinski dioničar Središnja banka Rusije. U bilješci 37 nalaze se objave značajnih transakcija s povezanim stranama Sberbank Rusije. Nije bilo transakcija s ruskim subjektima pod državnom kontrolom i vladinim tijelima.

a) Računovodstveni okvir

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj.

U Republici Hrvatskoj poslovanje Banke definirano je Zakonom o kreditnim institucijama. Financijsko izvještavanje Banke regulirano od strane Hrvatske narodne banke („HNB") kao središnje nadzorne institucije hrvatskog bankovnog sustava. Ovi financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s navedenim propisima.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvještaja su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2019. godine. Računovodstveni propisi na temelju kojih su ovi financijski izvještaji sastavljeni razlikuju se od MSFI u prezentiranju i objavljivanju, kao i u priznavanju i mjerenju.

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

- HNB od banaka zahtjeva priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti za izloženosti klasificirane u razinu 1 i 2, u razdoblju do 31. prosinca 2019. godine, minimalno po stopi od 0,8% od bruto izloženosti, osim financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Na temelju MSFI-ja 9, umanjenje vrijednosti može biti ispod navedene stope. Na dan 31. prosinca 2019. godine, pokriće gubitka od umanjenja vrijednosti je iznad propisanog minimuma.
- Daljnja razlika između MSFI-jeva i računovodstvenih propisa HNB-a odnosi se na priznavanje prihoda od kamata vanbilančno za značajne izloženosti klasificirane u razinu 3, koji nisu u potpunosti pokriveni umanjenjem vrijednosti i koji zadovoljavaju regulatorni kriterij temeljem dana kašnjenja. Za navedene slučajeve Banka priznaje amortizaciju takvih diskonta kao otpuštanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti.
- Dodatno, HNB propisuje minimalne iznose rezerviranja za pojedinačna umanjenja vrijednosti koji mogu biti različiti od gubitaka od umanjenja priznatih u skladu s MSFI-jevima.
- HNB postavlja minimalne odredbe za sudske sporove pokrenute protiv Banke u iznosu od 1% od ukupnog iznosa sudskog spora ako ukupni iznos sudskog spora prelazi 0,1% imovine Banke prema revidiranim financijskim izvještajima prethodne godine.

Pojedinosti o zahtjevima HNB-a za gubitke od umanjenja vrijednosti izdane su u „Odluci o klasifikaciji izloženosti u rizične skupine i načinu utvrđivanja kreditnih gubitaka" (objavljeno u Narodnim novinama 114/2017 i 110/2018), a za minimalne odredbe za sudske sporove pokrenute protiv Banke u „Odluci o obvezi rezerviranja sredstava za sudske sporove koji se vode protiv kreditne

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

institucije" (objavljeno u Narodnim novinama 1/2009, 75/2009 i 2/2010).

b) Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji sastavljeni su primjenom fer vrijednosti za financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijsku imovinu po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim one za koju pouzdana mjera fer vrijednosti nije dostupna. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku.

c) Korištenje procjena i prosudbi

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

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke preispituju se na kontinuiranoj osnovi. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i svim budućim razdobljima na koje utječe.

Informacije o prosudbama Uprave u primjeni važećih standarda koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i informacije o prosudbama za koje postoji značajan rizik da će rezultirati značajnim usklađenjem u sljedećoj financijskoj godini prikazane su u bilješci 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazani su u hrvatskim kunama (kn), što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Banke. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću (osim ako nije navedeno drugačije). Na dan 31. prosinca 2019. godine tečajevi koji se koriste za konverziju su iznosili 7,442580 kuna za 1 euro (31. prosinca 2018.: 7,417575 kuna za 1 euro).

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane u svim razdobljima predstavljenim u ovim financijskim izvještajima, osim promjena računovodstvenih politika koje su posljedica usvajanja MSFI-ja 16 koji je na snazi od 1. siječnja 2019. godine, kako je objavljeno u bilješci 2.

BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENI STANDARDI

Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja:

MSFI 16, Najmovi (objavljen 13. siječnja 2016. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

Novim se MSFI-jem 16 utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najmova. Kod svih najmova najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najmova kao poslovne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga se uvodi jedinstveni model računovodstva najmoprimca.

Banka priznaje: a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospijeća duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku.

Banke je odlučila primijeniti standard od datuma njegovog obveznog usvajanja, odnosno od 1. siječnja 2019. godine korištenjem modificirane retroaktivne metode, te neće prepraviti usporedne podatke.

Sva imovina s pravom uporabe mjeri se po iznosu obveze po najmu nakon usvajanja (usklađene za prijevremene otplate ili obračunati trošak najma).

Za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove imovine niske vrijednosti, izuzev one koja je predmet podnajma, a koji su ranije bili klasificirani kao poslovni najmovi, vrijedi sljedeće:

- na dan 1.1.2019. godine Banka je priznala obvezu po najmu mjerenu po sadašnjoj vrijednosti preostalih plaćanja najma, diskontiranu primjenom granične kamatne stope zaduživanja Banke na dan 1.1.2019. godine;

- za sve najmove Banka je odabrala priznati imovinu s pravom uporabe u iznosu jednakom obvezi po najmu, usklađenom za iznos unaprijed plaćenih ili obračunatih plaćanja najma koji se odnosi na one najmove priznate u izvještaju o financijskom položaju neposredno prije datuma prve primjene.

Banka je odlučila iskoristiti sljedeća praktična rješenja:

- primijenila je jedinstvenu diskontnu stopu na portfelj najmova s razmjerno sličnim značajkama;
- oslanjala se na svoju procjenu štetnosti najmova uz primjenu MRS-a 37 neposredno prije 1.1.2019. godine kao alternativu za provedbu provjere umanjenja vrijednosti. Analiza štetnih ugovora na dan 31.12.2018. godine nije ukazala na potrebu priznavanja umanjenja vrijednosti. Imovina s pravom uporabe na dan 1.1.2019. godine nije usklađena za umanjenja vrijednosti.
- neće primjenjivati novi računovodstveni model za najmoprimca na najmove čije razdoblje najma završava u roku od 12 mjeseci od datuma prve primjene. Umjesto toga, te najmove je iskazalo kao kratkoročne najmove.

Imovina niske vrijednosti u 2019. godini obuhvaćala je osobna računala, rutere i telefone, a za Banku se radi o iznosu od 2.019 kn.

Objašnjenje razlike između obveza po poslovnom najmu iskazanih na dan 31.12.2018. godine kod primjene MRS-a 17 na obveze po najmu priznate na dan 1.1.2019. godine prikazano je u tablici u nastavku:

Obveze po poslovnom najmu na dan 31. prosinca 2018.	**111.524**
Plaćanja najma za neopozive poslovne najmove	111.524
Izuzeće od priznavanja: obuhvaćena imovina je niske vrijednosti	(2.019)
Buduća plaćanja najma prema MSFI-ju 16	109.505
Učinak diskontiranja primjenom granične kamatne stope zaduživanja na dan 1.1.2019.	(18.776)
Obveza po najmu na dan 1. siječnja 2019. (bilješka 18 b)	**90.729**
Kratkoročni dio	339
Dugoročni dio	90.390
Imovina s pravom uporabe na dan 1. siječnja 2019. (bilješka 10 a)	**90.729**

Usvajanje MSFI-ja 16 nema utjecaja na zadržanu dobit. Priznata imovina s pravom uporabe i obveza po najmu iznosit će otprilike 91 milijun kuna.

Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni:

Sljedeći dopunjeni standardi na snazi su od 1. siječnja 2019. godine, ali nisu imali značajan utjecaj na Banku:

- *IFRIC 23 „Neizvjesnost povezana s tretmanom poreza na dobit"* (objavljen 7. lipnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- *Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za izvještajni ciklus od 2015. do 2017. godine – dodaci MSFI-ju 3, MSFI-ju 11, MRS-u 12 i MRS-u 23* (objavljeni 12. prosinca 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

Objavljeno je nekoliko novih računovodstvenih standarda i tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2019. godine i koje Banka nije prijevremeno usvojila:

Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavlje o mjerenju; smjernice za izvještavanje o financijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice – osobito definiciju odgovornosti; i pojašnjenja u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnost mjerenja u financijskom izvještavanju.

Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi definicija obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI-jevima. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI-jevima. Informacije su značajne ako se opravdano može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja opće namjene donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koje pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu. Banka trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Banke.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se uzimajući u obzir efektivnu kamatnu stopu imovine ili obveza na način da se primjenjuje stopa koja svodi očekivane buduće novčane tokove na neto sadašnju vrijednost tijekom trajanja odnosnog ugovora ili trenutno važeću varijabilnu kamatnu stopu (kao što je utvrđeno u MSFI-ju 9 – Financijski instrumenti). 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.

Za instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku kamata se obračunava primjenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost instrumenta, osim za instrumente kojima je naknadnim mjerenjem umanjena vrijednost za koje se kamata obračunava primjenom efektivne kamatne stope na neto knjigovodstvenu vrijednost instrumenta.

Naknade po odobrenim kreditima, 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, te ostalih usluga koje pruža Banka. Prihodi od naknada i provizija priznaju se linearno tijekom pružanja usluga, kada klijent istovremeno prima i koristi uslugu koju pruža Banka, osim ako su uključeni u izračun efektivne kamatne stope. Rashodi od naknada i provizija sastoje se uglavnom od naknada za domaća i strana plaćanja te druge usluge koja prima Banka. Rashodi od naknada i provizija priznaju se linearno po primanju usluga, kada Banka istovremeno prima i koristi pruženu uslugu, osim ako su uključeni u izračun efektivne kamatne stope.

Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza

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

Neto dobici i gubici od vrijednosnica namijenjenih ulaganju

Ova kategorija uključuje realizirane dobitke i gubitke od prodaje dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Prihodi od dividendi

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

Administrativni troškovi

Iskazuju se troškovi osoblja kao što su plaće, troškovi poreza, socijalnog osiguranja i troškovi naknada osoblju. Ostali administrativni troškovi su: troškovi materijala i slični troškovi, troškovi usluga, troškovi osobnih automobila i drugih sredstava za osobni prijevoz, troškovi službenog putovanja, troškovi reprezentacije, reklame, propagande i troškovi službene odjeće.

Ostali troškovi su: premije za osiguranje štednih uloga, rashodi po osnovi vrijednosnog usklađenja materijalne i nematerijalne imovine, porezi, doprinosi i članarine iz prihoda, izdaci za novčane kazne za prekršaje i prijestupe, neotpisana vrijednost rashodovane i otuđene materijalne imovine, materijalni i drugi rashodi iz prethodnih godina, troškovi slanja i primanja efektivnog stranog novca, rashodi od prodaje materijalne imovine i slično.

Amortizacija se obračunava mjesečno po linearnoj metodi primjenom godišnjih stopa pomoću kojih se nabavna vrijednost ili revalorizirana vrijednost treba otpisati tijekom njenog procijenjenog vijeka trajanja.

Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u kune po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti na dan izvještavanja preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na taj dan. Tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka. Nemonetarna imovina i obveze 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 stavke koje su iskazane po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju strane valute na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju.

Promjene u fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u stranim valutama mjerenih po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti dijele se na one koje se odnose na tečajne razlike proizišle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnica i one koje se odnose na ostale promjene neto knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica.

Tečajne razlike se priznaju u računu dobiti i gubitka kao dio tečajnih dobitaka ili gubitaka proizišlih iz revalorizacije monetarne imovine i obveza.

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 obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, u skladu s poreznim stopama važećim na datum bilance, kao i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

S obzirom na to da su moguća različita tumačenja poreznih zakona, iznosi iskazani u financijskim izvještajima se u konačnici mogu izmijeniti ovisno o odluci 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 neprizna-

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

tu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu kao i knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine

Banka je klasificirala svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije:

1. Imovina mjerena po amortiziranom trošku (AT)
2. Imovina mjerena po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (FVOSD)
3. Imovina mjerena po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka (FVRDG)

Odluka u koju kategoriju se klasificira financijska imovina donosi se na temelju:

- poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom
- obilježja ugovorenih novčanih tokova.

Financijska imovina koja se klasificira u navedene kategorije su:

- dužnički instrumenti
- vlasnički instrumenti
- derivativni instrumenti.

Preuzeta imovina

Preuzimanje se načelno koristi za oduzimanje nekretnine koja je korištena kao sredstvo osiguranja plaćanja u kreditnoj transakciji od dužnika koji nije ispunio ugovorne obveze ili od treće strane, koja je izdavatelj založnog prava na nekretnini. Imovina se u početku priznaje po fer vrijednosti u trenutku stjecanja i uključivanja u građevine i opremu, a zatim se ponovno mjeri po knjigovodstvenoj vrijednosti i fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome koji iznos je manji.

Ugovori o kreditu

Banka sklapa ugovore za odobravanje kredita. Ovi ugovori su neopozivi ili se mogu opozvati samo kao odgovor na značajne negativne promjene. Takvi se ugovori početno priznaju po fer vrijednosti, a obično su potkrijepljeni iznosom primljenih naknada. Taj se iznos amortizira linearno tijekom trajanja ugovora, osim za one ugovore o odobravanju kredita za koje je vjerojatno da će Banka sklopiti posebni kreditni aranžman i ako ne očekuje da će navedeni kredit prodati ubrzo nakon njegovog inicijalnog priznavanja; takve naknade za ugovaranje kredita odgađaju se i uključuju u knjigovodstvenu vrijednost kredita kod početnog priznavanja. Na kraju svakog izvještajnog razdoblja, ugovori se mjere po (i) preostalom neamortiziranom iznosu koji je bio pri početnom priznavanju uvećanom za (ii) iznos umanjenja vrijednosti temeljenom na modelu očekivanih kreditnih gubitaka, osim ako je u ugovor uključeno odobravanje kredita po kamatnoj stopi koja je niža od tržišne, u kojem slučaju mjerenje se radi po većem od ova dva iznosa. Knjigovodstvena vrijednost ugovora o odobravanju kredita predstavlja obvezu. Za ugovore koji uključuju i kredit i neiskorišteni iznos sredstava i u slučajevima kada Banka ne može zasebno iskazivati očekivane kredit gubitke za neiskorištenu komponentu sredstava od komponente kredita, očekivani kreditni gubici za neiskorišteni iznos sredstava priznaju se zajedno s umanjenjem vrijednosti za kredit. U mjeri u kojoj kombinirani očekivani kreditni gubici premašuju bruto knjigovodstvenu vrijednost kredita, priznaju se kao obveza.

Platežne garancije

Platežne garancije zahtijevaju od Banke da izvrši određena plaćanja kako bi imatelju garancije nadoknadio gubitak koji mu je nastao zbog toga što određeni dužnik nije izvršio plaćanje po dospijeću u skladu s originalnim ili izmijenjenim uvjetima dužničkog instrumenta. Financijske garancije početno se priznaju po fer vrijednosti, koja se obično dokazuje iznosom primljenih naknada. Taj se iznos amortizira linearno tijekom razdoblja jamstva. Na kraju svakog izvještajnog razdoblja, jamstva se mjere po (i) iznosu rezerviranja po garantiranoj izloženosti koja se utvrđuje na temelju modela očekivanih kreditnih gubitaka i (ii) preostalog neamortiziranog iznosa koji je bio pri početnom priznavanju, ovisno o tome koji je veći. Nadalje, priznaje se rezerviranje za kreditne gubitke za potraživanja po osnovi naknada priznatih u izvještaju o financijskom položaju kao imovina.

Činidbene garancije

Činidbene garancije su ugovori kojima se osigurava isplata naknade ako druga strana ne ispuni ugovornu obvezu. Takvim se ugovorima, osim kreditnog rizika, prenosi i rizik neispunjenja financijskih obveza. Činidbene garancije početno se priznaju po fer

vrijednosti, koja se obično dokazuje iznosom primljenih naknada. Taj se iznos amortizira linearno tijekom trajanja ugovora. Na kraju svakog izvještajnog razdoblja ugovori o garanciji za uredno ispunjenje posla mjere se po (i) neamortiziranom iznosu koji je bio pri početnom priznavanju i (ii) najbolje procjene troškova potrebnih za podmirivanje ugovora na kraju svakog izvještajnog razdoblja, svedenih na sadašnju vrijednost, ovisno o tome koji je veći. Kada Banka ima ugovorno pravo od svog klijenta zahtijevati povrat iznosa plaćenih za podmirivanje obveza iz ugovora o garanciji za uredno ispunjenje posla, takvi će se iznosi priznati kao imovina po prijenosu naknade za gubitak korisniku garancije. Ove naknade se priznaju unutar prihoda od naknada i provizija u računu dobiti i gubitka.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti uključuju stavke koje se lako mogu konvertirati u poznate iznose novca i koje nisu izložene značajnom riziku promjene vrijednosti. 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.

Poslovni modeli

Poslovni model odnosi se na način na koji Banka upravlja svojom imovinom kako bi ostvarilo novčane tokove. Tri su načina na koji se mogu ostvariti novčani tokovi i oni ujedno definiraju tri moguća poslovna modela:

1. prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova – poslovni model „hold to collect"
2. prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova i prodajom financijske imovine – poslovni model „hold and sell"
3. prodajom financijske imovine – poslovni model „sell"

Poslovne modele utvrđuje ključno rukovodstvo uzimajući u obzir realno moguće scenarije.

Poslovni se modeli ne utvrđuju za svaki pojedinačni instrument već se instrumenti objedinjuju po načinu na koji se njima upravlja, a u smislu ostvarivanja određenog poslovnog cilja. Moguća je i situacija da Banka ima više poslovnih modela za isti tip financijskih instrumenata. Banka kod definiranja poslovnih modela na datum prosudbe uzima u obzir sve činjenice, kao i povijesne činjenice kako su se prikupljali novčani tokovi.

Činjenice koje Banka uzima u obzir su:

a. način ocjenjivanja uspješnosti poslovnog modela i financijske imovine koja se drži u okviru tog poslovnog modela te kako se o tome izvješćuje ključno rukovodstvo;
b. rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i na imovinu koja se drži u okviru tog poslovnog modela) te posebno način upravljanja tim rizicima i
c. način isplaćivanja naknada rukovodećem osoblju.

Obilježja ugovorenih novčanih tokova

Uz određivanje poslovnog modela, za klasifikaciju financijske imovine i način mjerenja, bitna su i obilježja ugovorenih novčanih tokova. Navedeno se procjenjuje provodeći SPPI test *(solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding)*. Navedeni test daje odgovor na pitanje odražavaju li ugovoreni novčani tokovi samo plaćanje glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice.

Glavnica je fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju.

Kamata obuhvaća naknadu za vremensku vrijednost novca, za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice tijekom određenog vremena te za ostale osnovne rizike i troškove kredita (npr. rizik likvidnosti i administrativne troškove), kao i za profitnu maržu.

Banka procjenjuje jesu li ugovoreni novčani tokovi samo plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice u valuti u kojoj je izražena financijska imovina. Ugovorne odredbe kojima se uvodi izloženost rizicima ili promjenjivost ugovorenih novčanih tokova, a koji nisu povezani s osnovnim sporazumom o posudbi dovode do toga da se ugovoreni novčani tokovi ne mogu smatrati samo plaćanjem glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Klasifikacija dužničkih instrumenata

Dužnički instrumenti se raspoređuju u kategorije na temelju poslovnog modela i obilježja ugovorenih novčanih tokova odnosno činjenice odražavaju li ugovoreni novčani tokovi samo plaćanja glavnice i kamate na preostali iznos glavnice (SPPI).

Dužnički instrumenti se mjere po amortiziranom trošku ako ispunjavaju sljedeća dva uvjeta (kumulativno):

- Instrument se vodi u poslovnom modelu čija namjera je prikupljanje novčanih tokova;
- Ugovoreni novčani tokovi instrumenta odražavaju samo naplatu glavnice i kamate (prolaze SPPI test).

Dužnički instrumenti se mjere u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ako su zadovoljena sljedeća dva uvjeta (kumulativno):

- Instrument se vodi u poslovnom modelu čija namjera je prikupljanje novčanih tokova i prodaja financijske imovine;
- Ugovoreni novčani tokovi instrumenta odražavaju samo naplatu glavnice i kamate (prolaze SPPI test).

Svi ostali dužnički instrumenti se mjere po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Klasifikacija vlasničkih instrumenata

Banka mjeri vlasničke instrumente po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka osim za vlasničke instrumente koje Banka ne drži radi trgovanja za koje se prilikom početnog priznavanja odlučilo da se vode po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Klasifikacija derivativnih instrumenata

Banka mjeri derivativne instrumente po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Mjerenje financijske imovine

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti priznaju se na datum trgovanja, odnosno na datum kada se Banka obvezala kupiti ili prodati taj instrument. Krediti i potraživanja i financijske obveze po amortiziranom trošku se priznaju kad se predaju korisniku kredita ili prime od davatelja kredita (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.

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

Početno mjerenje

Financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, koja se, u slučaju financijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uvećava ili umanjuje za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine.

Naknadno mjerenje

Naknadno se financijska imovina mjeri na 3 moguća načina:

a. po amortiziranom trošku;
b. po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili
c. po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Mjerenje po amortiziranom trošku

Mjerenje imovine po amortiziranom trošku znači da se imovina mjeri po efektivnoj kamatnoj stopi odnosno da se prihodi od kamata obračunavaju primjenom efektivne kamatne stope na amortizirani trošak financijske imovine.

Mjerenje po fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja. Fer vrijednost financijskih instrumenata utvrđuje se na temelju cijene kotirane na tržištu na datum bilance, bez umanjenja za transakcijske

troškove. Ako nema aktivnog tržišta za financijski instrument ili ako se fer vrijednost iz bilo kojeg drugog razloga ne može pouzdano izmjeriti tržišnom cijenom, fer vrijednost imovine se utvrđuje internim modelima za procjenu fer vrijednosti koji se temelje na sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova.

Hijerarhija fer vrijednosti

Banka koristi sljedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

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

Banka razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredila kotira li financijski instrument na aktivnom tržištu (ili ne).

Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

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

Dobici i gubici proizašli iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti priznaju se izravno unutar ostale sveobuhvatne dobiti 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 financijsku imovinu po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti) 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 po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kumulativni dobitak ili gubitak instrumenta se prenosi u račun dobiti i gubitka, osim za vlasničke vrijednosnice koje su klasificirane po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici i gubici proizišli iz financijske imovine i financijskih obveza koji se mjere po amortiziranom trošku, uključuju se u račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja 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.

Modifikacije

Svako ponovno ugovaranje ili izmjena ugovorenih novčanih tokova financijske imovine smatra se modifikacijom.

Razlikujemo:

1. Značajne modifikacije koje dovode do prestanka priznavanja financijskog instrumenta
2. Modifikacije koje nisu značajne i ne rezultiraju prestankom priznavanja financijskog instrumenta

Značajne modifikacije rezultiraju prestankom priznavanja postojeće financijske imovine i naknadnim priznavanjem izmijenjene financijske imovine. Tako izmijenjena financijska imovina smatra se „novom" financijskom imovinom. Financijski instrument se prestaje priznavati kada:

1. isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili
2. subjekt prenese financijsku imovinu, odnosno prenese rizike i koristi od financijske imovine, a taj prijenos ispunjava zahtjeve za prestanak priznavanja.

Modifikacije koje nisu značajne ne rezultiraju prestankom priznavanja financijskog instrumenta, ali je za njih potrebno ponovno obračunati bruto knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine i u računu dobiti i gubitka priznati dobiti ili gubitak uslijed modifikacija. Dobit ili gubitak uslijed modifikacija računa se kao razlika između bruto knjigovodstvene vrijednosti prije i nakon modifikacije. Bruto knjigovodstvenu vrijednost se računa kao sadašnja vrijednost modificiranih novčanih tokova primjenjujući originalnu efektivnu kamatnu stopu ili, u slučaju modifikacije imovine koja je već umanjene vrijednosti, po efektivnoj kamatnoj stopi usklađenoj za kreditni rizik.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Značajna modifikacija imovine koja je umanjene vrijednosti i kod koje nakon modifikacije očekivani novčani tokovi ne odgovaraju novougovorenim novčanim tokovima rezultira prestankom priznavanja starog instrumenta i priznavanjem nove imovine koja se klasificira kao POCI *(purchased or originated credit – impaired financial asset)* – imovina koja je kod početnog priznavanja umanjene vrijednosti te za nju nije potrebno kod početnog priznavanja knjižiti ispravke vrijednosti. Najčešće se radi o distresnom restrukturiranju pri čemu se stara imovina prestala priznavati, ali su financijske poteškoće dužnika još uvijek prisutne i očite prilikom priznavanja nove imovine. POCI imovina također može nastati i kupnjom financijske imovine koja je pri kupovini umanjene vrijednosti – kreditni rizik prilikom kupnje je vrlo visok i obično se takva imovina kupuje uz velik diskont.

Kod POCI imovine potrebno je izračunati efektivnu kamatnu stopu usklađenu za kreditni rizik.

Efektivna kamatna stopa usklađena za kreditni rizik je stopa kojom se točno diskontiraju procijenjena buduća plaćanja u novcu ili primitak novca tijekom očekivanog vijeka trajanja financijske imovine na amortizirani trošak financijske imovine koja je kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke. Pri izračunu efektivne kamatne stope usklađene za kreditni rizik Banka procjenjuje novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorne uvjete financijske imovine (na primjer, prijevremeno plaćanje, produljenje, opciju kupnje i slične opcije) i očekivane kreditne gubitke. U izračun se uključuju sve naknade i iznosi plaćeni ili primljeni između ugovornih stranaka koji su sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcijski troškovi te sve ostale premije ili diskonti.

Imovina koja je jednom klasificirana kao POCI imovina uvijek ostaje u toj kategoriji.

Pojedini financijski instrumenti

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Dužničke vrijednosnice koje Banka drži radi ostvarivanja dobiti u kratkom roku se klasificiraju po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Krediti i predujmovi klijentima

Krediti i predujmovi klijentima klasificiraju se kao krediti i potraživanja. Krediti i predujmovi prikazani su neto od rezerviranja za umanjenje vrijednosti, kako bi se pokazali procijenjeni nadoknadivi iznosi.

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju valutne forward ugovore i kamatne swapove. Oni su klasificirani kao financijski instrumenti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Derivativni instrumenti se ne priznaju kao instrumenti zaštite.

Derivativni financijski instrumenti se početno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti koja predstavlja iznos plaćen za njihovo stjecanje umanjen za transakcijske troškove. Naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Nominalni iznos derivativnih financijskih instrumenata početno se priznaje vanbilančno. Fer vrijednost se utvrđuje na temelju kotirane tržišne cijene ili, ako se smatra prikladnijim, temeljem diskontiranih novčanih tokova.

Ulaganja u pridružena društva

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

Plasmani drugim bankama

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

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju i neto iznos prikazuje u izvještaju o financijskom položaju kada postoji zakonsko pravo na nadoknadu priznatih iznosa i postoji namjera za prikazivanje na neto osnovi ili realizirati imovinu i podmiriti obvezu istovremeno.

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Objektivne naznake umanjenja vrijednosti su rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog 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:

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

Za svu financijsku imovinu, osim one koja se mjeri po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, izračunava se umanjenje vrijednosti. Postupak utvrđivanja gubitaka uključuje sve kreditne izloženosti (bilančne i izvanbilančne stavke).

Ovisno o kretanju kreditne kvalitete financijskog instrumenta od početnog priznavanja financijski instrumenti klasificiraju se u rizične podskupine:

- A-1: nakon početnog priznavanja kreditni rizik pojedinog financijskog instrumenta nije se znatno povećao
- A-2: nakon početnog priznavanja kreditni rizik pojedinog financijskog instrumenta se znatno povećao
- B-1, 2 i 3: dužnik je u statusu neispunjavanja obveza
- C: dužnik je u statusu neispunjavanja obveza

Nadoknadiva vrijednost financijske imovine, osim one koja se mjeri po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom instrumenta.

Umanjenje financijske imovine za rizičnu podskupinu A-1 (Stage 1) definira se na bazi 12m ECL *(expected credit loss* – očekivani kreditni gubici). Ono predstavlja izračun kreditnih gubitaka na temelju parametara rizika koji pokrivaju vremenski horizont od 12 mjeseci.

Umanjenje financijske imovine za rizičnu podskupinu A-2 (Stage 2) definira se na bazi LECL (*lifetime expected credit loss* – očekivani kreditni gubici do dospijeća imovine). Ono predstavlja izračun kreditnih gubitaka na temelju parametara rizika kroz vrijeme do kraja dospijeća imovine koja se razmatra.

Ovdje razlikujemo ILLP i GLLP kreditne gubitke. ILLP kreditni gubici predstavljaju rezerviranja za gubitke po pojedinačno značajnim izloženostima gdje Banka koristi metodu diskontiranog novčanog toka (DCF). GLLP kreditni gubici predstavljaju rezerviranja za gubitke po skupnoj osnovi pri čemu se izloženosti grupiraju na temelju „skupina homogenih izloženosti". Oni se računaju na osnovi relevantnih parametara rizika, koji predstavljaju novčane tokove koji se temelje na povijesnim podacima unutar pojedinog portfelja, a uzimajući u obzir buduće trendove kretanja koji se odražavaju u cjeloživotnoj komponenti korištenog modela umanjenja vrijednosti. Rezerviranja za gubitke po kreditima na skupnoj osnovi se ponovno izračunavaju na svaki izvještajni datum ili kada se u značajnoj mjeri mijenjaju ulazni parametri rizika.

Financijska imovina se prikazuje neto od umanjenja vrijednosti za nenaplativost. Kreditni gubici formiraju se za knjigovodstvenu vrijednost kredita i predujmova klijentima za koje je identificirano umanjenje vrijednosti tijekom redovnog pregleda preostale vrijednosti kako bi ih se smanjilo na njihov nadoknadiv iznos. Iznos rezerviranja predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koji predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključujući iznose koji se mogu nadoknaditi od garancija i sredstava osiguranja, diskontirane na temelju originalne efektivne kamatne stope kredita. Očekivani novčani tokovi za portfelje sličnih skupina imovine procjenjuju se temeljem prethodnog iskustva i uzimajući u obzir kreditnu sposobnost tih klijenata i kašnjenja u otplati svojih obveza (redovnih i zateznih kamatama).

Kretanja po rezerviranjima za umanjenje vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Kada se zna da je kredit 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 u računu dobiti i gubitka.

Daljnje pojedinosti o definiciji statusa neispunjavanja obveza, mjerenju očekivanih kreditnih gubitaka i kriterijima za utvrđivanje značajnog povećanja kreditnog rizika i drugim definicijama kreditnog rizika i poduzetim mjerama navedene su u bilješci 34.2 Kreditni rizik.

Nefinancijska imovina

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazuju se u bilanci po trošku ili po pretpostavljenom 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 %
Računalna oprema	25 %
Ulaganja u tuđu imovinu	10-50 %, ili u razdoblju trajanja ugovora o najmu
Ostala materijalna imovina	10-25 %

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 izvještavanja.

Dobici i gubici od prodaje imovine određuju se 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 %
Licence	20 %

Metoda amortizacije i korisni vijek upotrebe se preispituju te prilagođavaju ako za to postoji potreba na svaki datum izvještavanja.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknadivi iznos nekretnina i opreme i nematerijalne imovine je njihova neto prodajna vrijednost ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. U svrhu procjene umanjenja vrijednosti imovine, pojedine kategorije imovine se grupiraju do najniže razine za koju je moguće utvrditi posebno odredive novčane tokove (jedinice koje generiraju novac). Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, očekivani novčani tokovi se svode na sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu ili jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina koja je pretrpjela umanjenje vrijednosti predmetom je procjene radi eventualnog ukidanja umanjenja vrijednosti na svaki izvještajni datum. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ako se promijene korištene procjene određivanja nadoknadivog iznosa 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.

Obveze

Banka financijske obveze mjeri po amortiziranom trošku uz iznimku one financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednost u računu dobiti i gubitka.

Tekući računi i depoziti banaka

Ova pozicija obuhvaća devizne tekuće račune banaka, depozite po viđenju, oročene depozite i posebne uloge banaka.

U izvještaju o financijskom položaju se iskazuju u ugovorom utvrđenoj svoti. Obveze u stranoj valuti iskazuju se u kunama po ugovorenom tečaju važećem na dan izvještavanja.

Kamate se uključuju u rashod u vremenu u kojem nastaju.

Posudbe i podređene obveze

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

Tekući računi i depoziti klijenata

Ova pozicija obuhvaća: depozite po viđenju klijenata, primljene oročene depozite, ograničene depozite, uzete kredite i posebne uloge klijenata.

Ograničeni depoziti predstavljaju depozite koje klijenti polažu radi plaćanja u inozemstvo koja Banka za njih obavlja, radi otvaranja akreditiva ili za kupnju sredstava za plaćanje u inozemstvo.

Obveze se iskazuju u Izvještaju o financijskom položaju u ugovorom utvrđenoj svoti koja potječe iz poslovnih financijskih transakcija. Moguća povećanja obveza u odnosu na prvotne svote mogu biti za pripisanu revalorizaciju i redovne kamate, ako je tako ugovoreno.

Na depozite po viđenju, primljene depozite i kredite kamate se uključuju u rashode u vremenu u kojem nastaju.

Ostale obveze

U ovoj poziciji iskazuju se obveze za troškove osoblja, obveze za poreze i doprinose, obveze iz raspodjele neto dobiti, obveze prema dobavljačima, obveze po izdanim instrumentima plaćanja, obveze po osnovu obustava iz plaća osoblja, primljeni predujmovi, obveze prema ovlaštenim mjenjačima, rezerviranja za ostale tekuće obveze.

Izdaci koji su troškovi tekućeg razdoblja, a za plaćanje dospijevaju u budućem obračunskom razdoblju, iskazuju se kao odgođeno plaćanje troškova na pasivnim vremenskim razgraničenjima.

Prihodi budućeg razdoblja koji su unaprijed naplaćeni iskazuju se na pasivnim vremenskim razgraničenjima kao nedospjeli obračunati prihodi.

Rezerviranja za obveze i troškove

Rezerviranja se priznaju ako Banka ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja za obveze i troškove održavaju se na razini za koju Banka procjenjuje da je dostatna kako bi mogla apsorbirati moguće gubitke. Uprava Banke određuje dostatnost rezerviranja temeljem uvida u pojedine stavke, tekuće gospodarske uvjete, rizične karakteristike određenih kategorija transakcija, kao i u ostale relevantne čimbenike.

Dionički kapital i rezerve

Dionički kapital iskazan je u kunama po nominalnoj vrijednosti. Iznosi plaćeni za otkup dioničkog kapitala, uključujući i izravne troškove, priznaju se 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.

Sredstva kojima se upravlja u ime i za račun trećih osoba

Banka upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i građana. Navedena sredstva ne čine dio imovine Banke već su dio mandatne bilance te su kao takva isključena iz bilance. Za pružene usluge temeljem poslova u ime i za račun trećih osoba, Banka ostvaruje naknadu.

Izvanbilančne stavke te preuzete i potencijalne obveze

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

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Za iznose gubitaka koji su posebno identificirani po garancijama, akreditivima i ostalim preuzetim obvezama koji se klasificiraju u rizične skupine sukladno propisima Hrvatske narodne banke i internim aktima Banke, stvaraju se rezerviranja za potencijalne gubitke na teret prihoda obračunskog razdoblja.

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U tijeku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Banka u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi uplaćeni u fondove iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Banka nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u vezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Banka nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

Planovi za bonuse

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Banke, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja. Obveze za planove za bonuse iskazuju se u iznosima za koje se očekuje da će biti plaćeni nakon podmirenja.

Otpremnine za umirovljenje i jubilarne nagrade

Obveza i otpremnine za umirovljenje i jubilarnih nagrada određuju se korištenjem metode projekcije kreditne jedinice u kojoj svako razdoblje zaposlenja podrazumijeva ostvarivanje prava na dodatnu jedinicu naknade i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. U ovoj je procjeni Uprava napravila određene aktuarske pretpostavke.

Najmovi – u primjeni do 1. siječnja 2019.

Najmovi nekretnina kod kojih najmodavac u najvećoj mjeri zadržava sve rizike i koristi povezane s vlasništvom nad imovinom klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnog najma priznaju se kao troškovi na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma i uključeni su u troškove poslovanja.

Najmovi – u primjeni nakon 1. siječnja 2019.

Najmovi se priznaju kao imovina s pravom uporabe i pripadajuće obveze na datum od kojega Banka može početi koristiti imovinu u najmu. Imovina s pravom uporabe iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju u okviru „Nekretnina i opreme", a obveze po najmu iskazuju se u okviru"Ostalih obveza".

Na datum početka najma, obveze po najmu mjere se u iznosu koji je jednak sadašnjoj vrijednosti sljedećih plaćanja najma za odnosnu imovinu s pravom uporabe tijekom razdoblja najma:

- fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam;
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi;
- iznosi za koje se očekuje da će ih Banka platiti na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
- cijena izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti tu mogućnost;
- plaćanje kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će Društvo iskoristiti tu mogućnost.

Plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja je sadržana u najmu, ako se ta stopa može lako utvrditi, ili primjenom granične kamatne stope zaduživanja Banke.

Svako plaćanje najma raspoređuje se na obveze i financijske rashode. Obveze po najmu naknadno se mjere primjenom metode efektivne kamate. Knjigovodstvena vrijednost obveze ponovno se mjeri kako bi odražavala ponovnu ocjenu, izmjenu najma ili revidirana plaćanja koja su u biti fiksna.

Razdoblje najma je neopozivo razdoblje najma; razdoblja obuhvaćena mogućnostima produženja i raskida najma uključuju se u razdoblje najma samo ako je izvjesno da se najam neće produžiti ili da se neće ukinuti.

Imovina s pravom uporabe početno se mjeri po trošku nabave koji sadrži sljedeće:

- iznos početnog mjerenja obveze po najmu;
- plaćanja najma provedena na datum ili prije datuma početka najma, umanjena za primljene poticaje za najam;
- početne izravne troškove;
- troškove obnove.

Imovina s pravom uporabe naknadno se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti i usklađuje se za ponovno mjerenje

obveze po najmu zbog ponovne ocjene ili izmjena najma. Imovina s pravom uporabe amortizira se tijekom vijeka trajanja imovine i razdoblja najma na linearnoj osnovi, ovisno o tome koje razdoblje je kraće. Imovina s pravom uporabe amortizira se tijekom razdoblja najma.

Plaćanja povezana sa svim kratkoročnim najmovima i određenim najmovima cjelokupne imovine niske vrijednosti priznaju se na linearnoj osnovi kao trošak u računu dobiti i gubitka. Društvo primjenjuje izuzeće za imovinu niske vrijednosti na osnovi pojedinačnog najma, odnosno za najmove kod kojih je imovina predmet podnajma, priznaje se imovina s pravom uporabe s odgovarajućom obvezom po najmu; za sve ostale najmove imovine niske vrijednosti, plaćanja najma povezana s tim najmovima priznavat će se na linearnoj osnovi tijekom razdoblja najma. Kratkoročni najmovi su najmovi s razdobljem najma od 12 mjeseci ili kraćim.

BILJEŠKA 4 – PROCJENE I PROSUDBE

Uprava radi procjene i donosi pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućim razdobljima. Računovodstvene pretpostavke i procjene se kontinuirano procjenjuju i temelje se na povijesnim iskustvima i drugim faktorima uključujući očekivanja o budućim događajima za koje se vjeruje da su opravdana sukladno okolnostima, no nužno predstavljaju izvor neizvjesnosti. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Procjena gubitaka od umanjenja vrijednosti za kreditni portfelj Banke je glavni izvor nesigurnosti u procjenama. Taj i ostali izvori nesigurnosti u procjenama koji mogu prouzročiti veliki rizik značajnih izmjena knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini, opisani su u nastavku. Značajne prosudbe učinjene prilikom procjene odgovarajuće metodologije utvrđivanja fer vrijednosti financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti također su opisane u nastavku.

Gubici od umanjenja vrijednosti kredita i predujmova

Banka najmanje kvartalno revidira portfelje kredita kao i pojedinačne kredite kako bi procijenila postojanje umanjenja vrijednosti imovine. Prilikom određivanja postojanja potrebe evidentiranja gubitaka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, Banka prosuđuje postoje li dostupni dokazi koji bi upućivali na mjerljivo smanjenje vrijednosti u procijenjenim budućim novčanim tokovima u kreditnom portfelju ili kod pojedinačnih kredita. Ti dokazi mogu uključivati dostupne podatke o kršenju ugovornih odredbi, kao što je neurednost u otplati kamate ili glavnice. Rukovodstvo koristi procjene temeljene na povijesnom iskustvu o gubicima za imovinu s obilježjima kreditnog rizika i objektivnim dokazima za umanjenje vrijednosti. Više detalja o metodologiji ispravka vrijednosti po kreditima i predujmovima , u skladu s MSFI-jem 9, objašnjeno je u bilješci 34.2 Kreditni rizik.

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

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

Sažetak gubitaka od umanjenja na izloženosti klijentima zajedno s bruto vrijednošću kredita i predujmova za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti na pojedinačnoj osnovi (temeljeno na obrascima pripremljenim za HNB koji do datuma ovih financijskih izvještaja nisu revidirani) prikazani su u nastavku:

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Gubici od umanjenja vrijednosti kredita i predujmova klijentima	7 (b)	331.240	693.958
Ostali gubici od umanjenja vrijednosti		1.447	4.890
Rezerviranja za izvanbilančnu kreditnu izloženost	17	7.708	13.639
Ukupno gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		**340.395**	**712.487**
Bruto vrijednost pojedinačno ispravljene dospjele izloženosti		299.633	789.569

Umanjenje vrijednosti razine 2 temelji se na očekivanim kreditnim gubicima za koje se očekuje da će nastati tijekom životnog vijeka imovine (klasificirana u rizičnu podskupinu A-2), osim ako nije bilo značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, a u tom se slučaju umanjenje vrijednosti se temelji na 12-mjesečnom očekivanom kreditnom gubitku razine 1 (klasificirana u rizičnu podskupinu A-1). Umanjenje vrijednosti na dan 31. prosinca 2019. godine koje se procjenjuje na temelju skupine rizika A (podskupine A1 i A2) iznosilo je 142,8 milijuna kuna (2018.: 155,3 milijuna kuna) i izračunava se na relevantnoj bilančnoj i izvanbilančnoj izloženosti. Na kraju 2019. godine ukupni iznos umanjenja vrijednosti razine 1 i 2 iznosio je 1,29% bruto izloženosti (na kraju 2018.: 1.63%).

U skladu s regulativom HNB-a, ukupno umanjenje vrijednosti za izloženosti klasificirane u podskupine A-1 i A-2 u razdoblju do 31. prosinca 2019. godine ne može biti manje od 0,8% (2018.: 0,8%) iznosa bruto izloženosti u tim podskupinama rizika, osim za financijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

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

Odredbe o konverziji CHF kredita i kredita u kunama s valutnom klauzulom CHF-a u kredite u eurima i kredite u kunama s valutnom klauzulom EUR-a

Dana 30. rujna 2015. godine stupile su na snagu izmjene i dopune Zakona o zaštiti potrošača kojima je propisana obveza banaka da svojim klijentima koji otplaćuju kredite u CHF odnosno kunske kredite s valutnom klauzulom vezanom uz CHF ponude mogućnost konverzije istih u kredite u EUR odnosno u kunske kredite s valutnom klauzulom u EUR. Glavnice po tim kreditima u CHF i kunskim kreditima s valutnom klauzulom vezanom uz CHF konvertirane su u kredite u EUR odnosno u kunske kredite s valutnom klauzulom u EUR, i to na bazi tečaja koji je važio na dan isplate kredita. Kao posljedica navedenog, Banka je u 2015. i 2016. godini bila prisiljena otpisati značajan dio glavnice po tim kreditima.

U 2015. godini Banka je izdvojila rezerviranja u iznosu od 225.307 tisuća kuna za pokriće očekivanog troška otpisa dijela glavnice u postupku konverzije kredita u 2016. godini. Banka je u procesu izračuna tih rezerviranja polazila od pretpostavke da će 95% svih korisnika kredita koji otplaćuju kredite u CHF odnosno kunske kredite s valutnom klauzulom vezanom uz CHF prihvatiti tu mogućnost i svoje kredite konvertirati u kredite u EUR odnosno u kunske kredite s valutnom klauzulom u EUR.

Nadalje, za izračun potrebnih rezerviranja Banka je također uzela u obzir očekivani iznos rezerviranja koje će se moći otpustiti po kreditima koji će biti predmetom opisane konverzije, a kao posljedica manje izloženosti i većeg stupnja pokrivenosti instrumentima osiguranja.

S obzirom na mali broj preostalih nekonvertiranih kredita odobrenih u švicarskim francima i beznačajni broj konverzija provedenih u 2019. godini, Banka je izvršila ponovnu procjenu preostalog iznosa rezerviranja za konverziju kredita odobrenih u švicarskim francima te je zadržala rezerviranja za pokriće očekivanog troška otpisa dijela glavnice u iznosu od 1.307 tisuća kuna. Detalji razvoja situacije vezane za rezervacije protiv konverzije kredita u švicarskim francima i kredita u kunama vezanih za valutu švicarski franak u eure i kredite u kunama vezane za euro detaljnije su objašnjeni u bilješci 38.

BILJEŠKA 5 – GOTOVINA I SREDSTVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Gotovina u blagajni	188.003	172.805
Stavke u postupku naplate	-	-
Ukupno gotovina	**188.003**	**172.805**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	1.670.923	1.208.264
Obvezna pričuva u kunama	662.954	524.580
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	**2.333.877**	**1.732.844**
Ispravak vrijednosti za tekuće račune i obveznu pričuvu	(760)	(2.254)
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**2.521.120**	**1.903.395**

a) Kretanje umanjenja vrijednosti na gotovini i sredstvima kod HNB-a

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Stanje 31. prosinca	**2.254**	**-**
Učinak usvajanja MSFI-ja 9	-	6.171
Stanje 1. siječnja	**2.254**	**6.171**
(Ukidanje) gubitaka od umanjenja vrijednosti	(1.494)	(3.917)
Stanje 31. prosinca	**760**	**2.254**

HNB propisuje bankama zahtjeve za izračun obvezne rezerve koju je potrebno deponirati kod HNB-a i držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja. Obvezna pričuva na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila je 12% (31. prosinca 2018.: 12%) na kunske i devizne depozite, uzete posudbe i izdane dužničke vrijednosne papire. Od obračunatoga deviznog dijela obvezne pričuve 75% uključuje se u obračunati kunski dio obvezne pričuve i izvršava se u kunama. Preostalih 25% održava se prosječnim dnevnim stanjem likvidnih deviznih potraživanja u razdoblju održavanja na vlastitim deviznim računima (čiji najniži rejting prema standardizaciji međunarodnih agencija Standard & Poor's i FitchRatings glasi: AA- odnosno prema agenciji Moody's: Aa3), sredstava na vlastitim deviznim eurskim računima za namiru kod Hrvatske narodne banke (min 2%) i strane gotovine. Na dan 31. prosinca 2019. godine postotak izdvajanja kunskog dijela obvezne pričuve je 70%, dok za devizni dio iznosi 0%.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 6 – PLASMANI I KREDITI DRUGIM BANKAMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	133.480	364.071
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	630.318	603.040
- denominirani u kunama	1.786	6.480
Ostala potraživanja od banaka	4.321	6.096
Ispravak vrijednosti na plasmanima i kreditima drugim bankama	(10)	(1.504)
Ukupno plasmani i krediti drugim bankama	**769.895**	**978.183**

Plasmani i krediti drugim bankama uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 101 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 185 tisuća kuna).

a) Kretanje umanjenja vrijednosti na plasmanima i zajmovima drugima bankama

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Stanje 31. prosinca	**1.504**	**609**
Učinak usvajanja MSFI-ja 9	-	52
Stanje 1. siječnja	**1.504**	**661**
(Ukidanje)/povećanje ispravka vrijednosti	(10)	843
Otpis	(1.484)	-
Stanje 31. prosinca	**10**	**1.504**

BILJEŠKA 7 – KREDITI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

Analiza po primatelju

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Stanovništvo i obrtnici	**4.132.405**	**3.774.292**
- kratkoročni	207.187	200.439
- dugoročni	3.925.218	3.573.853
Pravne osobe i slične organizacije	**2.677.124**	**2.825.830**
- kratkoročni	702.514	1.001.497
- dugoročni	1.974.610	1.824.333
Ostali	**3.114**	**16.224**
- kratkoročni	537	321
- dugoročni	2.577	15.903
Bruto krediti i predujmovi klijentima	**6.812.643**	**6.616.346**
Gubici od umanjenja vrijednosti kredita i predujmova klijentima	**(331.240)**	**(693.958)**
Neto krediti i predujmovi klijentima	**6.481.403**	**5.922.388**
Ukupno umanjenje vrijednosti kao postotak od bruto kredita i potraživanja od klijenata	*4,86%*	*10,49%*

Na dan 31. prosinca 2019. godine bruto krediti i predujmovi klijentima uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 32.389 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 59.710 tisuća kuna). Odgođene naknade u iznosu od 14.828 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 14.198 tisuća kuna) odbijaju se od bruto iznosa kredita i predujmova klijentima.

