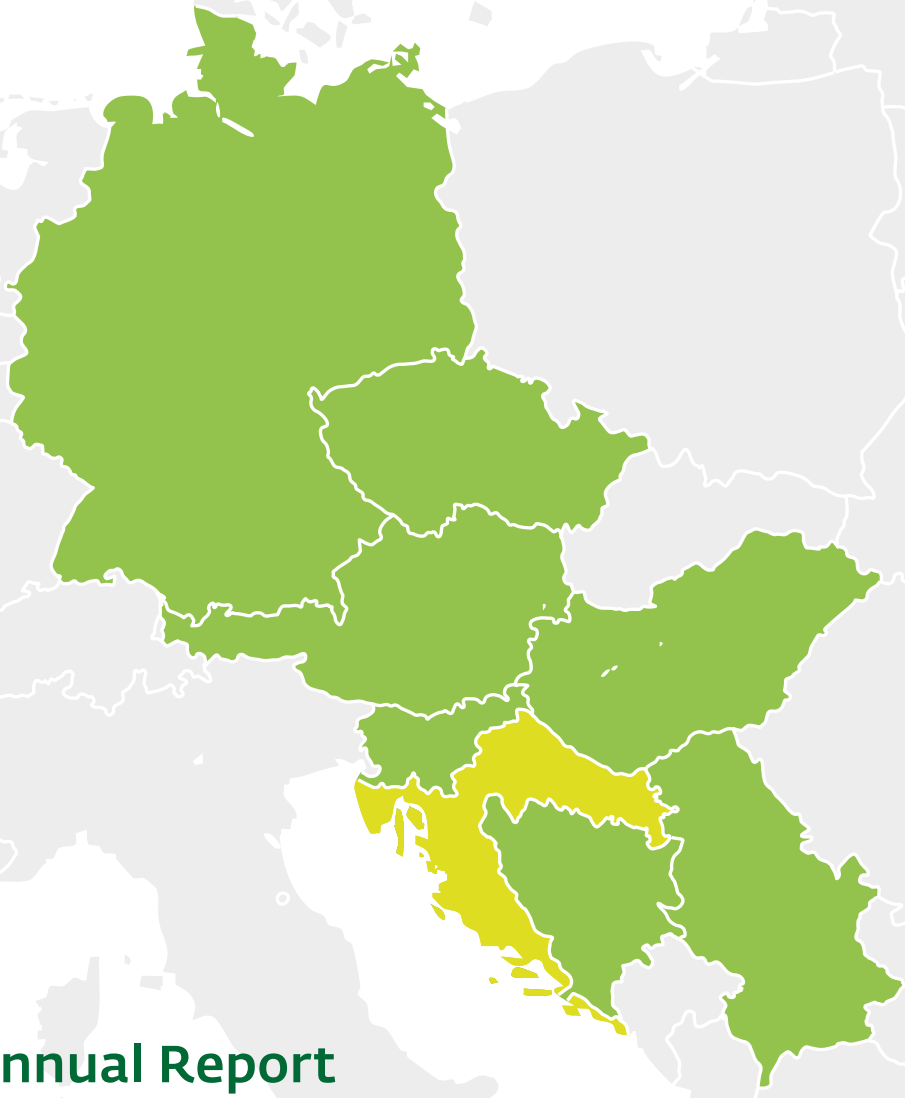
SBERBANK



Annual Report

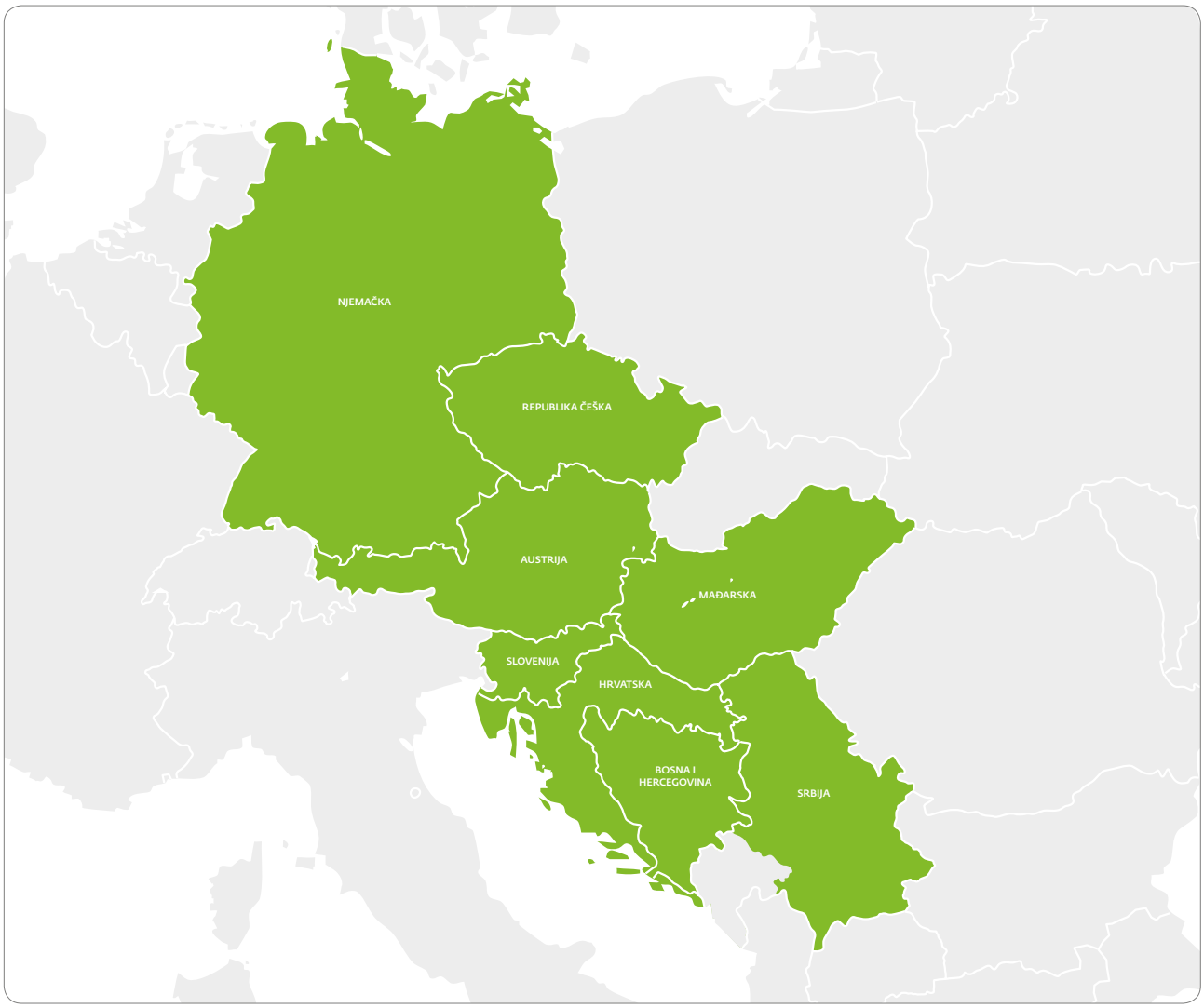
2017

Sberbank d.d.

Sadržaj/Contents

Godišnje izvješće za 2017. godinu	
O Sberbank Europe	02
Izvješće Uprave	04
Analiza poslovanja	06
Financijska izvješća	
Odgovornost za financijska izvješća	12
Izvješće o financijskom položaju	14
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	15
Izvješće o promjenama u kapitalu	16
Izvješće o novčanom toku	18
Bilješke uz financijska izvješća	19
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Sberbank d.d.	80
Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a	82
Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima	92
Izvješće neovisnog revizora	96
Izvješće Nadzornog odbora	100
Annual report	
About Sberbank Europe	102
Managing Board report	104
Analysis of business operations	106
Financial statements	
Responsibility for the financial statements	112
Statement of financial position	114
Statement of comprehensive income	115
Statement of changes in equity	116
Statement of cash flows	118
Notes to the financial statements	119
Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d.	180
Appendix 1 - Forms according to CNB requirements	182
Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements	192
Independent Auditors' Report	196
Report of the Supervisory Board	200

O Sberbank Europe



Sberbank Europe AG, sa sjedištem u Beču, Austriji, je bankarska grupacija u 100%-tnom vlasništvu najveće ruske banke Sberbank of Russia. Više od 70% svih ruskih građana klijenti su Sberbank of Russia. 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 Srbiji. U Njemačkoj, Sberbank je prisutna kroz svoju online-banku Sberbank Direct koja nudi osnovne bankovne proizvode građanima putem svojih online-kanala. U Austriji, Sberbank Europe se brine za potrebe svojih korporativnih klijenata, s naglaskom na tržišta u CEE regiji, Rusiji i u zemljama ZND-a (Zajednici nezavisnih država). Grupacija Sberbank Europe ima oko 665.000 klijenata, 190 poslovnica i zapošljava 4.050 zaposlenika u Europi. Ukupna imovina Sberbank Europe iznosila je 12,6 milijardi eura (podaci za prosinac 2017. godine).