Umanjenje vrijednosti kredita i predujmova klijentima uključuju umanjenje vrijednosti obračunate kamate na kredite i predujmove klijentima u iznosu od 9.705 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 32.736 tisuća kuna).

a) Kretanja umanjenja vrijednosti kredita i predujmova klijentima

	2019.	2018.
Stanje 31. prosinca	**693.958**	**846.205**
Učinak usvajanja MSFI-ja 9	-	74.947
Stanje 1. siječnja	**693.958**	**921.152**
Umanjenja vrijednosti kredita i predujmova klijentima priznata u računu dobiti i gubitka	23.071	24.520
Otpisi	(305.965)	(12.381)
Prodana potraživanja	(89.294)	(261.450)
Tečajne i ostale razlike	9.470	22.117
Stanje 31. prosinca	**331.240**	**693.958**

Iznosi prodanih potraživanja u 2019. i 2018. godini odnose se na vrijednosno usklađene kredite klijentima, a koji su prodani društvu koje se bavi otkupom potraživanja i ostalim društvima.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Pregled kretanja umanjenja vrijednosti:

	Stanje 31. prosinca 2018.	(Obračunata) /Ukinuta rezerviranja	Otpisi i prodana potraživanja	Tečajne i ostale razlike	Stanje 31. prosinca 2019.
Ispravci vrijednosti Razine 3					
Pravne osobe	(412.431)	25.891	327.684	(2.734)	(61.590)
Stanovništvo	(136.844)	(50.793)	63.347	(6.736)	(131.026)
	(549.275)	**(24.902)**	**391.031**	**(9.470)**	**(192.616)**
Ispravci vrijednosti Razine 1 i Razine 2					
Pravne osobe	(41.263)	(13.988)	-	-	(55.251)
Stanovništvo	(97.758)	18.832	-	-	(78.926)
	(139.021)	**4.844**	**-**	**-**	**(134.177)**
Ostalo	**(5.662)**	**(3.013)**	**4.228**	**-**	**(4.447)**
Ukupno umanjenje vrijednosti	**(693.958)**	**(23.071)**	**395.259**	**(9.470)**	**(331.240)**
Bilješka	*7 (b)*	*27*	*7 (b)*	*7 (b)*	*7 (b)*

	Stanje 31. prosinca 2017.	Utjecaj primjene MSFI 9	Stanje 1. siječnja 2018.	(Obračunate) /Ukinute rezervacije	Otpisi i prodana potraživanja	Tečajne i ostale razlike	Stanje 31. prosinca 2018.
Ispravci vrijednosti Razine 3							
Pravne osobe	(663.290)	4.835	(658.455)	17.044	245.159	(16.179)	(412.431)
Stanovništvo	(95.731)	(46.306)	(142.037)	(11.985)	23.116	(5.938)	(136.844)
	(759.021)	**(41.471)**	**(800.492)**	**5.059**	**268.275**	**(22.117)**	**(549.275)**
Ispravci vrijednosti Razine 1 i Razine 2							
Pravne osobe	(39.956)	1.402	(38.554)	(2.709)	-	-	(41.263)
Stanovništvo	(37.601)	(35.045)	(72.646)	(25.112)	-	-	(97.758)
Banke	-	-	-		-	-	-
	(77.557)	**(33.643)**	**(111.200)**	**(27.821)**	**-**	**-**	**(139.021)**
Ostala	**(9.627)**	**167**	**(9.460)**	**(1.758)**	**5.556**	**-**	**(5.662)**
Ukupno umanjenje vrijednosti	**(846.205)**	**(74.947)**	**(921.152)**	**(24.520)**	**273.831**	**(22.117)**	**(693.958)**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	POCI	Ukupno
Umanjenje vrijednosti dan 1. siječnja 2019. prema MSFI-ju 9	**(80.426)**	**(58.595)**	**(554.937)**	**-**	**(693.958)**
Nova odobrenja	(32.116)	(6.705)	-	-	**(38.821)**
Prijenos u Razinu 1	(25.166)	21.218	3.948	-	**-**
Prijenos u Razinu 2	4.892	(12.026)	7.134	-	**-**
Prijenos u Razinu 3	1.168	5.794	(6.962)	-	**-**
(Obračun)/ukidanje rezerviranja	55.116	(7.331)	(45.427)	-	**2.358**
Prestanak priznavanja ili otplata imovine	-	-	4.302	-	**4.302**
Otpisi	-	-	395.258	-	**395.258**
Usklađenje tečajnih razlika	-	-	(379)	-	**(379)**
Umanjenje vrijednosti na dan 31. prosinca 2019.	**(76.532)**	**(57.645)**	**(197.063)**	**-**	**(331.240)**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	POCI	Ukupno
Umanjenje vrijednosti na dan 1. siječnja 2018. prema MSFI-ju 9	**(68.580)**	**(42.620)**	**(809.952)**	**-**	**(921.152)**
Nova odobrenja	(40.909)	(5.889)	-	-	**(46.798)**
Prijenos u Razinu 1	(34.061)	15.516	18.545	-	**-**
Prijenos u Razinu 2	9.741	(22.458)	12.717	-	**-**
Prijenos u Razinu 3	1.306	5.449	(6.755)	-	**-**
(Obračun)/ukidanje rezerviranja	52.077	(8.593)	(74,919)	-	**(31.435)**
Prestanak priznavanja ili otplata imovine	-	-	26.340	-	**26.340**
Otpisi	-	-	273.831	-	**273.831**
Usklađenja tečajnih razlika	-	-	5.256	-	**5.256**
Umanjenje vrijednosti na dan 31. prosinca 2018.	**(80.426)**	**(58.595)**	**(554.937)**	**-**	**(693.958)**

U 2019. godini Banka je otpisala iznos od 395.528 tisuća kuna koji uključuje iznos od 195.731 tisuća kuna koji je proizašao iz postupka nagodbe s Agrokorom, iznos od 89.294 tisuća kuna koji je proizašao iz prodaje izloženosti u statusu neispunjenja obveza i iznos od 110.503 tisuća kuna koji je proizašao iz izloženosti koje je Banka smatrala nenaplativim. Banka je u 2018. godini otpisala 273.831 tisuću kuna kao rezultat prodaje izloženosti koje je Banka smatrala nenaplativim.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 8 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Financijska imovina koja se drže radi trgovanja		
Državne obveznice Republike Hrvatske koje kotiraju na burzi	133.012	98.191
Derivativni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost (bilješka 16)	2.042	5.597
	135.054	**103.788**
Financijska imovina koja se ne drži radi trgovanja		
Vlasničke vrijednosnice	17.096	-
Dužničke vrijednosnice	69.586	-
	86.682	-
Ukupno	**221.736**	**103.788**

Na dan 31. prosinca 2019. godine priznato je 86.682 tisuće kuna što se odnosi na ulaganja u Fortenova grupu koje je Banka stekla tijekom 2019. godine kroz postupak nagodbe s Agrokorom.

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ IMOVINI

a) Analiza po vrijednosnicama	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Dužničke vrijednosnice		
Državne obveznice Republike Hrvatske koje kotiraju na burzi	790.385	534.428
	790.385	**534.428**
Vlasničke vrijednosnice		
Ostale vlasničke vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	**141**	**141**
	141	**141**
	790.526	**534.569**

Na dan 31. prosinca 2019. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 9.615 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 6.994 tisuća kuna). U 2019. godini umanjenje vrijednosti financijske imovine po FVOSD iznosilo je 676 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 1.135 tisuća kuna).

b) Vrijednosni papiri založeni kao sredstvo osiguranja za posudbe sa financijskim osiguranjem	Knjigovodstvena vrijednost posudbi	Vrijednosni papiri založeni kao sredstvo osiguranja	Datum dospijeća
31. prosinca 2019.			
Ministarstvo financija			
HRRHMFO203E0	68.767	71.005	9. studenog 2022.
HRRHMFO203E0	24.265	25.055	18. veljače 2020.
HRRHMFO203A8	5.000	5.170	18. veljače 2020.
HRRHMFO217A8	27.450	28.894	24. studenog 2020.
HRRHMFO217A8	82.550	86.893	9. studenog 2022.
HRRHMFO227E9	7.443	9.098	28. svibnja 2020.
HRRHMFO23BA4	43.000	45.504	13. prosinca 2023.
	258.475	**271.619**	
31. prosinca 2018.			
Ministarstvo financija			
HRRHMFO203E0	68.536	74.945	9. studenog 2022.
HRRHMFO203E0	24.183	26.445	18. veljače 2020.
HRRHMFO203A8	5.000	5.490	18. veljače 2020.
HRRHMFO217A8	27.450	29.305	24. studenog 2020.
HRRHMFO217A8	82.550	88.129	9. studenog 2022.
HRRHMFO227E9	7.418	9.408	28. svibnja 2020.
HRRHMFO23BA4	41.000	42.122	13. prosinca 2023.
	256.137	**275.844**	

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 10 – NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

a) Nekretnine i oprema

	Nekretnine i oprema					Imovina s pravom uporabe			
2019.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Zgrade	Računalna oprema	Vozila	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2019.	**15.042**	**52.451**	**10.177**	**39.491**	**5.392**	**-**	**-**	**-**	**122.553**
Učinak usvajanja MSFI-ja 16	-	-	-	-	-	89.397	207	**1.125**	90.729
Povećanja	-	-	-	-	9.324	11.763	(91)	**518**	21.514
Prodaje/otpisi	(696)	(663)	(229)	(18)	-	(9.667)		**(19)**	(11.292)
Prijenosi	21	6.699	215	1.146	(8.081)	-	-	**-**	**-**
Stanje 31. prosinca 2019.	**14.367**	**58.487**	**10.163**	**40.619**	**6.635**	**91.493**	**116**	**1.624**	**223.504**
Akumulirana amortizacija									
Stanje 1. siječnja 2019.	**(5.108)**	**(33.824)**	**(5.790)**	**(23.337)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(68.060)**
Trošak za godinu	(479)	(8.752)	(741)	(3.442)	-	(11.684)	(33)	**(456)**	(25.587)
Prodaje/otpisi	641	658	228	18	-	1.066	-	**19**	2.630
Stanje 31. prosinca 2019.	**(4.946)**	**(41.918)**	**(6.303)**	**(26.761)**	**-**	**(10.618)**	**(33)**	**(437)**	**(91.016)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2019.	9.934	18.627	4.387	16.154	5.392	-	-	**-**	53.887
Stanje 31. prosinca 2019.	**9.421**	**16.569**	**3.860**	**13.857**	**6.635**	**80.875**	**83**	**1.187**	**132.488**

Nabavna vrijednost imovine u uporabi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2019. godine iznosila je 47,0 milijuna kuna (na kraju 2018.: 42.1 milijuna kuna). Imovina u pripremi unutar nematerijalne imovine odnosi se na softver u razvoju i kupnju licenci.

	Nekretnine i oprema					
2018.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Stanje 1. siječnja 2018.	**14.461**	**50.692**	**10.135**	**38.727**	**5.147**	**119.162**
Povećanja	-	-	-	-	5.162	5.162
Prodaje/otpisi	-	(1.567)	(204)	-	-	(1.771)
Prijenosi	581	3.326	246	764	(4.917)	-
Stanje 31. prosinca 2018.	**15.042**	**52.451**	**10.177**	**39.491**	**5.392**	**122.553**
Akumulirana amortizacija						
Stanje 1. siječnja 2019.	**(4.276)**	**(26.812)**	**(5.331)**	**(19.971)**	-	**(56.390)**
Trošak za godinu	(529)	(8.271)	(662)	(3.365)	-	(12.829)
Ispravak vrijednosti za godinu	(303)	-	-	-	-	(303)
Prodaje/otpisi	-	1.259	203	-	-	1,462
Stanje 31. prosinca 2018.	**(5.108)**	**(33.824)**	**(5.790)**	**(23.337)**	**-**	**(68.060)**
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Stanje 1. siječnja 2018.	**10.185**	**23,88**	**4.804**	**18.746**	**5.147**	**62.762**
Stanje 31. prosinca 2018.	**9.934**	**18.627**	**4.387**	**16.153**	**5.392**	**54.493**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

b) Nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina		
2019.	Softver, licence i ostala nematerijalna imovina	Imovina u pripremi	**Ukupno**
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2019.	**102.335**	**28.697**	**131.032**
Povećanja	-	15.858	15.858
Prodaje/otpisi	16.851	(16.851)	-
Stanje 31. prosinca 2019.	**119.186**	**27.704**	**146.890**
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2019.	**(74.421)**	-	**(74.421)**
Trošak za godinu	(10.014)	-	(10.014)
Stanje 31. prosinca 2019.	**(84.435)**	**-**	**(84.435)**
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2019.	27.914	28.697	56.612
Stanje 31. prosinca 2019.	**34.750**	**27.704**	**62.455**

	Nematerijalna imovina		
2018.	Softver, licence i ostala nematerijalna imovina	Imovina u pripremi	**Ukupno**
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2018.	**91.147**	**35.912**	**127.059**
Povećanja	-	3.973	3.973
Prodaje/otpisi	11.188	(11.188)	-
Stanje 31. prosinca 2018.	**102.335**	**28.697**	**131.032**
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2018.	**(66.164)**	-	**(66.164)**
Trošak za godinu	(8.256)	-	(8.256)
Ispravak vrijednosti za godinu	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2018.	**(74.420)**	**-**	**(74.420)**
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2018.	24.993	35.912	60.895
Stanje 31. prosinca 2018.	**27.914**	**28.697**	**56.612**

BILJEŠKA 11 – OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Sredstva blokirana do odluke suda	6.920	9.219
Imovina preuzeta u zamjenu za nenaplaćena potraživanja	6.796	2.364
Unaprijed plaćeni troškovi	4.451	4.313
Potraživanja po plaćenim predujmovima	2.369	2.452
Imovina od razmjene valuta između banaka	519	199
Potraživanja za PDV	8	7
Plaćeni predujmovi za najam	-	538
Ostala imovina	5.647	3.899
	26.710	**22.991**
Umanjenje vrijednosti imovine preuzete u zamjenu za nenaplaćena potraživanja	(565)	(98)
	26.145	**22.893**

BILJEŠKA 12 – DEPOZITI BANAKA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	14.727	20.438
- denominirani u stranoj valuti	1.836	27.642
	16.563	**48.080**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	120.051	20.015
- denominirani u stranoj valuti	1.008.858	766.117
	1.128.909	**786.132**
Ukupno depoziti banaka	**1.145.472**	**834.212**

Depoziti banaka uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 4.152 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 3.333 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 13 – DEPOZITI KLIJENATA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Tekući računi i depoziti po viđenju		
Stanovništvo i obrtnici	1.314.296	953.076
Pravne osobe i slične organizacije	1.676.835	1.350.883
Investicijski fondovi	64.946	63.889
Država	6.846	467
Ostali	84.673	108.861
	3.147.596	**2.477.176**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo i obrtnici	2.920.369	2.791.374
Pravne osobe i slične organizacije	785.089	689.457
Investicijski fondovi	459.769	322.986
Ostali	326.058	533.290
	4.491.285	**4.337.107**
Ukupno depoziti klijenata	**7.638.881**	**6.814.283**

Depoziti klijenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 23.214 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 22.103 tisuća kuna).

BILJEŠKA 14 – POSUDBE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Strane banke		
– u stranoj valuti	3.447	12.883
HBOR krediti	329.914	308.740
Domaće banke		
– u kunama	253.991	250.721
	587.352	**572.344**

Posudbe uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 8.409 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 5.201 tisuća kuna).

Uz posudbe iskazane u bilanci na dan 31. prosinca 2019. godine, nije bilo neiskorištenih sredstava od Sberbank Europe AG niti od Sberbank Rusija (2018.: neiskorišteni dio sredstava od Sberbank Europe AG iznosio je 927 milijuna kuna, a nije bilo neiskorištenih sredstava od Sberbank Rusija).

	1. siječnja 2019.	Novčani tok	Tečajne razlike	31. prosinca 2019.
Kratkoročne posudbe	3.504	(2)	-	3.502
Dugoročne posudbe	568.840	15.012	(2)	583.850
Ukupno posudbe	**572.344**	**15.010**	**(2)**	**587.352**

	1. siječnja 2018.	Novčani tok	Tečajne razlike	31. prosinca 2018.
Kratkoročne posudbe	463.050	(465.338)	5.792	3.504
Dugoročne posudbe	487.219	79.686	1.935	568.840
Ukupno posudbe	**950.269**	**(385.652)**	**7.727**	**572.344**

BILJEŠKA 15 – PODREĐENE OBVEZE

Tijekom 2019. godine Banka je primila jedan neosigurani podređeni zajam od SBEU, Beč u ukupnom iznosu od 7 milijuna EUR. Glavnica s kamatnom stopom 3.31% godišnje uvećana za tromjesečni EURIBOR dospijeva na naplatu tijekom 2029. godine. Ove su obveze podređene svim ostalim obvezama Banke.

Tijekom 2018. godine Banka je primila dva neosigurana podređena kredita od SBEU, Beč u ukupnom iznosu od 10 milijuna EUR. Glavnica s kamatnom stopom 3,53% godišnje uvećana za tromjesečni EURIBOR dospijeva na naplatu tijekom 2026., dok glavnica s kamatnom stopom 3,71% godišnje uvećanom za tromjesečni EURIBOR dospijeva tijekom 2028. godine. Ove su obveze podređene svim ostalim obvezama Banke.

	1. siječnja 2019.	Novčani tok	Tečajne razlike	31. prosinca 2019.
Kratkoročne obveze	-	-	-	-
Dugoročne obveze	148.432	53.237	(563)	201.106
Ukupno obveze	**148.432**	**53.237**	**(563)**	**201.106**

	1. siječnja 2018.	Novčani tok	Tečajne razlike	31. prosinca 2018.
Kratkoročne obveze	-	-	-	-
Dugoročne obveze	75.163	72.342	927	148.432
Ukupno obveze	**75.163**	**72.342**	**927**	**148.432**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 16 – FINANCIJSKE OBVEZE PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Derivativni financijski instrumenti – negativna fer vrijednost	**2.292**	**684**

Banka koristi OTC valutne forwarde, OTC i ugrađene valutne opcije. Valutni forwardi predstavljaju buduće obveze za kupnju stranih i domaćih valuta.

Niti jedan od tih instrumenata ne ispunjava uvjete instrumenta zaštite sukladno MSFI-ju 9.

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

	Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2019.		Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2018.		Fer vrijednost 31. prosinca 2019.		Fer vrijednost 31. prosinca 2018.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Derivati koji se drže radi trgovanja								
Valutni forward	2.390.178	2.391.210	1.659.950	1.654.302	2.042	2.292	5.597	684
Fer vrijednost derivata					**2.042**	**2.292**	**5.597**	**684**

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

BILJEŠKA 17 – REZERVIRANJA ZA OBVEZE I TROŠKOVE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Rezervacije za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku	7.708	13.639
Izvanbilančna rezerviranja	**7.708**	**13.639**
Rezervacije za sudske sporove	37.707	15.899
Rezervacije za CHF konverziju *(i)*	1.124	1.307
Ukupno	**46.539**	**30.845**

i - Za više detalja o CHF konverziji pogledati bilješku 4 financijskih izvještaja, odlomak "*Odredbe o konverziji CHF kredita i kredita u kunama s valutnom klauzulom CHF-a u kredite u eurima i kredite u kunama s valutnom klauzulom EUR-a.*"

a) Promjene u rezerviranjima za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku osim garancija za dobro izvršenje posla

	2019.	2018.
Stanje 31. prosinca	**11.883**	**2.813**
Učinak usvajanja MSFI-ja 9	-	1.326
Stanje 1. siječnja	**11.883**	**4.139**
Na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 27)	3.086	11.479
Rezerviranja iskorištena tijekom godine (bilješka 27)	(9.333)	(3.744)
Tečajne razlike	2	9
Stanje 31. prosinca	**5.638**	**11.883**

b) Promjene u rezerviranjima za garancije za dobro izvršenje posla

	2019.	2018.
Stanje 31. prosinca	**1.756**	**3.343**
Na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 27)	1.890	690
Rezerviranja iskorištena tijekom godine (bilješka 27)	(1.576)	(2.277)
Stanje 31. prosinca	**2.070**	**1.756**

b) Promjene u rezerviranjima za sudske sporove

	2019.	2018.
Stanje 1. siječnja	**15.899**	**8.969**
Na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 27)	21.808	6.930
Smanjenje rezerviranja za sudske sporove	-	-
Stanje 31. prosinca	**37.707**	**15.899**

c) Promjene u rezerviranjima za CHF konverziju

	2019.	2018.
Stanje 1. siječnja	**1.307**	**5.819**
Na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 27)	-	-
Smanjenje rezerviranja (bilješka 27)	(181)	(3.962)
Iskorištena rezerviranja za obavljene konverzije	-	(550)
Stanje 31. prosinca	**1.124**	**1.307**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 18 – OSTALE OBVEZE

a) Ostale obveze

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze za najam	83.497	-
Obveze prema klijentima u postupku namirenja	51.932	40.187
Obračunati administrativni troškovi	22.604	23.853
Bonusi i otpremnine zaposlenika	9.076	8.688
Obračunati troškovi ulaganja	9.661	7.734
Plaće	8.213	8.106
Iznosi uplaćeni od strane kupaca nekretnina (projektno financiranje)	5.520	3.570
Obveze prema domaćim dobavljačima	4.978	7.491
Obveze za otplatu deviznih kredita	4.404	3.849
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore djelatnika	2.013	1.319
Obveze za PDV	266	961
Obveze za otplatu deviznih kredita	217	2.556
Obveze proizašle od razmjene valuta između banaka i klijenata	199	679
Ostale obveze	12.438	6.847
	215.018	**115.840**

b) Obveze za najam

Kratkoročni dio	55	-
Dugoročni dio	83.442	-
	83.497	**-**

c) Usklada duga

Obveze iz financijskih instrumenata odnose se na depozite banaka i klijenata, ostale posudbe i podređene obveze

	Obveze iz financijskih instrumenata	Obveze za najam	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje 1. siječnja 2018.	**(7.578.352)**	**-**	**(7.578.352)**	**2.431.170**	**(5.147.182)**
Novčani tok	(716.698)	-	(716.698)	(76.510)	(793.208)
Obračunate kamate	(74.221)	-	(74.221)	-	(74.221)
Stanje 31. prosinca 2018.	**(8.369.271)**	**-**	**(8.369.271)**	**2.354.660**	**(6.014.611)**
Usklađenje prema MSFI-ju 16	-	(90.729)	(90.729)	-	(90.729)
Stanje 1. siječnja 2019.	**(8.369.271)**	**(90.729)**	**(8.460.000)**	**2.354.660**	**(6.105.340)**
Novčani tok	(1.142.090)	13.862	(1.128.228)	271.262	(856.966)
Obračunate kamate	(61.450)	(2.993)	(64.443)	-	(64.443)
Novi ugovori o najmu	-	(3.637)	(3.637)	-	(3.637)
Stanje 31. prosinca 2019.	**(9.572.811)**	**(83.497)**	**(9.656.308)**	**2.625.922**	**(7.030.386)**

BILJEŠKA 19 – PRIHOD OD KAMATA

a) Analiza prema izvoru

	2019.	2018.
Stanovništvo	238.227	228.990
Pravne osobe	74.405	72.298
Ostali	24.288	25.838
Banke	5.087	3.548
	342.007	**330.674**

b) Analiza prema proizvodu

	2019.	2018.
Krediti i predujmovi klijenata	326.260	315.792
Dužnički vrijednosni papiri po FVOSD	10.660	11.333
Zajmovi i potraživanja od banaka	5.087	3.549
	342.007	**330.674**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 20 – RASHODI OD KAMATA

a) Analiza prema primatelju

	2019.	2018.
Stanovništvo	32.374	31.873
Banke	24.481	22.182
Pravne osobe	5.684	4.392
Ostali	9.042	6.950
	71.581	**65.397**

b) Analiza prema proizvodu

	2019.	2018.
Depoziti	58.862	53.507
Posudbe	7.749	8.963
Podređene obveze	4.970	2.927
	71.581	**65.397**

BILJEŠKA 21 – PRIHOD I RASHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihod od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2019.	2018.
Stanovništvo	55.436	49.391
Pravne osobe	31.503	30.088
Banke	1.090	1.239
	88.029	**80.718**
Analiza prema proizvodu	**2019.**	**2018.**
Provizije po bezgotovinskim transakcijama platnog prometa	18.055	17.375
Gotovinske transakcije platnog prometa	14.339	13.482
Naknade po policama osiguranja	14.411	12.836
Provizije i naknade od kreditnih kartica	12.199	10.237
Naknade za vođenje računa	10.764	9.100
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	4.792	4.442
Prodaja udjela u investicijskim fondovima	3.095	2.323
Naknade od overdraft računa	2.623	2.696
Platni promet s inozemstvom	1.819	1.827
Ostale provizije i naknade	5.932	6.400
	88.029	**80.718**

b) Rashod od naknada i provizija

Analiza prema primatelju	2019.	2018.
Banke	13.806	11.876
Pravne osobe	5.406	4.449
Agencija za domaći platni promet	5.415	5.106
	24.627	**21.431**

Analiza prema proizvodu	2019.	2018.
Domaći platni promet	8.966	9.125
Zaštita kreditnog rizika	2.640	2.692
Kartično poslovanje	6.113	4.582
Platni promet s inozemstvom	2.574	1.745
Ostalo	4.334	3.287
	24.627	**21.431**

BILJEŠKA 22 – NETO DOBICI I GUBICI OD FINANCIJSKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA, REZULTAT TRGOVANJA NA DEVIZNOM TRŽIŠTU I PROMJENE TEČAJA PO POZICIJAMA MONETARNE IMOVINE I OBVEZA

	2019.	2018.
Trgovanje valutama – spot transakcije	**7.349**	**13.384**
Neto dobici/(gubici) od promjene tečaja monetarne imovine i obveza	5.322	(5.502)
Neto dobici od valutnih derivativa	5.459	12.735
Rezultat trgovanja dužničkim vrijednosnicama	8.770	(287)
Neto dobici od netrgujućih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.354	-
	35.254	**20.330**

BILJEŠKA 23 – NETO DOBICI I GUBICI OD VRIJEDNOSNICA NAMIJENJENIH ULAGANJU

	2019.	2018.
Dužničke vrijednosnice po FVOSD – realizirana dobit	103	-
	103	**-**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 24 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

a) Ostali poslovni prihodi

	2019.	2018.
Prihodi od prodaje preuzete imovine	1.391	-
Naknade od povezanih društava	429	435
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	-	85
Ostali prihodi	11.461	6.854
	13.280	**7.374**

b) Ostali poslovni rashodi

	2019.	2018.
Rashodi od prodaje preuzete imovine	177	5.569
	177	**5.569**

BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

	2019.	2018.
Amortizacija (bilješka 10)	35.601	21.085
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	20.808	20.147
Troškovi osiguranja štednih uloga	15.959	14.417
Troškovi marketinga i reprezentacije	14.390	13.054
Profesionalne usluge	11.035	9.978
Troškovi materijala i usluga	7.666	7.637
Ostali troškovi poslovnih prostora	6.740	6.693
Troškovi operativnog najma za poslovne najmove	2.966	17.067
Troškovi operativnog najma za opremu i namještaj	295	334
Ostali troškovi	9.950	15.617
	125.410	**126.029**

Profesionalne usluge između ostalog, uključuju naknadu za usluge revizije, kao i dodatne nerevizijske usluge koje je revizor pružio Banci, a koje se odnose na kvartalne preglede izvještajnih paketa koji se pripremaju za potrebe izvještavanja krajnjem vlasniku Banke.

BILJEŠKA 26 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2019.	2018.
Neto plaće	53.490	53.851
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	15.691	15.344
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	13.596	12.506
Porezi i prirezi	13.153	13.563
Troškovi doprinosa za zapošljavanje	1.754	2.111
Povećanje/(Otpuštanje) rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	694	(424)
Ostali troškovi osoblja	5.104	9.724
	103.482	**106.675**

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je imalo 484 zaposlenika (31. prosinca 2018.: 489).

BILJEŠKA 27 – GUBICI OD UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješka	2019.	2018.
Rashodi			
Krediti i predujmovi klijentima	7 (b)	235.778	283.161
Obračunate kamate	7 (b)	8.791	6.392
Ostala imovina	7 (b)	3.896	4.428
		248.465	***293.981***
Izvanbilančne stavke	17 (a)	4.973	12.169
Rezerviranja za sudske sporove	17 (b)	21.808	6.080
Rezerviranja na plasmanima drugim bankama		-	875
Ostali gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		12.295	6.171
		287.541	**319.276**
Ukidanja temeljem naplate i ostala ukidanja			
Krediti i predujmovi klijentima	7 (b)	(220.685)	(258.269)
Obračunate kamate	7 (b)	(3.826)	(8.522)
Ostala imovina	7 (b)	(883)	(2.670)
		(225.394)	***(269.461)***
Izvanbilančne stavke	17 (a)	(10.909)	(6.021)
Rezerviranja za CHF konverziju *(i)*	17 (c)	-	(3.962)
Rezerviranja na plasmanima drugim bankama		116	(3.851)
Prihodi od naplaćenih otpisanih plasmana		(75)	(1.181)
Rezerviranja za dužničke instrumente po FVOSD		(459)	(274)
Ostali gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		(6.520)	(3.937)
		(243.241)	**(288.687)**
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		**44.300**	**30.589**

i - Za više detalja o CHF konverziji pogledati bilješku 4 financijskih izvještaja, odlomak "Odredbe o konverziji CHF kredita i kredita u kunama s valutnom klauzulom CHF-a u kredite u eurima i kredite u kunama s valutnom klauzulom EUR-a."

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2019.	2018.
Tekući porez na dobit	-	-
Odgođeni porez na dobit	22.206	15.508
Porez na dobit za razdoblje	**22.206**	**15.508**

b) Usklada računovodstvene dobiti i troška poreza na dobit na dan 31. prosinca 2019.

	2019.	2018.
Računovodstvena dobit prije poreza	**109.096**	**83.406**
Porez na dobit	19.637	15.013
Učinak porezno nepriznatih troškova	1.963	546
Učinak neoporezivog prihoda	(96)	(51)
Porez na dobit po stopi od 18%	**21.504**	**15.508**
Otpis odgođene porezne imovine vezano uz prenesene gubitke koji su istekli	702	-
Ukupni trošak poreza na dobit	**22.206**	**15.508**
Efektivna stopa poreza na dobit	**20,35%**	**18,59%**

Iznos odgođene porezne imovine koji se odnosi na neiskorišteni porezni gubitak na dan 31. prosinca 2019. godine iznosio je 34.198 tisuća kuna. Datum isteka za iznos od 5.342 tisuće kuna je kraj 2020. godine, za iznos od 28.856 tisuća kuna je kraj 2022. godine.

c) Kretanja odgođene porezne imovine

Banka priznaje odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke, na porezno nepriznata rezerviranja u računu dobiti i gubitka iz prethodnih godina i iz tekuće godine. Odgođena porezna imovina priznaje se i po naknadama naplaćenim u prethodnim godinama za koje je porez na dobit plaćen u gotovini, ali koje su podložne odgodi kao dio efektivne kamate, kao što su i povezane s prenesenim neiskorištenim poreznim gubicima. Promjene u odgođenoj poreznoj imovini su kako slijedi:

	Odgođeni porezi na promjenu fer vrijednost FVOSD vrijednosnih papira	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezerviranjima	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata i preuzete imovine	Odgođeni porezni prihod (neiskorišteni preneseni porezni gubici)	Ukupna odgođena porezna imovina/ (obveze)
STANJE 1. SIJEČNJA 2018.	**(3.326)**	**1.994**	**1.743**	**2.855**	**74.602**	**77.868**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	-	2.290	(13)	(2.635)	(15.151)	(15.509)
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	571	-	-	-	-	571
Stanje 31. prosinca 2018.	**(2.755)**	**4.284**	**1.730**	**220**	**59.451**	**62.930**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	-	2.444	(139)	741	(25.253)	(22.207)
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(59)	-	-	-	-	(59)
Stanje 31. prosinca 2019.	**(2.814)**	**6.728**	**1.591**	**961**	**34.198**	**40.664**

BILJEŠKA 29 – DIONIČKI KAPITAL I OSTALE REZERVE

Stanje na dan 31. prosinca 2019.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	615.623	615.623
		615.623

Stanje na dan 31. prosinca 2019.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	615.623	615.623
		615.623

Sve emitirane dionice su upisane i uplaćene. Svaka registrirana redovna dionica nosi pravo na jedan glas po dionici.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Struktura dioničara je kako slijedi:	% vlasništva	
	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

a) Regulatorni kapital

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

Regulatorni kapital i adekvatnost kapitala u skladu s odredbama HNB-a su kako slijedi:

	31. prosinca 2019. (neredivirano)	31. prosinca 2018.
	Basel III	Basel III
Temeljni kapital		
Dionički kapital	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	915.045	915.045
Zadržana dobit/(preneseni gubici) – isključujući dobit za razdoblje	(440.922)	(508.820)
Neto dobit/(gubitak) za godinu	86.771	67.898
Rezerve fer vrijednosti	12.824	12.554
Zakonske, statutarne i druge rezerve	20.311	20.311
Odbici :	(106.774)	(128.275)
- Nematerijalna imovina (u ovu poziciju uključena su ulaganja u tuđu imovinu prikazana kao fiksna imovina u skladu s lokalnim regulatornim zahtjevima)	(71.561)	(68.185)
- Odgođena porezna imovina (koja ovisi o budućoj profitabilnosti i ne proizlazi iz privremenih razlika)	(34.198)	(59.451)
- Vrijednosna usklađenja zbog zahtjeva za bonitetno vrednovanje	(1.015)	(639)
Ostala prijelazna usklađenja (nerealizirani dobici u portfelju po FVOSD)	-	-
Ukupno osnovni kapital	**1.102.878**	**994.336**
Podređene obveze koje se uključuju u izračun jamstvenog kapitala (ne uključuje kamatu)	200.827	148.352
Ukupni dopunski kapital	**200.827**	**148.352**
Ukupno regulatorni kapital	**1.303.705**	**1.142.688**
Stopa adekvatnosti kapitala prema propisima HNB-a		
Rizikom ponderirana aktiva		
Ukupno rizikom ponderirana aktiva i ostale rizične izloženosti	**6.564.032**	**5.824.186**
Stopa adekvatnosti kapitala	**19,84**	**19,62**

Regulatorni kapitalni zahtjevi za Banku za 2019. i 2018. godinu temeljeni su na Basel III standardima.

c) Ostale rezerve

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Statutarna rezerva	13.798	13.798
	20.311	**20.311**

Zakonska rezerva

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

Statutarna rezerva

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

BILJEŠKA 30 – REZERVA FER VRIJEDNOSTI

Rezerva fer vrijednosti predstavlja nerealizirane dobitke umanjene za gubitke proizišle iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata mjerene po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, neto od odgođenog poreza. Kada se financijska imovina mjerena po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti proda, naplati ili otuđi na neki drugi način, kumulativni dobici ili gubici priznati u kapitalu se priznaju u računu dobiti i gubitka osim vlasničkih ulaganja klasificirane kao FVOSD.

	Bilješka	2019.	2018.
Stanje 31. prosinca		**12.554**	**15.154**
Bruto rezerva fer vrijednosti		*15.310*	*18.480*
Odgođeni porez		*(2.756)*	*(3.326)*
Učinak usvajanja MSFI-ja 9		*-*	*1.409*
Stanje 1. siječnja		**12.554**	**16.563**
Bruto rezerva fer vrijednosti		*15.310*	*18.480*
Odgođeni porez		*(2.756)*	*(3.326)*
Ispravak vrijednosti		*-*	*1.409*
Neto dobitak/(gubitak) od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD		891	(4.306)
Odgođeno porezno (terećenje)/otpuštanje na neto gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine po FVOSD		(78)	571
Neto (gubitak) od prodaje financijske imovine po FVOSD – preneseno u račun dobiti i gubitka		(103)	-
Odgođeni porezni prihod na neto dobitke prenesene na račun dobiti i gubitka od prodaje financijske imovine po FVOSD – preneseno u račun dobiti i gubitka		19	-
Neto (trošak) ispravka vrijednosti priznat u računu dobiti i gubitka		(459)	(274)
Bruto rezerva fer vrijednosti – promjena		*788*	*(4.306)*
Odgođeni porez – promjena		*(59)*	*571*
Ispravak vrijednosti – promjena		*(459)*	*(274)*
Stanje 31. prosinca		**12.824**	**12.554**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

a) Izvanbilančna izloženost bez činidbenih garancija

31. prosinac 2019.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Platežne garancije	218.845	3.152	300	**222.297**
Akreditivi	3.557	-	-	**3.557**
Neiskorišteni okvirni krediti	235.297	6.158	1.036	**242.491**
	457.699	**9.310**	**1.336**	**468.345**
Umanjeno za: *Rezerviranja za vanbilančnu izloženost*	*4.996*	*120*	*522*	*5.638*
Ukupno rezerviranja (bilješka 17 (a))	**4.996**	**120**	**522**	**5.638**
	452.703	**9.190**	**814**	**462.707**

31. prosinac 2018.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Platežne garancije	192.650	18.821	300	**211.771**
Akreditivi	3.139	329	-	**3.468**
Neiskorišteni okvirni krediti	268.380	13.177	772	**282.329**
	464.169	**32.327**	**1.072**	**497.568**
Umanjeno za: *Rezerviranja za vanbilančnu izloženost*	*5.293*	*6.127*	*464*	*11.884*
Ukupno rezerviranja (bilješka 17 (a))	**5.293**	**6.127**	**464**	**11.884**
	458.876	**26.200**	**608**	**485.684**

b) Izvanbilančna izloženost – činidbene garancije

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Činidbene garancije	138.869	87.155
	138.869	**87.155**
Umanjeno za:		
Rezervacije za vanbilančnu izloženost	*2.070*	*1.756*
Ukupne rezervacije (bilješka 17 (a))	**2.070**	**1.756**
	136.799	**85.399**

c) Sudski postupci u tijeku

Banka je tužena u više sudskih sporova te su za njih, na temelju i prema savjetu pravnih stručnjaka, formirana rezerviranja u financijskim izvještajima.

Udruga „Potrošač" tužila je 2012. godine ukupno osam hrvatskih banaka (među njima i Sberbank d.d.), tvrdeći da potrošači koji su u razdoblju 2004.-2008. podizali kredite vezane uz CHF i) nisu bili adekvatno informirani od strane banaka o svim rizicima vezanim za takve kredite, kao i da su ii) promjenjive kamatne stope primijenjene u tim ugovorima bile nezakonite. Dana 4. srpnja 2013. godine prvostupanjski sud u Zagrebu donio je odluku u korist Hrvatske udruge „Potrošač". Na temelju dokaza koje je Banka predočila u prvotnom i u žalbenom postupku drugostupanjski Visoki trgovački sud je 4. srpnja 2014. godine u potpunosti odbacio tužbeni zahtjev protiv Sberbank d.d. U sljedećem i očekivanom pravnom koraku Udruga „Potrošač" je 22. kolovoza 2014. godine predala zahtjev za reviziju Vrhovnom sudu protiv osam hrvatskih banaka (uključujući Sberbank d.d.), a Banka je 5. rujna 2014. godine dostavila svoj odgovor na reviziju Vrhovnom sudu. Vrhovni sud je 9. travnja 2015. godine odbacio navedenu reviziju i shodno tome svi redovni i izvanredni pravni lijekovi su iscrpljeni te su sve tvrdnje i optužbe protiv Sberbank d.d. odbačene.

Udruga „Potrošač" podnijela je ustavnu tužbu pred Ustavnim sudom Republike Hrvatske protiv navedene presude Vrhovnog suda. Dana 20. prosinca 2016. godine Ustavni sud Republike Hrvatske objavio je svoju odluku u postupku pokrenutom od strane Udruge Potrošač protiv presude Vrhovnog suda Republike Hrvatske u kojoj je djelomično prihvatio tužbu Udruge „Potrošač" i ukinuo presudu Vrhovnog suda Republike Hrvatske.

Predmet je vraćen na odlučivanje pred Vrhovni sud koji je 3. listopada 2017. godine donio odluku kojom je djelomično ukinuo raniju presudu Visokog trgovačkog suda RH i vratio tom sudu predmet na ponovno suđenje. Visoki trgovački sud RH donio je presudu koju je Banka zaprimila 20. srpnja 2018. godine, koja je u korist hrvatske udruge „Potrošač", a kojom je potvrđena u bitnome prvostupanjska odluka Trgovačkog suda u Zagrebu (prvostupanjska odluka iz 2013. godine) protiv 8 banaka.

Banka je podnijela reviziju protiv odluke Vrhovnog suda Republike Hrvatske i ustavnu tužbu Ustavnom sudu Republike Hrvatske protiv navedene presude. U listopadu 2018. godine udruga „Potrošač" je podnijela reviziju protiv odluke o troškovima postupka, na koju je Banka odgovorila u prosincu 2018. godine. Banka je primila odluku Vrhovnog suda Republike Hrvatske – sve revizije (uključujući reviziju Sberbank d.d.) su odbijene. Ovaj postupak je imao povoljan ishod za tuženika, a odluka je primljena 24. rujna 2019. godine. Banka je dana 23. listopada 2019. godine protiv odluke Vrhovnog suda podnijela ustavnu tužbu. Predmet je sada u postupku pred Ustavnim sudom RH.

Kao posljedica navedene nepovoljne presude, broj novih tužbi retail klijenata – potrošača protiv Sberbank d.d. vezano uz CHF kredite se povećao.

Vrhovni sud je 10. ožujka 2020. godine donio Odluku u takozvanom oglednom postupku koji je pokrenut zbog pitanja valjanosti sporazuma o konverziji kredita u švicarskim francima. Vrhovni sud proglasio je konverziju kredita u švicarskim francima valjanom te smatra da sporazumi o konverziji (uključujući sve njihove dodatke) imaju valjane pravne učinke bez obzira na ništetnost odredbi o kamatnoj stopi ili valutnoj klauzuli u osnovnim ugovorima o kreditu u švicarskim francima. Ovom presudom Vrhovnog suda može se smanjiti pritisak i značajno ublažiti položaj Banke u pojedinačnim tužbama koje su u tijeku u pogledu konvertiranih kredita. U svim ostalim pojedinačnim sporovima koji nisu obuhvaćeni ovom presudom Vrhovnog suda, stavovi stranaka ostaju nepromijenjeni.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 32 – NOVAC I EKVIVALENTI NOVCA

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

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	1.670.923	1.208.264
Gotovina u blagajni	5	188.003	172.805
Plasmani bankama – izvorno dospijeće unutar 3 mjeseca	6	766.996	973.591
		2.625.922	**2.354.660**

Tekući računi kod Hrvatske narodne banke u bilješci 5 na dan 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2018. godine uključuju iznos obračunate kamate koji nije značajan.

BILJEŠKA 33 – ANALIZA DOSPIJEĆA

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

31. prosinca 2019.				
Imovina	**Do 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	2.521.120	-	-	2.521.120
Plasmani i krediti drugim bankama	769.895	-	-	769.895
Krediti i predujmovi klijentima	1.647.916	4.833.487	-	6.481.403
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	153.351	68.385	-	221.736
Financijska imovina po FVOSD	127.602	662.924	-	790.526
Nekretnine i oprema	-	-	132.488	132.488
Nematerijalna imovina	-	-	62.455	62.455
Tekuća porezna imovina	-	-	-	-
Odgođena porezna imovina	-	40.664	-	40.664
Ostala imovina	19.436	-	6.709	26.145
Ukupno imovina	**5.239.320**	**5.605.460**	**201.651**	**11.046.431**
Obveze				
Depoziti banaka	1.145.472	-	-	1.145.472
Depoziti klijenata	6.728.224	910.657	-	7.638.881
Posudbe	126.228	461.124	-	587.352
Podređene obveze	156	200.950	-	201.106
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	2.292	-	-	2.292
Rezerviranja za obveze i troškove	8.077	38.462	-	46.539
Ostale obveze	142.511	72.507	-	215.018
Ukupno obveze	**8.152.960**	**1.683.700**	**-**	**9.836.660**
Neusklađenost ročne strukture	**(2.913.640)**	**3.921.760**	**201.651**	**1.209.771**

31. prosinca 2018.				
Imovina	Do 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.903.395	-	-	1.903.395
Plasmani i krediti drugim bankama	978.183	-	-	978.183
Krediti i predujmovi klijentima	1.566.770	4.355.618	-	5.922.388
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	103.788	-	-	103.788
Financijska imovina po FVOSD	30.266	504.303	-	534.569
Nekretnine i oprema	40	-	54.493	54.493
Nematerijalna imovina	-	-	56.612	56.612
Odgođena porezna imovina	-	62.930	-	62.930
Ostala imovina	19.356	2.655	882	22.893
Ukupno imovina	**4.601.798**	**4.925.506**	**111.947**	**9.639.251**
Obveze				
Depoziti banaka	834.212	-	-	834.212
Depoziti klijenata	5.886.251	928.032	-	6.814.283
Posudbe	70.419	501.925	-	572.344
Podređene obveze	80	148.352	-	148.432
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	684	-	-	684
Rezerviranja za obveze i troškove	12.609	18.236	-	30.845
Ostale obveze	115.840	-	-	115.840
Ukupno obveze	**6.920.095**	**1.596.545**	**-**	**8.516.640**
Neusklađenost ročne strukture	**(2.318.297)**	**3.328.961**	**111.947**	**1.122.611**

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA

Bilješka 34.1 – Uvod

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

- organizacijsku strukturu upravljanja rizicima
- izloženost Banke najznačajnijim vrstama rizika
- uspostavljene metode i procesa koji se koriste za kontrolu svake vrste rizika.

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

Organizacijska struktura upravljanja rizicima

Na razini Banke uspostavljen je integrirani sustav upravljanja rizicima:

- **Nadzorni odbor** je zadužen za nadzor ukupne rizične pozicije Banke i davanje suglasnosti Uprave za strategiju upravljanja rizicima i strukturu postupka utvrđivanja adekvatnosti internog kapitala.

- **Odbor za rizike** pri Nadzornom odboru savjetuje Nadzorni odbor o cjelokupnoj trenutačnoj i budućoj sklonosti preuzimanja rizika i strategiji te pomaže u nadziranju provedbe te strategije od strane višeg rukovodstva, pri tom ne dovodeći

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

u pitanje odgovornost Uprave i Nadzornog odbora u cjelokupnom upravljanju rizicima i nadziranju.

- **Uprava** je odgovorna za uspostavljanje načela upravljanja rizicima, te odobravanje strategije upravljanja rizicima te politika za upravljanje rizicima.

- **Odbor za upravljanje rizicima** je zadužen za nadgledanje i donošenje odluka vezanih uz upravljanje rizicima u okviru politika koje je odobrila Uprava. Odbor za upravljanje rizicima podržava člana Uprave odgovornog za upravljanje rizicima osiguravanjem opsežnih informacija o trenutnoj i potencijalnoj budućoj izloženosti Banke rizicima kao i o budućoj strategiji upravljanja rizicima i izvršenju te o utvrđivanju sklonosti preuzimanju rizika i toleranciji.

- **Odbor za upravljanje aktivom i pasivom** je nadležan za donošenje odluka u segmentima upravljanja tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti u okviru politika koje je odobrila Uprava. U području upravljanja rizicima, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom na temelju detaljnih analiza rizične pozicije Banke daje smjernice i preporuke za upravljanje gore navedenim vrstama financijskih rizika.

- **Kreditni odbor** je odgovoran za donošenje odluka za sve poslovne segmente osim građana u procesu odobravanja kredita u okviru svojih ovlaštenja.

- **Odbor „3 para očiju"** odgovoran je za donošenje odluka, u okviru svojih ovlaštenja, u procesu odobravanja novih plasmana.

- **Odbor za upravljanje problematičnim plasmanima** odgovoran je za donošenje odluka vezanih uz problematične i potencijalno problematične plasmane/imovinu.

- **Odobravanje rizika** (organizacijske jedinice Odobravanje rizika građanima i Odobravanje rizika pravnim osobama) odgovorno je za donošenje odluka u okviru svojih ovlaštenja i praćenje boniteta klijenta te njegove rizične pozicije.

- **Restrukturiranje rizika** odgovorno je za upravljanje problematičnim plasmanima te njihovo praćenje.

- **Odjel Strateškog upravljanja rizicima** zadužen je za razvoj i implementaciju alata za identificiranje i mjerenje rizika, te propisivanje procedura i politika kojima se određuju za Banku prihvatljive granice razina rizika. Ovi odjeli odgovorni su za izvještavanje o upravljanju rizicima Uprave, Nadzornog odbora, Odbora za rizike, Odbora za upravljanje rizicima, Odbora za upravljanje aktivom i pasivom te Hrvatske narodne banke.

- **Interna revizija** je odgovorna za redovnu reviziju svih procesa upravljanja rizicima u Banci.

- **Svi drugi odjeli** u Banci su odgovorni za upravljanje izloženosti rizicima u okviru procedura i politika koje propisuje odjel Strateškog upravljanja rizicima te ih odobrava Uprava, te za implementaciju odluka i preporuka koje donose Nadzorni odbor, Odbor za rizike, Odbor za upravljanje rizicima, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, Kreditni odbor i Odbor za upravljanje problematičnim plasmanima.

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

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

Bilješka 34.2 – Kreditni rizik

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja.

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

Izloženost Banke kreditnom riziku prvenstveno proizlazi iz kredita i predujmova klijentima. Iznos kreditne izloženosti predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u izvještaju o financijskom položaju. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po izvanbilančnim

stavkama, kroz obveze po neiskorištenim kreditima i izdanim garancijama (bilješka 31a – Potencijalne i preuzete obveze).

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

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

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

Mjerenje rizika

Mjerenje očekivanog kreditnog gubitka, pregled načela ECL-a

Očekivani kreditni gubici (ECL) temelje se na očekivanim gubicima za koje se očekuje da će nastati tijekom životnog vijeka imovine (cjeloživotni očekivani kreditni gubitak ili LTECL), osim ako nije bilo značajnog porasta kreditnog rizika od inicijalnog priznavanja, u kojem slučaju se gubitak temelji na 12- mjesečnom očekivanom kreditnom gubitku (12mECL) kako je opisano u bilješci 2.6.2.

12mECL je dio LTECL koji predstavljaju ECL-ove koji proizlaze iz mogućeg statusa neispunjavanja obveza na financijskom instrumentu u roku od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

LTECL i 12mECL se računaju na pojedinačnoj osnovi ili na kolektivnoj osnovi, ovisno o prirodi portfelja financijskih instrumenata.

Banka je uspostavila politiku za provođenje procjene, na kraju svakog izvještajnog razdoblja, o tome je li se kreditni rizik financijskog instrumenta znatno povećao od početnog priznavanja, uzimajući u obzir promjenu rizika od neispunjavanja obveza koje se javljaju tijekom preostalog životnog vijeka financijskog instrumenta.

Razvijeni su novi modeli MSFI-ja 9, gdje je za Retail model odabrani pristup bio izgradnja modela koji se temelje na pristupu migracijskih matrica, dok je Non-Retail model temeljen na prilagođenim IRB modelima.

Grupa se odlučila na centralizirani pristup u pogledu provedbe MSFI-ja 9, što znači da su novi modeli razvijeni sukladno usklađenim politikama i procesima na temelju podataka lokalnih zemalja.

Na temelju navedenog procesa, Banka grupira svoje kredite u razinu 1, razinu 2, razinu 3 i POCI, kako je opisano u nastavku:

1) Razina 1 – financijski instrumenti bez značajnog porasta kreditnog rizika, za koji se izračunava 12-mjesečni očekivani kreditni gubici (12m ECL);
2) Razina 2 – financijski instrumenti s značajnim povećanjem kreditnog rizika, koji nisu u statusu neispunjavanja obveza i za koje se očekivani kreditni gubici izračunavaju temeljem cjeloživotnog ECL-a (LECL);

Kriteriji za klasifikaciju u razinu 2:

- Značajno povećanje kreditnog rizika (SICR)
- Oznaka za Forbearance (FB) mjeru
- Status praćenja (monitoring) rizika
- Dani kašnjenja: 30+ (dana)

Ako je ispunjen bilo koji od navedenih kriterija, imovina se treba kategorizirati u razinu 2.

Značajno povećanje kreditnog rizika (SICR) se temelji na vrijednostima praga za promjenu rejtinga. Pogoršanje internog rejtinga za 7 i više stupnjeva (u odnosu na inicijalni rejting) smatra se SICR faktorom koji se koristi u procesu definiranja razine.

3) Razina 3 – za koje se očekivani kreditni gubici izračunavaju temeljem cjeloživotnog ECL-a (LECL).

Za pravne osobe status neispunjavanja obveza (default status, razina 3) se primjenjuje na razini klijenta. Ukoliko je pokazatelj defaulta nastupio za pojedinu izloženost, sve izloženosti klijenta smatraju se u defaultu. Aktivirani pokazatelj defaulta podrazumijeva default dužnika i svih njegovih obveza prema Banci te dodjeljivanje rejting ocjene 26.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Za fizičke osobe status neispunjavanja obveza (default status, razina 3) primjenjuje se na osnovi tzv. Pulling efekta. Ako je minimalno 20% izloženosti klijenta označeno kao default, klijentu će biti dodijeljen rejting 26 a svim njegovim izloženostima pokazatelj razine 3. U suprotnom, klijentu će biti dodijeljen rejting 1-25, a pojedinim izloženostima pokazatelj razine 3.

4) POCI imovina – prilikom početnog priznavanja ne podliježe konceptu klasificiranja po razinama i isti su definirani kao POCI.

Komponente mjerenja kreditnog rizika

Izloženost dužnika kreditnom riziku može se podijeliti na dvije komponente – očekivani gubitak (EL), koji bi trebao biti pokriven izračunatim troškovima rizika i neočekivanim gubitkom (UL), koji se nadoknađuje kapitalom. EL je iznos izloženosti korisniku kredita koji se može očekivati da će izgubiti tijekom 12-mjesečnog razdoblja. UL se izračunava kao volatilnost gubitka oko očekivanog gubitka. Očekivani gubitak može se dodatno podijeliti na sljedeće tri komponente:

$$EL = PD \times LGD \times EAD$$

Ove tri komponente definiraju se na sljedeći način:

Vjerojatnost neispunjavanja obveza (PD) dodijeljena je određenom korisniku kredita i definira se kao vjerojatnost da korisnik kredita neće podmiriti svoje obveze u roku od jedne godine. Vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja obveza koristi se kao procjena vjerojatnosti da će izloženost ostvariti određeni gubitak, na način određen LGD vrijednošću kroz unaprijed određeno vremensko razdoblje. PD parametri su razvijeni na temelju internih modela (korištene pretpostavke Markovljevih lanaca). Procjena PD-a temelji se na prikupljenim povijesnim podacima. Kod inicijalne procjene parametara MSFI-ja 9, Banka je dostavila snimke portfelja u vremenskom okviru od nekoliko godina (minimalni vremenski okvir postavljen je 3 godine povijesnih podataka), kao i datume za događaje statusa neispunjenja obveza (defaulta) koji se javljaju u vremenskim okvirima snimke portfelja.

Korištenje ekspertno procijenjenih PD vrijednosti moguće je u slučaju kada su rezultati PD modeliranja iskrivljeni (preniski ili nerazumno visoki) zbog manjka (ili nedostatnih) podataka u modeliranju. U tom slučaju, ekspertno definirana vrijednost mora biti odobrena od strane RiCo-a i dokumentirana za reviziju. Ekspertna procjena mora uključiti komparativne referentne vrijednosti na temelju skupine „peer" grupa i/ili javno dostupnih podataka unutar 12 mjeseci u budućnosti za vrijeme trajanja proizvoda.

U modelima ECL-a Banka se oslanja na širok spektar informacija koje gledaju u budućnost, gospodarskim informacijama, kao što su:

- Rast BDP-a
- Stope nezaposlenosti
- CPI
- Maloprodaja

Ulazni podaci i modeli korišteni za izračun ECL-a ne mogu uvijek odražavati sve karakteristike tržišta na dan financijskih izvještaja. Kako bi se to odrazilo, kvalitativne prilagodbe ili preklapanja povremeno se rade kao privremene prilagodbe kada su takve razlike značajne.

Provjera valjanosti PD-a i povratno testiranje obavljaju se redovito, jednom godišnje na temelju unaprijed definiranih rasporeda s rokovima i odgovornostima.

- **Gubitak temeljem neispunjavanja obveza** (LGD) predstavlja procjenu stvarnih gubitaka za koje bi se očekivalo da će se pojaviti na financijskom instrument uslijed neispunjavanja obveza iskazano u postotku. Banka ne smatra da će se dogoditi gubitak od 100% iznosa izloženosti zbog sredstva osiguranja koji se mogu preuzeti ili se povrat može ostvariti iz drugih prihoda; zato je stvarni gubitak uzrokovan neispunjenjem obveza manji od ukupne izloženosti banke korisnika kredita. Nadalje, LGD je formuliran kao funkcija vrste sredstava osiguranja koji se koristi za osiguravanje izloženosti te se temelji na internim modelima.

- **Izloženost u trenutku neispunjavanja obveza** (EAD) je jednaka izloženosti koju Banka očekuje da će biti u trenutku neispunjavanja obveza. Utvrđuje se specifičnim metrikama vezanim uz sami aranžman financiranja, npr. očekivane stope povlačenja sredstava po odobrenim kreditnim linijama i očekivani učinak svođenja na tržišne vrijednosti za derivativne ugovore. EAD tijekom vijeka trajanja instru-

menta se određuje uzimajući u obzir očekivane promjene u budućim razdobljima, temeljeno na otplatnim planovima. Za neiskorištene izvanbilančne izloženosti, pretpostavlja se cjelokupna iskorištenost (CCF od 100%) u skladu s očekivanjima HNB-a.

Segmenti i grupiranje homogenih izloženosti

Segmenti pravnih osoba

Kako bi se utvrdilo vrijednosno usklađenje na razini portfelja u razini 1 i razini 2 za segmente korporativnih klijenta, MSP-ove, financijskih institucija (FI) i države, Banka prepoznaje homogene grupe klijenata ovisno o klasi rejtinga. U skladu s rejting sustavom ocjenjivanja, Banka primjenjuje odgovarajući postotak vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD) na svakoj rejting ocjeni.

Kao drugi parametar u izračunu vrijednosnog usklađenja na razini portfelja, ovisno o segmentu, Banka primjenjuje postotak LGD-a (gubitak na temelju statusa neispunjenja obveza) tj. vjerojatnost iznosa gubitka u slučaju stjecanja statusa neispunjavanja obveza.

Segment fizičkih osoba i mikro klijenata

Kako bi se utvrdilo vrijednosno usklađenje na razini portfelja u razini 1 i razini 2 za Retail segment (fizičke osobe i mikro klijenti), Banka prepoznaje homogenu skupinu klijenata, ovisno o danima kašnjenja („vremenskim razredima"), a za svaki vremenski razred primjenjuje se odgovarajući postotak vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD).

Kao drugi parametar u izračunu vrijednosnog usklađenja na osnovi portfelja za mikro segment i segment fizičkih osoba, Banka prepoznaje postotak LGD-a (gubitak na temelju neispunjenja obveza), odnosno vjerojatnost iznosa gubitka u slučaju stjecanja statusa neispunjavanja obveza.

Prilikom procjene skupnog umanjenja vrijednosti za imovinu u razini 3 ili prilikom izračunavanja očekivanih kreditnih gubitaka za imovinu u razini 1 ili 2, izloženosti se trebaju grupirati na temelju „skupina homogenih izloženosti".

Kriteriji za grupiranje koje Banka uzima u obzir:

- PD se koristi za:
  - klijente pravnih osoba na razini segmenta (korporativni klijenti, MSP, FI i država) i interne rejting ocjene (1-25)
  - mikro klijenti na razini DPD grupe (vremenskih razreda)
  - fizičke osobe na razini proizvoda i na razini DPD grupe (vremenskih razreda)
- LGD pretpostavke:
  - osigurani dio izloženosti izračunat na temelju vrste sredstava osiguranja za trgovačka društva, MSD, projektno financiranje, mikro te stanovništvo
  - neosigurani dio izloženosti izračunat na temelju vrste proizvoda za Retail-PI klijente (kao za PD), a na razini segmenta za trgovačka društva, MSD te mikro klijente
  - regulatorni LGD koristi se za segmente financijske institucije i država

Otpisi

Izloženosti se otpisuju djelomično ili u cijelosti kada nema razumnih očekivanja za naplatu. Razumna očekivanja za naplatu temelje se na sljedećim pokazateljima: status sredstava osiguranja, status procesa prisilne naplate, status dužnika (za dužnike u procesu likvidacije ili stečaja), dani kašnjenja. Ako je iznos koji je potrebno otpisati veći od akumuliranih ispravaka vrijednosti, ispravci vrijednosti se uvećavaju za tu razliku, a zatim se bruto iznos potraživanja otpisuje na teret ispravaka vrijednosti. Slučaju kada se naknadno dio kredita ipak naplati takva naplata umanjuje troškove ispravaka vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

PREGLED PORTFELJA – KREDITNI RIZIK

Maksimalna izloženost kreditnom riziku

	Bilješke	2019.	2018.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka	5, 6	1.804.403	1.571.214
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	662.194	523.447
Plasmani i krediti drugim bankama	6	636.415	614.113
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
- Dužnički vrijednosni papiri	8	219.695	98.191
- Derivativni financijski instrumenti	8	2.042	5.597
Krediti i predujmovi klijentima	7 (a)	6.481.405	5.922.388
Financijska imovina po FVOSD	9	790.526	534.569
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančne stavke		**10.596.680**	**9.269.519**
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke je sljedeća:			
Financijske garancije	31 (a)	222.297	211.771
Garancije za dobro izvršenje	31 (b)	138.869	87.155
Akreditivi	31 (a)	3.557	3.468
Neiskorišteni krediti	31 (a)	242.491	282.329
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke		**607.214**	**584.723**
Ukupna izloženost kreditnom riziku		**11.203.893**	**9.854.242**

Gornja tablica predstavlja maksimalnu direktnu kreditnu izloženost Banke na dan 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2018. godine, prije uzimanja u obzir sredstva osiguranja ili nekog drugog oblika kreditnog osiguranja. Za imovinu, iznosi izloženosti koji su gore prikazani temelje se na neto vrijednosti, na način kako su iskazani u izvještaju o financijskom položaju. Kao što je gore prikazano, 57,85% ukupne maksimalne izloženosti proizlazi iz kredita i predujmova klijentima (2018.: 60,10%), dok se 5,68% odnosi na plasmane i kredite drugim bankama (2018.: 6,25%).

Koncentracija kreditnog rizika

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

Koncentracija kreditnog rizika po klijentu

Promatrajući iznos kredita i predujmova Banke prema pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih izloženosti čine 20,80% ukupnog iznosa kredita i predujmova, a najvećih 10 klijenata čine 14,24% ukupnog iznosa kredita i predujmova. Na dan 31. prosinca 2019. godine najveća izloženost prema jednoj pravnoj osobi prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja iznosila je 165.888 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 170.338 tisuća kuna). Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos kredita i predujmova klijentima u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti i prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja.

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke koncentriran je u Republici Hrvatskoj (99,15% na dan 31. prosinca 2019.) s izuzećem banaka. Portfelj je proporcionalno raspodijeljen po županijama sukladno njihovom značaju i doprinosu u ukupnom ekonomskom rastu države. Zagrebačka županija i Grad Zagreb najvažnije su dvije županije, njihov udio u kreditnom portfelju Banke krajem 2019. godine bio je 43,36% (krajem 2018. godine: 44,46 %).

Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite grane industrije, s najvećom izloženosti prema stanovništvu, koja čini 60,66% (2018.: 57,04%) ukupnog kreditnog portfelja na kraju godine.

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

	31. prosinca 2019.		31. prosinca 2018.	
Stanovništvo	4.132.521	60,66%	3.774.292	57,04%
Trgovina	625.913	9,19%	821.538	12,42%
Industrija	787.573	11,56%	731.619	11,06%
Projektno financiranje	177.283	2,60%	92.862	1,40%
Operacije s nekretninama i poslovne usluge	42.715	0,63%	82.931	1,25%
Transport. Skladištenje i komunikacije	64.333	0,94%	74.334	1,12%
Ostale usluge	982.305	14,42%	1.038.771	15,70%
	6.812.643	**100,00%**	**6.616.347**	**100,00%**

Koncentracija imovine i obveza

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

	Bilješke	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	1.670.923	1.208.264
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	662.954	524.580
Trezorski zapisi Ministarstva financija	9	-	-
Državne obveznice Republike Hrvatske	9	789.709	534.428
Krediti i predujmovi Republici Hrvatskoj		188.971	231.971
Ostala imovina		2.306	2.631
Odgođena porezna imovina		40.664	62.930
Umanjeno za:			
Depozite Republike Hrvatske			
Ostale obveze			
		3.355.527	**2.564.804**
Izvanbilančne obveze		-	-

Na dan 31. prosinca 2019. godine ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosila je 32% ukupne imovine (2018.: 28%).

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Kreditna kvaliteta po kategorijama financijske imovine

Pregled ukupne izloženosti prema kreditnoj kvaliteti i alokaciji u pojedine rizične kategorije uključuje sve izloženosti kreditnom riziku (krediti i predujmovi, plasmani i krediti drugim bankama, financijski instrumenti mjereni kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, izloženost prema Hrvatskoj narodnoj banci i ostalo):

			Izloženost 31.12.2019.
U tisućama kuna	Ukupno	Bilanca	Izvanbilančne stavke
Bruto izloženost	11.313.963	10.706.810	607.153
Ispravak vrijednosti	(339.716)	(332.008)	(7.708)
Neto izloženost	10.974.247	10.374.802	599.445

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

Sustav kreditne ocjene Banke čini 4 skupine sukladno bonitetu klijenata:

Kategorija rizika	Interna ocjena	Opis
Niska	1-12	klijenti s najboljim bonitetom
Srednja	13-18	klijenti sa srednjim bonitetom
Visoka	19-25	klijenti sa slabim bonitetom
Status neispunjavanja obveza	26	klijenti koji se nalaze u statusu neispunjavanja obveza

Svaka kategorija rizika dalje se dijeli na podskupine (što čini 26 klasa internih kreditnih ocjena). Rizičnu skupinu niske kategorije mogu postići samo klijenti s najboljim bonitetom.

U sljedećoj tablici dan je pregled kreditne kvalitete (iskazane kroz kategorije rizika) po kategorijama financijske imovine (kredit i predujmovi klijentima, plasmani i krediti drugim bankama, vrijednosnice raspoložive za prodaju i izvanbilančne stavke). U tablici su zasebno iskazani dospjeli iznosi (uključeni u ukupni iznos izloženosti).

Analiza portfelja po kategorijama financijske imovine pokazuje da se značajan dio financijske imovine odnosi na kredite i predujmove od stanovništva (46,02% izloženosti) i pravnih osoba (29,81% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina klijenata može smatrati klijentima dobrog boniteta (90,62% klijenata u niskoj i srednjoj kategoriji rizika).

Na dan 31. prosinca 2019. godine ukupna dospjela potraživanja (za koje nije formirano umanjenje vrijednosti) činila su 7,78% ukupne izloženosti Banke (31. prosinca 2018.: 7,67%). Od ukupnog kreditnog portfelja 7,03% (31. prosinca 2018.: 6,45%) se odnosilo na dospjela potraživanja fizičkih osoba i obrta, a 0,75% (31. prosinca 2018.: 0,32%) se odnosilo na dospjela potraživanja pravnih osoba i sličnih organizacija.

Sljedeća tablica prikazuje informacije o kreditnoj kvaliteti financijske imovine mjerene po amortiziranom trošku, dužničkih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (2019.) i financijske imovine raspoložive za prodaju (2018.). Ako nije izričito navedeno, iznosi u tablici prikazuju bruto knjigovodstvene iznose.

U tisućama kuna				2019.			2018.
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	POCI	Izvanbilančne stavke	Ukupno	Ukupno
Nizak kreditni rizik	4.763.601	11.010	1.689	-	153.396	4.929.696	4,271,941
Srednji kreditni rizik	4.803.026	182.046	1.445	-	441.896	5.428.413	4,746,205
Visok kreditni rizik	143.775	389.952	14.620	-	10.600	558.947	643,058
Status neispunjavanja obveza	-	-	280.038	-	1.232	281.270	783,326
Bez interne kreditne ocjene	114.120	973	515	-	30	115.638	6,442
Bruto izloženost	**9.824.522**	**583.981**	**298.307**	**-**	**607.154**	**11.313.964**	**10,450,972**
Ispravak vrijednosti	(77.120)	(57.870)	(197.018)	-	(7.707)	(339,715)	(712,490)
Neto izloženost	**9.742.402**	**526.111**	**101.289**	**-**	**599.447**	**10,974,249**	**9,738,482**

Banka prati koncentraciju kreditnog rizika prema sektoru i kategoriji rizika. Sljedeća tablica prikazuje izloženost financijskih instrumenata za koje se ispravak vrijednosti računa u iznosu jednakom 12-mjesečnom očekivanom kreditnom gubitku.

U tisućama kuna						2019.
	Krediti i predujmovi kreditnim institucijama	Krediti državi i središnjoj banci	Krediti i predujmovi klijentima	Financijska imovina po FVOSD	Izvanbilančne stavke	Ukupno
	Razina 1	Razina 1	Razina 1	Razina 1	Razina 1	Razina 1
Nizak kreditni rizik	774.263	2.505.474	807.376	790.385	152.747	5.030.245
Srednji kreditni rizik	7.457	-	4.795.568	-	433.408	5.236.433
Visok kreditni rizik	-	-	143.775	-	8.192	151.967
Status neispunjavanja obveza	-	-	-	-	-	-
Bez interne kreditne ocjene	19	-	205	-	30	254
Bruto izloženost	**781.739**	**2.505.574**	**5.746.924**	**790.385**	**594.377**	**10.418.899**
Ispravak vrijednosti	(15)	(967)	(76.096)	(42)	(6.954)	(84.074)
Neto izloženost	**781.724**	**2.504.507**	**5.670.828**	**790.343**	**587.423**	**10.334.825**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

U tisućama kuna						2018.
	Krediti i predujmovi kreditnim institucijama	Krediti državi i središnjoj banci	Krediti i predujmovi klijentima	Potraživanja od kupaca i financijska imovina FVOSD	Izvanbilančne stavke	Ukupno
	Razina 1	Razina 1	Razina 1	Razina 1	Razina 1	Razina 1
Nizak kreditni rizik	963.885	1.962.332	720.075	534.428	79.400	4.260.120
Srednji kreditni rizik	15.480	-	3.851.724	-	455.006	4.322.210
Visok kreditni rizik	-	-	215.137	-	15.762	230.899
Status neispunjavanja obveza	-	-	-	-	-	-
Bez interne kreditne ocjene	987	-	2.209	-	30	3.226
Bruto izloženost	**980.352**	**1.962.332**	**4.789.145**	**534.428**	**550.198**	**8.816.455**
Ispravak vrijednosti	(27)	(2.744)	(79.705)	(1.136)	(7.025)	(90.637)
Neto izloženost	**980.325**	**1.959.588**	**4.709.440**	**533.292**	**543.173**	**8.725.818**

Sljedeća tablica prikazuje knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i izloženosti izvanbilančnih stavki za koje se umanjenje vrijednosti računa u iznosu jednakom cjeloživotnom kreditnom gubitku te je riječ o financijskim instrumentima za koje se razina kreditnog rizika značajno povećala od početnog priznavanja, ali još nisu u statusu neispunjenja obveza.

U tisućama kuna					2019.
	Krediti i predujmovi kreditnim institucijama	Krediti državi i središnjoj banci	Krediti i predujmovi klijentima	Izvanbilančne stavke	Ukupno
	Razina 2	Razina 2	Razina 2	Razina 2	Razina 2
Nizak kreditni rizik	9	15	10.986	642	11.652
Srednji kreditni rizik	13	-	182.033	8.474	190.520
Visok kreditni rizik	-	-	389.952	2,360	392.312
Bez interne kreditne ocjene	105	-	868	-	973
Bruto izloženost	**127**	**15**	**583.839**	**11.476**	**595.457**
Ispravak vrijednosti	(2)	-	(57.868)	(231)	(58.101)
Neto izloženost	**125**	**15**	**525.971**	**11.245**	**537.356**

U tisućama kuna					2018.
	Krediti i predujmovi kreditnim institucijama	Krediti državi i središnjoj banci	Krediti i predujmovi klijentima	Izvanbilančne stavke	Ukupno
	Razina 2	Razina 2	Razina 2	Razina 2	Razina 2
Nizak kreditni rizik	-	-	9.515	392	9.907
Srednji kreditni rizik	6	-	412.649	9.422	422.077
Visok kreditni rizik	-	-	387.871	22.671	410.542
Bez interne kreditne ocjene	253	-	1.526	668	2.447
Bruto izloženost	**259**	**-**	**811.561**	**33.153**	**844.973**
Ispravak vrijednosti	(11)	-	(58.807)	(6.150)	(64.968)
Neto izloženost	**248**	**-**	**752.754**	**27.003**	**780.005**

Sljedeća tablica prikazuje knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i izloženosti izvanbilančnih stavki za koje se umanjenje vrijednosti računa u iznosu jednakom cjeloživotnom kreditnom gubitku te je riječ o financijskim instrumentima koji se nalaze u status neispunjenja obveza na izvještajni datum.

U tisućama kuna					2019.
	Krediti i predujmovi kreditnim institucijama	Krediti državi i središnjoj banci	Krediti i predujmovi klijentima	Izvanbilančne stavke	Ukupno
	Razina 3	Razina 3	Razina 3	Razina 3	Razina 3
Nizak kreditni rizik	-	-	1.689	7	1.696
Srednji kreditni rizik	-	-	1.445	14	1.459
Visok kreditni rizik	-	-	14.620	48	14.668
Status neispunjavanja obveza	-	-	280.038	1.232	281.270
Bez interne kreditne ocjene	-	-	515	-	515
Bruto izloženost	**-**	**-**	**298.307**	**1.301**	**299.608**
Ispravak vrijednosti	-	-	(197.527)	(522)	(198.049)
Neto izloženost	**-**	**-**	**100.780**	**799**	**101.559**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

U tisućama kuna					2018.
	Krediti i predujmovi kreditnim institucijama	Krediti državi i središnjoj banci	Krediti i predujmovi klijentima	Izvanbilančne stavke	Ukupno
	Razina 3	Razina 3	Razina 3	Razina 3	Razina 3
Nizak kreditni rizik	-	-	1.914	-	1.914
Srednji kreditni rizik	-	-	1.910	8	1.918
Visok kreditni rizik	-	-	1.612	5	1.617
Status neispunjavanja obveza	-	-	781.967	1.359	783.326
Bez interne kreditne ocjene	-	-	769	-	769
Bruto izloženost	**-**	**-**	**788.172**	**1.372**	**789.544**
Ispravak vrijednosti	-	-	(556.421)	(464)	(556.885)
Neto izloženost	**-**	**-**	**231.751**	**908**	**232.659**

Na dan 31. prosinca 2019. godine Banka nema stečenu ili kreiranu problematičnu financijsku imovinu (POCI).

Sljedeća tablica, koja prikazuje analizu kreditnog rizika internim kreditnim ocjenama, temelji se na informacijama koje Banka koristi za upravljačke svrhe te se razlikuje od klasifikacije u ostatku financijskih izvještaja.

31. prosinca 2019.	Kategorija rizika - niska	Kategorija rizika - srednja	Kategorija rizika - visoka	Status neispunjavanja obveza	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Bilješka	Dospjela neispravljena potraživanja (od iznosa ukupne izloženosti)
Krediti i predujmovi klijentima								
- pravne osobe i slične organizacije	389.709	2.072.919	134.150	79.104	1.242	2.677.124	7(a)	67.008
- stanovništvo i obrtnici	613.516	2.903.536	414.198	200.929	228	4.132.407	7(a)	631.551
- ostali	352	2.602	-	7	152	3.113	7(a)	4
Plasmani i krediti drugim bankama	762.518	7.349	-	-	28	769.895	6	-
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	790.385	141	-	-	-	790.526	9	-
Izvanbilančne stavke	153.409	441.888	10.654	1.232	30	607.213		
	2.709.889	**5.428.435**	**559.002**	**281.272**	**1.680**	**8.980.278**		**698.563**

31. prosinca 2018.	Kategorija rizika - niska	Kategorija rizika - srednja	Kategorija rizika - visoka	Status neispu-njavanja obveza	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Bilješka	Dospjela neispravljena potraživanja (od iznosa ukupne izloženosti)
Krediti i predujmovi klijentima								
- pravne osobe i slične organizacije	425.648	1.739.852	115.018	541.467	3.845	2.825.830	7(a)	27.995
- stanovništvo i obrtnici	555.146	2.488.266	489.601	240.552	727	3.774.292	7(a)	561.923
- ostali	13.201	2.856	-	-	168	16.225	7(a)	5
Plasmani i krediti drugim bankama	962.099	15.135	-	-	950	978.184	6	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	534.428	141	-	-	-	534.569	9	-
Izvanbilančne stavke	79.661	469.562	33.421	1.371	708	584.723	31	-
	2.570.183	**4.715.812**	**638.040**	**783.390**	**6.398**	**8.713.823**		**589.923**

Ukupan iznos financijske imovine koja je dospjela a nije joj bila umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila je 698.563 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 589.923 tisuća kuna).

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

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih potraživanja (isključujući kredite za koje je provedeno umanjenje vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Prikazani iznosi uključuju ukupne dospjele izloženosti sukladno najvećem kašnjenju u otplati po svakoj partiji. Na dan 31. prosinca 2018. godine najveći dio, 90,41% dospjelih potraživanja odnosio se na stanovništvo i ostale osobe (31. prosinca 2018.: 95,25%), a preostali dio od 9,59% (31. prosinca 2018.: 4,75 %) odnosio se na pravne osobe i ostale.

31. prosinca 2019.	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	65.386	1.618	4	-	67.008
– stanovništva	527.941	94.120	9.117	373	631.551
– ostalih	4	-	-	-	4
	593.331	**95.738**	**9.121**	**373**	**698.563**
31. prosinca 2018.					
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	17.222	10.767	5	1	27.995
– stanovništva	473.925	78.254	9.417	327	561.923
– ostalih	5	-	-	-	5
	491.152	**89.021**	**9.422**	**328**	**589.923**

Forbearance izloženost

Kako bi osigurali provedbu načela Banke, propisane su interne kreditne politike koje utvrđuju posebne zahtjeve vezane uz restrukturiranje. Navedene interne politike revidirane su i usklađene EBA-inim zahtjevima za izvještavanje o *forbearance* i izloženostima koje su u status neispunjavanja obveza (Uredba br. 575/2013).

Izloženost je klasificirana kao *forborne* ako se dogodila modifikacija postojećeg ugovora uzrokovana postojećim ili procijenjenim financijskim poteškoćama koje dovode do ugroza ispunjenja financijskih obveza.

Utvrđivanje *forborne* izloženosti provodi se na razini transakcije te se procjenjuju isključivo ako je došlo do modifikacije. Stoga se izloženosti bez modifikacija ne procjenjuju budući da nikakva mjera relevantna za *forbearance* nije primjenjiva.

Iniciranje aktivacije *forborne* mjere moguća je od strane Banke ili klijenta. Mjere poput smanjenja kamatne stope, produljenja roka otplate kredita ili otpisa potraživanja klasificiraju se kao *forborne* izloženost.

Vrste *forborne* izloženosti:

- *Forborne* izloženost u statusu ispunjavanja obveza;
- *Forborne* izloženost u statusu neispunjavanja obveza.

Izloženost je klasificirana kao *forborne* u statusu ispunjavanja obveza u sljedećim slučajevima:

- Izloženost je u trenutku odobravanja *forborne* mjere bila klasificirana u statusu ispunjavanja obveza
- *Forborne* mjera nije utjecala na reklasifikaciju izloženosti u status neispunjavanja obveza
- *Forborne* izloženosti su izašle iz statusa neispunjavanja obveza

Gubitak statusa *forborne* moguć je uz ispunjenje sljedećih kriterija:

- Izloženost je u statusu ispunjenja obveza;
- Istekao je probni rok od 2 godine od ulaska *forborne* izloženosti u status ispunjavanja obveza;
- Izvršena su redovita plaćanja značajnog iznosa glavnice ili kamate za polovicu probnog razdoblja;
- Izloženost nema dane kašnjenja veće od 30 na kraju probnog razdoblja.

U sljedećoj tablici prikazane su forborne izloženosti Banke na dan 31. prosinca 2019.:

			Forbearance status 31. prosinca 2019.
u tisućama kuna	**Bruto izloženost sa *forborne* mjerama**	***Forborne* izloženost u statusu ispunjavanja obveza**	***Forborne* izloženost u status neispunjavanja obveza**
Krediti i predujmovi	196.391	96.859	99.533

			Forbearance status 31. prosinca 2018.
u tisućama kuna	**Bruto izloženost sa *forborne* mjerama**	***Forborne* izloženost u statusu ispunjavanja obveza**	***Forborne* izloženost u status neispunjavanja obveza**
Krediti i predujmovi	280.070	90.154	189.916

Portfelj u statusu neispunjenja obveza / NPL

Kvaliteta kreditnog portfelja je osigurana povremenim pregledima i redovitim procesom monitoringa, čiji je cilj:

- identifikacija mogućih uzroka i potencijalnih prijetnji koje mogu utjecati na klijenta;
- poduzimanje radnji u sprječavanju pogoršanja kvalitete kreditnog portfelja;
- maksimizacija vjerojatnosti oporavka imovine Banke.

Rani indikatori rizika su važan dio upravljanja rizicima s ciljem izbjegavanja ili umanjenja mogućih gubitaka za Banku. Što se ranije identificiraju mogući negativni događaji te što su rješenja dosljednije provedena, veće su mogućnosti uspješnog restrukturiranja.

Ako se u procesu monitoriranja klijenta pojave naznake dužnikove nesposobnosti u ispunjenju obveza, kredit se delegira odjelu Restrukturiranja rizika.

Tablica prikazuje izloženosti u statusu neispunjavanja obveza za promatrana razdoblja (31.12.2018.-31.12.2019.):

		Ukupna izloženost
U tisućama kuna	31.12.2019.	31.12.2018.
Portfelj u statusu neispunjenja obveza	298.307	789.569

Instrumenti osiguranja

Banka razlikuje tri osnovne kategorije instrumenata osiguranja:

- prvoklasni instrumenti osiguranja – visoko likvidni i kratkoročno utrživi (npr. depoziti, nekretnine, bankovne garancije itd.).
- adekvatni instrumenti osiguranja u vidu nekretnina i pokretnina i
- ostali instrumenti osiguranja (npr. ovršna izjava o zapljeni plaće).

Banka kontinuirano prati tržišnu vrijednost instrumenata osiguranja.

Fer tržišnu vrijednost nekretnina kao instrumenata osiguranja na trenutnom neaktivnom tržištu teško je procijeniti s visokom razinom sigurnosti.

Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost instrumentima osiguranja po kategorijama rizičnosti

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

	31. prosinca 2019.		31. prosinca 2018.	
	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti
Kategorija rizika - niska	2.709.889	83,43%	2.570.183	83,26%
Kategorija rizika - srednja	5.428.435	73,02%	4.715.812	72,63%
Kategorija rizika - visoka	559.002	77,32%	638.041	78,52%
Status neispunjavanja obveza	281.271	74,26%	783.389	80,95%
Bez interne kreditne ocjene	1.680	100,00%	6.396	89,69%
Ukupno	**8.980.277**	**76,47%**	**8.713.821**	**77,03%**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

Sberbank d.d. koristi sporazume o netiranju i ugovore za kredite uz financijsko osiguranje kao sredstvo smanjenja kreditnog rizika. Navedeni instrumenti predstavljaju mogućnost neto podmirenja svih ugovora u slučaju neispunjavanja obveza bilo koje ugovorne strane. Kod derivata su iznosi imovine i obveza koji bi bili predmet prijeboja kao rezultat glavnog ugovora o prijeboju prikazani u stupcu Financijski instrumenti. Obilježje kredita uz financijsko osiguranje je istovremeno ugovaranje prodaje i kupnje vrijednosnih papira po unaprijed dogovorenoj cijeni i vremenu. Time se osigurava da vrijednosni papir ostane kod vjerovnika kao sredstvo osiguranja u slučaju da dužnik ne ispuni svoju obvezu. Učinci prijeboja po kreditima uz financijsko osiguranje prikazuju se u stupcu Nenovčana sredstva osiguranja primljena/dana. Sredstvo osiguranja predstavlja tržišnu vrijednost prenesenog vrijednosnog papira. Međutim ukoliko tržišna vrijednost sredstva osiguranja premašuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja/obveze kredita uz financijsko osiguranje tada se iznos zadržava na razini knjigovodstvene vrijednosti.

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

31. prosinca 2019.					
Financijska imovina koja je predmetom sporazuma o netiranju	**Bruto iznos financijske imovine**	**Financijski instrumenti**	**Primljena novčana sredstva osiguranja**	**Primljena nenovčana sredstva osiguranja**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	2.042	-	25.850	-	**27.892**
Ukupno	**2.042**	**-**	**25.850**	**-**	**27.892**
Financijske obveze koja su predmet ugovora o netiranju	**Bruto iznos financijskih obveza**	**Financijski instrumenti**	**Dana novčana sredstva osiguranja**	**Dana nenovčana sredstva osiguranja**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	(2.292)	-	(1.935)	-	**(4.227)**
Primljeni repo krediti/Kredit uz financijsko osiguranje	258.475	-	-	(271.619)	**(13.144)**
Ukupno	**256.183**	**-**	**(1.935)**	**(271.619)**	**(17.371)**

31. prosinca 2018.				
Financijska imovina koja je predmetom sporazuma o netiranju	**Bruto iznos financijske imovine**	**Primljena novčana sredstva osiguranja**	**Primljena nenovčana sredstva osiguranja**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	5.597	25.120	-	**30.717**
Ukupno	**5.597**	**25.120**	**-**	**30.717**
Financijske obveze koja su predmet ugovora o netiranju	**Bruto iznos financijskih obveza**	**Dana novčana sredstva osiguranja**	**Dana nenovčana sredstva osiguranja**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	(684)	-	-	**(684)**
Primljeni repo krediti/Kredit uz financijsko osiguranje	256.137	-	(275.845)	**(19.708)**
Ukupno	**255.453**	**-**	**(275.845)**	**(20.392)**

BILJEŠKA 34.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI

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

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

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

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

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

Banka je izradila i redovito održava Pravilnik o upravljanju likvidnosti u kriznim situacijama u kojem su detaljno identificirani rani indikatori kriznih situacija, te odgovornosti i aktivnosti koje treba poduzeti u takvim slučajevima.

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

Banka dnevno izračunava i mjesečno izvještava o ispunjenju zahtjeva o likvidnosnoj pokrivenosti (LCR). Izračun se temelji na Delegiranoj uredbi komisije (EU) 2015/61, te Uredbi (EU) 575/2013.

LCR je kratkoročni likvidnosni pokazatelj koji osigurava da Banka posjeduje adekvatnu zalihu visoko likvidne, lako utržive imovine, koja se u slučaju potrebe može brzo i bez većih gubitaka konvertirati u gotovinu, te u razdoblju od 30 dana financirati sve planirane i neplanirane novčane tokove.

LCR limit za Sberbank d.d. iznosi 100%. Banka je tijekom 2019. godine bila usklađena s navedenim limitom.

Likvidnosna pozicija Banke se također prati kroz procjenu potencijalnih učinaka specifičnih događaja i/ili promjene više financijskih faktora na likvidnost banke. U obzir se uzima unutarnje stanje kreditne institucije i vanjski faktori specifični za Banku.

Izračun se temelji na dvotjednom izvještaju likvidnosti koji pored ugovorenih stavki sadrži i projekcije likvidnosnih pozicija. Projekcije se dobivaju iz pojedinih poslovnih područja kao rezultat aktualnih poslovnih aktivnosti, te budžetiranih vrijednosti.

Provode se testiranja tri stresna scenarija:

1) **Scenarij krize Banke** (narušen ugled Banke – istovremeno je stanje na tržištu stabilno);
2) **Scenarij krize tržišta** (poremećaji na tržištu (smanjena likvidnost) – istovremeno je situacija u Banci stabilna);
3) **Kombinirani scenarij** (kombinacija dvaju navedenih scenarija).

Scenariji se implementiraju primjenom korektivnih faktora na određene pozicije, nakon čega se izračunava kumulativna neusklađenost likvidnosti koja se prezentira kao kumulativ razlike priljeva i odljeva u svakom vremenskom razredu. Dobivenoj krivulji pribraja se visoko likvidna imovina (likvidnosna pričuva) koju čine gotovina, depoziti kod HNB-a, vrijednosni papiri, te raspoloživa obvezujuća linija Grupe. Razdoblje preživljavanja je razdoblje u kojem je Banka u stanju podmirivati svoje obveze bez dodatnih intervencija u strukturi aktive/pasive.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Sljedeća tablica prikazuje rezultate stres testa za 2019. i 2018. godinu:

31. prosinca 2019.						
Scenarij	**Pokazatelj**	**do 5 dana**	**od 5 dana do 1 mjesec**	**1 do 3 mjeseca**	**od 3 do 6 mjeseci**	**od 6 do 12 mjeseci**
Kriza Banke	Neusklađenost likvidnosti s likv. Pričuvom u milijunima HRK	2.404.326	2.515.486	1.590.346	552.781	(646.710)
Kriza tržišta		2.417.328	2.628.083	1.919.593	1.149.463	408.867
Kombinirani		2.236.770	2.295.830	1.328.678	205.528	(1.097.212)
31. prosinca 2018.						
Scenarij	**Pokazatelj**	**do 5 dana**	**od 5 dana do 1 mjesec**	**1 do 3 mjeseca**	**od 3 do 6 mjeseci**	**od 6 do 12 mjeseci**
Kriza Banke	Neusklađenost likvidnosti s likv. Pričuvom u milijunima HRK	2.578.705	2.456.042	1.355.684	439.504	(374.794)
Kriza tržišta		2.651.997	2.600.119	1.721.986	993.845	587.625
Kombinirani		2.453.290	2.283.271	1.129.134	151.651	(763.141)

Dugoročna likvidnost se prati kroz ročnu strukturu imovine i obveza Banke koja se analizira kroz podatke korištene za izračun NSFR-a (zahtjev za stabilnim izvorima financiranja). Izračun se temelji na Uredbi (EU) br. 575/2013, a dizajniran je za poboljšanje srednjoročne i dugoročne likvidnosti tako da ograničava mogućnost kratkoročnog financiranja, te potiče poboljšanje ročne strukture aktive i pasive. Interni limit za NSFR postavljen je na 106%.

Analiza financijskih obveza

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

2019. – Obveze						
U milijunima kuna	**Na zahtjev**	**Do 3 mjeseca**	**Dospjela od 3 do 12 mjeseci**	**1 do 5 godina**	**Više od 5 godina**	**Ukupno**
Depoziti drugih banaka	17.000	411.000	721.000	-	-	**1.149.000**
Depoziti klijenata	3.245.000	789.000	2.709.000	614.000	331.000	**7.688.000**
Posudbe	-	50.000	80.000	281.000	197.000	**608.000**
Obveze za najam	-	3.000	10.000	27.000	59.000	**99.000**
	3.262.000	**1.250.000**	**3.510.000**	**895.000**	**528.000**	**9.445.000**

2018. – Obveze						
U milijunima kuna	**Na zahtjev**	**Do 3 mjeseca**	**Dospjela od 3 do 12 mjeseci**	**1 do 5 godina**	**Više od 5 godina**	**Ukupno**
Depoziti drugih banaka	50.000	345.000	441.000	-	-	**836.000**
Depoziti klijenata	2.509.000	1.079.000	2.321.000	755.000	210.000	**6.874.000**
Posudbe	-	17.000	57.000	178.000	345.000	**597.000**
	2.559.000	**1.441.000**	**2.819.000**	**933.000**	**555.000**	**8.307.000**

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza Banke:

2019.						
U milijunima kuna	Na zahtjev	Do 3 mjeseca	Dospjela od 3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Garancije	355.836	-	-	-	-	**355.836**
Akreditivi	-	1.896	1.652	-	-	**3.549**
Neiskorišteni krediti	240.121	-	-	-	-	**240.121**
Ukupno na 31. prosinca 2019.	**595.957**	**1.896**	**1.652**	**-**	**-**	**599.506**

2018.						
U milijunima kuna	Na zahtjev	Do 3 mjeseca	Dospjela od 3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Garancije	290.507	-	-	-	-	**290.507**
Akreditivi	-	3.140	309	-	-	**3.449**
Neiskorišteni krediti	277.128	-	-	-	-	**277.128**
Ukupno na 31. prosinca 2018.	**567.635**	**3.140**	**309**	**-**	**-**	**571.084**

BILJEŠKA 34.4 – TRŽIŠNI RIZIK

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

Bilješka 34.4.1 Tržišni rizik – knjiga trgovanja

Upravljanje tržišnim rizikom u knjizi trgovanja Banke temelji se na metodologiji koju je propisala Hrvatska narodna banka (HNB) i Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo (EBA), na smjernicama matične banke te na internim politikama.

Za svaku vrstu financijskih instrumenata u portfelju namijenjenom trgovanju definirani su odgovarajući limiti, ovisno o rizicima kojima su ti instrumenti izloženi.

Limiti volumena i limiti za maksimalne gubitke propisani su i predmet su dnevne kontrole.

Na kraju 2019. godine u knjigu trgovanja uključeni su valutni forward ugovori, valutni swap ugovori i državne obveznice.

Kapitalni zahtjev za izloženosti prema tržišnom riziku u knjizi trgovanja se izračunava na temelju metodologije propisane Uredbom (EU) br. 575/2013.

Bilješka 34.4.2 Tržišni rizik – bankovna knjiga

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

Rizik promjene kamatne stope

Rizik promjene kamatne stope predstavlja izloženost Banke nepovoljnom kretanju kamatnih stopa. U bankarstvu je prihvaćanje ove vrste rizika uobičajeno, međutim, previsoka razina takvog rizika može predstavljati veliku prijetnju po prihode i kapitalnu osnovicu Banke.

Primarni oblik rizika promjene kamatne stope jest rizik ročne neusklađenosti koji proizlazi iz razlika u dospijeću kod stavaka imovine, obveza i vanbilance s fiksnom kamatnom stopom te razlike u datumu sljedeće promjene kamatne stope kod stavaka s promjenjivom kamatnom stopom, čija je promjena vezana uz referentnu kamatnu stopu.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Upravljanje rizikom promjene kamatne stope u okviru Basela II koordinirano je na razini Grupe i temeljeno na SAP aplikaciji koja omogućava mjerenje navedenog rizika te detaljnu analizu izloženosti Banke riziku promjene kamatne stope.

Osjetljivost na promjenu kamatnih stopa

Osjetljivost zarade na rizik promjene kamatne stope odnosi se na efekt projiciranih promjena kamatne stope na neto kamatni prihod u godini dana. U donjoj tablici iskazana je osjetljivost neto kamatnog prihoda Banke u slučaju promjene kamatnih stopa za ±200 baznih bodova.

2019.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u tis HRK		u tis HRK
HRK	+200	2.731	-200	(2.731)
EUR	+200	8.700	-200	(8.700)
Ostale	+200	440	-200	(440)
2018.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u tis HRK		u tis HRK
HRK	+200	(30)	-200	30
EUR	+200	11.099	-200	(11.099)
Ostale	+200	931	-200	(931)

Kako bi se izračunao efekt na neto kamatni prihod, kamatno osjetljiva imovina i obveze se klasificiraju na sljedeći način:

- imovina i obveze s fiksnom kamatnom stopom prema dospijeću;
- imovina i obveze s varijabilnom kamatnom stopom prema datumima promjene kamatne stope;
- imovina i obveze s kamatnom stopom čije dospijeće ili datum ponovnog utvrđivanja kamate nije poznato, alocirani su u vremenske razrede sukladno pretpostavkama koje se temelje na povijesnim podacima i specifičnostima tržišta.

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

Izloženost valutnom riziku proizlazi iz kreditnih, depozitnih, investicijskih aktivnosti i aktivnosti trgovanja.

Banka upravlja rizikom promjene tečaja kroz postavljanje limita za valutnu izloženost i praćenje izloženosti u odnosu na te limite.

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

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

31. prosinca 2019.					31. prosinca 2018.
Imovina	**HRK**	**EUR**	**Ostalo**	**Ukupno**	
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	2.381.976	133.543	5.601	2.521.120	1.903.395
Plasmani i krediti drugim bankama	2.043	598.160	169.693	769.895	978.183
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	92.063	129.673	-	221.736	103.788
Krediti i predujmovi klijentima	1.747.859	4.711.437	22.106	6.481.403	5.922.388
Financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	284.728	505.798	-	790.526	534.569
Ukupno imovina	**4.508.669**	**6.078.611**	**197.400**	**10.784.680**	**9.442.323**
Obveze					
Depoziti banaka	134.779	1.010.694	-	1.145.472	834.212
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	2.292	-	-	2.292	684
Depoziti klijenata	3.716.934	3.731.938	190.009	7.638.881	6.814.283
Posudbe	583.904	3.448	-	587.352	572.344
Podređene obveze	-	201.106	-	201.106	148.432
Ukupno obveze	**4.437.909**	**4.947.186**	**190.009**	**9.575.104**	**8.369.955**

Osjetljivost na promjenu tečaja

Osjetljivost na valutni rizik se izračunava kao nepovoljan efekt promjene u tečaju na ukupnu izloženost.

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

	31. prosinca 2019.		31. prosinca 2018.	
	Promjena tečaja	**Utjecaj na RDG (u tisućama kuna)**	**Promjena tečaja**	**Utjecaj na RDG (u tisućama kuna)**
EUR	5%	(11.450)	5%	(4.354)

BILJEŠKA 34.5 - UPRAVLJANJE OPERATIVNIM RIZIKOM

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

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

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

Analiza operativnih rizika (Samoprocjena operativnih rizika) provodi se u Banci na godišnjoj bazi, čime su prepoznati potencijalno najrizičniji procesi s aspekta operativnog rizika te su isti podvrgnuti dubljoj analizi i po potrebi definirane su dodatne kontrole i mjere za smanjenje rizika. Gdje se to pokazalo potrebnim, Banka je implementirala dodatne kontrole i mjere za ublažavanje i smanjenje rizika.

Metodologija za analize scenarija revidirana je na razini grupe i implementirana u Banci. Analize scenarija koristimo za prepozna-

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

vanje rijetkih materijalno značajnih rizika (uključujući potencijalne rizike koji se nisu dogodili) i nedostatke sustava kontrole (razvoj mjera za ublažavanje rizika). Analize scenarije provode se godišnje s mogućnošću ad-hoc analiza scenarija.

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

Dodatno se ulaže trud u podizanje svijesti o operativnim rizicima općenito kroz edukacije i također kao dio redovnih internih edukacija novih djelatnika. Implementirali smo novi kanal edukacije za operativne rizike – „on-line OpRisk testing". Edukacije provodi odjel Upravljanja operativnim rizicima.

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

Banka je uspostavila i redovito održava sustav ranog upozoravanja - Ključni pokazatelji rizika (Key Risk Indicators - KRI) koji je razvijen na nivou Grupe. Ključni pokazatelji rizika implementiraju se i upravljaju u bazi podataka OpRisk, koji su uključeni u izvješćima o operativnom riziku.

U 2019. godini Banka je nastavila s revidiranjem i poboljšanjem sustava internih kontrola (temeljen na internim aktima Grupe i propisima HNB-a). Banka razlikuje operativne kontrole (svakodnevne) i managerske (kontrole kojima se provjerava izvršavanje operativnih kontrola). Izvršavanje managerskih kontrola prati se kroz OpRisk bazu te se mjesečno o tome izvještava Odbor za upravljanje rizicima Banke. Banka redovito revidira kvalitetu eksternaliziranih usluga u cilju kvalitetnog upravljanja rizikom proizašlim iz eksternalizacije pojedinih aktivnosti. Banka redovito informira HNB o namjeri eksternalizacije materijalno značajnih aktivnosti Banke (sukladno Odluci o eksternalizaciji HNB-a). U prosincu 2019. godine upravljanje prevarama uključeno je u upravljanje operativnim rizikom. Izračun kapitalnog zahtjeva za operativne rizike se provodi jednom godišnje (standardizirani pristup sukladno Basel II regulativi), a o rezultatima se informira matica i HNB.

BILJEŠKA 35 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijski instrumenti po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazani su po fer vrijednosti.