Poslovni model Sberbank Europe

Poslovni model grupacije Sberbank Europe i dalje se temelji na četiri strateška stupa:

- **Profitabilnost**: Nakon uspješnog razvoja na CEE tržištima Sberbank Europe će se usredotočiti na iskorišta-

vanje svog kapitala i resursa za daljnji rast poslovanja u podružnicama Sberbank Europe.

- **Poslovanje temeljeno na stabilnim vlastitim izvorima financiranja:** Nastavljajući na ranija postignuća u optimiziranju kombinacije izvora financiranja i smanjenja ovisnosti o podršci dioničara (vlasnika), Sberbank Europe će biti fokusirana na razumno i svrsishodno upravljanje svojim kapitalom i rizikom ponderirane aktive, kako bi ostvarila maksimalni povrat na kapital.

- **Moderna banka:** Sberbank Europe će nastaviti nadograđivati svoje digitalne kapacitete i razvijati optimalnu kombinaciju fizičke i online prisutnosti, čime će osigurati vrhunsko iskustvo klijenata po svim kanalima.

- **Efikasnost:** Sberbank Europe nastavit će raditi na kontinuiranom unapređenju svog poslovanja i upravljanju na razini cijele grupe na što je moguće učinkovitiji način.

Sberbank Hrvatska u 2017. godini

Grupacija Sberbank Europe je u 2017. godini u značajnoj mjeri unaprijedlia svoje rezultate, što se u velikoj mjeri može pripisati i poslovnim rezultatima Sberbank Hrvatske. Sberbank d.d. je članica grupacije Sberbank Europe. Ima više od 72.000 klijenata i zapošljava 535 osoba, te u ukupno 31 poslovnici u 22 grada širom Hrvatske nudi sve vrste bankovnih usluga i proizvoda. Ukupna imovina Sberbank d.d. iznosila je 1,2 milijarde eura (podaci za prosinac 2017. godine). Time na hrvatskom tržištu ima tržišni udjel od 2,2% i zauzima ukupno deveto mjesto među svim hrvatskim bankama.

Izvješće Uprave

S lijeva na desno: Igor Repin, Csaba Soós, Holger Peter Stupar

Štovani dioničari i poslovni partneri,

veliko nam je zadovoljstvo i čast u ime Sberbank d.d. predstaviti vam Godišnje izvješće za 2017. godinu.

Godina iza nas za našu banku u segmentu poslovanja s građanima bila je obilježena preoblikovanjem poslovanja, uvođenjem novih i konkurentnih proizvoda u sektoru poslovanja s građanima, poboljšanjima naših digitalnih kanala i učinkovitošću naših prodajnih aktivnosti. Sve te inicijative, zajedno s našim uspješnim marketinškim kampanjama, odrazile su se na ukupnu poziciju Banke na tržištu i značajan porast prepoznatljivosti našeg brenda u 2017. godini.

Prema istraživanju koje je proveo GfK, specijalizirana agencija za istraživanje tržišta, spontana prepoznatljivost brenda Sberbank više se no udvostručila u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, a u četvrtom tromjesečju 2017. iznosila je 43%.

Banka je u 2017. godini zabilježila rast novih plasmana u sektoru Poslovanja s građanima od 24,8% u odnosu na prethodnu godinu. Takav rezultat ponajprije je bio potaknut novim i inovativnim proizvodom pod nazivom "Hit kredit", gotovinskim kreditom koji je jedinstven na hrvatskom tržištu zbog svoje strukture otplate koja, u slučaju redovite otplate kredita, klijentima nudi smanjenje kamatne stope. "Hit kredit" doista se pokazao kao pravi hit koji je uz to bio popraćen i vrlo zapaženom medijskom kampanjom.

Pored toga, Banka je u 2017. godini u značajnoj mjeri optimizirala svoj kreditni proces u ovom segmentu, sve sa ciljem da poveća razinu zadovoljstva klijenata kao rezultat skraćenja vremena za odobrenje odnosno isplatu kredita. Ovo je bio samo prvi korak u budućoj strategiji Banke usmjerenoj ka pojednostavljenju proizvoda, čime će se ujedno povećati razina kvalitete svakog pojedinog proizvoda, razumijevanje proizvoda od strane klijenta i skraćivanje vremena potrebnog za odobrenje kredita.