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

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

Krediti i predujmovi

Fer vrijednost kredita i predujmova predstavlja diskontirani iznos očekivanih budućih novčanih tokova od glavnice i kamate. Za kredite koji nemaju fiksni datum otplate ili su podložni prijevremenoj otplati, otplate se procjenjuju na temelju iskustva iz prethodnih razdoblja u kojima su kamatne stope bile približno jednake trenutnim, prilagođenim za razlike u očekivanjima budućih kamatnih stopa. Očekivani budući novčani tokovi su procijenjeni uzimajući u obzir kreditni rizik i druge pokazatelje umanjenja vrijednosti. Očekivani budući novčani tokovi homogenih kategorija kredita su procijenjeni na razini portfelja i diskontirani trenutno važećim tržišnim stopama za slične kredite novim korisnika kredita usporedivog boniteta. Procijenjena fer vrijednost kredita odražava promjene u kreditnom statusu od njegovog odobravanja i promjenu kamatnih stopa u slučaju kredita s fiksnom kamatnom stopom. Budući da Banka ima ograničen portfelj kredita i predujmova s fiksnom kamatnom stopom i dužim dospijećem rukovodstvo vjeruje kako se fer vrijednost kredita i predujmova ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Depoziti banaka i klijenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospijeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na datum izvještavanja. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na novčanim tokovima diskontiranim trenutačno ponuđenim ka-

matnim stopama na depozite sličnog preostalog dospijeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s depozitarima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. S obzirom na to da većina depozita Banke ima promjenjivu kamatnu stopu koja je ujedno i tržišna stopa, Uprava vjeruje da nema značajne razlike između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Posudbe

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

a) Hijerarhija fer vrijednosti financijskih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti

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

Na kraju 2019. godine Banka je u kategoriju razine 3 klasificirala depozitarne potvrde i konvertibilne obveznice tvrtke Fortenova. Ulaganja u financijske instrumente u postupku nagodbe s društvom Agrokor mjere se po fer vrijednosti primjenom tehnika vrednovanja temeljenih na podacima dostatnima za mjerenje fer vrijednosti. Vrednovanje se provodi maksimalno koristeći relevantne vidljive ulazne podatke i minimalno koristeći nevidljive ulazne podatke. Na kraju 2018. godine Banka nije klasificirala nijedan financijski instrument u kategoriju razine 3 hijerarhije fer vrijednosti. U donjoj tablici prikazana je analiza financijskih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti po hijerarhiji razine fer vrijednosti.

31. prosinca 2019.				31. prosinca 2018.		
U tisućama kuna	**Nivo 1**	**Nivo 2**	**Nivo 3**	**U tisućama kuna**	**Nivo 1**	**Nivo 2**
Financijska imovina koja se drži radi trgovanja po FV kroz RDG				**Financijska imovina koja se drži radi trgovanja po FV kroz RDG**		
Derivati				Derivati		
Valutni forwardi	-	2.042	-	Valutni forwardi	-	5.597
Dužničke vrijednosnice	33.012	-	-	Dužničke vrijednosnice	98.191	-
Financijska imovina kojom se ne trguje po FV kroz RDG				**Financijska imovina kojom se ne trguje po FV kroz RDG**	-	-
Vlasničke vrijednosnice	-	-	17.642	Vlasničke vrijednosnice	-	-
Dužničke vrijednosnice	-	-	71.767	Dužničke vrijednosnice	-	-
Financijska imovina po FV kroz OSD				**Financijska imovina po FV kroz OSD**		
Dužničke vrijednosnice	790.385	-	-	Dužničke vrijednosnice	534.428	-
Ukupno imovina	**923.397**	**2.042**	**89.409**	**Ukupno imovina**	**632.619**	**5.597**
Financijske obveze koje se drže radi trgovanja				**Financijske obveze koje se drže radi trgovanja**		
Derivati				Derivati		
Valutni forwardi	-	2.292	-	Valutni forwardi	-	684
Ukupno obveze		**2.292**		**Ukupno obveze**		**684**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Tijekom 2019. i 2018. godine nije bilo transfera unutar pojedinih razina hijerarhije fer vrijednosti.

Odgovarajuća krivulja prinosa korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova u vrednovanju na razini 2 „mark-to-model", je krivulja prinosa povezana s nominalnom valutom vrijednosnice.

b) Hijerarhija fer vrijednosti financijskih instrumenata koji nisu mjereni po fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2018. i 2019. godine gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke, plasmani i krediti drugim bankama te krediti i predujmovi klijentima mjere se po amortiziranom trošku. Međutim, zbog prirode tih transakcija, ugovorni novčani tokovi za kredite i kratkoročnog dospijeća novčanih rezerve i plasmane smatra se da njihova knjigovodstvena vrijednost odgovara njihovoj fer vrijednosti.

31. prosinca 2019.			31. prosinca 2018.		
U tisućama kuna	Knjigo-vodstvena vrijednost	Fer vrijednost	U tisućama kuna	Knjigo-vodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	2.521.120	2.521.120	Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.903.395	1.903.395
Plasmani i krediti drugim bankama	769.895	769.895	Plasmani i krediti drugim bankama	978.183	978.183
Krediti i predujmovi klijentima	6.481.403	6.481.403	Krediti i predujmovi	5.922.388	5,922.388
Ukupno imovina	**9.772.418**	**9.772.418**	**Ukupno imovina**	**8.803.966**	**8.803.966**
Depoziti banaka	1.145.472	1.145.472	Depoziti banaka	834.212	834.212
Depoziti klijenata	7.638.881	7.638.881	Depoziti klijenata	6.814.283	6.814.283
Posudbe	587.352	587.352	Posudbe	572.344	572.344
Podređene obveze	201.106	201.106	Podređene obveze	148.432	148.432
Ukupno obveze	**9.572.811**	**9.572.811**	**Ukupno obveze**	**8.369.272**	**8.369.272**

BILJEŠKA 36 – KLASIFIKACIJA FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA

Sljedeća tablica prikazuje usklađenje između stavki izvještaja o financijskom položaju i kategorija financijskih instrumenata

	Bilješka	Financijski instrumenti kojima se ne trguje po FVRDG	Financijski instrumenti kojima se trguje po FVRDG	Dužnički instrumenti po FVRDG	Dužnički instrumenti po FVOSD	Vlasnički instrumenti po FVOSD	Amortizirani trošak	Ukupna knjigovodstvena vrijednost
Gotovina i sredstva kod HNB-a	5	-	-	-	-	-	2.521.120	**2.521.120**
Plasmani i kredit drugim bankama	6	-	-	-	-	-	769.895	**769.895**
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	8	86.682	2.042	133.012	-	-	-	**221.736**
Krediti i predujmovi klijentima	7	-	-	-	-	-	6.481.403	**6.481.403**
Financijska imovina po FVOSD	9	-	-	-	790.385	141	-	**790.526**
Ukupna financijska imovina		**86.682**	**2.042**	**133.012**	**790.385**	**141**	**9.772.418**	**10.784.680**
Depoziti banaka	12	-	-	-	-	-	1.145.472	**1.145.472**
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	16	-	2.292	-	-	-	-	**2.292**
Depoziti klijenata	13	-	-	-	-	-	7.638.881	**7.638.881**
Posudbe	14	-	-	-	-	-	587.352	**587.352**
Rezerviranja za obveze i troškove	17	-	-	-	-	-	46,539	**46,539**
Podređene obveze	15	-	-	-	-	-	201.106	**201.106**
Ukupne financijske obveze		**-**	**2.292**	**-**	**-**	**-**	**9.619.350**	**9.621.642**

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

Imovina	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – plasmani bankama	4.219	4.986
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – plasmani bankama	536.939	512.233
Sberbank Europe AG – ostala potraživanja	1.844	4.504
Sberbank Europe AG – ostala imovina	443	-
Ostala povezana poduzeća		
Sberbank Srbija A.D. Beograd- plasmani bankama	161	159
Sberbank BH d.d. – plasmani bankama	28	73
Sberbank banka d.d. – plasmani bankama	16.184	27.227
Sberbank banka d.d. – plasmani bankama	2.579	-
Sberbank Magyaroszagi ZRT – plasmani bankama	154	14
Sberbank CZ – plasmani bankama	9.109	8.331
Sberbank (Switzerland) AG - plasmani bankama	753	934
	572.413	**558.461**

Obveze	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – depoziti banaka	1.294	1.015
Sberbank Rusija – ostale obveze	-	136
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – depoziti banaka	599.194	520.712
Sberbank Europe AG – ostale obveze	4.726	3.965
Sberbank Europe AG – posudbe	201.105	148.432
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o.. – depoziti klijenata	619	4.455
Pronam nekretnine d.o.o. – ostale obveze	18	-
Sberbank banka d.d. – depoziti banaka	156.057	245.528
Magyarorszagy Volksbank RT - depoziti banaka	112.692	481
Sberbank BH d.d. - depoziti banaka	371	994
Sberbank AD Banja Luka - depoziti banaka	951	3.080
Sberbank CZ - depoziti banaka	-	440
Sberbank CZ – ostale obveze	331	-
	1.077.358	**929.238**

Izvanbilančne stavke	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – neiskorišteni krediti	-	927.197
Sberbank Europe AG – garancija za kreditni rizik	-	6.260
Ostala povezana poduzeća		
Sberbank Magyaroszagi ZRT – garancija	744	742
Sberbank CZ - garancija	74.426	74.176
Sberbank banka d.d. – garancija	1.749	3.723
	76.919	**1.012.098**

Na dan 31. prosinca 2019. godine nije bilo kredita ni predujmova za koje su izdane garancije od strane Sberbank Rusije ili Sberbank Europe AG (kako je prikazano gore).

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave i prokuriste.

Naknade za ključno rukovodstvo u 2019. godini iznosile su 9.488 tisuća kuna (u 2018. godini 13.560 tisuća kuna) i uključuju bruto plaće i beneficije. Kao dio beneficija, Banka je uplatila mirovinske doprinose u obvezne mirovinske fondove za ključno rukovodstvo u iznosu od 527 tisuća kuna (2018.: 857 tisuća kuna).

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

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina		
Ključno rukovodstvo	-	1
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti klijentima	11.324	12.611
Izvanbilančne stavke		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	233	232

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

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

Transakcije s povezanim stranama bile su kako slijedi:

2019.	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK RUSIJA	Povezana društva Grupe	Ključno rukovodstvo	Ukupno
Prihodi od kamata i slični prihodi	1.379	14	429	-	1.822
Prihod od naknada i provizija	-	1	163	2	166
Neto prihodi od poslovanja	-	-	-	-	-
Ostali prihodi	-	-	420	2	422
Ukupno prihodi	**1.379**	**15**	**1.012**	**4**	**2.410**
Rashod od kamata	11.796	-	2.332	69	14.197
Rashod od naknada i provizija	2.628	25	1.047	1	3.701
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	9.488	9.488
Ostali rashodi	2.304	291	10.261	-	12.857
Ukupno rashodi	**16.728**	**316**	**13.640**	**9.558**	**40.243**
2018.	**SBERBANK EUROPE AG**	**SBERBANK RUSIJA**	**Povezana društva Grupe**	**Ključno rukovodstvo**	**Ukupno**
Prihodi od kamata	305	26	185	-	516
Prihod od naknada i provizija	-	1	150	1	152
Neto prihodi od poslovanja	-	-	-	-	-
Ostali prihodi	-	-	444	-	444
Ukupno prihodi	**305**	**27**	**779**	**1**	**1.112**
Rashod od kamata	9.629	-	1.246	83	10.958
Rashod od naknada i provizija	3.282	135	985	-	4.402
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	13.560	13.560
Ostali rashodi	5.502	-	5.831	-	11.333
Ukupno rashodi	**18.413**	**135**	**8.062**	**13.643**	**40.253**

Sberbank d.d. u 2019. godini nije imala transakcija sa sljedećim povezanim stranama: JSC Sberbank AST, ALB Edv – Service GmbH, CJSC Bank Troika Dialog, SIB (Cyprus) limited, Sberbank India, Športsko Društvo Sberbank, Sberbank CIB (UK) Ltd, SBAG IT – Services GmbH, Sberbank Corporate University i Garay Centar Ingatlanforgalmazo.

Osim gore navedenih društava i osoba ne postoje društva ili osobe koje se mogu nazvati povezanim stranama, osim onih koji su navedeni iznad.

BILJEŠKA 38 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Postojanje novog koronavirusa (Covid-19) potvrđeno je početkom 2020. godine, a virus se proširio kontinentalnom Kinom i dalje, uzrokujući poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima. Banka ovu epidemiju koronavirusa smatra događajem nakon izvještajnog razdoblja koji ne nalaže usklađenje. Budući da je situacija dinamična i brzo se mijenja i razvija, Banka ne smatra praktičnim dati kvantitativnu procjenu potencijalnog utjecaja epidemije na Banku. Međutim, očekujemo da će ovo izbijanje utjecati na financijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti i rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za kredite i predujmove klijentima u 2020. godini. Sberbank d.d. poduzima

neophodne mjere kako bi osigurala adekvatnu spremnost s aspekta likvidnosti u cilju praćenja razvoja situacije na tržištu, te pravovremenog osiguranja adekvatne razine likvidnosti Banke potrebne za održavanje prudencijalnih omjera i pružanja podrške klijentima. Sberbank d.d. je oformila Krizni Management tim s ciljem planiranja aktivnosti vezano uz osiguranje poslovno kritičnih procesa Banke te zaštitu djelatnika Banke. Na redovnim sastancima Kriznog Management tima redovito se prati status objava u medijima te informacija objavljenih na Hrvatskom zavodu za javno zdravstvo, status vezano uz ljudske resurse unutar Banke te utjecaj COVID-19 na poslovne procese Banke. Također, određene su preventivne radnje zaštite djelatnika i klijenata od utjecaja COVID-19. Nadalje, napravljena su ažuriranja i testiranja planova kontinuiteta poslovanja za poslovno kritične procese kako bi se osigurali ljudski resursi te nužno potrebni IT servisi i oprema za nesmetano funkcioniranje tih procesa u slučaju pandemije. Sberbank d.d. je osigurala neophodnu IT infrastrukturu i opremu te je osigurala udaljeni pristup djelatnicima Banke za osiguravanje kontinuiteta poslovno kritičnih procesa.

Vrhovni sud je 10. ožujka 2020. godine donio Odluku u takozvanom oglednom postupku koji je pokrenut zbog pitanja valjanosti sporazuma o konverziji kredita u švicarskim francima. Vrhovni sud proglasio je konverziju kredita u švicarskim francima valjanom te smatra da sporazumi o konverziji (uključujući sve njihove dodatke) imaju valjane pravne učinke bez obzira na ništetnost odredbi o kamatnoj stopi ili valutnoj klauzuli u osnovnim ugovorima o kreditu u švicarskim francima. Ovom presudom Vrhovnog suda može se smanjiti pritisak i značajno ublažiti položaj Banke u pojedinačnim tužbama koje su u tijeku u pogledu konvertiranih kredita. U svim ostalim pojedinačnim sporovima koji nisu obuhvaćeni ovom presudom Vrhovnog suda, stavovi stranaka ostaju nepromijenjeni.

Dodaci

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

U skladu s Odlukom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 9. svibnja 2018. godine (NN 42/2018) u nastavku prezentiramo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. u obliku zahtijevanom u navedenoj Odluci. U bilješkama uz financijske izvještaje navedene su informacije o osnovama za sastavljanje financijskih izvještaja kao i sažetak računovodstvenih politika. Jednako tako u bilješkama se nalaze informacije važne za razumijevanje pojedinih pozicija bilance, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala kao i izvještaja o novčanom toku.

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

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)“ na dan 31. prosinca 2019.

	Imovina	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
1.	**Novčana sredstva, novčana potraživanja i obveze u središnjim bankama i ostali depoziti po viđenju (od 2. do 4.)**	**1.994.186.010**	**1.748.689.222**
2.	Novac u blagajni	188.002.706	172.804.813
3.	Novčana potraživanja i obveze u središnjim bankama	1.670.917.293	1.207.143.066
4.	Ostali depoziti po viđenju	135.266.011	368.741.343
5.	**Financijska imovina koja se drži radi trgovanja (od 6. do 9.)**	**135.054.346**	**103.788.346**
6.	Izvedenice	2.041.920	5.597.339
7.	Vlasnički instrumenti	-	-
8.	Dužnički vrijednosni papiri	133.012.426	98.191.007
9.	Krediti i predujmovi	-	-
10.	**Financijska imovina kojom se trguje koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (od 11. do 13.)**	**86.682.176**	**-**
11.	Vlasnički instrumenti	17.096.223	-
12.	Dužnički vrijednosni papiri	69.585.953	-
13.	Krediti i predujmovi	-	-
14.	**Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (15. + 16.)**	**-**	**-**
15.	Dužnički vrijednosni papiri	-	-
16.	Krediti i predujmovi	-	-
17.	**Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (od 18. do 20.)**	**790.525.781**	**534.569.148**
18.	Vlasnički instrumenti	141.000	141.000
19.	Dužnički vrijednosni papiri	790.384.781	534.428.148
20.	Krediti i predujmovi	-	-
21.	**Financijska imovina po amortiziranom trošku (22. + 23.)**	**7.778.231.506**	**7.055.277.288**
22.	Dužnički vrijednosni papiri	13.244.775	-
23.	Krediti i predujmovi	7.764.986.731	7.055.277.288
24.	**Izvedenice – računovodstvo zaštite**	**-**	**-**
25.	**Promjene fer vrijednosti zašitećnih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika**	**-**	**-**
26.	**Ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva**	**-**	**-**
27.	**Materijalna imovina**	**119.086.798**	**38.313.635**
28.	**Nematerijalna imovina**	**76.333.155**	**74.062.545**
29.	**Porezna imovina**	**40.664.422**	**62.941.934**
30.	**Ostala imovina**	**25.667.195**	**21.608.977**
31.	**Dugotrajna imovina i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju**	**-**	**-**
32.	**UKUPNA IMOVINA (1. + 5. + 10. + 14. + 17. + 21. + od 24. do 31.)**	**11.046.431.389**	**9.639.251.095**

	Obveze	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
33.	**Financijske obveze koje se drže radi trgovanja (od 34. do 38.)**	**2.292.138**	**683.513**
34.	Izvedenice	2.292.138	683.513
35.	Kratke pozicije	-	-
36.	Depoziti	-	-
37.	Izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
38.	Ostale financijske obveze	-	-
39.	**Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (od 40. do 42.)**	**-**	**-**
40.	Depoziti	-	-
41.	Izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
42.	Ostale financijske obveze	-	-
43.	**Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku (od 44. do 46.)**	**9.656.555.449**	**8.369.271.347**
44.	Depoziti	9.572.811.249	8.369.271.347
45.	Izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
46.	Ostale financijske obveze	83.744.200	-
47.	**Izvedenice – računovodstvo zaštite**	**-**	**-**
48.	**Promjena fer vrijednosti zašitećnih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika**	**-**	**-**
49.	**Rezervacije**	**60.030.420**	**37.651.814**
50.	**Porezne obveze**	**-**	**-**
51.	**Temeljni kapital koji se vraća na zahtjev**	**-**	**-**
52.	**Ostale obveze**	**117.782.180**	**109.033.319**
53.	**Obveze uključene u grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju**	**-**	**-**
54.	**UKUPNE OBVEZE (33. + 39. + 43 + od 47. do 53.)**	**9.836.660.187**	**8.516.639.993**
	Kapital	**31. prosinca 2019.**	**31. prosinca 2018.**
55.	**Temeljni kapital**	**615.623.000**	**615.623.000**
56.	**Premija na dionice**	**915.045.100**	**915.045.100**
57.	**Izdani vlasnički instrumenti osim kapitala**	**-**	**-**
58.	**Ostali vlasnički instrumenti**	**-**	**-**
59.	**Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit**	**12.824.160**	**12.554.202**
60.	**Zadržana dobit**	**(440.922.269)**	**(508.819.656)**
61.	**Revalorizacijske rezerve**	**-**	**-**
62.	**Ostale rezerve**	**20.311.070**	**20.311.070**
63.	**(-) Trezorske dionice**	**-**	**-**
64.	**Dobit ili gubitak koji pripadaju vlasnicima matičnog društva**	**86.890.141**	**67.897.386**
65.	**(-) Dividende tijekom poslovne godine**	**-**	**-**
66.	**Manjinski udjeli [nekontrolirajući udjeli]**	**-**	**-**
67.	**UKUPNI VLASNIČKI INSTRUMENTI (od 55. do 66.)**	**1.209.771.202**	**1.122.611.102**
68.	**UKUPNI VLASNIČKI INSTRUMENTI I UKUPNE OBVEZE (54. + 67.)**	**11.046.431.391**	**9.639.251.095**

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Račun dobiti i gubitka" za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

		2019.	2018.
1.	Kamatni prihod	345.322.779	330.673.927
2.	(Kamatni rashodi)	(71.580.712)	(65.396.754)
3.	(Rashodi od temeljnog kapitala koji se vraća na zahtjev)	-	-
4.	Prihodi od dividende	-	-
5.	Prihodi od naknada i provizija	88.028.863	80.718.036
6.	(Rashodi od naknada i provizija)	(24.627.375)	(21.430.757)
7.	Dobici ili (-) gubici od prestanka priznavanja financijske imovine i financijskih obveza koje nisu mjerene po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	102.600	-
8.	Dobicil ili (-) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama koje se drže radi trgovanja, neto	19.442.451	25.783.485
9.	Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini kojom se ne trguje koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	7.157.541	-
10.	Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak, neto	-	-
11.	Dobici ili (-) gubici od računovodstva zaštite, neto	-	-
12.	Tečajne razlike [dobit ili (-) gubitak], neto	5.337.940	(5.453.190)
13.	Dobici ili (-) gubici po prestanku priznavanja nefinancijske imovine, neto	1.213.927	(5.569.129)
14.	Ostali prihodi iz poslovanja	11.889.521	7.373.808
15.	(Ostali rashodi iz poslovanja)	(17.484.825)	(15.414.853)
16.	**UKUPNI PRIHODI IZ POSLOVANJA, NETO (1. – 2. – 3. + 4. + 5. – 6. + od 7. do 14. – 15.)**	**364.802.710**	**331.284.573**
17.	(Administrativni rashodi)	(175.805.461)	(196.204.969)
18.	(Amortizacija)	(35.601.452)	(21.084.539)
19.	Dobici ili (-) gubici zbog promjena, neto	-	-
20.	(Rezervacije ili (-) ukidanje rezervacija), neto	(22.585.535)	(10.198.596)
21.	(Umanjenje vrijednosti ili (-) ukidanje umanjenja vrijednosti po financijskoj imovini koja nije mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak)	(21.149.260)	(20.087.943)
22.	(Umanjenje vrijednosti ili (-) ukidanje umanjenja vrijednosti ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva)	-	-
23.	(Umanjenje vrijednosti ili (-) ukidanje umanjenja vrijednosti po nefinancijskoj imovini)	(564.805)	(302.921)
24.	Negativni goodwill priznat u dobiti ili gubitku	-	-
25.	Udio dobiti ili (-) gubitka od ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva, obračunatih metodom udjela	-	-
26.	Dobit ili (-) gubitak od dugotrajne imovine i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju koje nisu kvalificirane kao poslovanje koje se neće nastaviti	-	-
27.	**DOBIT ILI (-) GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA IZ POSLOVANJA KOJE SE NEĆE NASTAVITI (16. – 17. – 18. + 19. – od 20. do 23. + od 24. do 26.)**	**109.096.197**	**83.405.605**
28.	(Porezni rashodi ili (-) prihodi povezani s dobiti ili gubitkom iz poslovanja koje će se nastaviti)	(22.206.056)	(15.508.218)
29.	**DOBIT ili (-) GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA IZ POSLOVANJA KOJE ĆE SE NASTAVITI (27. - 28.)**	**86.890.141**	**67.897.387**
30.	**Dobit ili (-) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje se neće nastaviti (31. - 32.)**	**-**	**-**
31.	Dobit ili (-) gubitak prije oporezivanja koje se neće nastaviti	-	-
32.	(Porezni rashodi ili (-) prihodi povezani s poslovanjem koje se neće nastaviti)	-	-
33.	**DOBIT ILI (-) GUBITAK TEKUĆE GODINE (29. + 30.; 34. + 35.)**	**86.890.141**	**67.897.387**
34.	Pripada manjinskom udjelu [nekontrolirajući udjeli]	-	-
35.	Pripada vlasnicima matičnog društva	-	-

Obrazac „Ostala sveobuhvatna dobit“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2019

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

		2019.	2018.
1.	**Dobit ili (-) gubitak tekuće godine**	**86.890.141**	**67.897.387**
2.	**Ostala sveobuhvatna dobit (3.+ 15.)**	**269.959**	**(4.007.893)**
3.	**Stavke koje neće biti reklasificirane u dobit ili gubitak (od 4. do 10. + 13. + 14.)**	**-**	**-**
4.	Materijalna imovina	-	-
5.	Nematerijalna imovina	-	-
6.	Aktuarski dobici ili (-) gubici na mirovinskim planovima pod pokroviteljstvom poslodavca	-	-
7.	Dugotrajna imovina i grupe za otuđenje namijenjene za prodaju	-	-
8.	Udjel ostalih priznatih prihoda i rashoda od subjekata koji se obračunava metodom udjela	-	-
9.	Promjene fer vrijednosti vlasničkih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-
10.	Dobici ili (-) gubici od računovodstva zaštite vlasničkih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, net	-	-
11.	Promjene fer vrijednosti vlasničkih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit [zaštićena stavka]	-	-
12.	Promjene fer vrijednosti vlasničkih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit [zaštićena stavka]	-	-
13.	Promjene fer vrijednosti financijskih obveza mjerenih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koje se pripisuju promjenama u kreditnom riziku	-	-
14.	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	-	-
15.	**Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (od 16. do 23.)**	**269.959**	**(4.007.893)**
16.	Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje [efektivni udjel]	-	-
17.	Preračunavanje stranih valuta	-	-
18.	Zaštite novčanih tokova [efektivni udjel]	-	-
19.	Instrumenti zaštite od rizika [elementi koji nisu određeni]	-	-
20.	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	329.218	(4.578,450)
21.	Dugotrajna imovina i grupe za otuđenje namijenjene za prodaju	-	-
22.	Udjel ostalih priznatih prihoda i rashoda od ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva	-	-
23.	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje moguće reklasificrati u dobit ili (-) gubitak	(59.259)	570.557
24.	**Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine (1. + 2.; 25. + 26.)**	**87.160.099**	**63.889.494**
25.	Pripada manjinskom udjelu [nekontrolirajući udjel]	-	-
26.	Pripada vlasnicima matičnog društva	-	-

Sberbank d.d. godišnje izvješće 2019.

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Izvještaj o promjeni kapitala za godinu koja je završila na dan 31.prosinca 2019.

									Manjinski udjeli							
Red. br.	Izvori promjena u kapitalu	Temeljni kapital	Premija na dionice	Izdani vlasnički instrumenti osim kapitala	Ostali vlasnički instrumenti	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	Zadržana dobit	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Trezorske dionice	Dobit ili (-) gubitak koji pripada vlasnicima matičnog društva	(-) Dividende tijekom poslovne godine	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	Ostali prihodi	Ukupno
1.	**Početno stanje [prije prepravljanja]**	**615.623.000**	**915.045.100**	**-**	**-**	**12.554.202**	**(508.819.656)**	**20.311.070**	**-**	**-**	**67.897.387**	**-**	**-**	**-**	**1.122.611.102**
2.	Učinci ispravaka pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Učinci promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	**Početno stanje [tekuće razdoblje]**	**615.623.000**	**915.045.100**	**-**	**-**	**12.554.202**	**(508.819.656)**	**20.311.070**	**-**	**-**	**67.897.387**	**-**	**-**	**-**	**1.122.611.102**
5.	Izdavanje redovnih dionica														
6.	Izdavanje povlaštenih dionica														
7.	Izdavanje ostalih vlasničkih instrumenata														
8.	Izvršavanje ili istek ostalih izdanih vlasničkikh instrumenata														
9.	Pretvaranje dugovanja u vlasničke instrumente														
10.	Redukcija kapitala														
11.	Dividende														
12.	Prodaja ili poništenje trezorskih dionica														
13.	Kupnja trezorskih dionica														
14.	Reklasifikacija financijskih instrumenata iz vlasničkih instrumenata u obveze														
15.	Reklasifikacija financisjkih instrumenata iz obveza u vlasničke instrumente														
16.	Prijenosi između komponenata vlasničkih instrumenata						67.897.387				(67.897.387)				-
17.	Povećanje ili (-) smanjenje vlasničkih instrumenata kao posljedica poslovnih kombinacija														
18.	Plaćanja temeljena na dionicama														
19.	Ostalo povećanje ili (-) smanjenje vlasničkih instrumenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine					269.958					86.890.141				87.161.099
21.	**Završno stanje [tekuće razdoblje]**	**615.623.000**	**915.045.100**	**-**	**-**	**12.824.160**	**(440.922.269)**	**20.311.070**	**-**	**-**	**86.890.141**	**-**	**-**	**-**	**1.209.771.202**

Sberbank d.d. godišnje izvješće 2019.

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Izvještaj o promjeni kapitala za godinu koja je završila na dan 31.prosinca 2018.

									Manjinski udjeli						
Red. br.	Izvori promjena u kapitalu	Temeljni kapital	Premija na dionice	Izdani vlasnički instrumenti osim kapitala	Ostali vlasnički instrumenti	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	Zadržana dobit	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Trezorske dionice	Dobit ili (-) gubitak koji pripada vlasnicima matičnog društva	(-) Dividende tijekom poslovne godine	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	Ostale stavke	Ukupno
1.	**Početno stanje [prije prepravljanja]**	**615.623.000**	**915.045.100**	**-**	**-**	**15.153.406**	**(289.096.082)**	**20.311.070**	**-**	**-**	**(135.816.084)**	**-**	**-**	**-**	**1.141.220.410**
2.	Učinci ispravaka pogrešaka														
3.	Učinci promjena računovodstvenih politika					**1.408.688**	(83.907.490)								(82.498.803)
4.	**Početno stanje [tekuće razdoblje]**	**615.623.000**	**915.045.100**	**-**	**-**	**16.562.094**	**(373.003.573)**	**20.311.070**	**-**	**-**	**(135.816.084)**	**-**	**-**	**-**	**1.058.721.607**
5.	Izdavanje redovnih dionica														
6.	Izdavanje povlaštenih dionica														
7.	Izdavanje ostalih vlasničkih instrumenata														
8.	Izvršavanje ili istek ostalih izdanih vlasničkikh instrumenata														
9.	Pretvaranje dugovanja u vlasničke instrumente														
10.	Redukcija kapitala														
11.	Dividende														
12.	Prodaja ili poništenje trezorskih dionica														
13.	Kupnja trezorskih dionica														
14.	Reklasifikacija financijskih instrumenata iz vlasničkih instrumenata u obveze														
15.	Reklasifikacija financisjkih instrumenata iz obveza u vlasničke instrumente														
16.	Prijenosi između komponenata vlasničkih instrumenata						(135.816.083)				135.816.084				-
17.	Povećanje ili (-) smanjenje vlasničkih instrumenata kao posljedica poslovnih kombinacija														
18.	Plaćanja temeljena na dionicama														
19.	Ostalo povećanje ili (-) smanjenje vlasničkih instrumenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine					(4.007.892)					67.897.387				63.889.495
21.	**Završno stanje [tekuće razdoblje]**	**615.623.000**	**915.045.100**	**-**	**-**	**12.554.202**	**(508.819.656)**	**20.311.070**	**-**	**-**	**67.897.387**	**-**	**-**	**-**	**1.122.611.102**

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o novčanom tijeku" za godinu završenu 31. prosinca 2019.

	POSLOVNE AKTIVNOSTI ZA INDIREKTNU METODU	2019.	2018.
9.	Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	109.096.197	83.405.604
10.	Umanjenja vrijednosti i rezerviranja	43.734.796	30.286.539
11.	Amortizacija	35.601.452	21.084.539
12.	Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	2.682.969	(5.755.162)
13.	(Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine	-	-
14.	Ostali (dobici)/gubici	(6.551.867)	11.022.319
	Promjene u imovini i obvezama iz poslovnih aktivnosti		
15.	Sredstva kod Hrvatske narodne banke	(138.374.264)	(6.289.398)
16.	Depoziti kod financijskih institucija i krediti financijskim institucijama	(25.506.408)	(348.004.228)
17.	Krediti i predujmovi ostalim komitentima	(566.978.032)	(746.091.333)
18.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-
19.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	(31.266.000)	(101.608.151)
20.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje. a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	(86.682.176)	-
21.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se obvezno vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-
22.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se vode po amortiziranom trošku	(13.244.775)	-
23.	Ostala imovina	18.219.293	30.024.525
24.	Depoziti od financijskih institucija	112.409.711	351.149.670
25.	Transakcijski računi ostalih komitenata	659.007.630	611.397.052
26.	Štedni depoziti ostalih komitenata	11.412.187	(60.320.809)
27.	Oročeni depoziti ostalih komitenata	353.028.410	193.350.205
28.	Izvedene financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	1.608.626	(2.555.604)
29.	Ostale obveze	92.765.675	(33.457.170)
30.	Naplaćene kamate iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]	-	-
31.	Primljene dividende iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]	-	-

32.	Plaćene kamate iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]	-	-
33	Plaćeni porez na dobit	(22.206.056)	(15.508.218)
34.	**Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od 1. do 33.)**	**548.757.368**	**12.130.380**
	Ulagačke aktivnosti		
35.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(118.645.226)	(9.237.093)
36.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva	-	-
37.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata iz ulagačkih aktivnosti	(255.686.675)	(114.604.717)
38.	Primljene dividende iz ulagačkih aktivnosti	-	-
39.	Ostali primici/(plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
40.	**Neto novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti (od 35. do 39.)**	**(374.331.901)**	**(123.841.810)**
	Financijske aktivnosti		
41.	Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita iz financijskih aktivnosti	15.083.804	(377.871.527)
42.	Neto povećanje/(smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
43.	Neto povećanje/(smanjenje) instrumenata dopunskog kapitala	52.598.160	73.215.020
44.	Povećanje dioničkog kapitala	-	-
45.	(Isplaćena dividenda)	-	-
46.	Ostali primici/(plaćanja) iz financijskih aktivnosti	-	-
47.	**Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od 41. do 46.)**	**67.681.964**	**(304.656.507)**
48.	**Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (34. + 40. + 47.)**	**242.107.431**	**(416.367.937)**
49.	**Novac i novčani ekvivalenti na početku godine**	**1.748.689.222**	**2.174.333.794**
50.	Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	3.389.357	(9.276.635)
51.	**Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine**	**1.994.186.010**	**1.748.689.222**

Dodatak 1 – Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac "Vanbilanca" za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

		31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
1.	Garancije	361.165.190	298.926.153
2.	Akreditivi	3.556.879	3.468.176
3.	Mjenice	-	-
4.	Okvirni krediti i obveze financiranja	242.491.460	282.328.983
5.	Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	-	-
6.	Ročnice (futures)	-	-
7.	Opcije	-	-
8.	Swapovi	-	-
9.	Ostali terminski poslovi (forwards)	4.781.387.968	3.314.251.850
10.	Ostali derivati	-	-

Dodatak 2 – Usklađenje godišnjih financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		Obrazac „Bilanca" (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Gotovina i sredstva kod HNB-a	2.521.120	Novčana sredstva, novčana potraživanja i obveze u središnjim bankama i ostali depoziti po viđenju	1.994.186	526.934	526.934; HNB – Financijska imovina po amortiziranom trošku
Plasmani drugim bankama	769.895		-	769.895	769.895; HNB – Financijska imovina po amortiziranom trošku
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	790.526	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	790.526	-	-
Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja Derivativni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost Financijska imovina kojom se ne trguje koja se obavezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	133.012 2.042 86.682	Financijska imovina koja se drži radi trgovanja Financijska imovina kojom se ne trguje koja se obavezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	135.054 86.682	-	-
	-	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-
Zajmovi i potraživanja klijentima	6.481.403	Financijska imovina po amortiziranom trošku	7.778.232	(1.296.829)	(526.934); GFI – Gotovina i sredstva kod HNB-A (769.895); GFI – Plasmani drugim bankama
	-	Izvedenice – računovodstvo zaštite	-	-	-
	-	Promjene fer vrijednosti zaštićenih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika	-	-	-
	-	Ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva	-	-	-
Materijalna imovina	132.488	Materijalna imovina	119.087	13.401	13.401; HNB – Nematerijalna imovina
Nematerijalna imovina	62.455	Nematerijalna imovina	76.333	(13.878)	(13.401); GFI – Materijalna imovina (478); GFI – Ostala imovina
Ostala imovina	26.145	Ostala imovina	25.667	478	478; GFI – Nematerijalna imovina
Tekuća porezna imovina Odgođena porezna imovina	40.664	Porezna imovina	40.664	-	-
UKUPNA IMOVINA	**11.046.431**	**UKUPNA IMOVINA**	**11.046.431**	**-**	-

Dodatak 2 – Usklađenje godišnjih financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		Obrazac „Bilanca" (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Depoziti od banaka Depoziti klijenata Uzeti zajmovi Podređene obveze	1.145.472 7.638.881 587.352 201.106	Financijske obveze po amortiziranom trošku	9.656.555	(83.744)	(83.744); GFI – Ostale obveze
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.292	Financijske obveze koje se drže radi trgovanja	2.292	-	-
	-	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-
	-	Izvedenice – računovodstvo zaštite	-	-	-
	-	Promjene fer vrijednosti zaštićenih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika	-	-	-
Rezerviranja za obveze i troškove	46.539	Rezervacije	60.030	(13.491)	(13.491); GFI – Ostale obveze
	-	Porezne obveze	-	-	-
	-	Temeljni kapital koji se vraća na zahtjev	-	-	-
Ostale obveze	215.018	Ostale obveze	117.783	97.235	13,491; HNB – Rezervacije 83.744; HNB – Financijske obveze po amortiziranom trošku
UKUPNO OBVEZE	**9.836.660**	**UKUPNO OBVEZE**	**9.836.660**		
Dionički kapital	615.623	Temeljni kapital	615.623	-	-
Premije na dionički kapital	915.045	Premije na dionice	915.045	-	-
	-	Izdani vlasnički instrumenti osim kapitala	-	-	-
	-	Ostali vlasnički instrumenti	-	-	-
Rezerve fer vrijednosti	12.824	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	12.824	-	-
Preneseni gubici	(354.032)	Zadržana dobit Dobit ili gubitak koji pripadaju vlasnicima matičnog društva	(440.922) 86.890	-	-
	-	Revalorizacijske rezerve	-	-	-
Ostale rezerve	20.311	Ostale rezerve	20.311	-	-
	-	(-) Trezorske dionice	-	-	-
	-	(-) Dividende tijekom poslovne godine	-	-	-
	-	Manjinski udjeli [nekontrolirajući udjeli]	-	-	-
UKUPNO KAPITAL	**1.209.771**	**UKUPNI VLASNIČKI INSTRUMENTI**	**1.209.771**	**-**	**-**
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	**11.046.431**	**UKUPNI VLASNIČKI INSTRUMENTI I UKUPNE OBVEZE**	**11.046.431**	**-**	**-**

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		Obrazac „Račun dobiti i gubitka“ (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Prihod od kamata i slični prihodi	342.007	Kamatni prihod	345.323	(3.316)	(2.120); GFI - Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama koje se drže radi trgovanja, neto (1.196); GFI - Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto
Rashodi od kamata i slični rashodi	(71.581)	(Kamatni rashodi)	(71.581)	-	-
Neto prihod od kamata	270.426		273.742	(3.316)	-
		(Rashodi od temeljnog kapitala koji se vraća na zahtjev)	-	-	-
		Prihodi od dividende	-	-	-
Prihod od naknada i provizija	88.029	Prihodi od naknada i provizija	88.029	-	-
Rashod od naknada i provizija	(24.627)	(Rashodi od naknada i provizija)	(24.627)	-	-
Neto prihod od naknada i provizija	63.402		63.402	-	-
Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza	35.254	Dobici ili (-) gubici od prestanka priznavanja financijske imovine i financijskih obveza koje nisu mjerene po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	103	3.316	3.316; HNB – Prihod od kamata
		Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama koje se drže radi trgovanja, neto	19.442		
		Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	7.158		
Neto dobici i gubici od vrijednosnica po FVOSD	103	Dobici ili (-) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak, neto	-		
		Dobici ili (-) gubici od računovodstva zaštite, neto	-		
		Tečajne razlike [dobit ili (-) gubitak], neto	5.338		
	-	Dobici ili (-) gubici po prestanku priznavanja nefinancijske imovine, neto	1.213	(1.213)	(1.213); GFI – Ostali poslovni prihodi/(rashodi)
Ostali poslovni prihodi	13.103	Ostali prihodi iz poslovanja	11.890	1.213	1.213; HNB - Dobici ili (-) gubici od nefinancijske imovine, neto
Ostali poslovni (rashodi)	-	(Ostali rashodi iz poslovanja)	(17.485)	17.485	17.485; GFI – Poslovni rashodi
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi	48.460		-	-	-
Prihodi iz poslovanja	382.288	Ukupno prihodi iz poslovanja	364.803	17.485	-
Troškovi poslovanja Troškovi osoblja	(125.410) (103.482)	(Administrativni rashodi) (Amortizacija)	(175.806) (35.601)	(17.485)	(17.485); HNB – Ostali rashodi iz poslovanja

Dodatak 2 – Usklađenje godišnjih financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja za Hrvatsku narodnu banku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		Obrazac „Račun dobiti i gubitka" (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
		Dobici ili (-) gubici zbog promjena, neto	-		
		(Rezervacije ili (-) ukidanje rezervacija)	(22.586)		
		(Umanjenje vrijednosti ili (-) ukidanje umanjenja vrijednosti po financijskoj imovini koja nije mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak)	(21.149)		
		(Umanjenje vrijednosti ili (-) ukidanje umanjenja vrijednosti ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva)	-		
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(44.300)	(Umanjenje vrijednosti ili (-) ukidanje umanjenja vrijednosti po nefinancijskoj imovini)	(565)	-	-
		Negativni goodwill priznat u dobiti ili gubitku	-		
		Udio dobiti ili (-) gubitka od ulaganja u društva kćeri , zajedničke pothvate i pridružena društva, obračunatih metodom udjela	-		
		Dobit ili (-) gubitak od dugotrajne imovine i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju koje nisu kvalificirane kao poslovanje koje se neće nastaviti	-		
Dobit/(gubitak) prije poreza	109.096	Dobit ili (-) gubitak prije oporezivanja iz poslovanja koje će se nastaviti	109.096	-	-
Porez na dobit	(22.206)	(Porezni rashodi ili (-) prihodi povezani s dobiti ili gubitkom iz poslovanja koje će se nastaviti)	(22.206)	-	-
		Dobit ili (-) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje će se nastaviti	86.890	-	-
		Dobit ili (-) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje se neće nastaviti	-	-	-
		Dobit ili (-) gubitak prije oporezivanja koje se neće nastaviti	-	-	-
		(Porezni rashodi ili (-) prihodi povezani s poslovanjem koje se neće nastaviti)	-	-	-
Dobit/(gubitak) za godinu	86.890	Dobit/(gubitak) tekuće godine	86.890	-	-

Izvješće neovisnog revizora

Vlasniku banke Sberbank d.d.

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj banke Sberbank d.d. („Banka") na dan 31. prosinca 2019. i njezinu financijsku uspješnost i njezine novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj kako je definirano u Bilješci 1 financijskih izvještaja.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 16. travnja 2020. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Banke obuhvaćaju:

- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019.;
- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama u kapitalu za tada završenu godinu;
- izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu; i
- Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Banke u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom), te smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Banci u razdoblju od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost

10 milijuna kuna, što predstavlja 0,85% neto imovine Banke

Ključna revizijska pitanja

Umanjenje vrijednosti kredita i predujmova klijentima

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u financijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke vezane uz zaobilaženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo opseg revizije kako bismo obavili dostatnu razinu posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o nekonsolidiranim financijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Banke, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Banka posluje.

Značajnost

Na opseg naše revizije utjecala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za financijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju opsega revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obujma naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju utjecaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbroju na financijske izvještaje kao cjelinu.

Izvješće neovisnog revizora

Dioničaru banke Sberbank d.d.

Značajnost za financijske izvještaje kao cjelina

10 milijuna kuna

Kako smo je utvrdili

0,85% neto imovine Banke

Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo

Za mjerilo smo odabrali neto imovinu Banke budući da smatramo kako se uspješnost Banke promatra prema tome parametru u kontekstu tržišnog udjela i baze klijenata. Dodatno, smatramo da postoji snažan fokus na regulatorni kapital koji je mjeren kroz adekvatnost kapitala (neto imovina).

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Umanjenje vrijednosti kredita i predujmova klijentima Na dan 31. prosinca 2019. godine, Banka je imala rezervacije za umanjenje vrijednosti kredita i predujmova klijentima u iznosu od 331.240 tisuće HRK. Navedene bilješke financijskih izvještaja opisuju informacije koje se odnose na kredite i predujmove klijentima, te njihovo umanjenje vrijednosti: Bilješka 7 Krediti i predujmovi klijentima, bilješka 3 Značajne računovodstvene politike, bilješka 4 Procjene i prosudbe i bilješka 34.2. Kreditni rizik. Umanjenja vrijednosti predstavljaju najbolju procjenu Uprave o očekivanim kreditnim gubitcima kredita i predujmova na datum izvještavanja. Iznos umanjenja vrijednosti utvrđuje se sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj kako je opisano u bilješci 3 financijskih izvještaja. Banka primjenjuje model ispravka vrijednosti u tri razine kreditnog rizika na temelju promjena u kreditnom riziku od inicijalnog priznavanja. Za kredite klasificirane u razinu 1 i 2, Banka primjenjuje MSFI 9 metodologiju uz uvažavanje minimalne visine umanjenja vrijednosti od 0,8% od izloženosti kako je propisano od strane Hrvatske narodne banke. Za kredite u razini 3, umanjenje vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene i nadoknadive vrijednosti, koja predstavlja neto sadašnju vrijednost budućih očekivanih novčanih tokova, uključujući nadoknadive iznose od sredstava osiguranja, diskontiranim po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi. Usmjerili smo pozornost na ovo područje zbog značajnosti tih stavaka u financijskim izvještajima Banke i zbog činjenice uključenosti procjena u primjeni izračuna očekivanih kreditnih gubitaka definiranim u MSFI 9 metodologiji i zahtjevima Hrvatske narodne banke.	Testirali smo kontrole vezane uz odobravanje i praćenje kredita i predujmova klijentima, uključujući i primjerenost klasifikacije danih kredita i predujmova, te izračuna dana kašnjenja. Odabrali smo uzorak kredita i predujmova klijentima s fokusom na izloženosti mogućeg najvećeg utjecaja na financijske izvještaje s obzirom na njihovu veličinu i/ili profil rizičnosti, kao što su to restrukturirane izloženosti i neprihodujuće izloženosti za koje smo provjerili metodologiju vrednovanja i primjerenost razina i za koje smo preračunali umanjenje vrijednosti. Za portfelj razine 1 i razine 2 provjerili smo metodologiju izračuna očekivanih kreditnih gubitaka i politike za priznato umanjenje vrijednosti, dok smo za razinu 3 pregledali popratnu dokumentaciju i prodiskutirali nalaze s odgovornim zaposlenicima u Banci. Za umanjene izloženosti na pojedinačnoj osnovi, razmotrili smo ključne pretpostavke korištene u procjeni scenarija nadoknadivosti, kao što su to pretpostavke budućih novčanih tokova te nadoknadive vrijednosti sredstava osiguranja, kako bi se uvjerili da su izloženosti klasificirane i mjerene sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj. Nadalje, preispitali smo jesu li ključne pretpostavke korištene u izračunu očekivanih kreditnih gubitaka ispravno unesene u modele i provjerili smo na uzorku ispravnost svrstavanja izloženosti po razinama u skladu sa značajnim politikama kako bi zaključili primjerenost umanjenja vrijednosti prema zahtjevima Hrvatske narodne banke te ustanovili postoje li značajna odstupanja od MSFI-ja.

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvješću poslovodstva za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Ako temeljeno na poslu kojeg smo obavili na ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora i u svjetlu poznavanja i razumijevanja poslovanja Banke i njezinog okruženja stečenog u okviru revizije, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Banke da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava namjerava likvidirati Banku ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Banke.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Banke.

- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.

- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Banke da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve

Izvješće neovisnog revizora
Dioničaru banke Sberbank d.d.

objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Banka prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Banke 6. ožujka 2019. godine. Ovo je prva godina revizije .

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka (Narodne novine 42/18), (dalje u tekstu „Odluka") Uprava Banke je izradila obrasce sukladno zahtjevima Hrvatske narodne banke za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019. godine prikazanim u Prilogu 1 pod naslovima „Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)" i „Vanbilanca" na dan 31. prosinca 2019.,

„Račun dobiti i gubitka", „Ostala sveobuhvatna dobit", „Izvještaj o promjenama kapitala" te „Izvještaj o novčanom toku" za godinu tada završenom („obrasci"), zajedno s informacijom o uskladi obrazaca s financijskim izvještajima Banke. Za pripremu ovih obrazaca te informacije o uskladi odgovorna je Uprava Banke, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih revidiranih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Odlukom. Financijske informacije u obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Banke koji su pripremljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj kako je prikazano u Prilogu 2, te su prilagođene sukladno Odluci.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb

16. travnja 2020. godine

Siniša Dušić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Izvješće Nadzornog odbora
Dioničaru banke Sberbank d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Nadzorni odbor

ZAGREB, 27.03.2020.

Nadzorni odbor je tijekom 2019. godine održao 3 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Sberbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2019. godini redovno informiran o stanju u Banci na sjednicama Nadzornog odbora, izvješćima Uprave danim izvan sjednica Nadzornog odbora i izravnim izvješćima Interne revizije.

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

Financijska izvješća za 2019. godinu revidirala je tvrtka PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb, te su izrazili pozitivno mišljenje o njihovom realnom i objektivnom prikazu rezultata i poslovanja Banke.

Financijska izvješća za 2019. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Sberbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke.

Nadzorni odbor će na svojoj sjednici u travnju 2020. godine usvojiti financijska izvješća za 2019. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2019., Račun dobiti i gubitka za 2019., Izvješće o novčanom tijeku za 2019., te prihvatiti prijedlog Uprave o raspodjeli dobiti za 2019. godinu.

Nadzorni odbor predlaže Glavnoj Skupštini Banke usvajanje predložene Odluke o raspodjeli dobiti za 2019. godinu.

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

Predsjednik Nadzornog odbora:
Aleksei Mikhailov

2019

SBERBANK

Sberbank d.d.
Annual report

About Sberbank Europe

Sberbank Europe markets of presence

Sberbank Europe AG, headquartered in Vienna, Austria, is a banking group that is 100% owned by Sberbank of Russia, the largest bank in Russia. Sberbank of Russia is servicing more than 70% of the Russian population. The European subsidiary Sberbank Europe is present in eight European markets: Austria, Germany, Bosnia and Herzegovina (Sarajevo and Banja Luka), Croatia, the Czech Republic, Hungary, Slovenia and Serbia. Sberbank Europe Group has around 740,000 customers, operates 188 branches, and counts more than 3,900 employees across Europe. As of December 2019, Sberbank Europe reported a net profit of EUR 40.6 million and total assets of EUR 12.1 billion.

Strategy

Since Sberbank of Russia acquired Volksbank International in 2012 as part of the international expansion strategy and rebranded it into Sberbank Europe, major steps have been taken to gradually transform Sberbank Europe into a fully-fledged, self-funded and profitable European banking group with a strong focus on retail, small and medium-sized enterprises (SME) and corporate customers in Central and Southeastern Europe (CEE/SEE). As an integral part of one of the most dynamic and successful financial providers in the world and the largest bank in Russia, Sberbank Europe aims to build sustainable bridges between Russia and the European markets.

The vision of Sberbank Europe is to win customers for life, become a bank of the first choice for the daily customers' business and to become a strong partner supporting the cross-border business between Europe and Russia/CIS – the markets of Sberbank Europe's presence.

Having a mixture of universal and tailored products portfolios with attractive conditions for retail, SME and corporate clients and following the purpose to add value for our customers is key in order to build and maintain long-term customer relationships and to ensure a high level of customer satisfaction. Since Sberbank entered the European market, it has registered a continuous growth of its customer base in the markets of its presence, demonstrating the

customers' trust that is gradually evolving. Since entering the German market in 2014, Sberbank Europe has substantially expanded the business offering high-quality services to the local customers. Further product range expansion planned in the next years is aiming to build a stronger connection between the bank's offering and the customer needs, increasing customer satisfaction.

In order to be a sustainably successful and profitable banking group, Sberbank Europe is convinced that it needs to offer extraordinary service supported by fast and efficient processes, digital end-to-end customer journey as well as seamless and unified customer experience across all channels.

The customers' changing needs and expectations towards their financial providers are mainly deriving from an accelerated digital transformation, continuous technological changes and recent demographic developments. Sberbank Europe knows that in order to satisfy customers' needs, it has to undergo a deep transformation to become a banking group with a strong digital edge. Consequently, Sberbank Europe is digitalizing and simplifying all its processes in order to deliver high-quality, convenient and competitive products at fair conditions that are available online and offline, wherever our customers approach us.

The bank has substantially strengthened its funding profile in the last years, where the share of customer deposits was continuously increasing. Such a strong funding base supports Sberbank Europe expansion of the business with its local customers and partners, contributing to further development and prosperity of the CEE/SEE region.

Sberbank Europe's business model is based on five pillars:

- **Profitable & self-sustainable:** Sberbank Europe pursues a self-sustainable growth, focuses on high-margin products and businesses, exercises prudent capital management while further boosting the business in the local banks. Stable income streams, improved asset quality and enhanced risk management will be the main contributors for the sustainable business growth and profitability strengthening in the years to come.

- **Customer-oriented:** Customer centricity is at the heart of every successful business. That is why Sberbank Europe has made high customer satisfaction, strengthening the customer experience and excellence within its top priorities. To build an excellent relationship, attract and retain the customers in the market, Sberbank is always trying to exceed the expectations by continuously upgrading its product offerings, providing new channels and entering new partnerships.

- **Modern bank:** The future vision for Sberbank Europe is to be a hybrid bank – fully digital bank with a physical presence. Sberbank ambition is to service its ever-increasing tech-savvy customers to the highest quality standards by undergoing a complete digital transformation by introducing omnichannel banking tools and expanding digital products portfolio.

- **Light bank:** Being an agile institution in a fast-moving and dynamic banking landscape, is what sets us apart from the rest. Sberbank Europe continues to improve its operations by implementing state-of-art efficiency measures characterized by strict cost management, robotization, process automation, branch network optimization, competency improvement, and effective steering.

- **People-focused:** One of the core strengths of Sberbank Europe is its diverse and competent human capital. We at Sberbank strongly believe that the way we treat our people will directly affect and reflect on the services we provide for our highly valued customers. For this reason, to retain and attract the best talent in the region, we aim at promoting open culture and providing the best environment to our employees for them to grow through implementing leadership and succession planning, talent acquisition and management, training and workshops to strengthen the core competencies.

Chairman's report

Dear Shareholders, Clients and Partners!

On behalf of the Managing Board of Sberbank d.d. I am honoured to present you the most important information and key figures from the 2019 Annual Report.

The year 2019 marks the first year of implementation of the Bank's new Business strategy and the Bank managed to achieve a historically highest net profit of EUR 11.7 million, making 2019 the most successful year in the Bank's operations to date.

The new Business Strategy key focus areas are on innovation, transformation to digitalisation, strengthening of primary banking, clear customer-oriented communication, more efficient processes and developing unique organisational culture.

In the Retail segment (households and micro clients segments), 2019 showed an increase in performing loans of EUR 58.0 million, which was above the budget and expected growth compared to Y2018.

High-quality business cooperation with SME clients is a strategic determinant of the Bank, and intensive acquisition activities continued in 2019, resulting in a growth of performing loans over 30%, along with an increase of the deposit base.

Corporate segment portfolio recorded stability and slight growth accompanied with decrease of concentration and growth of Trade finance products.

With the optimization of the Bank's products and services offering, as well as more extensive offering of non-banking products, the number of primary clients in the Retail segment increased by 11% compared to 2018, while the number of active clients-private individuals increased by 8%.

Two new retail current account packages have been introduced, namely Green and Orange product packages, which include a wide range of banking and non-banking products and services, as well as the innovative cash advance service on Tisak points of sales, i.e. the possibility of withdrawing cash at over 2,000 locations, providing its customers with the largest number of cash withdrawal points in the local market.

Csaba Soós, Chairman of the Managing board

As the business environment is changing rapidly, driven by technological development, we have decided to make a significant leap forward in the digital services and to provide our customers an excellent digital user experience.

In 2019 the Bank enrolled detailed digital transformation plan supported by the set-up of an internal Digital LAB, with a dedicated agile team working to develop and implement the Bank's strategic initiatives. As part of the transformation, the Fintech company Token was engaged to meet the PSD2 standard, a new mobile banking solution for Corporate and SME clients "Sberbank2go" was launched, along with intensive efforts in the development of the Omni Channel platform.

In cooperation with the Norwegian Fintech company Auka, the Bank introduced in summer 2019 the Settle application for simple payments, making Sberbank the first bank in the Croatian market to launch such a service in cooperation with a Fintech company. The objective was to offer new technologies in the mobile payments domain to the market and to enhance the experience of the mobile users in managing their money as easily as possible.

Sberbank2go mobile banking service for private individuals was upgraded, what resulted in an increase of users by 82% compared to the previous year, as well as with simultaneous increase of the share of mobile banking users in the total number of users from 7.7% in 2018 to 15.9% in 2019.

The implementation of the "HVALA" loyalty program and the continuing attractive lending offers also positively affected primary banking in the Retail business segment.

In 2019, the structure of the Bank's funding sources was improved through adequate activities and products, such as "IN savings" and "Happy savings". These products resulted in an increase in the share of total household liabilities by 11% in 2019 and a corresponding further decrease of funding by the Group share.

Effective Risk Management has led to share of the NPLs (non-performing loans) below 5% (4.4%). The efficiency of the recovery process in retail has been successfully increased by the implementation of the new collection tool.

The Bank continued to improve the efficiency and optimization of internal processes, especially in the BackOffice units, by implementing robots and automating processes. At the end of 2019, robotics covered 9 processes and processed over 120,000 transactions, providing for even greater efficiency and speed.

In 2019, the Bank's capital continued to increase. The capital injection this year as well, by the shareholder in the amount of EUR 7 million was realized in the form of supplementary capital instrument (subordinated loan), which among other things, helped to achieve a total capital ratio of 19.84%, thus well above the regulatory minimum. The strengthening of the Bank's capital position clearly reflects the willingness and commitment of both the owner and the Bank to achieve all strategic business activities and results.

Continuous monitoring of the quality of implementation of the MiFID II regulations implemented in 2018 in the operations of the Global Market unit continued, thus creating preconditions for further development of the operations in this particular segment.

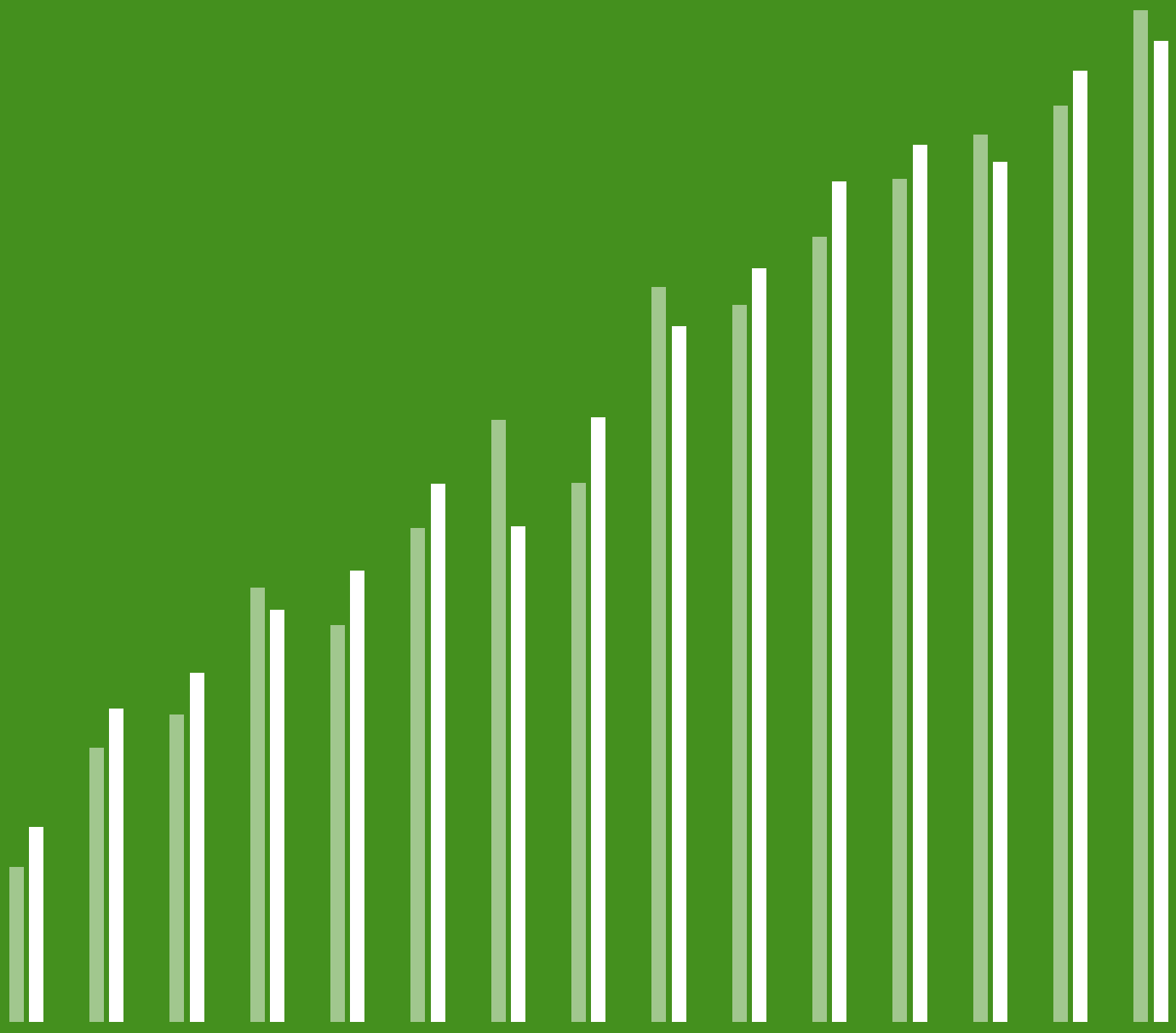
In 2019, Sberbank's recognition in the market was also boosted by clear, authentic and continuous marketing communication, with a focus on credit and savings products, and cooperation with Croatian soccer player Dejan Lovren, Sberbank's new brand ambassador.

In 2019, one of the strategic initiatives was to build a strong corporate culture. Sberbank Academy, an internal academy with educational programs, was launched, along with the Loyalty Employee Award and other benefits. In strengthening the corporate culture, the focus was also on intensive internal communication and on increasing employee engagement, especially with strong and engaging communication of Bank's Strategy.

I would like to thank all our business partners and clients for the trust they have given us. In 2019, we performed excellently, but we continue to work on improving and growing our business. We have clear strategic goals, our focus is on digitization and the customer, we are able to quickly adapt to market conditions, to ensure continued business growth and strengthen Sberbank's influence in the local market.

Csaba Soós
Chairman of the Managing board

A review of the most successful year in the operations of Sberbank d.d.



Sberbank d.d., Croatia

Analysis of business operations

KEY FIGURES (overview) - in mln HRK	2019
Balance sheet total	11,046
Deposits from customers	7,639
Loans to customers	6,813
Operating income (without interest and fee expenses)	478
Operating expenses (including interest and fee expenses)	325
Pre-tax profit/loss	109
Number of employees	484
Number of branch-offices	31

Private Individual Segment

In 2019, activities in the **retail lending were primarily focused on cash loans**. At the beginning of the year, the Bank launched the "Favorit" cash loan at an attractive interest rate and with loan repayment insurance policy, and shortly thereafter introduced the option of applying for cash loans online, to provide timely and prompt personalized feedback to customers on their loan application. Following the recommendations of the Croatian National Bank, in mid-July the Bank strengthened the conditions for calculating the applicant's creditworthiness for long-term cash loans.

In September, Bank made "Happy week" special offer, with a promotional interest rate for all clients applying for the loan in the one-week offer campaign. In October, further modifications to offer for clients were made, by introducing a fixed interest rate for the entire loan repayment period, equaling the price of kuna and euro loans, and finally by adjusting the interest rate downwards for clients who choose a loan repayment insurance policy. All of these activities resulted in a 12% increase in the Cash loan portfolio compared to 2018.

Focus in lending operations broadened to mortgage loans as well, the Bank continued aligning its terms and conditions with the prevailing market conditions and simplifying mortgage loans. As a result of these measures and other activities in these offerings, the Bank recorded an 8.5% y-o-y growth in this specific business segment.

In September 2019, the verdict of the Croatian Supreme Court with respect to CHF loans resulted in an increase in the number of new lawsuits filed by private individuals against the Bank, and corresponding EUR 2.50 million in provisions for uncertainty of litigation cases. The Bank filed on October 23, 2019 a constitutional complaint against the Supreme Court ruling, and the case is now pending at the Constitutional Court.

The number of **primary clients in the Retail segment** increased by 11% compared to 2018, while the number of active clients-private individuals increased by 8%.

In May 2019 two **new current account product packages** were introduced: Green and Orange packages, which include a wide range of products and services, such as Triglav Home Assistance and Road Assistance, and the innovative cash advance service at Tisak points of sales that enables the clients free-of-charge cash withdrawal at any outlet of Tisak and Tisak media. This service, along with the existing Sberbank and MBnet ATM network, enables the users of the current account packages to withdraw cash at more than 2,000 locations, free of charge.

In the **utility payment segment** in 2019, Sberbank achieved a growth of 4% despite the market decline in payment of utility bills of 10%.

The **structure of the Bank's funding sources** has been improved by adequate activities and products. 2019 was particularly marked by **"IN Savings"**, a highly successful product that has maintained innovation and acceptance in the local market. The share of "IN Savings" in the Bank's total liabilities (term deposits) accounts for 40%, i.e. 70% together with the "Plus Savings" product, which clearly demonstrates how well the market has

accepted such a product, which has the main benefit of flexibility (12+12+12) and an interest rate which is known in advance for every 12 months period.

The Bank also introduced a new and unique savings product called **"Happy savings"** which is offered as a longer term savings product, with a one-of-a-kind method of interest calculation. These products resulted in an increase in the share of total household liabilities by 11% in 2019 and a corresponding decrease in funding by the Group.

Compared to 2018, The Bank recorded a 21% increase in **retail current account overdraft** facilities. The increase in overdrafts was achieved by introducing tranches of pre-approved overdraft facilities (two tranches in 2019). Consequently, by approving the overdrafts to private individuals, the "Maestro on instalments" service and the utilization of the volume of this service recorded an increase as well, as evident through the boost in fee income (15%).

The year 2019 was a significant **step forward in the digitization** of the Bank's operations. The "Sberbank2go" mobile banking application for private individuals saw an extensive upgrade, along with the parallel introduction of mobile tokens for both customer segments (Retail and Corporate). These activities increased the quality of service and resulted in an 82% increase in the number of mobile banking users, with a simultaneous increase of the share of mobile banking in the total number of users from 7.7% in 2018 to 15.9% in 2019.

2019 was also marked by the PSD2 directive; the Bank successfully aligned its operations with the regulatory requirements, providing the preconditions for successful operations in the new payment eco-system. In addition to regulatory compliance, cooperation has been established with the company Token.io, which enables the flexibility of the system needed to develop new open banking services by third party providers (TPPs), such as direct bank payments and account aggregation.

In cooperation with the Norwegian fintech company AUKA, the Bank introduced in summer 2019 the "Settle" mobile application for simpler payments, making Sberbank the first bank in the Croatian market to launch such a service in cooperation with a fintech company.

In 2019, the Bank's payment **card operations** continued the positive trends from previous years, reflected by a 20% increase in the use of debit and a 9% increase in the use of credit cards. Such trends are the result of an increase in the number of payment cards (debit cards: +10%; credit cards: 20%), but also the full implementation of contactless cards in the Bank's system, which ultimately simplifies the entire customer payment experience at points of sale. The Bank has also expanded its cooperation with Konzum by becoming acquiring Bank for MBnet payment cards. In view of the regulations that have an impact on changes in the payment eco-system (PSD2, interest rate cap), the Bank has successfully continued to implement these changes and adapt its card operations to the new environment.

In cooperation with its business partners, the Bank offered a wide range of non-banking products, such as insurance products in cooperation with the insurer Triglav osiguranje d.d., investment funds in cooperation with InterCapital Asset Management d.o.o. and investing in voluntary pension fund in cooperation with the Croatia Osiguranje. These products are now readily available to clients in all branches of the Bank. Clients have recognized the benefits of investing in insurance and investment products, and the Bank has seen a 20% y-o-y growth in this segment.

Positive results were also recorded in 2019 in the segment of **payment of utility bills** at the outlets of Tisak and Konzum, where the Bank holds a 43% share in the overall market by number of transactions. Such a result was greatly contributed by the extension of the service, by introducing the payment of utility bills with Mastercard and Maestro payment cards (implemented in 2018) and continuously promotion of this option. Sberbank has been recognized as the most Innovative Bank in the segment of utility payments and has won in collaboration with Tisak the prestigious Mastercard Award for innovations in payment transactions "Zlatna košarica" ("Golden Cart"), which is awarded annually by the magazine „Ja trgovac" for most innovative project of the year.

Credit intermediary sales channel contributed significantly to the Bank's overall result, with a 23% share in the total volume. Throughout the year, the Bank continuously monitored the quality of service provided by the credit brokers and the trends

Analysis of business operations

in the portfolios, as well as supervision of the intermediaries' operations.

In 2019, the **Bank@Work** (B@W) unit continued its successful business activities with respect to the existing employers and their employees, holding a total share of 23% in the disbursed cash loans and a 35% share in arranged current account packages. Housing loans also tracked 27% increase. The B@W unit successfully implemented the special "Happy month" sales campaign which targeted the employees of 10 selected companies. Overall production through the B@W sales channel is continuously increasing, making a significant contribution to the Bank's overall result.

In 2019, the **DSA (Direct Sales Agent)** channel - mobile bankers for the Zagreb Region was introduced. A team of mobile professional bankers is now readily available for all the financial needs of the customers, visiting the location chosen by the client at the time that suits him or her best.

Legal Entities Segment

In Micro client segment, the Bank signed a contract for a new credit line in cooperation with HBOR (Croatian Bank for Reconstruction and Development), for financing working capital and extended the term of using the existing line of credit for investment loans, thus securing limits for working capital and for investment loans to finance micro customers and SMEs with very favorable conditions for the Bank's clients.

The Bank has also entered into a new contract with HAMAG-BICRO under the PLUS Credit Guarantee Program, which additionally enables the financing of micro and small enterprises with boarder-line credit rating or insufficient loan collateral.

In 2019 the Bank continued the optimization of the micro process of approving loan applications, in particular through optimization of its credit policy and automation of drafting loan agreements, which further accelerated the process of approving new credit facilities.

High-quality business cooperation with SME clients is a strategic determinant of the Bank, and intensive acquisition activities continued in 2019, resulting in a growth of performing loans over 30%, along with an increase of the deposit base. Due to strong competition and increased liquidity in the market, this business segment also faced increasing pressures to decrease interest rates and provide the best service to clients. The Bank's credit process was optimized, accompanied with a re-segmentation of the entire SME segment. The excellent business cooperation with HBOR continued in 2019.

In Corporate segment loan early repayments and decreasing trend in interest rates continued, as result of substantial excess liquidity in the domestic market due to stagnation of private sector investment activities and a solid tourist season. Therefore, significant efforts have been made to maintain and strengthen business cooperation with the clients, the aim being to increase revenue from non-risk bearing products, deposits of legal entities and insurance companies. The decrease in bad loans and the release of loan loss provisions due to stable and high quality new portfolio had a significant positive impact on the result of the segment. The new mobile banking application "Sberbank2go" was launched, resulting in an increase of the number of mobile banking users and of mobile banking penetration in the active customer base of 14%.

The **Global Markets** Trading segment was marked in 2019 by continued high liquidity in the domestic market and the increase of the investment grade of the Republic of Croatia, which resulted in a strong rise in domestic bond prices. The Trading segment's overall income has doubled compared to 2018, primarily due to strong growth in the bond portfolio trading income. Despite the continuation of the period of reduced volatility of the EUR/HRK currency pair, the Sales department maintained the volumes and levels of income from the previous year, with a significant increase in the share of FX derivatives trading in total income. Throughout the year, activities were carried out at Group level in terms of improving the existing infrastructure related to EMIR and MiFIR reporting, as well as continuous monitoring of the quality of implementation of MiFID II regulations in the operations, thus creating preconditions for further business development in the GM segment.

Risk Management

Sberbank d.d. was continuously strengthening its risk management system through different activities in cooperation with

the Sberbank Group. The risk strategy of Sberbank d.d., consistent with the Group's risk and the business strategy, is aimed at setting up a general perimeter for prudent and continuous management of all risks inherent to the business model of Sberbank d.d.

Key principles for ensuring consistency of the overall capital and liquidity adequacy were integrated into business activities, strategic planning across organization and developing business consistently within the defined risk appetite. Stress testing which was regularly conducted and monitored within the risk bearing capacity framework increased the Bank's resistance to macroeconomic risk. The process ensuring adequate level of regulatory and internal capital is harmonized with the current and expected regulatory requirements.

NPL Reduction was the main strategic goal of SBHR in 2019, with strong dedication and full commitment of the Bank´s Managing Board. The Bank has successfully continued the non-performing loans reduction program improving the overall quality of the portfolio and resulting in the decrease of the NPL ratio from 11.9% as of December 31st 2018 to 4.4% as of December 31st 2019. Sberbank d.d. achieved the strategic goal of NPL reduction focusing on key improvement points, such as process automation, data management and reporting, synergies within the organization, further straightening the pre-workout (PWO) function and setting up the transparent, credible and feasible NPL reduction strategy.

Further fostering of recovery processes efficiency, proactive tailor-made restructuring, recoveries (repayments as well as healings), and debt sale activities together with expected improvements arising from the implementation and utilization of the new tools increased overall recovery and decrease the NPL stock and ratio helped to fulfil the strategic target of NPL reduction resulting in the NPL ratio below budget (< 5%).

The following areas under credit risk management have been improved even further in 2019:

- automation of the lending activities
- monitoring and analysis of the credit portfolio which includes a review and assessment of the credit portfolio quality, in particular close monitoring of the identified and potentially non-performing loans
- internal models for quantification of credit risk parameters continuously used in day-to-day business for the purpose of determining the customer's creditworthiness, as one of the criteria for making risk decisions and for monitoring the relevant activities on portfolio level
- local and Group risk planning with the goal of achieving improved quality of the credit portfolio defined within risk appetite statement (RAS) consistent with the Bank's long term business plan
- further enhancements of the collateral management framework with a focus on data quality (DQM).

In the area of market risk and liquidity risk management the Bank continued to improve the processes of managing, monitoring and controlling the market and liquidity risk exposure according to the business needs.

In the area of liquidity risk management, the Bank:

- continued improvements of liquidity reporting system according to the requirements and recommendations of the supervisors with special focus on data quality indicators
- improved controls of the regulatory reports, with a focus on the reports covering additional monitoring parameters for liquidity reporting (ALMM)
- revised the internal limit framework.

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

- the Bank continued to improve the process related to interest rate risk management in the banking book, in line with the supervisor's recommendations:
  - option risk was included in the IRR measurement
  - a modified duration calculation method has been developed that takes into account the characteristics of the Bank's portfolio
- additional shock scenarios were implemented in accordance with the standards of the Basel Committee on interest rate risk management in the banking book, along with the corresponding limits

Analysis of business operations

In the operational risk management regular processes were conducted:

- collection of data from operational risk events
- performing of operational risk self-assessments
- continuous training and raising of the employee's level of awareness on operational risk management (incl. outsourcing and internal control system), methods of management as part of internal education and on-line operational risk tests
- when needed, new mitigation measures and controls were defined in order to decrease operational risk exposure, and the status of implementation was regularly reported to the responsible persons and the Managing Board
- outsourcing risk assessments for new and existing outsourced services in accordance with the Decision on outsourcing of the Croatian National Bank
- monitoring (in the application for the operational risk event data collection) and reporting of the internal control system.

At the end of 2019, all fraud-related activities were integrated into the OpRisk Management department.

Concerning the COVID-19 pandemic, the Bank takes all necessary measures to continue providing quality services to the customers. The Bank has initiated intensive monitoring of the clients' operations to support clients and avoid increase of NPLs. In addition, the Bank is making capital projections to ensure that regulatory capital ratios are duly met. In view of all these measures, the business continuity of the Bank is not compromised or questioned.

Back Office

The Bank continued to **improve the efficiency and optimization of internal processes** throughout the organization, especially in the BackOffice units, by implementing robots and automating processes. At the end of 2019, robotics covered 9 processes and processed over 120,000 transactions, providing for even greater efficiency and speed. The trends from 2018 in optimizing the process of granting cash loans in the Retail segment continued, shortening the time-to-yes, i.e. time-to-cash, resulting in a higher level of customer satisfaction and overall cost optimization.

Marketing

The year 2019 has been a very successful one in terms of the **Bank's marketing activities**, where the primary focus was to promote cash loans for private individuals. The Bank successfully implemented four marketing campaigns: the beginning of the year was marked by the campaign for the innovative offering "Favorit kredit", followed by the campaigns for "Fast loans" and Cash loan with Dejan Lovren, Sberbank's brand ambassador. In accordance with the best practices, the Bank has launched the "Happy Week" campaign for a limited-time offering of cash loans at a reduced interest rate. In addition to the cash loan marketing campaigns, Sberbank also launched two successful campaigns in 2019 for "Happy Savings" and "IN Savings". All campaigns contributed to the successful result, but also to Sberbank's recognition in the market.

In order to promote culture and build cultural bridges, in 2019, Sberbank sponsored the first Russian Film Week "Filmushka", as well as the cultural program of the National Community of Russians of Croatia as part of the "World on a plate" event. Given the importance of continuing education, the Bank was also the sponsor of the "Window to Coaching" conference of the Croatian Coaching Association.

For a 13th year in a row, the employees of Sberbank d.d. engaged in volunteering and donation activities for the Children's home in the city of Karlovac where 70 children received gift packages, with an additional 50 gifts for the children permanently residing in this home. In addition to the home in Karlovac, employees also donated the residents of the homes in Laduč and Osijek.

Human Resource

In 2019, one of the strategic initiatives was to build a **strong corporate culture**, and Sberbank Academy was launched, an internal academy with educational programs to continuously develop and upgrade the know-how and competences of the staff members. In strengthening corporate culture, the focus was also on intensive internal communication and on increasing employee engagement. Sberbank also introduced the Loyalty Award for employees who with their dedicated work and excellence contributed to the growth and development of the Bank's operations. Other wellbeing benefits have been in-

troduced as well, along with a strong focus on onboarding new employees.

Financial instruments

The classification of the financial instruments and their accounting treatment significantly affected the financial position, profitability and performance of the Bank. The disclosures related to the financial instruments are included in the Bank's financial reports.

Principles of Corporate Governance

The Bank used the following rules of corporate governance:

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

Research and development

Other than activities mentioned above there were no other significant activities related to research and development in year 2019.

Events after the balance sheet date

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread across mainland China and beyond, causing disruptions to businesses and economic activity. The Bank considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. As the situation is fluid and rapidly evolving, we do not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Bank. However, Bank expects that this outbreak will impact the financial assets measured at fair value and expected credit loss provisions for loans and advances to customers in 2020. Sberbank d.d. takes the necessary measures to ensure adequate capacities in terms of liquidity management in order to monitor the development of the situation on the market and ensure in a timely manner an adequate level of liquidity of the Bank required to maintain prudential ratios and provide support to the customers. Sberbank d.d. established a Crisis Management team, the primary objective being to plan the activities related to ensuring the Bank's critical business processes and safety of the Bank's employees. At its regular sessions, the Crisis Management team actively and regularly monitors status of press releases and information of the Croatian Public Health Institute, HR status in the Bank and impact of COVID-19 on the Bank's business processes. Also, the preventive actions have been taken to protect the employees and customers from the effects of COVID-19. Furthermore, business continuity plans and test were updated for business-critical processes to ensure the required human resources and necessary IT infrastructure for smooth functioning of those processes in case of a pandemic. Sberbank d.d. has ensured all necessary IT infrastructure and equipment as well as remote access for the Bank's employees, to ensure the continuity of business-critical processes.

Events after the balance sheet date (continued)

The Supreme Court published on March 10, 2020 its Decision in the so-called exemplary dispute raised over the validity of the CHF loan conversion agreements. The Supreme Court declared the conversion of the CHF loans valid and the conversion agreements (including any annexes thereto) produce valid legal effects regardless of the nullity of the provisions on the interest rate or currency clause in the initial CHF loan agreements. This verdict can reduce pressure and significantly alleviate the Bank's position in individual lawsuits currently pending on the account of the converted loans. In all other individual disputes not covered by this ruling, the positions of the parties remain unchanged.

.

Analysis of business operations

Branch offices

Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d.

Members of the Supervisory Board

Aleksei Mikhailov – Board member from 01.07.2019
Dragutin Bohuš – Board member from 01.07.2019
Kornel Halmos – Board member from 01.07.2019
Dmitry Kuzin – Board member from 01.07.2019

Members of the Management Board

Csaba Soós – Board member from 12.02.2020
Igor Repin – Board member from 18.07.2017
Roberto Bitunjac – Board member from 14.06.2019

Csaba Soós
Chairman of the Managing board

Igor Repin
Member of the Management Board

Roberto Bitunjac
Member of the Management Board

Previous Members of the Supervisory Board

Natalia Revina – Board member until 31.10.2017
Alexey Bogatov – Board member until 31.01.2018
Alexander Viktorović Titov – Board member until 30.06.2019
Stefan Karl Zapotocky – Board member until 30.06.2019
Rainer Schamberger – Board member until 19.08.2019

Previous Members of the Management Board

Mario Henjak – Board member until 31.12.2017
Peter Hölger Stupar – Board member until 31.05.2019

Responsibility for the financial statements

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

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

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

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

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

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

The Management Board is also responsible for the preparation and content of the management report, in accordance with the Croatian Accounting Act.

The financial statements were authorised by the Management Board on 31 March 2020 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

For and on behalf of Sberbank d.d.:

Csaba Soós
Chairman of the
Management Board

Igor Repin
Member of the
Management Board

Roberto Bitunjac
Member of the
Management Board

2019

Annual report for the year ended 31 december 2019

Statement of financial position as at 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	31. December 2019	31. December 2018
ASSETS			
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	5	2,521,120	1,903,395
Placements with and loans to other banks	6	769,895	978,183
Financial assets at fair value through profit or loss	8	221,736	103,788
Loans and advances to customers	7	6,481,403	5,922,388
Financial assets at fair value through other comprehensive income	9	790,526	534,569
Other assets	11	26,145	22,893
Property and equipment	10	132,488	54,493
Intangible assets	10	62,455	56,612
Deferred tax assets	28	40,664	62,930
Total assets		**11,046,431**	**9,639,251**
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Deposits from banks	12	1,145,472	834,212
Financial liabilities at fair value through profit or loss	16	2,292	684
Deposits from customers	13	7,638,881	6,814,283
Other borrowings	14	587,352	572,344
Other liabilities	18	215,018	115,840
Provision for liabilities and charges	17	46,539	30,845
Subordinated liabilities	15	201,106	148,432
Total liabilities		**9,836,660**	**8,516,640**
EQUITY			
Share capital	29	615,623	615,623
Share premium	29	915,045	915,045
Accumulated losses		(354,032)	(440,922)
Fair value reserve	30	12,824	12,554
Other reserves	29	20,311	20,311
Total equity		**1,209,771**	**1,122,611**
Total liabilities and equity		**11,046,431**	**9,639,251**

Accounting policies and other notes on pages that follow are an integral part of these financial statements.

Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2019	2018
Income statement			
Interest income	19	342,007	330,674
Interest expense	20	(71,581)	(65,397)
Net interest income		**270,426**	**265,277**
Fee and commission income	21	88,029	80,718
Fee and commission expense	21	(24,627)	(21,431)
Net fee and commission income		**63,402**	**59,287**
Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities	22	35,254	20,330
Net gains and losses from financial assets at FVOCI/investment securities	23	103	-
Other operating income	24	13,280	7,374
Other operating expense	24	(177)	(5,569)
Net trading and other income		**48,460**	**22,135**
Operating income		**382,288**	**346,699**
Administrative expenses	25	(125,410)	(126,029)
Personnel expenses	26	(103,482)	(106,675)
Impairment losses and provisions	27	(44,300)	(30,589)
Profit before tax		**109,096**	**83,406**
Income tax	28	(22,206)	(15,508)
Profit for the year		**86,890**	**67,898**
Other comprehensive income/(loss) for the year, net of income tax			
Net change in fair value of FVOCI financial assets (that will be reclassified to P&L), net of deferred tax	30	270	(4,009)
Total comprehensive income for the year		**87,160**	**63,889**

Accounting policies and other notes on pages that follow are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 29)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2018	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**16,563**	**(508,820)**	**1,058,722**
Total comprehensive income for the year								
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	*67,898*	*67,898*
Other comprehensive income								
Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:								
Gains and losses on change in fair value of FVOCI financial assets, net of amounts realised (Note 30)	-	-	-	-	-	*(4,306)*	-	*(4,306)*
Net changes in allowance for expected credit losses of debt instrument at FVOCI	-	-	-	-	-	*(274)*	-	*(274)*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of FVOCI financial assets, net of amounts realised (Note 30)	-	-	-	-	-	*571*	-	*571*
Total comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4,009)**	**67,898**	**63,889**
Balance at 31 December 2018	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**12,554**	**(440,922)**	**1,122,611**

Accounting policies and other notes on pages that follow are an integral part of these financial statements.

			Other reserves (Note 29)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2019	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**12,554**	**(440,922)**	**1,122,611**
Total comprehensive income for the year								
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	*86,890*	*86,890*
Other comprehensive income								
Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:								
Gains and losses on change in fair value of FVOCI financial assets, net of amounts realised (Note 30)	-	-	-	-	-	*788*	-	*788*
Net changes in allowance for expected credit losses of debt instrument at FVOCI						*(459)*		*(459)*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of FVOCI financial assets, net of amounts realised (Note 30)						*(59)*		*(59)*
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	**270**	**86,890**	**87,160**
Balance at 31 December 2019	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	***20.311***	**12.824**	***(354.032)***	**1.209.771**

Accounting policies and other notes on pages that follow are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flows for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2019	2018
Cash flows from operating activities			
Profit/(Loss) before tax		109,096	83,406
Adjustment for:			
Realised (gains) from sale FVOCI debt securities	23	(103)	-
Depreciation and amortization	25	35,601	21,085
Net foreign exchange (gains) from translation	22	(1,933)	(3,610)
Impairment losses and provisions of loans and advances to customers	27	44,300	30,589
Net trading (gains) from trading securities and derivative financial instruments	22	(14,229)	(12,448)
Net of Non-trading mandatory at fair value through profit or loss	22	(8,354)	-
Impairment of repossessed assets		(1,214)	5,569
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**163,164**	**124,591**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net (increase)/decrease in obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	(139,868)	(4,035)
Net (increase)/decrease in loans and advances to customers		(559,015)	(744,670)
Net (increase) in placements with loans to other banks with maturity above three months		1,694	(1,163)
Net decrease/(increase) in other assets	11	(3,252)	11,045
Net increase/(decrease) in deposits from banks	12	311,260	348,445
Net increase/(decrease) in deposits from customers	13	824,598	747,130
Net (decrease)/increase in other liabilities	18	18,941	(33,843)
Net (increase)/decrease of non trading assters mandatory at fair value through profit or loss		(86,682)	-
Net (increase)/decrease of financial assets at fair value through profit or loss	8	(29,658)	(104,163)
Net cash inflow from operating activities before tax		**501,182**	**343,337**
Income tax paid		-	-
Net cash inflow/(outflow) from operating activities		**501,182**	**343,337**
Cash flow from investing activities			
Purchase of property and equipment and intangible assets	10	(25,182)	(9,135)
Purchases of FVOCI securities		(332,495)	(271,239)
Proceeds on disposals of FVOCI securities		77,326	156,071
Net cash (outflow)/inflow from investing activities		**(280,351)**	**(124,303)**
Cash flow from financing activities			
Lease payments		(13,862)	-
Increase of subordinated liabilities	15	52,674	73,269
(Decrease)/increase in borrowings	14	15,008	(377,925)
Net cash (outflow)/inflow from financing activities		**53,820**	**(304,656)**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**32**	**2,354,660**	**2,431,170**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		**274,651**	**(85,622)**
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		(3,389)	9,112
Cash and cash equivalents at the end of the year	**32**	**2,625,922**	**2,354,660**
Operating cash flows from interest			
Interest received		*346,272*	*388,520*
Interest paid		*(64,476)*	*(71,709)*

Accounting policies and other notes on pages that follow are an integral part of these financial statements.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION AND BASIS OF PREPARATION

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

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

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

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

On 31 December 2019 the Bank's only shareholder is Sberbank Europe AG, Vienna and the ultimate parent is Sberbank of Russia, open joint stock company, incorporated and domiciled in Russian Federation whose principal shareholder is the Central Bank of Russia. Disclosures are made in Note 37 for significant transactions with Sberbank of Russia related parties. There are no transactions with Russian state-controlled entities and government bodies.

a) Accounting framework

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

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

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in International Financial Reporting Standards, reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable as at 31 December 2019. The accounting regulations based on which these financial statements have been prepared differ from IFRS both in terms of presentation and disclosures as well as in terms of recognition and measurement.

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses for performing loans classified in stage 1 and 2, in period until 31 December 2019, with minimum 0.8% rate from gross exposure, except financial asset classified as fair value through other comprehensive income. Based on IFRS 9, impairment loss on performing loans can be below prescribed rate. As of 31 Decemebr 2019, impairment loss coverage is above regulatory required minimum.
- A further difference between IFRS and the accounting regulations of the CNB relates to interest income recognition on off balance accounts on individually significant items in stage 3 which are not fully impaired, and which satisfy regulatory defined past due criteria. For such cases, the Bank generally recognises the amortisation of discounts as a release of impairment allowance.
- Additionally, the CNB prescribes minimum levels of impairment losses against certain specifically identified impaired exposures, which may be different from the impairment loss required to be recognised in accordance with IFRS.
- The CNB sets minimum provisions for legal disputes filed against the Bank in the amount of 1% of the total amount of the legal dispute in the event that the total amount of the legal dispute exceeds 0.1% of the Bank's assets according to the audited financial statements of the previous year.

Details of CNB regulations for credit loss impairment allowance are given in "Decision on the classification of exposures into risk categories and the method of determining credit losses" (published in Official Gazette 114/2017 and 110/2018) and

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

for minimum provisions for legal desputees filed against the Bank in "Decision on the obligation to make provisions for litigations conducted against a credit institution" (published in Official Gazette 1/2009, 75/2009 and 2/2010).

b) Basis of measurement

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

c) Use of estimates and judgements

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

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and any future periods affected.

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

d) Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Croatian kuna (HRK), which is the Bank's functional and presentation currency. Amounts are rounded to the nearest thousand (unless otherwise stated). As at 31 December 2019 the exchange rates used for translation were HRK 7.442580 to EUR 1 (31 December 2018: HRK 7.417575 to EUR 1).

The accounting policies have been consistently applied to all the periods presented in these financial statements, with the exception of accounting policy changes resulting from the adoption of IFRS 16 effective from 1 January 2019, as disclosed in Note 2

NOTE 2 – ACCOUNTING STANDARDS

Adoption of New or Revised Standards and interpretations:

IFRS 16, Leases (published on 13 January 2016, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

The new IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model.

The Bank recognize: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Bank decided to apply the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019 using the modified retrospective method, without restatement of comparatives.

All right-of-use assets are measured at the amount of the lease liability on adoption (adjusted for any prepaid or accrued expenses).

For all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets other than those which are subleased, previously classified as operating leases:

- as at 1/1/2019 the Bank has recognised a lease liability measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the Bank's incremental borrowing rate at 1/1/2019;

- for all leases the Bank has elected to recognise a right-of-use asset at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of prepaid or accrued lease payments relating to those leases recognised in the statement of financial position immediately before the date of initial application.

The Bank elected the following practical expedients:

- has applied a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characterisctics;
- relied on its assessment of whether leases are onerous applying IAS37 immediately before 1/1/2019 as an alternative to peforming an impairment analysis. The analysis of the onerous contracts as at 31/12/2018 has not resulted in a need to recognise an impairment allowance. The right-of-use assets as at 1/1/2019 were therefore not adjusted for any impairment;
- not to apply the new lessee accounting model to leases for which the lease term ends within 12 months after the date of initial application. Instead, it has accounted for those leases as short-term leases.

Low-value assets in year 2019 comprise of personal computers, routers and telephones, which amounts to 2,019 thousand HRK for the Bank.

The explanation of the difference between operating lease commitments disclosed as at 31/12/2018 when applying IAS17 to the lease liabilities recognised as at 1/1/2019 is presented in the table below:

Operating lease commitments as at 31 December 2018	**111,524**
Lease payable under cancellable operating lease to pay	111,524
Recognition exemption: the underlying asset is of low value	(2,019)
Future lease payments under IFRS16	109,505
Effect of discounting using the incremental borrowing rate at 1/1/2019	(18,776)
Lease liability as at 01 January 2019 (note 18 b)	**90,729**
Short-term portion	**339**
Long term portion	**90,390**
Right of use asset as at 01 January 2019 (note 10 a)	**90,729**

The adoption of IFRS 16 has no impact on retained earnings. The recognised right-of-use asset and lease liability both equal approximately HRK 91 million.

New standards and interpretations not yet adopted:

The following amended standards became effective from 1 January 2019, but did not have any material impact on the Bank:

- *IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments"* (issued on 7 June 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).
- *Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle – amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23* (issued on 12 December 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

Certain new accounting standards and interpretations have been published that are not mandatory for 31 December 2019 reporting periods and have not been early adopted by the Bank:

Amendments to the Conceptual Framework for Financial Reporting (issued on 29 March 2018 and effective for annual periods beginning on

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

or after 1 January 2020). The revised Conceptual Framework includes a new chapter on measurement; guidance on reporting financial performance; improved definitions and guidance – in particular the definition of a liability; and clarifications in important areas, such as the roles of stewardship, prudence and measurement uncertainty in financial reporting.

Definition of materiality – Amendments to IAS 1 and IAS 8 (issued on 31 October 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments clarify the definition of material and how it should be applied by including in the definition guidance that until now has featured elsewhere in IFRS. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. Finally, the amendments ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence the decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity. The Bank is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations are not expected to affect significantly the Bank's financial statements.

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES

Interest income and interest expense

Interest income and expense are accrued at the effective interest rate of the asset or liability by using the rate that discounts estimated future cash flows to net present value over the life of the underlying contract, or an applicable floating rate (as defined in IFRS 9 – Financial instruments). Interest income and expense includes the amortisation of any discount or premium or other differences between the initial carrying amount of an interest-bearing instrument and its amount at maturity calculated on an effective interest rate basis.

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

For instruments that are measured at amortized cost, the interest is calculated by using an effective interest rate on the gross carrying amount of the instrument, except for instruments for which through subsequent measurement the value has been reduced, for which the interest is calculated by applying the effective interest rate on the net carrying amount of the instrument.

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

Fee & commission income and expenses

Fee and commission income comprise mainly fees receivable from customers for foreign exchange and payment transactions and other services provided by the Bank. Fee and commission income is recognised over time on a straight line basis as the services are rendered, when the customer simultaneously receives and consumes the service provided by the Bank, unless they have been included in the effective interest rate calculation. Fee and commission expense comprise mainly fees payable to customers for domestic and foreign payments and other services provided to the Bank. Fee and commission expense is recognised over time on a straight line basis as the services are received, when the Bank simultaneously receives and consumes the service provided to the Bank, unless they are integral to the effective interest rate calculation.

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

This category includes spreads earned from foreign exchange trading, realised and unrealised gains and losses from trading debt securities, and from derivative financial instruments, and also includes net gains and losses from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency.

Net gains and losses on securities acquired for investment purposes

This category includes realized gains and losses from the sale of equity and debt securities at fair value through other comprehensive income.

Dividend income

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

Operating expenses

The position includes staff-related expenses such as salaries, taxes, social insurance and staff compensation expenses. Other administrative expenses are: costs of materials and other costs, service costs, costs of company car usage and costs of other means of transport, business travel expenses, entertainment costs, advertising, propaganda and official clothing costs.

Other costs include: deposit insurance premium, expenses from value adjustments and amortization of tangible and intangible assets, taxes, contributions and membership fees from income, expenses for fines for violations, carrying value of disposed and confiscated property, material and other expenses from previous years, costs of sending and receiving foreign cash, expenses from the sale of property.

Depreciation is calculated monthly by the linear method, by applying annual rates to the cost value or valuation to be written off over their estimated useful lives.

Transactions in foreign currencies

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

The changes in the fair value of financial securities denominated in foreign currencies measured at FVOCI are divided between the exchange rate differences arising from changes in the amortized cost of the securities and the other changes in the net carrying amount of the securities.

The translation differences are recognised in the profit or loss as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities.

Corporate income tax

The corporate income tax is based on the taxable profit for the year and consists of the current tax and the deferred tax. The tax is recognized in the P&L, except in the part relating to items recognized directly in equity and reserves which is recognized in equity and reserves. Current tax represents the expected tax liability calculated on the taxable profit for the year, in line with the tax rates applicable at balance sheet date, as well as any adjustments to the tax liabilities from previous periods.

As different interpretations of the tax regulations are possible, the amounts reported in the financial statements can ultimately change, depending on the Tax Administration's decision.

The amount of the deferred tax is calculated using the balance sheet liability method, taking into account the provisional differences between the carrying amounts of the assets and liabilities used for financial reporting purposes and the amount used for taxation purposes. Deferred tax assets and liabilities are measured by applying the tax rates that are expected to be applied to the taxable profit in the years when these provisional differences are expected to be realized or settled, based on the rates that were effective or essentially valid on balance sheet date.

The measurement of the deferred tax assets and liabilities shows the tax consequences that would arise from the manner in which the entity on balance sheet date expects to collect or settle the carrying amount of the assets and liabilities.

The deferred tax assets and liabilities are not discounted and are classified as long-term assets and/or liabilities in the balance sheet. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that a taxable profit will be generated sufficient for its use. On each balance sheet date, the Bank estimates the unrecognized potential deferred tax assets, as well as the carrying amount of the recognized deferred tax assets.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Financial instruments

Classification of financial assets

The Bank has classified its financial instruments into the following categories:

1. Assets measured at amortized cost (AC)
2. Assets measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI)
3. Assets measured at fair value through profit or loss (FVPL)

The decision to classify a category of financial assets is made on the basis of:

- the business model of managing the financial asset
- the characteristics of the contracted cash flow

Financial assets classified into the above categories are:

- debt instruments
- equity instruments
- derivative instruments.

Repossessed assets

Repossession is generally used to take over the real estate that was used as collateral in a loan transaction, from a debtor that has failed to fulfil contracted obligations or from third party, which is the mortgage issuer. The assets are initially recognised at their fair value when acquired and included in premises and equipment and are subsequently remeasured at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

Loan commitments

The Bank issues commitments to provide loans. These commitments are irrevocable or revocable only in response to a material adverse change. Such commitments are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight line basis over the life of the commitment, except for commitments to originate loans if it is probable that the Bank will enter into a specific lending arrangement and does not expect to sell the resulting loan shortly after origination; such loan commitment fees are deferred and included in the carrying value of the loan on initial recognition. At the end of each reporting period, the commitments are measured at (i) the remaining unamortised balance of the amount at initial recognition, plus (ii) the amount of the loss allowance determined based on the expected credit loss model, unless the commitment is to provide a loan at a below market interest rate, in which case the measurement is at the higher of these two amounts. The carrying amount of the loan commitments represents a liability. For contracts that include both a loan and an undrawn commitment and where the Bank cannot separately distinguish the ECL on the undrawn loan component from the loan component, the ECL on the undrawn commitment is recognised together with the loss allowance for the loan. To the extent that the combined ECLs exceed the gross carrying amount of the loan, they are recognised as a liability.

Financial guarantees

Financial guarantees require the Bank to make specified payments to reimburse the holder of the guarantee for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the original or modified terms of a debt instrument. Financial guarantees are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight line basis over the life of the guarantee. At the end of each reporting period, the guarantees are measured at the higher of (i) the amount of the loss allowance for the guaranteed exposure determined based on the expected loss model and (ii) the remaining unamortised balance of the amount at initial recognition. In addition, an ECL loss allowance is recognised for fees receivable that are recognised in the statement of financial position as an asset.

Performance guarantees

Performance guarantees are contracts that provide compensation if another party fails to perform a contractual obligation. Such contracts transfer non-financial performance risk in addition to credit risk. Performance guarantees are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight line basis over the life of the contract. At the end of each reporting period, the performance guarantee contracts are measured at the higher of (i) the unamortised balance of the amount at initial recognition and (ii) the best estimate of expenditure required to settle the contract at the end of each reporting period, discounted to present value. Where the Bank has the contractual right

to revert to its customer for recovering amounts paid to settle the performance guarantee contracts, such amounts will be recognised as an asset upon transfer of the loss compensation to the guarantee's beneficiary. These fees are recognised within fee and commission income in profit or loss.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are items which are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Cash and cash equivalents include cash in the registers, instruments in the process of collection, current accounts held with the central bank, placements to other banks and T-bills with a maturity under 3 months from the date of acquisition.

Business models

The business model refers to how the Bank manages its assets to generate cash flows. There are 3 ways in which cash flows can be generated and they also define 3 possible business models:

1. by collecting the contracted cash flow - the "hold to collect" business model
2. by collecting the contracted cash flow and selling financial assets - the "hold and sell" business model
3. by selling financial assets - the "sell" business model.

The business models are defined by the senior management, by taking into account the realistically possible scenarios.

The business models are not defined for each individual instrument; instead, the instruments are consolidated by the manner they are managed, in the sense of achieving a specific business goal. It is also possible that the bank has several business models for the same type of financial instruments. When defining the business models at a specific assessment date, the bank takes into account all the facts as well as the historical facts of how the cash flows were collected.

The facts that the Bank takes into account are:

a. how to evaluate the success of a business model and of the financial asset held under this business model and how the senior (top) management is reported thereof;
b. the risks that affect the success of the business model (and the assets held under this business model), and in particular the way these risks are managed, and
c. the manner of paying the remuneration to the management staff.

Characteristics of contracted cash flows

In addition to the determination of a business model, for the classification of the financial asset and the measurement method, the characteristics of the contracted cash flows are also important. This is tested on the basis of the SPPI test (solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding). This test answers the question whether the contractual cash flows reflect the payment of principal and interest on the outstanding principal amount.

The principal is the fair value of the financial asset at initial recognition.

The interest represents consideration for the time value of the money, the credit risk associated with the outstanding principal over a given period of time and other basic risks and credit costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as the profit margin.

The bank assesses whether the contractual cash flows are only the payment of the principal and interest payments on the outstanding principal amount in the currency in which the financial asset is denominated. The contractual provisions introducing exposure to risks or volatility of the contractual cash flows that are not related to the underlying contract lead to the fact that the contractual cash flows cannot be considered the payment of the principal and interest payments on the outstanding principal amount only.

Classification of debt instruments

Debt instruments are classified into categories based on the business model and the characteristics of the contracted cash flows, i.e. the fact whether the contractual cash flows reflect only the payment of principal and interest on the outstanding principal amount (SPPI).

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Debt instruments are measured at amortized cost if they meet the following two conditions cumulatively:

- the instrument is managed within business model whose purpose is to collect cash flows;
- the contractual cash flows of the instrument reflect only the collection of the principal and interest (thus passing the SPPI test).

Debt instruments are measured by other comprehensive income if they meet the following two conditions cumulatively:

- the instrument is managed within business model whose purpose is to collect cash flows and sell financial assets;
- the contractual cash flows of the instrument reflect only the collection of the principal and interest (thus passing the SPPI test).

All other debt instruments are measured at fair value through profit or loss.

Classification of equity instruments

The Bank measures equity instruments at their fair value through profit or loss, with the exception of the equity instruments not held for trading by the Bank and that were initially recognized at fair value through other comprehensive income.

Classification of derivative instruments

The Bank measures derivative instruments at fair value through profit or loss.

Measurement of financial assets

Recognition and de-recognition

Each purchase and sale of financial assets at fair value through profit or loss and at fair value through other comprehensive income are recognized on trading date, i.e. the date on which the Bank commits to purchase or sell the instrument. Loans and receivables and financial liabilities at amortized cost are recognized when advanced to the borrower or received from the lender (settlement date).

The bank derecognises the financial instruments (fully or in part) when the rights to receive cash flows from the financial instrument have expired or when the contractual rights over such financial asset are lost. This occurs when the Bank substantially transfers all the significant risks and ownership rights to another business entity or when these rights have been realised, delivered or have expired.

The bank derecognises the financial liabilities only when they cease to exist, i.e. when they are fulfilled, canceled or expired. If the terms of the financial liability are changed, the bank will derecognize the financial liability and immediately recognize the new financial liability with the new terms.

The realized gains and losses from the sale of financial instruments are calculated using the FIFO method.

Initial measurement

Financial instruments are **initially recognized** at fair value that, in the case of financial assets not measured at fair value through profit or loss, increases or decreases for the transaction costs that can be attributed directly to the acquisition or issue of the financial asset.

Subsequent measurement

Financial instruments are subsequently measured in 3 ways:

a. at amortized cost;
b. at fair value through other comprehensive income, or
c. at fair value through profit or loss.

Measurement at amortized cost

Measurement of assets at amortized cost means that the assets are measured at an effective interest rate, i.e. that the interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortized cost of the financial assets.

Measurement at fair value

Fair value is the price that would have been achieved by selling an asset or would have been paid for the transfer of a liability at an arm's length principle transaction between the market participants at measurement date. The fair value of financial instruments is determined on the basis of the price quoted on the market on balance sheet date, without any reduction for the transaction costs. If there is no active market for a financial instrument or if the fair value cannot be reliably measured by a market price (for any other reason), the fair value of an asset is

determined by internal fair valuation models based on the present value of the future cash flows.

Fair value hierarchy

The Bank uses the following levels to determine the fair value of the financial instruments:

- Level 1: Valuation based on the actual prices of the financial instruments quoted on an active financial market,
- Level 2: Valuation based on models in which all the parameters that have a fair value impact on the market are visible, directly or indirectly,
- Level 3: Techniques where all data that significantly affects the established fair value are not based on determinable market data.

The Bank considers each financial instrument separately, to determine whether the financial instrument is quoted in an active market (or not).

Gains and losses from subsequent measurement of the financial instruments

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

Gains and losses from a change in the fair value of financial asset at fair value through other comprehensive income are recognized directly within the other comprehensive income and are disclosed in the statement of changes in equity and reserves. Impairment losses, foreign exchange gains and losses, interest income and amortization of the premium or discount (by applying the effective interest rate method for financial assets at fair value through other comprehensive income) are recognized in the profit and loss. Dividend income is recognized in the profit and loss. Upon sale or any other form of de-recognition of the assets at fair value through other comprehensive income the cumulative gain or loss from the instrument is transferred into the profit and loss statement except for equity instrument at fair value through other comprehensive income .

Gains and losses arising from financial assets and financial liabilities carried at amortized cost are included in the profit and loss over the period of amortisation, by using the effective interest rate method. Gains and losses may also arise at de-recognition or impairment of the financial instrument and are recognized in the profit and loss statement.

Modifications

Any re-contracting or modification of the contractual cash flows of a financial asset is considered a modification.

We differentiate:

1. Significant modifications leading to de-recognition of a financial instrument
2. Modifications that are not significant and do not result in de-recognition of a financial instrument

Significant modifications result in de-recognition of an existing financial asset and subsequent recognition of the modified financial asset. This modified financial asset is considered a "new" financial asset. A financial instrument is derecognised when:

1. the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or
2. the entity transfers the financial assets, i.e. transfers the risks and benefits from the financial asset and that transfer fulfills the requirements for de-recognition.

Modifications that are not significant do not result in de-recognition of a financial instrument, but for them it is required to re-calculate their gross carrying amount and recognize the gain or loss on the P&L resulting from the modification. The gain or loss arising from the modification is calculated as the difference between the gross carrying amount before and after the modification. The gross carrying amount is calculated as the present value of the modified cash flows using the original effective interest rate or, in the case of a modification of assets already impaired, at the credit-adjusted effective interest rate.

A significant modification of an impaired asset where after the modification the expected cash flows do not correspond to the newly contracted cash flows results in the de-recognition of the old instrument and the recognition of the new asset that is classified as POCI (purchased or originated credit - impaired financial asset) - an asset that is initially recognized as impaired and for which is not required at initial recognition to post value

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

adjustments. In most of the cases, this relates to the distressed restructuring deals, where the initial assets are no longer recognized, but the borrower's financial difficulties are still present and obvious when recognizing the new assets. POCI assets may also arise from the purchase of a financial asset that is impaired at purchase - the relevant credit risk at acquisition is very high and usually such assets are purchased at a large discount.

For POCI assets, the effective interest rate adjusted for credit risk needs to be calculated.

The effective interest rate adjusted for credit risk is the rate that accurately discounts the estimated future payments in cash or cash receipts during the expected life of the financial asset to the amortized cost of the financial asset acquired or financial assets created net of the credit losses. When calculating the effective interest rate adjusted for the credit risk, the Bank estimates the cash flows taking into account all the contractual terms of the financial asset (e.g. prepayment, prolongation, purchase and similar options) and the expected credit losses. The calculation includes all fees and amounts paid or received between the counterparties which are an integral part of the effective interest rate, the transaction costs and all other premiums or discounts.

Assets once classified as POCI assets always remain in this category.

Individual financial instruments

Debt securities

Debt securities are classified as financial assets at fair value through other comprehensive income or as financial assets at fair value through profit or loss. Debt securities held by the bank in order to generate a short-term profit are classified at fair value through profit or loss.

Loans and advances to customers

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

Derivative financial instruments

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

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

Investments in affiliates

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

Placements with other banks

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

Netting of financial instruments

Financial assets and liabilities are netted and the net amount is reported in the statement of financial position, when there is a statutory right for reimbursing the recognized amounts and if there is an intent to report on a net basis or to realize the asset and settle the liability at the same time.

Income and expenses are accounted for on a net basis only when so allowed in the accounting rules, or for gains and losses arising from a group of similar transactions (such as trading activities).

Value adjustment of financial assets

The financial assets, other than those at fair value through P&L, are reviewed at each balance sheet date, to determine whether there are objective impairment indications. If there are such indications, their recoverable value is estimated.

The objective indications of impairment are the result of one or more events that occurred after initial recognition of the asset and which have an impact on the estimated future cash flows from financial assets that can be reliably estimated. The objec-

tive indications of impairment of financial assets include all the information available to the Bank related to the following events that cause an impairment:

- significant financial difficulties of the borrower;
- non-compliance with the underlying agreement, such as default or delay in the repayment of interest or principal;
- it is likely that the borrower will go bankrupt or is facing another type of financial restructuring; disappearance of an active market for the financial asset as a result of financial difficulties;
- reliable indicators are available that there is a measurable reduction in the estimated future cash flows from the group of financial assets as of the initial recognition of the asset, although the reduction can not yet be attributed to a particular financial asset within the group.

For all financial assets, other than those measured at fair value through P&L, the impairment is calculated. The procedure for determining the loss includes all the credit exposures (balance and off-balance sheet items).

Depending on the trends of the credit quality of a financial instrument from initial recognition, the financial instruments are classified into risk sub-groups:

- A-1: after initial recognition, the credit risk of a particular financial instrument has not increased considerably
- A-2: After initial recognition, the credit risk of a particular financial instrument has increased considerably
- B-1, 2 and 3: the borrower is in default
- C: the borrower is in default

The recoverable amount of a financial asset, other than the one measured at fair value through P&L, is calculated as the present value of the expected future cash flows discounted at the original effective interest rate of the instrument.

The impairment of the financial assets for the A-1 risk group (Stage 1) is defined on the basis of the 12m ECL (expected credit loss), and represents the calculation of the credit losses based on risk parameters covering a 12-month horizon.

The impairment of the financial assets for the A-2 risk group (Stage 2) is defined on the LECL basis until the maturity of the asset, and represents the calculation of the credit losses based on risk parameters over time until the maturity of the considered asset.

The impairment of the financial assets for the B and C risk groups (Stage 3) is also defined on the LECL basis until the maturity of the asset. The minimum amount of the loan loss in the B risk group is 2%, while in the C risk group the credit loss is 100% of the credit exposure.

Here we distinguish between ILLP and GLLP credit losses. The ILLP credit losses represent the loss provisions for individually significant exposures, where the Bank uses the discounted cash flow method (DCF). The GLLP credit losses represent group-based loss provisions, whereas the exposures are grouped on the basis of "homogeneous exposure groups". They are calculated on the basis of the relevant risk parameters that represent the cash flows based on historical data within a particular portfolio and taking into account the future trends that reflect the lifetime component of the impairment model used. The GLLP are recalculated at each reporting date or when significant input risk parameters are changed.

The financial assets are shown net of impairment for recoverability. The credit losses are created for the carrying amount of the loans and advances to customers for which impairment is identified during a regular review of the residual value, in order to reduce them to their recoverable amount. The amount of the provisions represents the difference between the carrying amount and the recoverable amount which represents the present value of the expected cash flows, including the amounts that can be recovered from the collaterals and guarantees, discounted on the basis of the original effective interest rate on the loans. The expected cash flows for the portfolios of similar asset classes are estimated based on previous experiences and taking into account the creditworthiness of these customers and the delays in the repayment of the liabilities (regular and default interest).

The changes in the impairment provisions are recognized in the P&L.

When it becomes obvious that a loan is irrecoverable, when all the collection options are exhausted and the amount of the total loss is determined, the loan is written off directly. If subsequently the impairment loss is reduced and such a reduction

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

can be objectively linked to the event that occurred after the write-off, the previously recognized impairment loss is cancelled in the P&L.

Further details on default definition, ECL measurement and criteria for identifying significant increase in credit risk and other credit risk definitions and measures are presented in note 34.2 Credit risk.

Non-financial assets

Property & equipment

Property and equipment are recognized in the balance sheet at their cost or assumed acquisition cost net of the accumulated amortization and impairment losses.

The Bank recognizes as part of the carrying value of a property or equipment the cost of replacing parts of such an asset, when it is probable that the future economic benefit from such asset will flow to the bank and the cost of such an asset can be measured reliably. All other expenses related to repairs or maintenance costs are incurred at the time of their occurrence.

Amortization is calculated using the linear method, so that the cost of the acquisition of the asset is written off during its estimated useful life, at the following annual rates:

Buildings	2,5 %
Computer equipment	25 %
Leasehold improvements	10-50 %, or in the time period of the lease contract
Other tangible asset	10-25 %

No depreciation is calculated on land and assets under construction. The remaining value of the asset, the amortization method and useful life are reviewed and adjusted, if necessary, at each reporting date.

Gains and losses from the sale of assets are determined on the basis of a comparison of the sales price with the carrying amount and are included in the P&L.

Intangible assets

Intangible assets comprise mostly of computer software and licenses. They are reported at the cost of acquisition and activation, net of amortization and losses from impairment of the asset. Such asset is amortized using the linear method based on the expected useful life at the following annual rates:

Software	20 %
Licence	20 %

The depreciation method and useful life are reviewed and adjusted (if needed) at each reporting date.

Impairment of non-financial assets

The recoverable amount of property and equipment and of intangible assets is their net selling value or value in use, whichever is higher. For the purposes of assessing the impairment of an asset, the individual asset categories are grouped up to the lowest level for which it is possible to determine the individually identifiable cash flows (cash-generating units). When estimating the value in use, the expected cash flows are reduced to their present value by using a discount rate before tax that reflects the current market estimate of the time value of money and the risks specific to each asset or cash-generating unit. The non-financial assets that have suffered impairment are subject to estimates for a possible impairment at each reporting date. The impairment loss is reversed, if there is a change in the estimates based on which the recoverable amount is determined to the extent that the carrying amount of the asset did not exceed the carrying amount that would be determined net of amortization, had the impairment loss not been recognized.

Liabilities

The Bank's financial liabilities are measured at amortized cost, with the exception of the financial liabilities that are measured at fair value through P&L.

Current accounts and deposits of banks

This position includes FX current accounts of banks, at-sight deposits, term deposits and special roles of banks.

These positions are reported in the balance sheet in the contractually agreed amount. Liabilities in foreign currencies are de-

nominated in kuna at the agreed exchange rate valid on balance sheet date.

The interest is included in the expenses in the time period in which they are generated.

Loans received and subordinated liabilities

Interest-bearing loans received and subordinated liabilities are initially recognized at fair value net of the related transaction costs. After initial recognition, the loans received are measured at amortized cost.

Current accounts and deposits of customers

This position includes: at-sight deposits of customers, received term deposits, restricted deposits, borrowings and special roles of customers.

Restricted deposits represent deposits placed by companies for foreign payments that the Bank carries out for them for the purpose of opening letters of credit or buying foreign means of payment.

Liabilities are reported in the balance sheet in the contractually agreed amount stemming from business financial transactions. Any possible increase in the obligations in relation to the initial amounts may result from revalorisation and regular interest, if so agreed.

For the at-sight deposits, deposits received and loans the interest is included in the expenses in the time period in which they are generated.

Other liabilities

This position includes liabilities for personnel expenses, tax and contribution obligations, net profit distribution obligations, receivables of suppliers, obligations stemming from issued payment instruments, obligations arising from employee wage garnishments, advance payments received, receivables of authorized exchange offices and provisions for other current liabilities.

Expenses being payables of the current period which are payable in a future accounting period are reported as deferred payment of expenses as accruals.

Revenues from future periods charged in advance are reported as accruals as non-overdue income.

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recognized when the Bank has a present obligation (statutory or contractual) as a result of past events when it is likely that the outflow of funds related to economic benefits will be required to settle the obligation and when a reliable estimate of the amount of the liability can be established.

Provisions for liabilities and charges are maintained at a level estimated by the Bank to be sufficient to absorb any possible losses. The Bank's management determines the sufficiency of the provisions based on an analysis of the individual positions, the current economic conditions, the risk characteristics of certain transaction categories, as well as other relevant factors.

Share capital and reserves

Share capital is reported in HRK at nominal value. Amounts paid for the redemption of share capital, including the direct costs, are recognized as capital and reserves reductions and classified as own shares.

The operating result for the year is transferred to retained earnings. Dividends are recognized as a liability in the period when their payment is announced.

Assets managed on behalf of and for the account of third parties

The Bank manages funds on behalf of and for the account of legal entities and PIs(Private Individuals). These funds are not part of the Bank's assets, but are part of the mandate balance sheet and are as such excluded from the balance sheet. For services rendered on behalf of and for the account of third parties the Bank charges a fee.

Off-balance sheet items, commitments and potential liabilities

In the regular course of business, the Bank enters credit liabilities that are registered in the off-balance sheet records. These mainly include guarantees, letters of credit and non-utilized frame loan facilities. Such commitments-financial liabilities are recognized in the balance sheet of the Bank, if and when they become payable.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

For the amounts of the loss that are specifically identified on the basis of guarantees, letters of credit and other commitments that are classified into risk groups in accordance with the regulations of the Croatian National Bank and internal regulations of the Bank provisions are allocated for potential losses at the expense of the relevant accounting period.

Pension obligations and post-employment benefits

In the normal course of business through salary deductions, the Bank makes payments to mandatory pension funds on behalf of its employees as required by law. All contributions made to the mandatory pension funds are recorded as salary expense when incurred. The Bank does not have any other pension scheme and consequently, has no other obligations in respect of employee pensions. In addition, the Bank is not obliged to provide any other post-employment benefits.

Bonus plans

A liability for employee bonuses is recognized in provisions based on the Bank's formal plan and when past practice has created a valid expectation by the Management Board that they will receive a bonus and the amount can be determined before the time of issuing the financial statements. Liabilities for bonus plans are measured at the amounts expected to be paid when they are settled.

Retirement allowances and jubilee awards

The obligation and costs of retirement benefits and jubilee awards are determined using a projected unit credit method which considers each period of service as giving rise to an additional unit of benefit entitlement and measures each unit separately to build up the final obligation. Certain actuarial assumptions were made by the Management in this assessment.

Leases – applied until 01 January 2019

The lease of property where the risks and benefits of ownership are substantially retained by the lessor are classified as operating lease. Payments based on operating lease are recognized as expenses on a linear basis over the life of the lease and are included in the operating costs.

Leases – applied after 01 January 2019

Leases are recognised as right-of-use assets and corresponding liabilities at the date at which the leased asset is available for use by the Bank. In the statement of financial postion, right-of-use assets are recognised within "Property and equipment", and lease liabilities are recognised within "Other liabilities".

At the commencement date, lease liabilities are measured at an amount equal to the present value of the following lease payments for the underlying right-of-use assets during the lease term:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable;
- variable lease payments that are based on an index or a rate;
- amounts expected to be payable by the Bank under residual value guarantees;
- the exercise price of a purchase option if the Bank is reasonably certain to exercise that option; and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Bank exercising that option.

The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease, if that rate can be readily determined, or the Bank's incremental borrowing rate.

Each lease payment is allocated between the liability and finance cost. Lease liabilities are subsequently measured using the effective interest method. The carrying amount of liability is remeasured to reflect any reassessment, lease modification or revised in-substance fixed payments.

The lease term is a non-cancellable period of a lease; periods covered by options to extend and terminate the lease are only included in the lease term if it is reasonably certain that the lease will be extended or not terminated.

Right-of-use assets are measured initially at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of the lease liability;
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received;

- any initial direct costs;
- restoration costs.

Subsequently, the right-of-use assets,are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses, and adjusted for remeasurement of the lease liability due to reassessment or lease modifications. The right-of-use assets are depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. The right-of-use assets are amortized over the period of lease contract.

Payments associated with all short-term leases and certain leases of all low-value assets are recognised on a straight-line basis as an expense in profit or loss. The Company applies the exemption for low-value assets on a lease-by-lease basis i.e. for the leases where the asset is sub-leased, a right-of-use asset is recognised with corresponding lease liability; for all other leases of low value asset, the lease payments associated with those leases will be recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less.

NOTE 4 – ESTIMATES AND JUDGMENTS

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

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

Impairment losses on loans and advances

The Bank reviews its loan portfolios as well as individual loans to assess impairment at least on a quarterly basis. In determining whether an impairment loss should be recorded in income statement, the Bank makes judgements as to whether there is any observable data indicating that there is measurable decrease in the estimated future cash flows in loan portfolios or individual loans. This evidence may include observable data indicating that there has been a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments. The management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment. Note that more details on impairment methodology on loans and advances, in line with IFRS 9 standard, is described in Note 34.2 Credit risk.

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

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

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

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	31. December 2019	31. December 2018
Impairment allowance on loans and advances to customers	7 (b)	331,240	693,958
Other impairment allowance		1,447	4,890
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure	17	7,708	13,639
Total impairment allowance and provisions		**340,395**	**712,487**
Gross value of individually impaired due exposure		299,633	789,569

Stage 2 impairment allowance is based on the credit losses expected to arise over the life of the asset (classified in risk sub-group A-2), unless there has been no significant increase in credit risk since origination, in which case, the allowance is based on the 12 months' expected credit loss as stage 1 (classified in sub-group A-1). The amount of impairment provisions as of 31 December 2019 estimated on a risk group A (sub-groups A1 and A2) amounted to HRK 142.8 million (2018: HRK 155.3 million) and it is calculated on the relevant on-balance-sheet and off-balance sheet exposures. At the end of 2019 the total of this stage 1 and stage 2 impairment amounted to 1,29% of gross exposure (end of 2018: 1.63%).

As prescribed by the CNB, total impairment by exposures classified in the risk subgroup A-1 and A-2 in the period up to 31 December 2019 cannot amount to less than 0.8% (2018: 0.8%) of the amount of the gross exposures in those risk subgroups, except for financial assets measured at fair value through other comprehensive income.

Provisions for litigation initiated against the Bank

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

Provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR

As of 30 September 2015 amendments on Consumer Protection Law became effective in a way that they stipulate obligation to propose to all clients that are having CHF loans or loans in HRK linked to CHF possibility to convert them into the loans in EUR or loans in HRK that are linked to EUR. Principal of CHF loan or loan in HRK linked to CHF that was initially granted are converted into EUR amount or HRK amount linked to EUR by using exchange rate valid at the date of loan disbursement. By applying this approach significant amount of loan outstanding balance was written off during 2015 and 2016.

In 2015 Bank has built up provisions in the amount of HRK 225,307 thousand to cover expected write off resulted from the conversion during 2016. The assumption for determining respective amount was that 95% of clients with loans in CHF or in HRK linked to CHF will actually accept and convert them in EUR loans or in HRK loans linked to EUR.

In order to determine amount of provisions to be booked Bank also took into the consideration expected release of loan loss provisions of loans to be converted due to the lower exposure and higher coverage ratio.

Due to low number of remaining non-converted CHF loans and insignificant number of conversions made in 2019, the Bank made reassessment of remaining provisions for CHF loans conversions and retained estimated future conversion costs of HRK 1,307 thousand of provisions in balance.

Details on further development on provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR explained in Note 38.

NOTE 5 – CASH RESERVES AND BALANCES WITH THE CROATIAN NATIONAL BANK

	31. December 2019	31. December 2018
Cash in hand	188,003	172,805
Items in the course of collection	-	-
Total cash reserves	**188,003**	**172,805**
Current accounts with the Croatian National Bank	1,670,923	1,208,264
Obligatory reserve in HRK	662,954	524,580
Balances with the Croatian National Bank	**2,333,877**	**1,732,844**
Impairment for current accounts and obligatory reserves	(760)	(2,254)
Total balances with the Croatian National Bank	**2,521,120**	**1,903,395**

a) Movement in impairment allowance on cash reserves and balances with the CNB

	31. December 2019	31. December 2018
Balance at 31 December	**2,254**	**-**
Impact of adopting IFRS 9	-	6,171
Balance at 1 January	**2,254**	**6,171**
(Rreversal) in impairment losses	(1,494)	(3,917)
Balance at 31 December	**760**	**2,254**

The CNB determines the requirement for banks to calculate an obligatory reserve, which is required to be deposited with the CNB and held in the form of other liquid receivables. The obligatory reserve requirement as at 31 December 2019 amounted to 12% (31 December 2018: 12%) of HRK and foreign currency deposits, borrowings and issued debt securities. Of the calculated foreign currency component of reserve requirement, 75% is included in calculated HRK component and executed in HRK. Remaining 25% is maintained by average daily balances at own foreign currency accounts (with S&P and Fitch rating AA- and Moody's rating Aa3 respectively), at own foreign currency account with CNB (min 2%) and cash in foreign currency. As at 31 December 2019 the percentage for allocating HRK component of reserve requirements is 70%, while for the foreign currency component it amounts to 0%.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 6 – PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	31. December 2019	31. December 2018
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	133,480	364,071
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	630,318	603,040
- denominated in HRK	1,786	6,480
Other receivables from banks	4,321	6,096
Impairment for placements with and loans to other banks	(10)	(1,504)
Total Placements with and loans to other banks	**769,895**	**978,183**

Placements with and loans to other banks include accrued interest in the amount of HRK 101 thousand (31 December 2018: HRK 185 thousand)

a) Movement in impairment allowance on placements with and loans to other banks

	31. December 2019	31. December 2018
Balance at 31 December	**1,504**	**609**
Impact of adopting IFRS 9	-	52
Balance at 1 January	**1,504**	**661**
(Reversal) increase in impairment losses	(10)	843
Writte off	(1,484)	-
Balance at 31 December	**10**	**1,504**

NOTE 7 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

Analysis by recipient

	31. December 2019	31. December 2018
Individuals and unincorporated businesses	**4,132,405**	**3,774,292**
- short term	207,187	200,439
- long term	3,925,218	3,573,853
Companies and similar organisations	**2,677,124**	**2,825,830**
- short term	702,514	1,001,497
- long term	1,974,610	1,824,333
Other	**3,114**	**16,224**
- short term	537	321
- long term	2,577	15,903
Gross loans and advances to customers	**6,812,643**	**6,616,346**
Impairment allowance on loans and advances to customers	**(331,240)**	**(693,958)**
Net loans and advances to customers	**6,481,403**	**5,922,388**
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	*4,86%*	*10,49%*

As at 31 December 2019 gross loans and advances to customers include accrued interest in the amount of HRK 32,389 thousand (31 December 2018: HRK 59,710 thousand) while deferred fees in the amount of HRK 14,828 thousand (31 December 2018: HRK 14,198 thousand) are deducted from the amount of gross loans and advances to customers.

Impairment allowance on loans and advances to customers includes impairment allowance on accrued interest on loans and advances to customers in the amount of HRK 9,705 thousand (31 December 2018: HRK 32,736 thousand).

a) Movement in impairment allowance on loans and advances to customers

	2019	2018
Balance at 31 December	**693,958**	**846,205**
Impact of adopting IFRS 9	-	74,947
Balance at 1 January	**693,958**	**921,152**
Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the income statement	23,071	24,520
Amounts written off	(305,965)	(12,381)
Sold receivables	(89,294)	(261,450)
Foreign exchange and other differences	9,470	22,117
Balance at 31 December	**331,240**	**693,958**

In 2019 and in 2018, sold receivables relate to impaired loans granted to individuals and corporate customers, which have been sold to external debt collection company and other entities.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Breakdown of impairment allowance movements:

	Balance at 31st December 2018	Provisions charged / reversals	Amounts written off and sold receivables	Foreign exchange and other differences	Balance at 31st December 2019
Stage 3					
Corporate	(412,431)	25,891	327,684	(2,734)	(61,590)
Retail	(136,844)	(50,793)	63,347	(6,736)	(131,026)
	(549,275)	**(24,902)**	**391,031**	**(9,470)**	**(192,616)**
Stage 1 and Stage 2					
Corporate	(41,263)	(13,988)	-	-	(55,251)
Retail	(97,758)	18,832	-	-	(78,926)
	(139,021)	**4,844**	**-**	**-**	**(134,177)**
Other	**(5,662)**	**(3,013)**	**4,228**	**-**	**(4,447)**
Total impairment allowance	**(693,958)**	**(23,071)**	**395,259**	**(9,470)**	**(331,240)**
Note	*7 (b)*	*27*	*7 (b)*	*7 (b)*	*7 (b)*

	Balance at 31st December 2017	Impact of adopting IFRS 9	Balance at 1st January 2018	Provisions charged / reversals	Amounts written off and sold receivables	Foreign exchange and other differences	Balance at 31st December 2018
Stage 3							
Corporate	(663,290)	4,835	(658,455)	17,044	245,159	(16,179)	(412,431)
Retail	(95,731)	(46,306)	(142,037)	(11,985)	23,116	(5,938)	(136,844)
	(759,021)	**(41,471)**	**(800,492)**	**5,059**	**268,275**	**(22,117)**	**(549,275)**
Stage 1 and Stage 2							
Corporate	(39,956)	1,402	(38,554)	(2,709)	-	-	(41,263)
Retail	(37,601)	(35,045)	(72,646)	(25,112)	-	-	(97,758)
Banks	-	-	-		-	-	-
	(77,557)	**(33,643)**	**(111,200)**	**(27,821)**	**-**	**-**	**(139,021)**
Other	**(9,627)**	**167**	**(9,460)**	**(1,758)**	**5,556**	**-**	**(5,662)**
Total impairment allowance	**(846,205)**	**(74,947)**	**(921,152)**	**(24,520)**	**273,831**	**(22,117)**	**(693,958)**

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Total
Impairment allowance as at 1 January 2019 under IFRS 9	**(80,426)**	**(58,595)**	**(554,937)**	**-**	**(693,958)**
New assets originated or purchased	(32,116)	(6,705)	-	-	**(38,821)**
Transfers to Stage 1	(25,166)	21,218	3,948	-	**-**
Transfers to Stage 2	4,892	(12,026)	7,134	-	**-**
Transfers to Stage 3	1,168	5,794	(6,962)	-	**-**
Impairment (charges)/reversals	55,116	(7,331)	(45,427)	-	**2,358**
Assets derecognised or repaid	-	-	4,302	-	**4,302**
Amounts written off	-	-	395,258	-	**395,258**
Foreign exchange adjustment	-	-	(379)	-	**(379)**
Imapirment allowance as at 31 December 2019	**(76,532)**	**(57,645)**	**(197,063)**	**-**	**(331,240)**

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Total
Impairment allowance as at 1 January 2018 under IFRS 9	**(68,580)**	**(42,620)**	**(809,952)**	**-**	**(921,152)**
New assets originated or purchased	(40,909)	(5,889)	-	-	**(46,798)**
Transfers to Stage 1	(34,061)	15,516	18,545	-	**-**
Transfers to Stage 2	9,741	(22,458)	12,717	-	**-**
Transfers to Stage 3	1,306	5,449	(6,755)	-	**-**
Impairment (charges)/reversals	52,077	(8,593)	(74,919)	-	**(31,435)**
Assets derecognised or repaid	-	-	26,340	-	**26,340**
Amounts written off	-	-	273,831	-	**273,831**
Foreign exchange adjustment	-	-	5,256	-	**5,256**
Imapirment allowance as at 31 December 2018	**(80,426)**	**(58,595)**	**(554,937)**	**-**	**(693,958)**

In 2019 Bank has written off HRK 395,528 thosand which consist of HRK 195,731 thousand as the result of Agrokor settlement procedure, HRK 89,294 thousand as the result of non-performing exposure sale procesure and HRK 110,503 thousand as a result of non-recoverable exposures. In 2018 Bank has written off HRK 273,831 thousand as the result of non-performing exposure sale process.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 8 – FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31. December 2019	31. December 2018
Financial assets held for trading		
Republic of Croatia government bonds, listed	133,012	98,191
Derivative financial instruments – positive fair value (Note 16)	2,042	5,597
	135,054	**103,788**
Non-trading financial assets		
Equity instruments	17,096	-
Debt securities	69,586	-
	86,682	-
Total	**221,736**	**103,788**

As at 31 December 2019 has recognised HRK 86,682 thousand which relate to investent in Fortenova group which Bank acquired during year 2019 through Agrokor settlement procedure.

NOTE 9 – FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

a) Analysis by security type	31. December 2019	31. December 2018
Debt securities		
Republic of Croatia government bonds, listed	790,385	534,428
	790,385	**534,428**
Equity securities		
Other equity securities, unlisted	**141**	**141**
	141	**141**
	790,526	**534,569**

As at 31 December 2019 financial assets at fair value through other comprehensive income include accrued interest in the amount of HRK 9,615 thousand (31 December 2018: HRK 6,994 thousand).

Impairment allowance of FVOCI financial assets in 2019 in amount of HRK 676 thousand (31 December 2018: HRK 1,135 thousand)

b) Securities pledged as collateral for borrowing with financial insurance	Carrying amounts of borrowing	Securities pledged as collateral	Maturity date of borrowing
31. December 2019			
Ministry of Finance			
HRRHMFO203E0	68,767	71,005	9 November 2022
HRRHMFO203E0	24,265	25,055	18 February 2020
HRRHMFO203A8	5,000	5,170	18 February 2020
HRRHMFO217A8	27,450	28,894	24 November 2020
HRRHMFO217A8	82,550	86,893	9 November 2022
HRRHMFO227E9	7,443	9,098	28 May 2020
HRRHMFO23BA4	43,000	45,504	13 December 2023
	258,475	**271,619**	
31. December 2018			
Ministry of Finance			
HRRHMFO203E0	68,536	74,945	9 November 2022
HRRHMFO203E0	24,183	26,445	18 February 2020
HRRHMFO203A8	5,000	5,490	18 February 2020
HRRHMFO217A8	27,450	29,305	24 November 2020
HRRHMFO217A8	82,550	88,129	9 November 2022
HRRHMFO227E9	7,418	9,408	28 May 2020
HRRHMFO23BA4	41,000	42,122	13 December 2023
	256,137	**275,844**	

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 10 – PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

a) Property and equipment

	Property and equipment					Right-of-use asset			
2019	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improve-ments	Assets acquired but not brought into use	Buildings	Computer equipment	Transport	Total
Cost									
At 1 January 2019	**15,042**	**52,451**	**10,177**	**39,491**	**5,392**	**-**	**-**	**-**	**122,553**
Impact of IFRS 16 adoption	-	-	-	-	-	89,397	207	1,125	90,729
Additions	-	-	-	-	9,324	11,763	(91)	518	21,514
Disposals/write offs	(696)	(663)	(229)	(18)	-	(9,667)		(19)	(11,292)
Transfers	21	6,699	215	1,146	(8,081)	-	-	-	-
At 31 December 2019	**14,367**	**58,487**	**10,163**	**40,619**	**6,635**	**91,493**	**116**	**1,624**	**223,504**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2019	**(5,108)**	**(33,824)**	**(5,790)**	**(23,337)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(68,060)**
Charge for the year	(479)	(8,752)	(741)	(3,442)	-	(11,684)	(33)	(456)	(25,587)
Disposals/write offs	641	658	228	18	-	1,066	-	19	2,630
At 31 December 2019	**(4,946)**	**(41,918)**	**(6,303)**	**(26,761)**	**-**	**(10,618)**	**(33)**	**(437)**	**(91,016)**
Carrying value									
At 1 January 2019	9,934	18,627	4,387	16,154	5,392	-	-	-	53,887
At 31 December 2019	**9,421**	**16,569**	**3,860**	**13,857**	**6,635**	**80,875**	**83**	**1,187**	**132,488**

Purchase cost of assets in use that were 100% depreciated and amortised at the end of 2019 amounted to HRK 47,0 million (end of 2018: HRK 42,1 million). Assets acquired but not brought into use within intangible assets relate to software under development and purchase of licenses.

	Property and equipment					
2018	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost						
At 1 January 2018	**14,461**	**50,692**	**10,135**	**38,727**	**5,147**	**119,162**
Additions	-	-	-	-	5,162	5,162
Disposals/write offs	-	(1,567)	(204)	-	-	(1,771)
Transfers	581	3,326	246	764	(4,917)	-
At 31 December 2018	**15,042**	**52,451**	**10,177**	**39,491**	**5,392**	**122,553**
Accumulated depreciation						
At 1 January 2018	**(4,276)**	**(26,812)**	**(5,331)**	**(19,971)**	-	**(56,390)**
Charge for the year	(529)	(8,271)	(662)	(3,365)	-	(12,829)
Impairment fot the year	(303)	-	-	-	-	(303)
Disposals/write offs	-	1,259	203	-	-	1,462
At 31 December 2018	**(5,108)**	**(33,824)**	**(5,790)**	**(23,337)**	**-**	**(68,060)**
Carrying value						
At 1 January 2018	**10,185**	**23,88**	**4,804**	**18,746**	**5,147**	**62,762**
At 31 December 2018	**9,934**	**18,627**	**4,387**	**16,153**	**5,392**	**54,493**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

b) Intangible assets

	Intangible assets		
2019	Software, licences and other intangible assets	Assets acquired but not brought into use	**Total**
Cost			
At 1 January 2019	**102,335**	**28,697**	**131,032**
Additions	-	15,858	15,858
Disposals/write offs	16,851	(16,851)	-
At 31 December 2019	**119,186**	**27,704**	**146,890**
Accumulated depreciation			
At 1 January 2019	**(74,421)**	-	**(74,421)**
Charge for the year	(10,014)	-	(10,014)
At 31 December 2019	**(84,435)**	**-**	**(84,435)**
Carrying value			
At 1 January 2019	27,914	28,697	56,612
At 31 December 2019	**34,750**	**27,704**	**62,455**

	Intangible assets		
2018	Software, licences and other intangible assets	Assets acquired but not brought into use	**Total**
Cost			
At 1 January 2018	**91,147**	**35,912**	**127,059**
Additions	-	3,973	3,973
Disposals/write offs	11,188	(11,188)	-
At 31 December 2018	**102,335**	**28,697**	**131,032**
Accumulated depreciation			
At 1 January 2018	**(66,164)**	-	**(66,164)**
Charge for the year	(8,256)	-	(8,256)
Impairment fot the year	-	-	-
At 31 December 2018	**(74,420)**	**-**	**(74,420)**
Carrying value			
At 1 January 2018	24,993	35,912	60,895
At 31 December 2018	**27,914**	**28,697**	**56,612**

NOTE 11 – OTHER ASSETS

	31. December 2019	31. December 2018
Blocked assets until court's decision	6,920	9,219
Assets acquired in lieu of uncollected receivables	6,796	2,364
Prepaid expense	4,451	4,313
Receivables for advance payments	2,369	2,452
Assets from foreign exchange transactions between banks	519	199
Receivables for VAT	8	7
Lease prepayments	-	538
Other assets	5,647	3,899
	26,710	**22,991**
Impairment allowance on assets acquired in lieu of uncollected receivables	(565)	(98)
	26,145	**22,893**

NOTE 12 – DEPOSITS FROM BANKS

	31. December 2019	31. December 2018
Demand deposits		
- denominated in HRK	14,727	20,438
- denominated in foreign currency	1,836	27,642
	16,563	**48,080**
Time deposits		
- denominated in HRK	120,051	20,015
- denominated in foreign currency	1,008,858	766,117
	1,128,909	**786,132**
Total deposits from banks	**1,145,472**	**834,212**

Deposits from banks include accrued interest in the amount of HRK 4,152 thousand (31 December 2018: HRK 3,333 thousand).

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 13 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	31. December 2019	31. December 2018
Current accounts and demand deposits		
Individuals and unincorporated businesses	1,314,296	953,076
Companies and similar organisations	1,676,835	1,350,883
Investment Funds	64,946	63,889
Government	6,846	467
Other	84,673	108,861
	3,147,596	**2,477,176**
Time deposits		
Individuals and unincorporated businesses	2,920,369	2,791,374
Companies and similar organisations	785,089	689,457
Investment Funds	459,769	322,986
Other	326,058	533,290
	4,491,285	**4,337,107**
Total deposits from customers	**7,638,881**	**6,814,283**

Deposits from customers include accrued interest in the amount of HRK 23,214 thousand (31 December 2018: HRK 22,103 thousand).

NOTE 14 – BORROWINGS

	31. December 2019	31. December 2018
Foreign banks		
-in foreign currency	3,447	12,883
HBOR borrowings	329,914	308,740
Domestic banks		
-in HRK	253,991	250,721
	587,352	**572,344**

Borrowings include accrued interest in the amount of HRK 8,409 thousand (31 December 2018: HRK 5,201 thousand).

In addition to drawn borrowings recognised on the balance sheet, as at 31 December 2019, there were no unused facilities from Sberbank Europe AG and no unused facilities from Sberbank of Russia in 2019 (2018: unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 927 million and no unused facilities from Sberbank of Russia).

	1 January 2019	Cash flow	Foreign exchange movement	31 December 2019
Short – term borrowings	3,504	(2)	-	3,502
Long – term borrowings	568,840	15,012	(2)	583,850
Total borrowings	**572,344**	**15,010**	**(2)**	**587,352**

	1 January 2018	Cash flow	Foreign exchange movement	31 December 2018
Short – term borrowings	463,050	(465,338)	5,792	3,504
Long – term borrowings	487,219	79,686	1,935	568,840
Total borrowings	**950,269**	**(385,652)**	**7,727**	**572,344**

NOTE 15 – SUBORDINATED LIABILITES

In 2019 the Bank received one unsecured subordinated loan from Sberbank Europe AG, Vienna with amount of EUR 7 million. The principal with interest rate 3,31% per annum +3m EURIBOR is repayable in 2029. This liability is subordinated to all other liabilities of the Bank.

In 2018 the Bank received two unsecured subordinated loans from Sberbank Europe AG, Vienna with a total amount of EUR 10 million. The principal with interest rate 3,53%per annum +3m EURIBOR is repayable in 2026, while the principal with interest rate 3,71%per annum + 3m EURIBOR is repayable in 2028. This liability is subordinated to all other liabilities of the Bank.

	1 January 2019	Cash flow	Foreign exchange movement	31 December 2019
Short – term borrowings	-	-	-	-
Long – term borrowings	148,432	53,237	(563)	201,106
Total borrowings	**148,432**	**53,237**	**(563)**	**201,106**

	1 January 2018	Cash flow	Foreign exchange movement	31 December 2018
Short – term borrowings	-	-	-	-
Long – term borrowings	75,163	72,342	927	148,432
Total borrowings	**75,163**	**72,342**	**927**	**148,432**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 16 – FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31. December 2019	31. December 2018
Derivative financial instruments – negative fair value	**2,292**	**684**

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

Neither of these instruments qualifies for hedge accounting in accordance with IFRS 9.

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

:

	Notional amount 31. December 2019		Notional amount 31. December 2018		Fair values 31. December 2019		Fair values 31. December 2018	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading								
Currency forwards	2,390,178	2,391,210	1,659,950	1,654,302	2,042	2,292	5,597	684
Fair value of derivatives					**2,042**	**2,292**	**5,597**	**684**

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

NOTE 17 – PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

	31. December 2019	31. December 2018
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure	7,708	13,639
Off-balance-sheet provisions	***7,708***	***13,639***
Provisions for legal cases	37,707	15,899
Provisions for CHF conversion *(i)*	1,124	1,307
Total	**46,539**	**30,845**

i – For more details on provision for CHF conversion recognized see Note 4 to the financial statements, paragraph *"Provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR"*

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

	2019	2018
Balance at 31 December	**11,883**	**2,813**
Impact of IFRS 9	-	1,326
Balance at 1 January	**11,883**	**4,139**
Charge to income statement (Note 27)	3,086	11,479
Provisions utilised during the year (Note 27)	(9,333)	(3,744)
Foreign exchange differences	2	9
Balance at 31 December	**5,638**	**11,883**

b) Changes in provisions for performance guarantees

	2019	2018
Balance at 31 December	**1,756**	**3,343**
Charge to income statement (Note 27)	1,890	690
Provisions utilised during the year (Note 27)	(1,576)	(2,277)
Balance at 31 December	**2,070**	**1,756**

b) Changes in provisions for court cases

	2019	2018
Balance at 1 January	**15,899**	**8,969**
Charge to income statement (Note 27)	21,808	6,930
Decrease in provisions for court cases settlements	-	-
Balance at 31 December	**37,707**	**15,899**

c) Changes in provisions for CHF conversions

	2019	2018
Balance at 1 January	**1,307**	**5,819**
Charge to income statement (Note 27)	-	-
Decrease in provisions (Note 27)	(181)	(3,962)
Utilization of provisions for conducted conversions	-	(550)
Balance at 31 December	**1,124**	**1,307**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 18 – OTHER LIABILITIES

a) Other liabilities

	31. December 2019	31. December 2018
Lease liabilities	83,497	-
Liabilities to customers in the course of settlement	51,932	40,187
Accrued administrative expenses	22,604	23,853
Employee bonuses and retirement compensation	9,076	8,688
Accruals for investments	9,661	7,734
Salaries	8,213	8,106
Amounts paid in by real estate buyers (project financing)	5,520	3,570
Liabilities to domestic suppliers	4,978	7,491
Liabilities to foreign suppliers	4,404	3,849
Provisions for unused vacations	2,013	1,319
Liabilities for VAT	266	961
Received payments for FX loans	217	2,556
Liabilities from foreign exchange transactions between banks and clients	199	679
Other liabilities	12,438	6,847
	215,018	**115,840**

b) Lease liabilities

Short-term portion	55	-
Long-term portion	83,442	-
	83,497	**-**

c) Debt reconciliation

Liabilities from financial instruments relate to deposits from banks and customers, other borowings and subordinated liabilities

	Liabilities from financial isntruments	Lease liabilities	Total debt	Cash and cash equivalents	Net debt
Balance at 1 January 2018	**(7,578,352)**	**-**	**(7,578,352)**	**2,431,170**	**(5,147,182)**
Cash flow	(716,698)	-	(716,698)	(76,510)	(793,208)
Interest accrued	(74,221)	-	(74,221)	-	(74,221)
Balance at 31 December 2018	**(8,369,271)**	**-**	**(8,369,271)**	**2,354,660**	**(6,014,611)**
IFRS 16 adjustment	-	(90,729)	(90,729)	-	(90,729)
Balance at 1 January 2019	**(8,369,271)**	**(90,729)**	**(8,460,000)**	**2,354,660**	**(6,105,340)**
Cash flow	(1,142,090)	13,862	(1,128,228)	271,262	(856,966)
Interest accrued	(61,450)	(2,993)	(64,443)	-	(64,443)
New lease contracts	-	(3,637)	(3,637)	-	(3,637)
Balance at 31 December 2019	**(9,572,811)**	**(83,497)**	**(9,656,308)**	**2,625,922**	**(7,030,386)**

NOTE 19 – INTEREST INCOME

a) Analysis by source

	2019	2018
Individuals	238,227	228,990
Companies	74,405	72,298
Other	24,288	25,838
Banks	5,087	3,548
	342,007	**330,674**

b) Analysis by product

	2019	2018
Loans and advances to customers	326,260	315,792
FVOCI debt securities	10,660	11,333
Loans and advances to banks	5,087	3,549
	342,007	**330,674**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 20 – INTEREST EXPENSE

a) Analysis by recipient

	2019	2018
Individuals	32,374	31,873
Banks	24,481	22,182
Companies	5,684	4,392
Other	9,042	6,950
	71,581	**65,397**

b) Analysis by product

	2019	2018
Deposits	58,862	53,507
Borrowings	7,749	8,963
Subordinated liabilities	4,970	2,927
	71,581	**65,397**

NOTE 21 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

Analysis by source	2019	2018
Individuals	55,436	49,391
Corporate	31,503	30,088
Banks	1,090	1,239
	88,029	**80,718**

Analysis by product	2019	2018
Non-cash-based payment transactions	18,055	17,375
Cash based payment transactions	14,339	13,482
Insurance policies	14,411	12,836
Credit card - payment transaction fees	12,199	10,237
Account maintenance fees	10,764	9,100
Letters of credit, guarantees and unused loan facilities	4,792	4,442
Sale of nvestment funds shares	3,095	2,323
Income from overdraft accounts	2,623	2,696
Foreign payment transactions	1,819	1,827
Other fees and commissions	5,932	6,400
	88,029	**80,718**

b) Fee and commission expense

Analysis by recipient	2019	2018
Banks	13,806	11,876
Corporate	5,406	4,449
Domestic payments service agency	5,415	5,106
	24,627	**21,431**

Analysis by product	2019	2018
Domestic payment transactions	8,966	9,125
Credit risk protection	2,640	2,692
Credit cards	6,113	4,582
Foreign payment transactions	2,574	1,745
Other	4,334	3,287
	24,627	**21,431**

NOTE 22 – NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS, RESULT FROM FOREIGN EXCHANGE TRADING AND TRANSLATION OF MONETARY ASSETS AND LIABILITIES

	2019	2018
Foreign exchange spot trading	**7,349**	**13,384**
Net foreign exchange gains/(losses) from translation of monetary assets and liabilities	5,322	(5,502)
Net trading gains from currency derivatives	5,459	12,735
Net trading result debt securities	8,770	(287)
Net gains from non-trading securities at fair value through profit or loss	8,354	-
	35,254	**20,330**

NOTE 23 – NET GAINS AND LOSSES FROM INVESTMENT SECURITIES

	2019	2018
FVOCI debt securities - realised gain	103	-
	103	**-**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 24 – OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSE

a) Other operating income

	2019	2018
Income from sale of repossessed assets	1,391	-
Income from affiliates	429	435
Income from derecognition of liabilities on dormant customer accounts	-	85
Other income	11,461	6,854
	13,280	**7,374**

b) Other operating expense

	2019	2018
Expense from sale of repossessed assets	177	5,569
	177	**5,569**

NOTE 25 – ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2019	2018
Depreciation and amortisation (Note 10)	35,601	21,085
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	20,808	20,147
Savings deposit insurance expenses	15,959	14,417
Marketing and entertainment	14,390	13,054
Professional fees	11,035	9,978
Material and services	7,666	7,637
Other expenses for business premises	6,740	6,693
Operating lease rentals for business premises	2,966	17,067
Operating lease rentals for equipment and furniture	295	334
Other expenses	9,950	15,617
	125,410	**126,029**

Professional fees include among others fee for audit services as well additional non-audit services provided by auditor to the Bank and which relates to quarterly reviews of reporting packages used for reporting to the ultimate owner of the Bank..

NOTE 26 – PERSONNEL EXPENSES

	2019	2018
Net salaries	53,490	53,851
Expenses for compulsory pension insurance	15,691	15,344
Expenses for compulsory health insurance	13,596	12,506
Taxes and surtaxes	13,153	13,563
Expenses for new employment contributions	1,754	2,111
Charge/(Release) of provision for unused vacations	694	(424)
Other personnel costs	5,104	9,724
	103,482	**106,675**

The number of employees as at 31 December 2019 was 484 (31 December 2018: 489). .

NOTE 27 – IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Note	2019	2018
Charges			
Loans and advances to customers	7 (b)	235,778	283,161
Accrued interest	7 (b)	8,791	6,392
Other assets	7 (b)	3,896	4,428
		248,465	***293,981***
Off-balance-sheet items	17 (a)	4,973	12,169
Provisions for court cases	17 (c)	21,808	6,080
Provisions for placements with banks		-	875
Other impairment losses and provisions		12,295	6,171
		287,541	**319,276**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	7 (b)	(220,685)	(258,269)
Accrued interest	7 (b)	(3,826)	(8,522)
Other assets	7 (b)	(883)	(2,670)
		(225,394)	***(269,461)***
Off-balance-sheet items	17 (a)	(10,909)	(6,021)
Provisions for CHF conversions (*i*)	17 (d)	-	(3,962)
Provisions for placements with banks		116	(3,851)
Gains of written off placements		(75)	(1,181)
Provisions for FVOCI debt instruments		(459)	(274)
Other impairment losses and provisions		(6,520)	(3,937)
		(243,241)	**(288,687)**
Impairment losses and provisions		**44,300**	**30,589**

i – For more details on provision for CHF conversion recognized see Note 4 to the financial statements, paragraph *"Provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR"*

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 28 – INCOME TAX

a) Income tax expense recognised in the income statement

	2019	2018
Current income tax	-	-
Deferred income tax	22,206	15,508
Income tax for the period	**22,206**	**15,508**

b) Reconciliation of the accounting profit and tax as of 31 December 2019

	2019	2018
Accounting profit before tax	**109,096**	**83,406**
Income tax	19,637	15,013
Effect of non-deductible expenses	1,963	546
Effect of non-taxable income	(96)	(51)
Income tax at 18%	**21,504**	**15,508**
Deffered tax asset write off for expired tax losses	702	-
Total income tax expense	**22,206**	**15,508**
Effective income tax rate	**20,35%**	**18,59%**

As of 31 December 2019 the amount of deferred tax assets related to unused tax losses carried forward was 34,198 thousand HRK. The expiry date for the amount of 5,342 thousand HRK is end of 2020 and for the amount 28,856 thousand HRK is end of 2022.

c) Movement in deferred tax assets

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

	Deferred tax on revaluation of FVOCI	Deferred tax on disallowed provisions	Deferred tax on loan origination fees	Unrealised loss on financial instruments and repossessed assets	Deferred tax income (unused tax losses carried forward)	Total deferred tax assets/ (liabilities)
Balance at 1 January 2018	**(3,326)**	**1,994**	**1,743**	**2,855**	**74,602**	**77,868**
Deferred tax increase credited /(utilisation charged) recognised in income statement	-	2,290	(13)	(2,635)	(15,151)	(15,509)
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of FVOCI financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	571	-	-	-	-	571
Balance at 31 December 2018	**(2,755)**	**4,284**	**1,730**	**220**	**59,451**	**62,930**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) in income statement	-	2,444	(139)	741	(25,253)	(22,207)
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of FVOCI financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	(59)	-	-	-	-	(59)
Balance at 31 December 2019	**(2,814)**	**6,728**	**1,591**	**961**	**34,198**	**40,664**

NOTE 29 – SHARE CAPITAL AND OTHER RESERVES

At 31 December 2019	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

At 31 December 2018	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

All issued shares have been subscribed and paid in. Each registered ordinary share carries a right to one vote per share.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

The shareholders structure is as follows:	% of ownership	
	31. December 2019	31. December 2018
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

a) Regulatory capital

The rate of capital adequacy is calculated as the ratio between guarantee capital and the sum of credit-risk-weighted assets, exposure to market risks (currency risk) and operational risk and the estimated exposure of the open foreign exchange position to currency risk.

The regulatory capital and capital adequacy ratio according to CNB requirements are as follows:

	31. December 2019 (unaudited)	31. December 2018
	Basel III	Basel III
Tier 1 capital		
Share capital	615,623	615,623
Share premium	915,045	915,045
Retained earnings/(losses) – not including profit for the year	(440,922)	(508,820)
Net Profit/(Loss) for the year	86,771	67,898
Fair value reserves	12,824	12,554
Legal, statutory and other reserves	20,311	20,311
Deductions:	(106,774)	(128,275)
- Intangible assets (part of leasehold improvements presented above as fixed assets is included in this position in accordance with local regulatoray requirement)	(71,561)	(68,185)
- Deferred tax assets (which depend on future profitability and which do not arise from temporary differences)	(34,198)	(59,451)
- Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	(1,015)	(639)
Other transitional adjustments (unrealised gains on FVOCI securities)	-	-
Total qualifying Tier 1 capital	**1,102,878**	**994,336**
Subordinated liabilities included in regulatory capital (excluding interest)	200,827	148,352
Total qualifying Tier 2 capital	**200,827**	**148,352**
Total regulatory capital	**1,303,705**	**1,142,688**
Capital adequacy ratio according to CNB requirements		
Risk weighted assets		
Total risk-weighted assets and other risk exposures	**6,564,032**	**5,824,186**
Capital adequacy ratio	**19,84**	**19,62**

During 2018 and 2019 the was compliant with the Basel III regulatory framework.

c) Other reserves

	31. December 2019	31. December 2018
Legal reserve	6,513	6,513
Other reserves created in accordance with the Statute	13,798	13,798
	20,311	**20,311**

Legal reserves

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

Other reserves created in accordance with the statute

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

NOTE 30 – FAIR VALUE RESERVES

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

	2019	2018
Balance at 31 December	**12,554**	**15,154**
Gross fair value reserve	*15,310*	*18,480*
Deferred tax	*(2,756)*	*(3,326)*
Impact of adopting IFRS 9	*-*	*1,409*
Balance at 1 January	**12,554**	**16,563**
Gross fair value reserve	*15,310*	*18,480*
Deferred tax	*(2,756)*	*(3,326)*
Accumulated impairment	*-*	*1,409*
Net gains/(losses) from change in fair value of FVOCI financial assets	891	(4,306)
Deferred tax (charge)/release on net losses from change in fair value of FVOCI financial assets	(78)	571
Net (charge) on disposal of FVOCI financial assets - transfer to income statement	(103)	-
Deferred tax gain on net gains transferred to income statement on disposal of FVOCI financial assets – transfer to income statement	19	-
Net impairment (charge) recognised in profit or loss	(459)	(274)
Gross fair value reserve change	*788*	*(4,306)*
Deferred tax change	*(59)*	*571*
Impairment allowance change	*(459)*	*(274)*
Balance at 31 December	**12,824**	**12,554**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 31 – COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Off-balance-sheet exposure without performance guarantees

31 December 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Financial guarantees	218,845	3,152	300	**222,297**
Letters of credit	3,557	-	-	**3,557**
Undrawn commitments	235,297	6,158	1,036	**242,491**
	457,699	**9,310**	**1,336**	**468,345**
Less: *Off-balance-sheet impairment allowance*	*4,996*	*120*	*522*	**5,638**
Total provision (Note 17 (a))	**4,996**	**120**	**522**	**5,638**
	452,703	**9,190**	**814**	**462,707**

31 December 2018	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Financial guarantees	192,650	18,821	300	**211,771**
Letters of credit	3,139	329	-	**3,468**
Undrawn commitments	268,380	13,177	772	**282,329**
	464,169	**32,327**	**1,072**	**497,568**
Less: *Off-balance-sheet impairment allowance*	*5,293*	*6,127*	*464*	*11,884*
Total provision (Note 17 (a))	**5,293**	**6,127**	**464**	**11,884**
	458,876	**26,200**	**608**	**485,684**

b) Off-balance-sheet exposure – performance guaratnees

	31. December 2019	31. December 2018
Performance guarantees	138,869	87,155
	138,869	**87,155**
Less: *Off-balance-sheet impairment allowance*	*2,070*	*1,756*
Total provision (Note 17 (a))	**2,070**	**1,756**
	136,799	**85,399**

c) Legal proceedings

Legal proceedings have been filed against the Bank in more disputes, and for them, based on the advice of legal experts, provisions have been allocated in the financial reports. The consumer protection association "Potrošač" has filed in 2012 legal proceedings against a total of 8 Croatian banks (including Sberbank d.d.), claiming that the consumers who in the period 2004 - 2008 have applied for CHF indexed loans i) have not been adequately informed by the banks of all the risks associated with such loans, and ii) that the variable interest rate in these loan agreements was illegal. The court of first instance in Zagreb passed on July 4, 2013 the verdict in favour of "Potrošač". Based on the evidence presented by the Bank in the initial and the appeal proceedings, the High Commercial Court rejected on 4 July 2014 fully the claim against Sberbank d.d. In the next and expected step the "Potrošač" Association submitted on August 22, 2014 an application for a review of the verdict at the Supreme Court against 8 Croatian banks (including Sberbank d.d.). Sberbank d.d. filed on September 5, 2014 its statement of defence to the Supreme Court. The Supreme Court rejected the review (appeal) on April 9, 2015, thus consequently all the ordinary and extraordinary legal remedies have been exhausted and all claims and accusations against Sberbank d.d. were fully discarded.

"Potrošač" filled constitutional complaint to the Constitutional Court of the Republic of Croatia against the verdict of the Supreme court. On December 20, 2016 the Croatian Constitutional Court published the decision in Proceeding initiated by Consumer Association against the decision of the Supreme Court. The Croatian Constitutional Court has partially accepted the lawsuit of association "Potrošač" and revoked the judgment of the Supreme Court of Croatia.

This proceeding is continued before the Supreme Court that on October 3, 2017 brought a decision that the previous decision of High Commercial Court in this matter is partially revoked and that this matter was returned to High Commercial Court for a decision. High Commercial Court brought judgment that Sberbank d.d. received on 20 July 2018, that is in favour of "Potrošač"and by which it verified in essence the Decision of Commercial Court in Zagreb (first level decision from year 2013) against all 8 banks.

Bank submitted revision against this judgment to Supreme Court of Croatia and constitutional claim to Constitutional Court of Croatia. In October 2018 "Potrošač" submitted revision regarding decision on costs of the proceeding – Bank replied on that revision in December 2018. Bank received decision of Supreme Court of the Republic of Croatia - all revisions (including revision of SBHR) are rejected - claimant succeeded in this proceeding, decision received 24.09.2019. Bank filed constitutional claim against decision of supreme court 23.10.2019. The case is currently pending at the Constitutional Court.

As the consequence of this unfavourable decision, the number of new lawsuits from retail clients regarding CHF loans against Sberbank d.d. increased.

The Supreme Court published on March 10, 2020 its Decision in the so-called exemplary dispute raised over the validity of the CHF loan conversion agreements. The Supreme Court declared the conversion of the CHF loans valid and the conversion agreements (including any annexes thereto) produce valid legal effects regardless of the nullity of the provisions on the interest rate or currency clause in the initial CHF loan agreements. This SC verdict can reduce pressure and significantly alleviate the Bank's position in individual lawsuits currently pending on the account of the converted loans. In all other individual disputes not covered by this SC ruling, the positions of the parties remain unchanged.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 32 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	Note	31. December 2019	31. December 2018
Current accounts with the Croatian National Bank	5	1,670,923	1,208,264
Cash in hand	5	188,003	172,805
Placements with banks – original maturity up to 3 months	6	766,996	973,591
		2,625,922	**2,354,660**

Current accounts with the Croatian National Bank in Note 5 as of 31 December 2019 and 31 December 2018 include accrued interest which is insignificant.

NOTE 33 – MATURITY ANALYSIS

The amount of the total assets and liabilities is analysed according to the expected maturity.

31. December 2019				
Assets	**Up to 1 year**	**Over 1 year**	**No contractual maturity**	**Total**
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	2,521,120	-	-	2,521,120
Placements with and loans to other banks	769,895	-	-	769,895
Loans and advances to customers	1,647,916	4,833,487	-	6,481,403
Financial assets at fair value through profit or loss	153,351	68,385	-	221,736
FVOCI financial assets	127,602	662,924	-	790,526
Property and equipment	-	-	132,488	132,488
Intangible assets	-	-	62,455	62,455
Current tax assets	-	-	-	-
Deferred tax assets	-	40,664	-	40,664
Other assets	19,436	-	6,709	26,145
Total assets	**5,239,320**	**5,605,460**	**201,651**	**11,046,431**
Liabilities				
Deposits from banks	1,145,472	-	-	1,145,472
Deposits from customers	6,728,224	910,657	-	7,638,881
Borrowings	126,228	461,124	-	587,352
Subordinated liabilities	156	200,950	-	201,106
Financial liabilities at fair value through profit or loss	2,292	-	-	2,292
Provision for liabilities and charges	8,077	38,462	-	46,539
Other liabilities	142,511	72,507	-	215,018
Total liabilities	**8,152,960**	**1,683,700**	**-**	**9,836,660**
Maturity gap	**(2,913,640)**	**3,921,760**	**201,651**	**1,209,771**

31. December 2018				
Assets	**Up to 1 year**	**Over 1 year**	**No contractual maturity**	**Total**
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,903,395	-	-	1,903,395
Placements with and loans to other banks	978,183	-	-	978,183
Loans and advances to customers	1,566,770	4,355,618	-	5,922,388
Financial assets at fair value through profit or loss	103,788	-	-	103,788
FVOCI financial assets	30,266	504,303	-	534,569
Property and equipment	40	-	54,493	54,493
Intangible assets	-	-	56,612	56,612
Deferred tax assets	-	62,930	-	62,930
Other assets	19,356	2,655	882	22,893
Total assets	**4,601,798**	**4,925,506**	**111,947**	**9,639,251**
Liabilities				
Deposits from banks	834,212	-	-	834,212
Deposits from customers	5,886,251	928,032	-	6,814,283
Borrowings	70,419	501,925	-	572,344
Subordinated liabilities	80	148,352	-	148,432
Financial liabilities at fair value through profit or loss	684	-	-	684
Provision for liabilities and charges	12,609	18,236	-	30,845
Other liabilities	115,840	-	-	115,840
Total liabilities	**6,920,095**	**1,596,545**	**-**	**8,516,640**
Maturity gap	**(2,318,297)**	**3,328,961**	**111,947**	**1,122,611**

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT

Note 34.1 – Introduction

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

- the risk management organizational structure,
- the Bank's risk exposure for major types of risk and
- the methods and processes implemented used for control of each type of risk.

The major financial risks to which the Bank is exposed are credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk.

Risk management organizational structure

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

- **Supervisory Board** is responsible for monitoring overall risk position and giving the acceptance of the risk strategy and structure of internal capital adequacy assessment process to the Management Board.

- **Supervisory Board Risk Committee** advises the Supervisory Board on the Bank's overall current and future risk appetite and strategy and assists in overseeing the implementation of that strategy by senior management. The

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Management Board and Supervisory Board retain overall responsibility for risk management and monitoring.

- **Management Board** is responsible for setting the risk management principles and approving risk strategy and risk management policies.

- **Risk Committee** is responsible for monitoring and decision making in overall risk management within the policies approved by the Management board. Risk Committee supports the Chief risk officer and Management Board by providing comprehensive information about current and potential future risk exposures of the Bank as well as future risk strategy and performance, including determination of risk appetite and tolerance.

- **Asset and Liability Committee** is responsible for decision making in market risk management and liquidity risk management within the policies approved by the Management Board. In the area of risk management, the responsibility of Asset and liability committee is defining the guidelines and recommendations in market and liquidity risk management based on regular detailed analysis of the Bank's risk position.

- **Credit Committee** is responsible for decision making for all segments except citizens in loan and loss provisioning approval process within the defined authorities.

- **6-eyes committee** is responsible for decision making, within its own authorities, regarding the approval of new placements.

- **Distress Asset Committee** is responsible for decision making in regard with problematic and potentially problematic debts/assets.

- **Retail Risk Management and Corporate Risk Management** are responsible for decision making within its own authorities and monitoring of creditworthiness of the clients and its risk position.

- **Work-Out and Restructuring** is responsible for managing and close monitoring of problematic placements.

- **Strategic Risk Management** units are responsible for developing and implementing tools for risk identification and measurement and prescribing risk procedures and policies determining the limits of risk levels acceptable to the Bank. These units are responsible for reporting on risk management to the Supervisory Board, Supervisory Board Risk Committee, Management Board, Asset and liability Committee, Risk Committee and Central National Bank.

- **Internal Audit** is responsible for regular auditing of risk management processes in the Bank.

- **All other units** in the Bank are responsible for risk exposure management as prescribed by the procedures and policies of Strategic Risk Management units and approved by the Management Board, and for implementation of the decisions and recommendations given by the Supervisory Board, Supervisory Board Risk Committee, Asset and Liability Committee, Risk Committee, Credit Committee and Distressed Assets Committee.

Organizational units Strategic Risk Management, Retail Risk Management, Corporate Risk Management, Work-Out and Restructuring are within the scope of responsibilities of Chief risk officer - member of the Management Board responsible for risk management.

Responsibilities of each department and committee in the Bank are determined based on the principles of clear separation of duties up to the Management Board level and maximum transparency.

NOTE 34.2 - CREDIT RISK

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

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

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances. The amount of credit exposure through loans and advances is represented by the carrying amounts of the assets in the statement of financial position. In addition, the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued (Note 31 a – commitments and contingencies).

Exposure to credit risk is managed in accordance with the Bank's policies. Credit exposures to portfolios and individual group exposures are reviewed on a regular basis against the limits set. Breaches are reported to the appropriate bodies and personnel authorised to approve them within the Bank. Any substantial increase in credit exposure is approved by authorised persons.

Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. Dedicated departments monitor changes in creditworthiness of single clients and review need for closer monitoring of the clients or possible impairment losses. Internal rating systems are continuously used in day-to-day business for the purpose of determining the customer's creditworthiness, as one of the criteria for making risk decisions and for the monitoring activities on portfolio level.

The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

Risk measurement

Expected credit loss measurement Overview of the ECL principles

The ECL allowance is based on the credit losses expected to arise over the life of the asset (the lifetime expected credit loss or LTECL), unless there has been no significant increase in credit risk since origination, in which case, the allowance is based on the 12 months' expected credit loss (12mECL).

The 12mECL is the portion of LTECLs that represent the ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date.

Both LTECLs and 12mECLs are calculated on either an individual basis or a collective basis, depending on the nature of the underlying portfolio of financial instruments.

The Bank has established a policy to perform an assessment, at the end of each reporting period, of whether a financial instrument's credit risk has increased significantly since initial recognition, by considering the change in the risk of default occurring over the remaining life of the financial instrument.

New IFRS 9 models had been developed where for retail models the selected approach was to build models based on migration matrices approach and for non-retail to base models on adjusted IRB models.

Group decided on a centralized approach regarding the implementation of IFRS 9, what means that new models have been developed according to harmonized policies and process but based on the local countries data.

Based on the above process, the Bank groups its loans into Stage 1, Stage 2, Stage 3 and POCI, as described below:

1) Stage 1 – Financial instruments with no significant increase in credit risk identified, for which 12-month expected credit losses are calculated (12m ECL);
2) Stage 2 - Financial instruments with a significant increase in credit risk, which are non-default and for which the expected credit losses are calculated for the entire lifetime (LECL);

   Criteria for classification in Stage 2:
   - Significant increase in credit risk (SICR)
   - Forbearance (FB) flag
   - Monitoring status:
   - DPD: 30 + (days)

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

If any of the above criteria are fulfilled, the asset should be classified Stage 2.

A significant increase in credit risk (SICR) is based on the values of the change rating threshold. The internal rating deterioration by 7 and higher notches (relative to the initial rating) is considered to be a SICR factor used in the process of defining the stage.

3) Stage 3 – Credit impaired financial instruments in default, for which the expected credit losses are calculated for the entire lifetime (LECL).
   For legal entity clients, default status (Stage 3) is applied on the client level. If default indicator has occurred for an individual exposure, all client exposures are considered in the default. Activated default indicator implies default client and all its liabilities to the Bank gain rating 26.
   For private individual clients, default status (Stage 3) is applied based on so-called pulling effect. If minimal 20% of the client's exposure is marked as default, the entire client will be marked as default with assigned rating of 26 and all his exposures will be marked as Stage 3. Otherwise, rating 1-25 will be assigned to the client, but particular exposures will be marked as Stage 3.
4) POCI assets - at initial recognition are not subject to the staging concept and the same ones are defined as POCI.

Credit risk measurement components

The credit risk exposure to a debtor can be divided into two components – the Expected Loss (EL), which should be covered by calculated risk costs, and the Unexpected Loss (UL), which is compensated by equity capital. The EL is the amount of exposure to a borrower that one can expect to lose over a 12-month period. The UL is calculated as the volatility of loss around the expected loss. The expected loss can be further divided into following three components:

$$EL = PD \times LGD \times EAD$$

These three components are defined as follows:

Probability of Default (PD) is dedicated to a particular borrower and is defined as the probability that the borrower will default within one year. Probability of default serves as an estimate of the probability that an exposure will record losses as stipulated by the loss given default within a pre-specified period of time. PD parameters are developed based on internal models (used assumptions of Markov's chains). Estimation is based on historical data collected. In order to initialize the IFRS 9 parameter estimation, Bank provided portfolio snapshots across a time frame of several years (minimum time frame is set at 3 years of data history), as dates for default events occurring in the portfolio snapshot timeframes.

Usage of expert defined PD value is possible in situation where PD modelling results are skewed (too low or unreasonably high) due to lack (and insufficient) modelling data. In this case expertly defined value have to be approved by the RiCo and documented for audit trail. Expert setting has to incorporate benchmarking based on peer group and / or publicly available data. 12 month period in the future over the lifetime of a product.

In its ECL models, the Bank relies on a broad range of forward looking information as economic inputs, such as:

- GDP growth
- Unemployment rates
- CPI
- Retail Sales

The inputs and models used for calculating ECLs may not always capture all characteristics of the market at the date of the financial statements. To reflect this, qualitative adjustments or overlays are occasionally made as temporary adjustments when such differences are significantly material.

PD validation and back-testing are performed on regular basis, once a year based on predefined schedule with deadlines and responsibilities.

- **Loss given Default (LGD)** represents an estimate of the actual losses that would be expected to occur on a defaulted loan as a percentage of the EAD at the time of default. Sberbank d.d. does not consider that 100% of the amount outstanding as collateral can be seized or that recovery can be achieved through other revenues; the actual loss caused by a default therefore tends to be less than the Bank's total exposure to the borrower. Furthermore, LGD

is formulated as a function of the collateral type used to secure an exposure and is based on internal models.

- **Exposure at Default (EAD)** is equal to the exposure that the Bank expects to have to the borrower at the time of default. It is determined using facility-specific measures, such as expected drawdown rates for committed loan lines and the expected mark-to-market for derivative contracts. EAD during the life of the instument is determined taking into account the expected changes in future periods, based on the repayment plans. For unused off-balance-sheet exposures, overall utilization (CCF of 100%) is assumed according to CNB expectations.

Segments and grouping of homogeneous exposures

Non-Retail segments

In order to determine value adjustment on portfolio basis in Stage 1 and Stage 2 for Corporate, SME, Financial institutions (FI) and Sovereign segments, the Bank recognizes a homogenous group of clients depending on the rating class. Pursuant to the valid rating system, the Bank applies a corresponding percentage of probability of default (the so-called PD - probability of default) on every rating class.

As the second parameter in the calculation of value adjustments on a portfolio basis depending on segment, the Bank recognizes the percentage of LGD - ("Loss Given Default") i.e - probability of loss in the case of acquiring the status of default.

Retail segment (private individuals and micro clients)

In order to determine value adjustment on a portfolio basis, in Stage 1 and Stage 2 for the Retail segment (private individuals and micro clients), the Bank recognizes a homogeneous group of clients depending on the days past due („time bucket"), and for each time bucket applies an appropriate percentage of probability of delay/default (the so-called PD - probability of default).

As the second parameter in the calculation of the allowance on a portfolio basis for Micro segment and Privat individual segment, Bank recognizes LGD percentage ("Loss Given Default") and the probability of loss in the case of acquiring the status of default.

When assessing aggregate impairment for assets in Stage 3 or when calculating expected credit losses for assets in Stage 1 or 2, the exposures should be grouped on the basis of a ' homogeneous exposure group '.

Criteria for grouping which the Bank takes into account:

- PD is used for:
  - o Segment-level Non-Retail clients (Corporate, SME, FI and Sovereign) and internal ratings-ratings (1-25)
  - o Retail-Micro clients at DPD group level (buckets)
  - o Retail-PI clients at product level and DPD group level (bucket)

- LGD assumptions:
  - o Secured part of exposure calculated on the basis of the type of collateral for the Corporate, SME, PF, Retail-Micro and Retail-PI clients
  - o Unsecured part of exposure calculated on the basis of product type for Retail-PI clients (as for PD), and segment-level for Non-Retail clients (Corporate and SME) and Retail-Micro
  - o regulatory for the FIs and Sovereign segment

Write offs

Exposures are written off either partially or fully when Bank has no reasonable expetations of recovery. Reasonable expectations of recovery are based on following indicators: status of collateral, status of enforcement procedure, status of debtor (for debtors in liquidation or bankruptcy pocess), number of days past due. If the amount to be written off is greater than the accumulated impairment, impairment is increased for this difference and then gross carrying amount is written off against loss allowance. Any subsequent recoveries are decreasing loss expense.

.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

PORTFOLIO OVERVIEW – CREDIT RISK

Maximum exposure to credit risk

	Notes	2019	2018
Current accounts with the Croatian National Bank and other banks	5, 6	1,804,403	1,571,214
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	662,194	523,447
Loans to and receivables from banks	6	636,415	614,113
Financial assets at fair value through profit or loss			
- Debt securities	8	219,695	98,191
- Derivative financial instruments	8	2,042	5,597
Loans and advances to customers	7 (a)	6,481,405	5,922,388
Fair value through other comprehensive income financial assets	9	790,526	534,569
Total credit risk exposure relating to on-balance-sheet assets		**10,596,680**	**9,269,519**
Credit risk exposure relating to off-balance-sheet items is as follows:			
Financial guarantees	31 (a)	222,297	211,771
Performance guarantees	31 (b)	138,869	87,155
Letters of credit	31 (a)	3,557	3,468
Undrawn commitments	31 (a)	242,491	282,329
Total credit risk exposure relating to off-balance-sheet items		**607,214**	**584,723**
Total credit risk exposure		**11,203,893**	**9,854,242**

The above table represents the maximum direct credit risk exposure of the Bank as at 31 December 2019 and 31 December 2018, without taking into account any collateral held or other credit enhancements. For assets, the exposures set out above are based on net carrying amounts as reported in the statement of financial position. As presented above, 57.85 % of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2018: 60.10 %), while 5.68 % relates to loans and advances to banks (2018: 6.25 %).

Concentration of credit risk

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

Concentration by client/counterparty

From the total amount of loans and advances towards companies (banks and central state excluded), the top 20 exposures account for 20.80 % of the total amount of loans and advances and the top 10 clients account for 14.24 % of the total of loans and advances. The highest exposure to an individual company before taking into account the amount of collateral as of 31 December 2019 amounted to HRK 165,888 thousand (31 December 2018: HRK 170,338 thousand). Total credit risk exposure is the gross amount of loans and advances to customers, before impairment losses and before taking account of collateral.

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the Bank is concentrated in the Republic of Croatia (99.15 % as of 31 December 2019) with the exception of banks. The portfolio is proportionally allocated through counties in accordance with their significance and contribution to the total economic growth of the state. Zagrebačka županija and Grad Zagreb is the most significant county and the share of this county in the lending portfolio of the Bank at the end of 2019 was 43.36 % (end of 2018: 44.46 %).

Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest portion being with individuals, which represents 60.66 % (2018: 57.04 %) of the credit portfolio at the year end.

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

	31. December 2019		31. December 2018	
Individuals	4,132,521	60,66%	3,774,292	57,04%
Trade	625,913	9,19%	821,538	12,42%
Industry	787,573	11,56%	731,619	11,06%
Project finance	177,283	2,60%	92,862	1,40%
Property operations and business services	42,715	0,63%	82,931	1,25%
Transport, storage and communications	64,333	0,94%	74,334	1,12%
Other services	982,305	14,42%	1,038,771	15,70%
	6,812,643	**100,00%**	**6,616,347**	**100,00%**

Concentration of assets and liabilities

The assets and liabilities of the Bank are concentrated on amounts due from and to the Republic of Croatia, as follows:

	Note	31. December 2019	31. December 2018
Current accounts with the Croatian National Bank	5	1,670,923	1,208,264
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	662,954	524,580
Republic of Croatia government bonds	9	789,709	534,428
Loans and advances to government		188,971	231,971
Other assets		2,306	2,631
Deferred tax assets		40,664	62,930
Decreased by:			
Deposits from the Republic of Croatia			
Other liabilities			
		3,355,527	**2,564,804**
Off-balance-sheet commitments		-	-

As at 31 December 2019 total exposure towards the Republic of Croatia amounted to 32% of total assets (2018: 28%).

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Credit quality per class of financial assets

Presentation of total exposure according to credit quality and allocation to the individual risk categories which include all credit risk exposures (loans and advances, placements with and loans to other banks, FVOCI instruments, exposure toward CNB and other):

			Exposure 31.12.2019
HRK thousand	Total	On Balance	Off Balance
Gross carrying amount	11,313,963	10,706,810	607,153
Risk provisions	(3,439,716)	(332,008)	(7,708)
Book value	10,974,247	10,374,802	599,445

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

The Bank's credit rating system consists of 4 risk categories, according to the creditworthiness of the clients:

Risk category	Internal rating	Description
Low	1-12	Clients with excellent creditworthiness
Medium	13-18	Clients with medium creditworthiness
High	19-25	Clients with low creditworthiness
Default	26	Clients in default

Each rating category is further divided into sub-groups (representing 26 internal credit rating grades). Low risk category can be achieved only by clients of excellent credit quality.

Credit quality (expressed through risk categories) per class of financial assets (loans and advances to customers, placements to other banks, securities and off-balance-sheet items) is presented in the next table. The past due amounts are presented separately (therefore included in the total exposure amount).

According to the classes of financial assets, the significant portion of financial assets relates to loans and advances to individuals and unincorporated business (46.02% of the exposure) and companies and similar organisations (29.81% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (90.62% of customers is risk category medium or low).

Total past due amounts (not from impaired loans) represent in total 7.78 % of the total exposure as of 31 December 2019 (31 December 2018: 7.67%). 7.03 % (31 December 2018: 6.45%) of total loans and advances, out of the total past due amount, relates to past due amounts of individuals and unincorporated business and 0.75% (31 December 2018: 0.32%) to past due amounts from companies and similar organisations.

The following table sets out information about the credit quality of financial assets measured at amortised cost, FVOCI debt instruments (2019) and available-for-sale debt assets (2018). Unless specifically indicated, for financial assets, the amounts in the table represent gross carrying amounts.

HRK thousand				2019			2018
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Off Balance	Total	Total
Low credit risk	4,763,601	11,010	1,689	-	153,396	4,929,696	4,271,941
Moderate credit risk	4,803,026	182,046	1,445	-	441,896	5,428,413	4,746,205
High credit risk	143,775	389,952	14,620	-	10,600	558,947	643,058
Default	-	-	280,038	-	1,232	281,270	783,326
Without internal credit rating	114,120	973	515	-	30	115,638	6,442
Gross carrying amount	**9,824,522**	**583,981**	**298,307**	**-**	**607,154**	**11,313,964**	**10,450,972**
Risk provision	(77,120)	(57,870)	(197,018)	-	(7,707)	(339,715)	(712,490)
Net carrying amount	**9,742,402**	**526,111**	**101,289**	**-**	**599,447**	**10,974,249**	**9,738,482**

The Bank monitors the concentrations of credit risk by sector and by risk classification. The following tables show the carrying amounts of financial instruments for which the loss allowance is measured at an amount equal to 12-month expected credit losses.

HRK thousand						2019
	Loans and advances to credit institutions	Loans to Sovereigns and Central banks	Loans and advances to customers	Trade receivables and Financial asset at FVOCI	Off Balance	Total
	Stage 1	Stage 1	Stage 1	Stage 1	Stage 1	Stage 1
Low credit risk	774,263	2,505,474	807,376	790,385	152,747	5,030,245
Moderate credit risk	7,457	-	4,795,568	-	433,408	5,236,433
High credit risk	-	-	143,775	-	8,192	151,967
Default	-	-	-	-	-	-
Without internal credit rating	19	-	205	-	30	254
Gross carrying amount	**781,739**	**2,505,574**	**5,746,924**	**790,385**	**594,377**	**10,418,899**
Risk provision	(15)	(967)	(76,096)	(42)	(6,954)	(84,074)
Net carrying amount	**781,724**	**2,504,507**	**5,670,828**	**790,343**	**587,423**	**10,334,825**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

HRK thousand						2018
	Loans and advances to credit institutions	Loans to Sovereigns and Central banks	Loans and advances to customers	Financial asset at FVOCI	Off Balance	Total
	Stage 1	Stage 1	Stage 1	Stage 1	Stage 1	Stage 1
Low credit risk	963,885	1,962,332	720,075	534,428	79,400	4,260,120
Moderate credit risk	15,480	-	3,851,724	-	455,006	4,322,210
High credit risk	-	-	215,137	-	15,762	230,899
Default	-	-	-	-	-	-
Without internal credit rating	987	-	2,209	-	30	3,226
Gross carrying amount	**980,352**	**1,962,332**	**4,789,145**	**534,428**	**550,198**	**8,816,455**
Risk provision	(27)	(2,744)	(79,705)	(1,136)	(7,025)	(90,637)
Net carrying amount	**980,325**	**1,959,588**	**4,709,440**	**533,292**	**543,173**	**8,725,818**

The following tables show the carrying amounts of financial assets and the exposure on off-balance items for which the loss allowance is measured at an amount equal to lifetime expected credit losses and that are financial instruments for which credit risk has increased significantly since initial recognition but that are not credit-impaired financial assets.

HRK thousand					2019
	Loans and advances to credit institutions	Loans to Sovereigns and Central banks	Loans and advances to customers	Off Balance	Total
	Stage 2	Stage 2	Stage 2	Stage 2	Stage 2
Low credit risk	9	15	10,986	642	11,652
Moderate credit risk	13	-	182,033	8,474	190,520
High credit risk	-	-	389,952	2,360	392,312
Without internal credit rating	105	-	868	-	973
Gross carrying amount	**127**	**15**	**583,839**	**11,476**	**595,457**
Risk provision	(2)	-	(57,868)	(231)	(58,101)
Net carrying amount	**125**	**15**	**525,971**	**11,245**	**537,356**

HRK thousand					2018
	Loans and advances to credit institutions	Loans to Sovereigns and Central banks	Loans and advances to customers	Off Balance	Total
	Stage 2	Stage 2	Stage 2	Stage 2	Stage 2
Low credit risk	-	-	9,515	392	9,907
Moderate credit risk	6	-	412,649	9,422	422,077
High credit risk	-	-	387,871	22,671	410,542
Without internal credit rating	253	-	1,526	668	2,447
Gross carrying amount	**259**	**-**	**811,561**	**33,153**	**844,973**
Risk provision	(11)	-	(58,807)	(6,150)	(64,968)
Net carrying amount	**248**	**-**	**752,754**	**27,003**	**780,005**

The following tables show the carrying amounts of financial assets and the exposure on off-balance items for which the loss allowance is measured at an amount equal to lifetime expected credit losses and that are financial instruments that are credit impaired at the reporting date.

HRK thousand					2019
	Loans and advances to credit institutions	Loans to Sovereigns and Central banks	Loans and advances to customers	Off Balance	Total
	Stage 3	Stage 3	Stage 3	Stage 3	Stage 3
Low credit risk	-	-	1,689	7	1,696
Moderate credit risk	-	-	1,445	14	1,459
High credit risk	-	-	14,620	48	14,668
Default	-	-	280,038	1,232	281,270
Without internal credit rating	-	-	515	-	515
Gross carrying amount	**-**	**-**	**298,307**	**1,301**	**299,608**
Impairment provision	-	-	(197,527)	(522)	(198,049)
Net carrying amount	**-**	**-**	**100,780**	**799**	**101,559**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

HRK thousand					2018
	Loans and advances to credit institutions	Loans to Sovereigns and Central banks	Loans and advances to customers	Off Balance	Total
	Stage 3	Stage 3	Stage 3	Stage 3	Stage 3
Low credit risk	-	-	1,914	-	1,914
Moderate credit risk	-	-	1,910	8	1,918
High credit risk	-	-	1,612	5	1,617
Default	-	-	781,967	1,359	783,326
Without internal credit rating	-	-	769	-	769
Gross carrying amount	**-**	**-**	**788,172**	**1,372**	**789,544**
Impairment provision	-	-	(556,421)	(464)	(556,885)
Net carrying amount	**-**	**-**	**231,751**	**908**	**232,659**

Bank has no financial asset classified purchased or originated credit-impaired financial assets (POCI) as at 31 December 2019.

The following table, which summarises analysis of credit risk by internal credit rating, is based on management accounting and as such differs from the classifications used elsewhere in the financial statements.

31. December 2019	Risk category - low	Risk category - medium	Risk category - High	Default	Without internal credit rating	Total exposure	Aligned to Note	Past due, not impaired (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies and similar organisations	389,709	2,072,919	134,150	79,104	1,242	2,677,124	7(a)	67,008
- individuals and unincorporated business	613,516	2,903,536	414,198	200,929	228	4,132,407	7(a)	631,551
- other	352	2,602	-	7	152	3,113	7(a)	4
Placements with and loans to other banks	762,518	7,349	-	-	28	769,895	6	-
Fair value through other comprehensive income financial assets	790,385	141	-	-	-	790,526	9	-
Off-balance-sheet items	153,409	441,888	10,654	1,232	30	607,213		
	2,709,889	**5,428,435**	**559,002**	**281,272**	**1,680**	**8,980,278**		**698,563**

31. December 2018	Risk category - low	Risk category - medium	Risk category - High	Default	Without internal credit rating	Total exposure	Aligned to Note	Past due, not impaired (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies and similar organisations	425,648	1,739,852	115,018	541,467	3,845	2,825,830	7(a)	27,995
- individuals and unincorporated business	555,146	2,488,266	489,601	240,552	727	3,774,292	7(a)	561,923
- other	13,201	2,856	-	-	168	16,225	7(a)	5
Placements with and loans to other banks	962,099	15,135	-	-	950	978,184	6	-
Available-for-sale financial assets	534,428	141	-	-	-	534,569	9	-
Off-balance-sheet items	79,661	469,562	33,421	1,371	708	584,723	31	-
	2,570,183	**4,715,812**	**638,040**	**783,390**	**6,398**	**8,713,823**		**589,923**

The total amount of past due nor impaired financial assets as at 31 December 2019 amounts to 698,563 thousand HRK (31 December 2018: 589,923 thousand HRK).

Aging analysis of past due but not impaired loans per class of financial assets

The table below represents the aging structure of past due amounts (not from impaired loans) per classes of financial assets.

Amounts presented are total outstanding exposures according to the worst delay in payment under each facility. As of 31 December 2019 the largest portion, 90.41 %, of past due amounts relate to individuals (31 December 2018: 95.25 %) and the remaining part of 9.59 % (31 December 2018: 4.75 %) relates to companies and others.

31. December 2019	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures to:					
- companies	65,386	1,618	4	-	67,008
- individuals	527,941	94,120	9,117	373	631,551
– other	4	-	-	-	4
	593,331	**95,738**	**9,121**	**373**	**698,563**
31. December 2018					
Past due exposures to:					
- companies	17,222	10,767	5	1	27,995
- individuals	473,925	78,254	9,417	327	561,923
– other	5	-	-	-	5
	491,152	**89,021**	**9,422**	**328**	**589,923**

Forbearance exposure

In order to ensure that Bank's principles are met, the internal credit policies set out specific restructuring related requirements. The existing distressed restructuring related internal policies have been revised and updated for the purpose of ensuring full conformity with EBA's requirements for reporting on forbearance and non-performing exposures under Regulation (EU) No. 575/2013.

Exposures are classified as forborne if a concession on an existing contract is granted which is caused by either existing or anticipated financial difficulties of the client which would endanger fulfilment of the client's existing financial obligations.

The identification of forborne exposures is undertaken on transaction level and exposures are only assessed if a concession is granted. Thus, exposures without a concession are not assessed as no forbearance-relevant measure is applicable.

Concessions can be initiated by the bank or the client. Among other measures the reduction in interest rate, extension of the tenor or write-off indicates that exposures need to be classified as forborne.

The forbearance status is differentiated in:

- Performing forborne;
- Non-performing forborne.

Exposures to which a concession is granted are classified as performing if:

- The exposure was classified as performing at the time of signing the concession and
- The concession did not reclassify the exposure as non-performing.
- The exposures healed from non-performing forborne

The classification as forborne can be reset to not forborne if the following criteria are met:

- The exposure is considered as performing;
- A probation period of at least 2 years has passed since the forborne exposure was classified as performing;
- Regular payments of a significant amount of principal or interest have been made for half of the probation period;
- At the end of the probation period, none of the exposures of the debtor is more than 30 days past due

In the following table forborne exposures of Bank as of 31 December 2019 are presented:

		Forbearance status as of 31 Dec 2019	
HRK thousand	Gross carrying amount of exposures with forbearance measures	Performing exposures with forbearance measures	Non-performing exposures with forbearance measures
Loans and advances	196,391	96,859	99,533

		Forbearance status as of 31 Dec 2018	
HRK thousand	Gross carrying amount of exposures with forbearance measures	Performing exposures with forbearance measures	Non-performing exposures with forbearance measures
Loans and advances	280,070	90,154	189,916

Non performing loan portfolio / NPL

The quality of the loan portfolio is protected by periodic reviews and the on-going monitoring of credit exposure. The monitoring process is aimed at:

- Identification of symptoms and threats affecting the client;
- Undertaking actions preventing the deterioration of credit portfolio quality;
- Maximizing the probability of recovery of the Bank's assets.

Early risk identification is a crucial part of risk management and aims at avoiding or mitigating possible credit losses for the bank. The sooner the negative developments are identified and the more consistently solutions are implemented, the greater are the restructuring options and their success.

If the monitoring process shows indications of the borrower's inability to fulfill obligations to repay the debt, the loan is assigned to the Restructuring and Workout Department (RWO).

The table below shows the development of the non-performing portfolio from YE2018 to YE2019:

		Total exposure
HRK thousand	31.12.2019	31.12.2018
NPL volume	298,307	789,569

Collateral

The Bank considers the three main classes for collaterals:

- first class collateral - highly liquid or marketable in relatively short-term (e.g. cash deposit, real estates, bank guarantees etc.),
- adequate collateral in the form of real estate and movable property and
- other collateral (e.g. pledge on salaries).

The Bank monitors the market value of collateral on an ongoing basis.

The fair market value of real estate collateral in the current inactive market is difficult to estimate with high level of certainty.

Credit risk exposure and collateral coverage for each internal risk rating

The table below shows the distribution of credit risk exposure per internal credit rating groups and the share of the unsecured part of the exposure (exposure not secured by first class collateral (after applied hair-cut)):

	31. December 2019		31. December 2018	
	Exposure amount	Unsecured share of exposure	Exposure amount	Unsecured share of exposure
Risk category - low	2,709,889	83,43%	2,570,183	83,26%
Risk category - medium	5,428,435	73,02%	4,715,812	72,63%
Risk category - high	559,002	77,32%	638,041	78,52%
Default	281,271	74,26%	783,389	80,95%
Without internal credit rating	1,680	100,00%	6,396	89,69%
Total	**8,980,277**	**76,47%**	**8,713,821**	**77,03%**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Offsetting financial assets and financial liabilities

Sberbank d.d. uses master netting agreements as a method to reduce the credit risk exposure of derivatives and loans with financial insurance. They represent a possibility for net settlement of all contracts in case of any counterparty not fulfilling their payment obligations. For derivatives, the amounts of the assets and liabilities which are subject to offsetting on the basis of the master netting agreement are shown in the column"Financial instruments". Loans with financial insurance are characterized by an arrangement of simultaneous sale and purchase of securities at a predefined price and time, thus ensuring that the security remains in the possession of the creditor as collateral in case the debtor does not meet its obligations. The effects of offsetting this agreements are shown in the column Non-monetary financial collaterals, received/provided. The collateral represents the market value of the transferred security; however, if the security's market value exceeds the book value of the receivable/liability of the loans with financial insurance, the value equals the book value.

Offsetting financial assets and financial liabilities

31. December 2019					
Financial assets subject to netting agreements	**Financial assets gross amount**	**Financial instruments**	**Received monetary collaterals**	**Received non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivatives	2,042	-	25,850	-	**27,892**
Total	**2,042**	**-**	**25,850**	**-**	**27,892**
Financial liabilities subject to netting agreements	**Financial liabilities gross amount**	**Financial instruments**	**Given monetary collaterals**	**Given non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivatives	(2,292)	-	(1,935)	-	**(4,227)**
Received repo loans/ Loans with financial insurance	258,475	-	-	(271,619)	**(13,144)**
Total	**256,183**	**-**	**(1,935)**	**(271,619)**	**(17,371)**

31. December 2018				
Financial assets subject to netting agreements	**Financial assets gross amount**	**Received monetary collaterals**	**Received non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivatives	5,597	25,120	-	**30,717**
Total	**5,597**	**25,120**	**-**	**30,717**
Financial liabilities subject to netting agreements	**Financial liabilities gross amount**	**Given monetary collaterals**	**Given non-monetary collaterals**	**Net amount after potential netting**
Derivatives	(684)	-	-	**(684)**
Received repo loans/ Loans with financial insurance	256,137	-	(275,845)	**(19,708)**
Total	**255,453**	**-**	**(275,845)**	**(20,392)**

NOTE 34.3 - LIQUIDITY RISK

Liquidity, or the ability to fund increases in assets and meet obligations, is crucial to the ongoing viability of the Bank.

Liquidity risk management involves setting a strategy for the Bank, ensuring effective board and senior management oversight, as well as operating under a sound process for measuring, monitoring and controlling liquidity risk.

The Bank has access to a diverse funding base. Funds are raised using a broad range of instruments including various types of retail and corporate deposits, borrowings and share capital. This enhances funding flexibility, limits dependence on a single source of funds and generally lowers the funding cost.

The Bank strives to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of liabilities with a range of maturities. The Bank continually assesses the liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting business goals and targets set in terms of the Bank's overall strategy. Furthermore, the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy.

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

The Bank maintains a liquidity contingency plan. This plan identifies the early indicators, defines the responsibilities and actions to be taken in the event of liquidity crises.

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

On a daily basis the Bank calculates and monthly reports on Liquidity Coverage Ratio (LCR). The calculation is based on Delegated Act (EU) 2015/61, and Directive (EU) 575/2013.

LCR is a short-term liquidity indicator, which insures that a bank holds sufficient buffer of highly liquid and easily convertible asset that can be, in case of an emergency fast and with no major losses, converted into cash, and in the period of 30 days finance all planned and unplanned outflows.

LCR limit is set to 100% for Sberbank d.d.. During 2019 the Bank was compliant with LCR limit.

Liquidity position of a Bank is also managed through the assessment of an impact of specific potential events and/or of altered financial factors onto the financial standing of the Bank. During this process, both internal and external bank-specific factors are considered.

The calculation is based on the bi-weekly liquidity report which in addition to the contractual items also includes a projection of the liquidity positions. The projections are the result of the current activities of the individual business segments and of the budgeted values.

The following three stress scenarios are conducted:

1) **Bank specific scenario** (disruptions in the reputation of the Bank - at the same time, the situation on the market is stabile);
2) **Market-wide scenario** (disruptions on the market (reduced liquidity) - at the same time, the situation in the Bank is stable);
3) **Combined scenario** (combination of these two scenarios).

The scenarios are implemented by applying a haircut to the positions of the liquidity report, followed by the calculation of the cumulative liquidity gap which is a cumulative difference between cash inflows and outflows in each time bucket. Liquidity buffer, which consists of cash, deposits at CNB, securities and the committed line of credit of the Group, is added to the resulting curve. Survival horizon is a period during which the Bank is able to settle its obligations without additionally intervening in the assets / liabilities structure.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

The results of stress test for 2019 and 2018 are disclosed below:

31 December 2019						
Scenario	Indicator	up to 5 days	from 5 days to 1 month	from 1 to 3 months	from 3 to 6 month	from 6 do 12 month
Bank scenario	Liquidity gaps with liquidity buffer in ths HRK	2,404,326	2,515,486	1,590,346	552,781	(646,710)
Market scenario		2,417,328	2,628,083	1,919,593	1,149,463	408,867
Combined scenario		2,236,770	2,295,830	1,328,678	205,528	(1,097,212)

31 December 2018						
Scenario	Indicator	up to 5 days	from 5 days to 1 month	from 1 to 3 months	from 3 to 6 month	from 6 do 12 month
Bank scenario	Liquidity gaps with liquidity buffer in ths HRK	2,578,705	2,456,042	1,355,684	439,504	(374,794)
Market scenario		2,651,997	2,600,119	1,721,986	993,845	587,625
Combined scenario		2,453,290	2,283,271	1,129,134	151,651	(763,141)

Long term liquidity is controlled within the maturity structure of the Bank's assets and liabilities which is analysed by the data used to calculate NSFR (request for net stable funding ratio). The calculation is based on Regulation (EU) no. 575/2013, and is designed to improve the medium and long term liquidity in a way to limit the possibility of short-term financing, and encourage the improvement of maturity structure of assets and liabilities. Internal limit for NSFR is set at 106%.

Analysis of the financial liabilities

The report below shows the liability maturity structure of the undiscounted liabilities taking into account the earliest possible date of repayment. The Bank's financial liabilities without contracted maturity are treated as liabilities on demand.

2019 – Liabilities						
ths HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	17,000	411,000	721,000	-	-	**1,149,000**
Deposits from customers	3,245,000	789,000	2,709,000	614,000	331,000	**7,688,000**
Borrowings	-	50,000	80,000	281,000	197,000	**608,000**
Lease liability	-	3,000	10,000	27,000	59,000	**99,000**
	3,262,000	**1,250,000**	**3,510,000**	**895,000**	**528,000**	**9,445,000**

2018 – Obveze						
ths HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	50,000	345,000	441,000	-	-	**836,000**
Deposits from customers	2,509,000	1,079,000	2,321,000	755,000	210,000	**6,874,000**
Borrowings	-	17,000	57,000	178,000	345,000	**597,000**
	2,559,000	**1,441,000**	**2,819,000**	**933,000**	**555,000**	**8,307,000**

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

2019						
ths HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	355,836	-	-	-	-	**355,836**
Letters of credit	-	1,896	1,652	-	-	**3,549**
Undrawn commitments	240,121	-	-	-	-	**240,121**
Total at 31 December 2019	**595,957**	**1,896**	**1,652**	**-**	**-**	**599,506**

2018						
ths HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	290,507	-	-	-	-	**290,507**
Letters of credit	-	3,140	309	-	-	**3,449**
Undrawn commitments	277,128	-	-	-	-	**277,128**
Total at 31 December 2018	**567,635**	**3,140**	**309**	**-**	**-**	**571,084**

NOTE 34.4 – MARKET RISK

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates and equity prices.

NOTE 34.4.1 MARKET RISK –TRADING BOOK

Market risk management of the Trading book assets and liabilities is based on the methods prescribed by CNB and EBA, guidelines prescribed on the group level and internal policies.

For each type of financial instruments in the trading portfolio, the appropriate limits had been set depending on the risks that financial instruments are exposed to.

Volume limits and limits for maximum loss are prescribed and are monitored daily.

At the end of 2019, the Trading book consist of state bonds, foreign exchange forward and swap contracts.

Capital requirements for market risk exposure of the Trading book items are calculated using the methodology prescribed by the REGULATION (EU) No 575/2013.

NOTE 34.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK

Market risk for the banking book includes currency risk, interest rate risk and equity price risk (the Bank's exposure to equity price risk in the Banking book is not significant).

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of a Bank's financial condition to adverse movements in interest rates. Accepting this risk is a normal part of banking operations, however excessive interest rate risk can impose a significant threat to a Bank's earnings and capital base.

The primary form of the interest rate risk is the re-pricing risk which arises from timing differences in the maturity (for fixed rate) and re-pricing (for floating rate) of the Bank's assets, liabilities and off balance sheet positions.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Managing interest rate risk within the Basel framework is also coordinated on a group level and it is based on SAP application, which provides measures for interest rate risk management and possibility of detailed analysis of exposure to interest rate risk.

Sensitivity of the net interest income on changes of interest rates

The sensitivity of the net interest income is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year. The tables below provide overview of sensitivity of the Bank's earnings to ±200 bp reasonably possible movements in interest rates.

2019				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in ths HRK		in ths HRK
HRK	+200	2,731	-200	(2,731)
EUR	+200	8,700	-200	(8,700)
Others	+200	440	-200	(440)
2018				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in ths HRK		in ths HRK
HRK	+200	(30)	-200	30
EUR	+200	11,099	-200	(11,099)
Others	+200	931	-200	(931)

For the purpose of calculation of the effect on net interest income, interest sensitive assets and liabilities are classified as follows:

- Fixed rate assets and liabilities according to their maturity;
- Floating rate assets and liabilities according to the re-pricing date;
- Assets and liabilities with the interest rate where maturity or re-pricing date is not known are allocated to relevant time bucket according to the assumptions based on the historical data and market specifics.

Currency risk

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

Foreign currency exposure arises from credit, deposit, investment and other trading activities.

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

According to the legislation and internally set limits, the currency risk exposure is regularly monitored for each currency and for the overall balance and off balance sheet positions that are denominated or linked to foreign currency.

The Bank directs its business activities by trying to minimise the gap between assets and liabilities denominated in or linked to foreign currency, and maintaining the daily business activities in accordance with market movements.

31. December 2019					31. December 2018
Assets	**HRK**	**EUR**	**Other**	**Total**	
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	2,381,976	133,543	5,601	2,521,120	1,903,395
Placements with and loans to other banks	2,043	598,160	169,693	769,895	978,183
Financial assets at fair value through profit or loss	92,063	129,673	-	221,736	103,788
Loans and advances to customers	1,747,859	4,711,437	22,106	6,481,403	5,922,388
Financial assets at fair value through other comprehensive income	284,728	505,798	-	790,526	534,569
Total assets	**4,508,669**	**6,078,611**	**197,400**	**10,784,680**	**9,442,323**
Liabilities					
Deposits from banks	134,779	1,010,694	-	1,145,472	834,212
Financial liabilities at fair value through profit or loss	2,292	-	-	2,292	684
Deposits from customers	3,716,934	3,731,938	190,009	7,638,881	6,814,283
Other borrowings	583,904	3,448	-	587,352	572,344
Subordinated liabilities	-	201,106	-	201,106	148,432
Total liabilities	**4,437,909**	**4,947,186**	**190,009**	**9,575,104**	**8,369,955**

Sensitivity on currency changes

Sensitivity to currency risk is calculated as the effect of the unfavourable change in foreign exchange applied on the exposure.

The table below shows the currencies to which the Bank has significant exposure, and the effect on the income statement of the change in these currencies applied to the overall Bank's position.

	31. December 2019		31. December 2018	
	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)
EUR	5%	(11,450)	5%	(4,354)

NOTE 34.5 - OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

Operational risk is a risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, and includes legal risk.

The Bank is continuously making improvements of the system for managing operational risks in accordance with the Basel framework, local regulations and Group policies.

Yearly review of internal documents for operational risk management is regularly performed.

Operational risk analysis (Operational Risk self-assessment) is conducted yearly in the Bank, where the potentially most risk-bearing internal processes in respect of operational risks are successfully identified and are subject to an in-depth analysis. Where deemed necessary, additional controls and risk mitigating measures have been defined by the Bank.

Group methodology for Scenario analysis is implemented in the Bank. The Bank uses scenario analysis for identifying rare material

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

risks (also those potential risks that haven't occurred yet) and control system deficiencies (developing mitigation actions). Scenario analyses are conducted annually with the possibility of ad-hoc scenario analysis.

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

Furthermore, raising awareness of Operational risk is done through education, and also within the regular internal education of new employees. We have made additional customization of on-line OpRisk testing, by dedicated business areas. Education is conducted by the Operational risk department.

All events caused by operational risks regardless of whether they resulted in a loss for the Bank are entered and administrated in the OpRisk database. Based on these data possible additional measures/controls are defined and implemented. Changes in process of collection of events caused by operational risk and reporting on these events were also implemented to be aligned with Group methodology.

The Bank has the Early warning system – Key Risk Indicators (KRI) which was developed on the Group level. Key Risk Indicators are implemented and administrated in the OpRisk database, which are included in the operational risk reports.

In 2019 the Bank continued to review and improve the internal control system (based on the underlying Group policy and the CNB regulations). There are two types of controls – operational controls and management controls (which controls operational controls). The execution of management controls is monitored through the OpRisk database and is on monthly basis reported to the Risk committee.

The Bank is regularly doing review of outsourced services which is ground for managing outsourcing risk in the Bank. Bank informs the CNB on outsourcing of materially important activities (in accordance with the CNB Decision on Outsourcing).

In December 2019 Fraud management was transferred to Operational risk management.

The calculation of the capital requirement for operational risk (the Bank uses standard approach, according to Basel II regulations) is done on an annual basis and reported to the Group and the CNB.

NOTE 35 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments at fair value through profit or loss and financial instruments at fair value through other comprehensive income are measured at fair value.

Loans and receivables are measured at amortised cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

The following summarises the major methods and assumptions used in estimating the fair values of financial instruments.

Loans and advances

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

Bank and customer deposits

For demand deposits and deposits with no defined maturities, fair value is taken to be the amount payable on demand at the reporting date. The estimated fair value of fixed-maturity deposits is

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

Borrowings

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

a) Fair value hierarchy of financial instruments measured at fair value

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

At the end of 2019 the Bank classify as financial instrument in Level 3 category depositary receipts and convertible bonds from Fortenova. Investments in financial instruments provided in the Agrokor settlement proceeding are measured at fair value using the valuation techniques based on the sufficient data to measure fair value. Valuation is prepared maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

At the end of 2018 the Bank did not classify any financial instrument in Level 3 category of the fair value hierarchy. The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value according to the level of the fair value hierarchy.

31. December 2019				31. December 2018		
in ths. HRK	Level 1	Level 2	Level 3	in ths. HRK	Level 1	Level 2
Financial assets held for trading at FVTPL				**Financial assets held for trading at FVTPL**		
Derivatives				Derivatives		
Forward foreign exchange contracts	-	2,042	-	Forward foreign exchange contracts	-	5,597
Debt securities	33,012	-	-	Debt securities	98,191	-
Non-trading financial assets mandatorily at fair value through profit or loss				**Non-trading financial assets mandatorily at fair value through profit or loss**	-	-
Equity instruments	-	-	17,642	Equity instruments	-	-
Debt securities	-	-	71,767	Debt securities	-	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income				**Financial assets at fair value through other comprehensive income**		
Debt securities	790,385	-	-	Debt securities	534,428	-
Total assets	**923,397**	**2,042**	**89,409**	**Total assets**	**632,619**	**5,597**
Financial liabilities held for trading				**Financial liabilities held for trading**		
Derivatives				Derivatives		
Forward foreign exchange contracts	-	2,292	-	Forward foreign exchange contracts	-	684
Total liabilities		**2,292**		**Total liabilities**		**684**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

During 2019 and 2018 there were no transfers of assets within the fair value hierarchy levels.

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

b) Fair value hierarchy for financial instruments not measured at fair value

As at 31 December 2018 and 2019 cash reserves and balances with the Croatian National Bank, placements with and loans to other banks and loans and advances to customers are measured at amortised cost, but however due to nature of those transactions, contractual cash flows for loans and short-term maturity for cash reserves and placements it is considered that their carrying value approximates their fair value.

As at 31. December 2019			As at 31. December 2018		
in ths. HRK	Carrying value	Fair value	in ths. HRK	Carrying value	Fair value
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	2,521,120	2,521,120	Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,903,395	1,903,395
Placements with and loans to other banks	769,895	769,895	Placements with and loans to other banks	978,183	978,183
Loans and advances to customers	6,481,403	6,481,403	Loans and advances to customers	5,922,388	5,922,388
Total assets	**9,772,418**	**9,772,418**	**Total assets**	**8,803,966**	**8,803,966**
Deposits from banks	1,145,472	1,145,472	Deposits from banks	834,212	834,212
Deposits from customers	7,638,881	7,638,881	Deposits from customers	6,814,283	6,814,283
Other borrowings	587,352	587,352	Other borrowings	572,344	572,344
Subordinated liabilities	201,106	201,106	Subordinated liabilities	148,432	148,432
Total liabilities	**9,572,811**	**9,572,811**	**Total liabilities**	**8,369,272**	**8,369,272**

NOTE 36 – CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

The following table provides a reconciliation between the line items of the statement of financial position and categories of financial instruments

	Note	Non-trading financial instrments at FVTPL	Trading financial instrments at FVTPL	FVTPL Debt instruments	FVOCI Debt instrument	FVOCI Equity instrument	Amortised cost	Total carrying amount
Cash reserves and balances with the CNB	5	-	-	-	-	-	2,521,120	**2,521,120**
Placements with and loans to other banks	6	-	-	-	-	-	769,895	**769,895**
Financial assets at fair value through profit or loss	8	86,682	2,042	133,012	-	-	-	**221,736**
Loans and advances to customers	7	-	-	-	-	-	6,481,403	**6,481,403**
FVOCI financial assets	9	-	-	-	790,385	141	-	**790,526**
Total financial assets		**86,682**	**2,042**	**133,012**	**790,385**	**141**	**9,772,418**	**10,784,680**
Deposits from banks	12	-	-	-	-	-	1,145,472	**1,145,472**
Financial liabilities at fair value through profit or loss	16	-	2,292	-	-	-	-	**2,292**
Deposits from customers	13	-	-	-	-	-	7,638,881	**7,638,881**
Borrowings	14	-	-	-	-	-	587,352	**587,352**
Provisions for liabilities and charges	17	-	-	-	-	-	46,539	**46,539**
Subordinated liabilities	15	-	-	-	-	-	201,106	**201,106**
Total financial liabilities		**-**	**2,292**	**-**	**-**	**-**	**9,619,350**	**9,621,642**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders and their subsidiaries (mainly the Central Bank of the Russian Federation Group companies), the Supervisory and Managing Board members and other executive management (together "key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by key management personnel and their close family members. Bank is executing transactions with related parties using arm's length principle. The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Sberbank Europe AG, ultimate parent company Sberbank of Russia, and with other members of the Central Bank of the Russian Federation Group::

Assets	31. December 2019	31. December 2018
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - placements with banks	4,219	4,986
Parent		
Sberbank Europe AG- placements with banks	536,939	512,233
Sberbank Europe AG- other receivables	1,844	4,504
Sberbank Europe AG – other assets	443	-
Other related companies		
Sberbank Srbija A.D. Beograd- placement with banks	161	159
Sberbank BH d.d. – placement with banks	28	73
Sberbank banka d.d. - placements with banks	16,184	27,227
Sberbank banka d.d. – placement with clients	2,579	-
Sberbank Magyaroszagi ZRT - placements with banks	154	14
Sberbank CZ - placements with banks	9,109	8,331
Sberbank (Switzerland) AG – placements with banks	753	934
	572,413	**558,461**

Liabilities	31. December 2019	31. December 2018
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - deposits from banks	1,294	1,015
Sberbank of Russia - other liabilities	-	136
Parent		
Sberbank Europe AG - deposits from banks	599,194	520,712
Sberbank Europe AG - other liabilities	4,726	3,965
Sberbank Europe AG- borrowings	201,105	148,432
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - deposits from customers	619	4,455
Pronam nekretnine d.o.o – other liabilities	18	-
Sberbank banka d.d. - deposits from banks	156,057	245,528
Magyarorszagy Volksbank RT - deposits from banks	112,692	481
Sberbank BH d.d. - deposits from banks	371	994
Sberbank AD Banja Luka - deposits from banks	951	3,080
Sberbank CZ - deposits from banks	-	440
Sberbank CZ - other liabilities	331	-
	1,077,358	**929,238**

Off-balance-sheet	31. December 2019	31. December 2018
Parent		
Sberbank Europe AG – undrawn commitments	-	927,197
Sberbank Europe AG – guarantee for credit risk	-	6,260
Other related companies		
Sberbank Magyaroszagi ZRT - guarantee	744	742
Sberbank CZ – guarantee	74,426	74,176
Sberbank banka d.d. - guarantee	1,749	3,723
	76,919	**1,012,098**

At 31 December 2019 there were no loans and advances for which guarantees were obtained from Sberbank of Russia, or from Sberbank Europe AG (as presented above).

Key management personnel

The key management personnel relates to the members of the Management Board and procurators.

The key management personnel compensation in 2019 amounted to HRK 9,488 thousand (in 2018 HRK 13,560 thousand) and included gross salaries including benefits in kind. Out of these benefits, in 2019, the Bank made pension contributions into obligatory pension funds for key management personnel in the amount of HRK 527 thousand (2018: HRK 857 thousand).

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

	31. December 2019	31. December 2018
Assets		
Key management personnel	-	1
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	11,324	12,611
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	233	232

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2019

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Transactions with related parties were as follows:

2019	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	1,379	14	429	-	1,822
Fee and commission income	-	1	163	2	166
Net trading income	-	-	-	-	-
Other income	-	-	420	2	422
Total income	**1,379**	**15**	**1,012**	**4**	**2,410**
Interest expense	11,796	-	2,332	69	14,197
Fee and commission expense	2,628	25	1,047	1	3,701
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	9,488	9,488
Other expenses	2,304	291	10,261	-	12,857
Total expense	**16,728**	**316**	**13,640**	**9,558**	**40,243**

2018	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	305	26	185	-	516
Fee and commission income	-	1	150	1	152
Net trading income	-	-	-	-	-
Other income	-	-	444	-	444
Total income	**305**	**27**	**779**	**1**	**1,112**
Interest expense	9,629	-	1,246	83	10,958
Fee and commission expense	3,282	135	985	-	4,402
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	13,560	13,560
Other expenses	5,502	-	5,831	-	11,333
Total expense	**18,413**	**135**	**8,062**	**13,643**	**40,253**

During the 12 months of the year 2019 Sberbank d.d. didn't have any transactions with these related parties: JSC Sberbank AST, ALB Edv – Service GmbH, CJSC Bank Troika Dialog, SIB (Cyprus) limited, Sberbank India, Športsko Društvo Sberbank, Sberbank CIB (UK) Ltd, SBAG IT – Services GmbH, Sberbank Corporate University and Garay Centar Ingatlanforgalmazo.

There are no other companies or individual person that could be treated as related party, except those stated above.

NOTE 38 – EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread across mainland China and beyond, causing disruptions to businesses and economic activity. The Bank considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. As the situation is fluid and rapidly evolving, we do not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Bank. However, Bank expects that this outbreak will impact the financial assets measured at fair value and expected credit loss provisions for loans and advances to customers in 2020. Sberbank d.d. takes the

necessary measures to ensure adequate capacities in terms of liquidity management in order to monitor the development of the situation on the market and ensure in a timely manner an adequate level of liquidity of the Bank required to maintain prudential ratios and provide support to the customers.

Sberbank d.d. established a Crisis Management team, the primary objective being to plan the activities related to ensuring the Bank's critical business processes and safety of the Bank's employees. At its regular sessions, the Crisis Management team actively and regularly monitors status of press releases and information of the Croatian Public Health Institute, HR status in the Bank and impact of COVID-19 on the Bank's business processes. Also, the preventive actions have been taken to protect the employees and customers from the effects of COVID-19.

Furthermore, business continuity plans and test were updated for business-critical processes to ensure the required human resources and necessary IT infrastructure for smooth functioning of those processes in case of a pandemic. Sberbank d.d. has ensured all necessary IT infrastructure and equipment as well as remote access for the Bank's employees, to ensure the continuity of business-critical processes.

The Supreme Court published on March 10, 2020 its Decision in the so-called exemplary dispute raised over the validity of the CHF loan conversion agreements. The Supreme Court declared the conversion of the CHF loans valid and the conversion agreements (including any annexes thereto) produce valid legal effects regardless of the nullity of the provisions on the interest rate or currency clause in the initial CHF loan agreements. This SC verdict can reduce pressure and significantly alleviate the Bank's position in individual lawsuits currently pending on the account of the converted loans. In all other individual disputes not covered by this SC ruling, the positions of the parties remain unchanged.

Appendix

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Pursuant to the Decision of the Croatian National Bank's on structure and content of bank's annual financial statements from 9th of May 2018 (NN 42/2018) bellow we present the required forms for the Bank for the year ended 31 December 2019 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies is given in the notes to the financial statements. Information important for better understanding of certain positions of the balance sheet, profit and loss account, changes in equity as well as cash flow statement are also included in the notes.

Reconciliation between forms presented below and primary financial statements is presented in Appendix 2.

,

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Form "Statement of financial position (Balance sheet)" as at 31 December 2019

	Assets	31. December 2019	31. prosinca 2018
1.	**Cash, cash balances at central banks and other demand deposits (from 2. to 4.)**	**1,994,186,010**	**1,748,689,222**
2.	Cash on hand	188,002,706	172,804,813
3.	Cash balances at central banks	1,670,917,293	1,207,143,066
4.	Other demand deposits	135,266,011	368,741,343
5.	**Financial assets held for trading (from 6. to 9,)**	**135,054,346**	**103,788,346**
6.	Derivatives	2,041,920	5,597,339
7.	Equity instruments	-	-
8.	Debt securities	133,012,426	98,191,007
9.	Loans and advances	-	-
10.	**Non-trading financial assets mandatorily at fair value through profit or loss (from 11. to 13.)**	**86,682,176**	**-**
11.	Equity instruments	17,096,223	-
12.	Debt securities	69,585,953	-
13.	Loans and advances	-	-
14.	**Financial assets designated at fair value through profit or loss (15. + 16.)**	**-**	**-**
15.	Debt securities	-	-
16.	Loans and advances	-	-
17.	**Financial assets at fair value through other comprehensive income (from 18. to 20.)**	**790,525,781**	**534,569,148**
18.	Equity instruments	141,000	141,000
19.	Debt securities	790,384,781	534,428,148
20.	Loans and advances	-	-
21.	**Financial assets at amortised cost (22. + 23.)**	**7,778,231,506**	**7,055,277,288**
22.	Debt securities	13,244,775	-
23.	Loans and advances	7,764,986,731	7,055,277,288
24.	**Derivatives – Hedge accounting**	**-**	**-**
25.	**Fair value changes of hedged items in portfolio hedge of interest rate risk**	**-**	**-**
26.	**Investments in subsidiaries, joint ventures and associates**	**-**	**-**
27.	**Tangible assets**	**119,086,798**	**38,313,635**
28.	**Intangible assets**	**76,333,155**	**74,062,545**
29.	**Tax assets**	**40,664,422**	**62,941,934**
30.	**Other assets**	**25,667,195**	**21,608,977**
31.	**Non-current assets and disposal groups classified as held for sale**	**-**	**-**
32.	**TOTAL ASSETS (1. + 5. + 10. + 14. + 17. + 21. + from 24. to 31.)**	**11,046,431,389**	**9,639,251,095**

	Liabilities	31. December 2019	31. prosinca 2018
33.	**Financial liabilities held for trading (from 34. to 38.)**	**2,292,138**	**683,513**
34.	Derivatives	2,292,138	683,513
35.	Short positions	-	-
36.	Deposits	-	-
37.	Debt securities issued	-	-
38.	Other financial liabilities	-	-
39.	**Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (from 40. to 42.)**	**-**	**-**
40.	Deposits	-	-
41.	Debt securities issued	-	-
42.	Other financial liabilities	-	-
43.	**Financial liabilities measured at amortised cost (from 44. to 46.)**	**9,656,555,449**	**8,369,271,347**
44.	Deposits	9,572,811,249	8,369,271,347
45.	Debt securities issued	-	-
46.	Other financial liabilities	83,744,200	-
47.	**Derivatives – Hedge accounting**	**-**	**-**
48.	**Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk**	**-**	**-**
49.	**Provisions**	**60,030,420**	**37,651,814**
50.	**Tax liabilities**	**-**	**-**
51.	**Share capital repayable on demand**	**-**	**-**
52.	**Other liabilities**	**117,782,180**	**109,033,319**
53.	**Liabilities included in disposal groups classified as held for sale**	**-**	**-**
54.	**TOTAL LIABILITIES (33. + 39. + 43. + from 47. to 53.)**	**9,836,660,187**	**8,516,639,993**
	Equity	**31. December 2019**	**31. prosinca 2018**
55.	**Capital**	**615,623,000**	**615,623,000**
56.	**Share premium**	**915,045,100**	**915,045,100**
57.	**Equity instruments issued other than capital**	**-**	**-**
58.	**Other equity**	**-**	**-**
59.	**Accumulated other comprehensive income**	**12,824,160**	**12,554,202**
60.	**Retained earnings**	**(440,922,269)**	**(508,819,656)**
61.	**Revaluation reserves**	**-**	**-**
62.	**Other reserves**	**20,311,070**	**20,311,070**
63.	**(-) Treasury shares**	**-**	**-**
64.	**Profit or loss attributable to owners of the parent**	**86,890,141**	**67,897,386**
65.	**(-) Interim dividends**	**-**	**-**
66.	**Minority interest [Non-controlling interests]**	**-**	**-**
67.	**TOTAL EQUTIY (from 55. to 66.)**	**1,209,771,202**	**1,122,611,102**
68.	**TOTAL EQUITY AND LIABILITIES (54. + 67.)**	**11,046,431,391**	**9,639,251,095**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Form "Income statement" for the year ended 31 December 2019

		2019	2018
1.	Interest income	345,322,779	330,673,927
2.	(Interest expenses)	(71,580,712)	(65,396,754)
3.	(Expenses on share capital repayable on demand)	-	-
4.	Dividend income	-	-
5.	Fee and commission income	88,028,863	80,718,036
6.	(Fee and commission expenses)	(24,627,375)	(21,430,757)
7.	Gains or (-) losses on derecogn, of financial assets and liab, not measured at fair value through profit or loss, net	102,600	-
8.	Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net	19,442,451	25,783,485
9.	Gains or (-) losses on non-trading financial assets mandatorily at fair value through profit or loss, net	7,157,541	-
10.	Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net	-	-
11.	Gains or (-) losses from hedge accounting, net	-	-
12.	Exchange differences [gain or (-) loss], net	5,337,940	(5,453,190)
13.	Gains or (-) losses on derecognition of non-financial assets, net	1,213,927	(5,569,129)
14.	Other operating income	11,889,521	7,373,808
15.	(Other operating expenses)	(17,484,825)	(15,414,853)
16.	**TOTAL OPERATING INCOME, NET (1. – 2. – 3. + 4. + 5. – 6. + from 7. to 14. – 15.)**	**364,802,710**	**331,284,573**
17.	(Administrative expenses)	(175,805,461)	(196,204,969)
18.	(Depreciation)	(35,601,452)	(21,084,539)
19.	Modification gains or (-) losses, net	-	-
20.	(Provisions or (-) reversal of provisions, net	(22,585,535)	(10,198,596)
21.	(Impairment or (-) reversal of impairment on financial assets, not measured at fair value through profit or loss)	(21,149,260)	(20,087,943)
22.	(Impairment or (-) reversal of impairment of investments in subsidiaries, joint ventures and associates)	-	-
23.	(Impairment or (-) reversal of impairment on non-financial assets)	(564,805)	(302,921)
24.	Negative goodwill recognised in profit or loss	-	-
25.	Share of the profit or (-) loss of investments in subs,, JV and associates accounted for using the equity method	-	-
26.	Profit or (-) loss from non-current assets and disp, groups class, as held for sale not qualifying as disc, op,	-	-
27.	**PROFIT OR (-) LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS (16. – 17. – 18. + 19. – from 20. to 23. + from 24. to 26.)**	**109,096,197**	**83,405,605**
28.	(Tax expense or (-) income related to profit or loss from continuing operations)	(22,206,056)	(15,508,218)
29.	**PROFIT OR (-) LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS (27. – 28.)**	**86,890,141**	**67,897,387**
30.	**Profit or (-) loss after tax from discontinued operations (31. – 32.)**	**-**	**-**
31.	Profit or (-) loss before tax from discontinued operations	-	-
32.	(Tax expense or (-) income related to discontinued operations)	-	-
33.	**PROFIT OR (-) LOSS FOR THE YEAR (29. + 30.; 34. + 35.)**	**86,890,141**	**67,897,387**
34.	Attributable to minority interest [non-controlling interests]	-	-
35.	Attributable to owners of the parent	-	-

Form 'Statement of comprehensive income' for the year ended 31 December 2019

Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2019

		2019	2018
1.	**Profit or (-) loss for the year**	**86,890,141**	**67,897,387**
2.	**Other comprehensive income (3. + 15.)**	**269,959**	**(4,007,893)**
3.	**Items that will not be reclassified to profit or loss (from 4. to 10. + 13. + 14.)**	**-**	**-**
4.	Tangible assets	-	-
5.	Intangible assets	-	-
6.	Actuarial gains or (-) losses on defined benefit pension plans	-	-
7.	Non-current assets and disposal groups held for sale	-	-
8.	Share of other recognised income and expense of entities accounted for using the equity method	-	-
9.	Fair value changes of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income, net	-	-
10.	Gains or (-) losses from hedge accounting of equity instruments at fair value through other comprehensive income, net	-	-
11.	Fair value changes of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income [hedging instrument]	-	-
12.	Fair value changes of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income [hedging instrument]	-	-
13.	Fair value changes of financial liabilities at fair value through profit or loss attributable to changes in their credit risk	-	-
14.	Income tax relating to items that will not be reclassified	-	-
15.	**Items that may be reclassified to profit or loss (from 16. to 23.)**	**269,959**	**(4,007,893)**
16.	Hedge net investments in foreign operation (effective portion)	-	-
17.	Foreign currency translation	-	-
18.	Cash flow hedges [effective portion]	-	-
19.	Hedging instruments [not designated elements]	-	-
20.	Debt instruments at fair value through other comprehensive income	329,218	(4,578,450)
21.	Non-current assets and disposal groups held for sale	-	-
22.	Share of other recognised income and expense of Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	-	-
23.	Income tax relating to items that may be reclassified to profit or (-) loss	(59,259)	570,557
24.	**Total comprehensive income for the year (1.+2.; 25. + 26.)**	**87,160,099**	**63,889,494**
25.	Attributable minority interest (Non-controlling interest)	-	-
26.	Attributable to owners of the parent	-	-

Sberbank d.d. Annual report 2019

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2019

									Minority interests						
	Sources of equity changes	Capital	Share premium	Equity instruments issued other than Capital	Other equity	Accumulated other comprehensive income	Retained earnings	Revaluation reserves	Other reserves	Treasury shares	Profit (-) loss attributable to owners of the partner	(-) Interim dividends	Accumulated other comprehensive income	Other income	Total
1.	**Opening balance [before restatement]**	615,623,000	915,045,100	-	-	12,554,202	(508,819,656)	20,311,070	-	-	67,897,387	-	-	-	1,122,611,102
2.	Effects of correction of errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Effects of change in accounting policies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	**Opening balance [current period]**	615,623,000	915,045,100	-	-	12,554,202	(508,819,656)	20,311,070	-	-	67,897,387	-	-	-	1,122,611,102
5.	Issuance of ordinary shares														
6.	Issuance of preference shares														
7.	Issuance of other equity instruments														
8.	Exercise or expiration of other equity instruments issues														
9.	Conversion of debt equity														
10.	Capital reduction														
11.	Dividends														
12.	Sale or cancellation of treasury shares														
13.	Purchase of treasury shares														
14.	Reclassification of financial instruments from equity to liability														
15.	Reclassification of financial instruments from liability to equity														
16.	Transfers among components of equity						67,897,387				(67,897,387)				-
17.	Equity increase or (-) decrease resulting from business combinations														
18.	Share based payments														
19.	Other increase or (-) decrease in equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.	Total comprehensive income for the year					269,958					86,890,141				87,161,099
21.	**Closing Balance [current period]**	615,623,000	915,045,100	-	-	12,824,160	(440,922,269)	20,311,070	-	-	86,890,141	-	-	-	1,209,771,202

Sberbank d.d. Annual report 2019

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2018

									Minority interests						
	Sources of equity changes	Capital	Share premium	Equity instruments issued other than Capital	Other equity	Accumulated other comprehensive income	Retained earnings	Revaluation reserves	Other reserves	Treasury shares	Profit (-) loss attributable to owners of the partner	(-) Interim dividends	Accumulated other comprehensive income	Other income	Total
1.	**Opening balance [before restatement]**	**615,623,000**	**915,045,100**	**-**	**-**	**15,153,406**	**(289,096,082)**	**20,311,070**	**-**	**-**	**(135,816,084)**	**-**	**-**	**-**	**1,141,220,410**
2.	Effects of correction of errors														
3.	Effects of change in accounting policies					**1,408,688**	(83,907,490)								(82,498,803)
4.	**Opening balance [current period]**	**615,623,000**	**915,045,100**	**-**	**-**	**16,562,094**	**(373,003,573)**	**20,311,070**	**-**	**-**	**(135,816,084)**	**-**	**-**	**-**	**1,058,721,607**
5.	Issuance of ordinary shares														
6.	Issuance of preference shares														
7.	Issuance of other equity instruments														
8.	Exercise or expiration of other equity instruments issues														
9.	Conversion of debt equity														
10.	Capital reduction														
11.	Dividends														
12.	Sale or cancellation of treasury shares														
13.	Purchase of treasury shares														
14.	Reclassification of financial instruments from equity to liability														
15.	Reclassification of financial instruments from liability to equity														
16.	Transfers among components of equity						(135,816,083)				135,816,084				-
17.	Equity increase or (-) decrease resulting from business combinations														
18.	Share based payments														
19.	Other increase or (-) decrease in equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.	Total comprehensive income for the year					(4,007,892)					67,897,387				63,889,495
21.	**Closing Balance [current period]**	**615,623,000**	**915,045,100**	**-**	**-**	**12,554,202**	**(508,819,656)**	**20,311,070**	**-**	**-**	**67,897,387**	**-**	**-**	**-**	**1,122,611,102**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2019

	OPERATING ACTIVITIES FOR INDIRECT METHOD	2019	2018
9.	Profit/(loss) before tax	109,096,197	83,405,604
10.	Impairment losses and provisions	43,734,796	30,286,539
11.	Depreciation	35,601,452	21,084,539
12.	Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	2,682,969	(5,755,162)
13.	(Gains)/losses from sale of tangible assets	-	-
14.	Other (gains)/losses	(6,551,867)	11,022,319
	Cash flow from operating activities in operating assets and liabilities		
15.	Deposits with the Croatian National Bank	(138,374,264)	(6,289,398)
16.	Deposits with banks and loans to financial institutions	(25,506,408)	(348,004,228)
17.	Loans to other customers	(566,978,032)	(746,091,333)
18.	FVOCI Securities and other financial instruments	-	-
19.	Securities and other financial instruments held for trading	(31,266,000)	(101,608,151)
20.	Securities and other financial instruments which are not traded, but are designated at fair value through profit and loss	(86,682,176)	-
21.	Securities and other financial instruments which are measured at fair value through profit and loss	-	-
22.	Securities and other financial instruments at amortised cost	(13,244,775)	-
23.	Other assets	18,219,293	30,024,525
24.	Deposits at financial institutions	112,409,711	351,149,670
25.	Demand deposits from customers	659,007,630	611,397,052
26.	Savings deposits	11,412,187	(60,320,809)
27.	Term deposits	353,028,410	193,350,205
28.	Derivative liabilities and other liabilities for sale	1,608,626	(2,555,604)
29.	Other liabilities	92,765,675	(33,457,170)
30.	Interest received from operating activities [indirect method]	-	-
31.	Received dividends [indirect method]	-	-

32.	Paid interest from operating activities [indirect method]	-	-
33.	Income tax paid	(22,206,056)	(15,508,218)
34.	**Net cash flow from operating activities (from 1. to 33.)**	**548,757,368**	**12,130,380**
	Investment activities		
35.	Receipt from sale/(payment for buying) of tangible and intangible assets	(118,645,226)	(9,237,093)
36.	Receipt from sale/(payment for buying) of investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
37.	Receipt from sale/(payment for buying) of securities and other financial instruments held to maturity	(255,686,675)	(114,604,717)
38.	Dividend income	-	-
39.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
40.	**Net cash flow from investing activities (from 35. to 39.)**	**(374,331,901)**	**(123,841,810)**
	Financial activities		
41.	Net increase /(decrease) of borrowings	15,083,804	(377,871,527)
42.	Net increase /(decrease) of issued debt securities	-	-
43.	Net increase /(decrease) of subordinated and hybrid instruments	52,598,160	73,215,020
44.	Receipts from transmitted share capital	-	-
45.	(Dividends paid)	-	-
46.	Other receipts/(payments) from operating activities	-	-
47.	**Net cash flow from financial activities (from 41. to 46.)**	**67,681,964**	**(304,656,507)**
48.	**Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (34. + 40. + 47.)**	**242,107,431**	**(416,367,937)**
49.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**1,748,689,222**	**2,174,333,794**
50.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	3,389,357	(9,276,635)
51.	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**1,994,186,010**	**1,748,689,222**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements For the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK)

Note 'Off balance sheet items' as at 31 December 2019

		31. December 2019	31. December 2018
1.	Guarantees	361,165,190	298,926,153
2.	Letters of credit	3,556,879	3,468,176
3.	Bills of exchange	-	-
4.	Undrawn commitments	242,491,460	282,328,983
5.	Other risk off-balance items	-	-
6.	Futures	-	-
7.	Options	-	-
8.	Swap	-	-
9.	Forwards	4,781,387,968	3,314,251,850
10.	Other derivatives	-	-

Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK '000)

ANNUAL REPORT (AR)		From „Balance sheet" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Cash and balance with the Croatian National Bank	2,521,120	Cash, cash balances at central banks and other demand deposits	1,994,186	526,934	526,934; CNB – Financial assets at amortised cost
Placements with and loans to banks	769,895		-	769,895	769,895; CNB – Financial assets at amortised cost
Fair value through other comprehensive income financial asset	790,526	Financial assets at fair value through other comprehensive income	790,526	-	-
Debt securities held for trading Derivative financial instruments – positive fair value Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	133,012 2,042 86,682	Financial assets held for trading Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	135,054 86,682	-	-
	-	Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-
Loans and advances to customers	6,481,403	Financial assets at amortised cost	7,778,232	(1,296,829)	(526,934); AR – Cash and balance with CNB (769,895); AR – Placements with and loans to banks
	-	Derivatives – Hedge accounting	-	-	-
	-	Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	-	-	-
	-	Investment in subsidiaries, joint ventures and associates	-	-	-
Property and equipment	130,773	Tangible assets	119,087	13,401	13,401; CNB – Intangible assets
Intangible assets	64,169	Intangible assets	76,333	(13,401)	(13,301); AR – Tangible assets (478); AR – Other assets
Other assets	26,145	Other assets	25,667	478	478; AR – Intangible assets
Current tax assets Deferred tax assets	40,664	Tax assets	40,664	-	-
TOTAL ASSETS	**11,046,431**	**TOTAL ASSETS**	**11,046,431**	**-**	-

Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK'000)

ANNUAL REPORT (AR)		Form "Balance sheet" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Deposits from banks Deposits from customers Borrowings Subordinated liabilities	1,145,472 7,638,881 587,352 201,106	Financial liabilities measured at amortised cost	9,656,555	(83,744)	(83,744); AR – Other liabilites
Financial liabilities at fair value through profit or loss	2,292	Financial liabilities held for trading	2,292	-	-
	-	Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	-	-	-
	-	Derivatives – Hedge accounting	-	-	-
	-	Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	-	-	-
Provision for liabilities and charges	46,539	Provisions	60,030	(13,491)	(13,491); AR – Other liabilities
	-	Tax liabilities	-	-	-
	-	Share capital repayable on demand	-	-	-
Other liabilities	215,018	Other liabilities	117,783	97,235	13,491; CNB – Provisions 83,744; CNB – Financial liabilities measured at amor. cost
TOTAL LIABILITIES	**9,836,660**	**TOTAL LIABILITiES**	**9,836,660**		
Share capital	615,623	Capital	615,623	-	-
Share premium	915,045	Share premium	915,045	-	-
	-	Equity instruments issued other than capital	-	-	-
	-	Other equity	-	-	-
Fair value reserve	12,824	Accumulated other comprehensive income	12,824	-	-
Accumulated losses	(354,032)	Retainted earnings Profit or loss attributable to owners of the parent	(440,922) 86,890	-	-
	-	Revaluation reserves	-	-	-
Other reserves	20,311	Other resewrves	20,311	-	-
	-	(-) Treasury shares	-	-	-
	-	(-) Interim dividends	-	-	-
	-	Minority interest [non-controlling interest]	-	-	-
TOTAL EQUITY	**1,209,771**	**TOTAL EQUITY**	**1,209,771**	**-**	**-**
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**11,046,431**	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**	**11,046,431**	**-**	**-**

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Interest and similar income	342,007	Interest income	345,323	(3,316)	(2,120); AR - Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net (1,196); AR - Gains or (-) losses on financial assets mandatorily at fair value through profit or loss, net
Interest expense and similar charges	(71,581)	(Interest expenses)	(71,581)	-	-
Net interest income	270,426		273,742	(3,316)	-
		(Expenses on share capital repayable on demand)	-	-	-
		Dividend income	-	-	-
Fee and commission income	88,029	Fee and commission income	88,029	-	-
Fee and commission expenses	(24,627)	(Fee and commission expense)	(24,627)	-	-
Net fee and commission income	63,402		63,402	-	-
Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities	35,254	Gains or (-) losses on derecognition of financial assets and liabilities not measuredat fair value through profit or loss, net	103	3,316	3,316; CNB – Interest income
		Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net	19,442		
		Gains or (-) losses on financial assets mandatorily at fair value through profit or loss, net	7,158		
Net gains and losses from FVOCI investment securities	103	Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net	-		
		Gains or (-) losses from hedge accounting, net	-		
		Exchange differences [gain or (-) loss], net	5,338		
	-	Gains or (-) losses on derecognition of non-financial assets, net	1,213	(1,213)	(1,213); AR – Other operating income/(expenses)
Other operating income	13,103	Other operating income	11,890	1,213	1,213; CNB - Gains or (-) losses of non-financial assets, net
Other operating (expense)	-	(Other operating expenses)	(17,485)	17,485	17,485; AR – OPERATING EXPENSES
Net trading and other income	48,460		-	-	-
Operating income	382,288	Total operating income	364,803	17,485	-
Operating expenses Personnel expenses	(125,410) (103,482)	(Administrative expenses) (Depreciation)	(175,806) (35,601)	(17,485)	(17,485); CNB – Other operating expenses

Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

(All amounts are expressed in HRK'000)

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
		Modification gains or (-) losses, net	-		
		(Provisions or (-) reversal of provisions)	(22,586)		
		(Impairment or (-) reversal of impairment on financial assets not measured at fair value through profit or loss)	(21,149)		
		(Impairment or (-) reversal of impairment of investments in subsidiaries, joint ventures and associates)	-		
Impairment losses and provisions	(44,300)	(Impairment or (-) reversal of impairment on non-financial assets)	(565)	-	-
		Negative goodwill recognised in profit or loss	-		
		Share of the profit or (-) loss of investments in subsidiaries, joint ventures and associates accounted for using the equity method	-		
		Profit or (-) loss from non-current assets and disposal groups classified as held for sale not qualifying as discontinued operations	-		
Profit/(loss) before tax	109,096	Profit or (-) loss before tax from continuing operations	109,096	-	-
Income tax	(22,206)	(Tax expense or (-) income related to profit or loss from continuing operations)	(22,206)	-	-
		Profit or (-) loss after tax from continuing operations	86,890	-	-
		Profit or (-) loss after tax from discontinued operations	-	-	-
		Profit or (-) loss before tax from discontinued operations	-	-	-
		(Tax expense or (-) income related to discontinued operations)	-	-	-
Profit/(loss) for the year	86,890	Profit or (-) loss for the year	86,890	-	-

Independent auditor's report

To the Owner of Sberbank d.d.

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respect, the financial position of Sberbank d.d. (the "Bank") as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the statutory accounting regulations for banks in the Republic of Croatia as defined in Note 1 to the financial statements.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 16 April 2020..

What we have audited

The Bank's financial statements comprise:

- statement of financial position as at 31 December 2019;
- statement of comprehensive income for the year then ended;
- statement of changes in equity for the year then ended;
- statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting powlicies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

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

Independence

We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

To the best of our knowledge and belief, we declare that we have not provided non-audit services that are prohibited under Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014, and furthermore, we have not provided any non-audit services to the Bank in the period from 1 January 2019 to 31 December 2019..

Our audit approach

Overview

Materiality

- **HRK 10 million, which represents 0.85% of net assets.**

Key audit matters

- **Impairment to loans and advances to customers**

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Bank, the accounting processes and controls, and the industry in which the Bank operates.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, if any, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole..

Independent auditor's report

To the Owner of Sberbank d.d.

Overall Bank materiality

HRK 10 million

How we determined it

0.85 % of net assets

Rationale for the materiality benchmark applied

We chose net assets as the benchmark because it is the benchmark against which the performance of the Bank is measured, in terms of their market share and customer base. In addition, there is strong focus on regulatory compliance measured by the adequacy of the capital (net assets).

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter
Impairment provisions for loans and advances to customers
As at 31 December 2019, the Bank had booked impairment provisions to loans and advances to customers in the amount of 331,240 thousand HRK. The following notes to the financial statements describe information related to loans and advances and their impairment: Note 7 Loans and advances to customers to the financial statements, note 3 Specific accounting policies, note 4 Estimates and judgements and note 34.2. Credit risk. Impairment provisions are the management's best estimate of expected credit losses on loans and advances to customers portfolio at the reporting date. The amount of the provisions is determined in accordance with accounting regulations applicable to banks in Croatia as explained in Note 3 to the financial statements. The Bank applies a three-stage model for calculating expected credit losses, based on changes in credit risk since initial recognition. For loans in Stage 1 and Stage 2, the Bank applied IFRS 9 methodology, however the impairment provision has been determined as minimum of 0.8% of exposure to which it applies as prescribed by Croatian National Bank. For loans in Stage 3 individually assessed, impairment provision is determined as the difference between the book value and the recoverable amount, which represents the net present value of future cash flows, including amounts recoverable from collaterals, discounted by original effective interest rate. We focused on this area because of the significance of these items in the Bank's financial statements and the fact that there is a judgement involved in application of the guidance for calculation of expected credit losses defined by IFRS 9 methodology and Croatian National Bank requirements.

How our audit addressed the key audit matter
We tested controls for approving and monitoring of loans and advances to customers, including appropriateness of classification of loans and calculation of days past due. We have selected sample of loans and advances to customers with the focus on exposures with potentially highest impact on the financial statements due to their size and/or risk profile as well as exposures that we considered as highly risky, such as restructured and non-performing exposures, for which we have verified valuation methodology and appropriateness of staging and for which we recalculated impairment provision. For Stage 1 and Stage 2 portfolio we have reviewed expected credit loss calculation methodology and polices for impairment provisions recognized, while for stage 3 we have reviewed supporting documentation and discussed any issues with responsible personnel in the Bank. For individually impaired exposures, we have assessed key assumptions used in recovery scenarios, such as future cash flow estimates and recoverable value of collateral to ensure the exposures have been classified and measured in accordance with accounting regulations applicable to banks in Croatia. Furthermore, we evaluated whether key components of expected credit loss calculation are correctly incorporated in the models and tested on a sample basis the correctness of stage allocation according to the relevant policies in order to conclude on appropriateness of impairment provision as per Croatian National Bank's requirements and any significant deviations to IFRS.

Reporting on other information including the Management Report

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Management Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Management Report, we also performed procedures required by the Accounting Act in Croatia. Those procedures include considering whether the Management Report is prepared in accordance with the requirements of Article 21 of the Accounting Act.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the information given in the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent, in all material respects, with the financial statements;
- the Management Report has been prepared in accordance with the requirements of Article 21 of the Accounting Act.

If based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report and in light of the knowledge and understanding of the Bank and its environment obtained in the course of the audit, we conclude that there is a material misstatement in the other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the statutory accounting regulations for banks in the Republic of Croatia as defined in note 1 to the financial statements and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an independent auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Bank's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our independent auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate,

Independent auditor's report

To the Owner of Sberbank d.d.

to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our independent auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our independent auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on other legal and regulatory requirements

Appointment

We were first appointed as auditors of the Bank on 6 March 2019. This is initial year audit engagement.

Forms in accordance with regulatory requirements

Based on the Decision on the structure and content of annual financial statements of credit institutions (Official Gazette 42/18), "Decision"), the Management Board of the Bank prepared the forms according to Croatian National Bank requirements for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019 presented in Appendix 1, entitled the "Statement of financial position (Balance sheet)" and note "Off-balance sheet items" as at 31 December 2019, "Income statement", "Statement of comprehensive income", "Statement of changes in shareholders' equity" and "Cash flow statement" for the year then ended (the "Forms"), together with information to reconcile the Forms to the Bank's financial statements. The Bank's management is responsible for the preparation of these forms and information on reconciliation and they do not represent an integral part of these audited financial statements, but contain information required by the Decision. The financial information in the forms is derived from the Bank's audited financial statements prepared in accordance with statutory accounting regulations for banks in the Republic of Croatia as presented in Appendix 2 and adjusted for the purposes of the Decision.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb

16 April 2020

Siniša Dušić
Certified auditor and Board member

Report of the Supervisory board of Sberbank d.d.

To the Owner of Sberbank d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Supervisory board

ZAGREB, 27 March 2020

The Supervisory board held 3 meetings in the year 2019 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Sberbank d.d. Zagreb were determined.

In 2019 the Supervisory board was regularly informed of the situation in the Bank in meetings of the Supervisory board, through reports of the Managing board given outside of the meetings of the Supervisory board and through direct reports of the Internal Audit.

Sberbank d.d. operates to the fullest in accordance with the law, with the internal regulations of the Bank and with the decisions of the General Meeting of the Shareholders.

The financial reports for 2019 have been audited by the company PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb and they provided their positive opinion on the real and objective presentation of results and business operating of the Bank.

The financial reports for the year 2019 have been generated in accordance with the accounting records of Sberbank d.d. and they show the actual state of the assets and operations of the Bank.

The Supervisory board, on its meeting held in April 2020, approves the financial reports for year 2019, the Balance sheet as per December 31, 2019, the Income Statement for year 2019, the Report on cash flow for year 2019, and approves the proposal of the Managing board on return usage for year 2019.

It is the proposal of the Supervisory board to the General Meeting to accept the proposed Decision on return usage far year 2019.

The Supervisory board wishes to thank ali of the employees of Sberbank d.d. Zagreb for their efforts, and the Managing board for excellent cooperation and successful work during the last business year.

Supervisory board:
President:
Aleksei Mikhailov