Usluga izravnih plaćanja uspješno je nastavljena i u 2017. godini, i to na više od 1.000 prodajnih mjesta poslovnih partnera Sberbank, kompanija Konzum d.d. i Tisak d.d.,

koji tu uslugu nude diljem Hrvatske. Nakon uvođenja proizvoda "Maestra na rate" u 2016. godini, ta je usluga tijekom 2017. godine dodatno proširena uvođenjem nove funkcije pod nazivom "Maestro na rate online". Ta je značajka debitne kartice jedinstvena na domaćem tržištu. Ista metoda otplate na rate uvedena je i za kreditne MasterCard kartice koje nude tu jedinstvenu uslugu.

U odnosu na 2016. godinu zabilježen je rast od 5% u ukupnom broju kartica izdanih klijentima. U oba portfelja - portfelju kreditnih i debitnih kartica - zabilježen je porast u 2017. godini, s time da je portfelj debitnih kartica zabilježio rast od 7,6%.

U 2017. godini zabilježeni su pozitivni rezultati u broju primarnih klijenata u segmentu građana koji su porasli za 9,4% u usporedbi sa 2016. godinom, dok je broj aktivnih klijenata-fizičkih osoba i dalje stabilan i na istoj razini kao i prethodne godine. Broj aktivnih klijenata u segmentu mikro klijenata povećao se za 6% u usporedbi sa 2016. godinom.

U segmentu mikro klijenata bruto krediti porasli su za 4%, a depoziti za 1,1%, s time da su depoziti po viđenju zabilježili porast od 6,4%. Depoziti malih i srednje velikih poduzetnika povećani su za 21,1% u odnosu na prethodnu godinu, od čega se najveća stopa rasta odnosi na štedne depozite (+24,5%).

U segmentu poslovanja s pravnim osobama, povećanje nekamatnih prihoda također je imalo pozitivan trend, osobito u dijelu poslovanja Financiranja trgovine, gdje je unatoč smanjenju cijena ove usluge u 2017. godini ostvaren rast poslovanja u volumenu, čime su ostvareni i planirani rezultati na strani prihoda, tj. prihod od provizija i naknada je veći za 7% u odnosu na godinu ranije.

2017. godina bila je snažno obilježena slučajem Agrokor, uslijed čega je Banka zabilježila gubitak prije oporezivanja u iznosu od 159 milijuna kuna (dobit za 2016. godinu iznosila je 69 milijuna kuna) dok je ukupna imovina na kraju 2017. godine iznosila 8,9 milijardi kuna.

Unatoč čimbenicima koji su negativno utjecali na rezultate Banke, treba istaknuti da je njezina adekvatnost kapitala još uvijek na vrlo visokoj razini od 19,84%, što jasno ukazuje na stabilnost i solidnu financijsku poziciju Banke.

U 2017. godini Banka je dobila certifikat „Poslodavac partner" za izvrsnost u upravljanju ljudskim resursima. Banka je 2006. godine prvi put uspješno ispunila vrlo visoke standarde certifikata "Poslodavac partner", a ove godine je iznova prošla rigorozni proces recertificiranja. U tom se procesu vrednuju razni čimbenici vezani uz upravljanje ljudskim resursima, a ukupna se ocjena Banke kontinuirano povećavala tijekom ovih godina.

Prethodne godine, Banka je uspješno završila projekt društveno odgovornog poslovanja pod nazivom "Činim dobro, osjećam se dobro". U okviru tog projekta koji je pokrenut 2016. godine, svi zaposlenici imali su priliku prijaviti projekte i aktivnosti udruga i drugih organizacija civilnog društva sa ciljem da ih Sberbank financijski podrži. Kao rezultat tih aktivnosti, od ukupno 50 podnesenih zahtjeva, Banka je odabrala 5 projekata koji su podržani donacijom u 2017. godini.

Sberbank Hrvatska je u svibnju 2017. godine postala ponosni sponzor Hrvatskog narodnog kazališta u Zagrebu u baletnoj sezoni 2016. i 2017. Sa tim sponzorstvom Sberbank Hrvatska nastavlja podržavati hrvatsko-rusku kulturnu suradnju i promicati hrvatsku kulturu i umjetnost za rusku publiku, dok s druge strane hrvatska publika ima priliku uživati u svjetski slavnim predstavama ruskog baletnog ansambla.

Naposljetku, želimo iskoristiti ovu prigodu i zahvaliti svim našim poslovnim partnerima i klijentima na njihovoj podršci i povjerenju, te svim zaposlenicima Banke na njihovoj predanosti i nastojanjima da našim klijentima pružimo visokokvalitetan savjet i brzu i profesionalnu uslugu i podršku, čime pridonose poslovnom uspjehu Banke.

Uprava Sberbank d.d.

Analiza poslovanja

PREGLED OSNOVNIH POKAZATELJA ZA 2017. GODINU	
Bilančna suma	8.893
Obveze prema komitentima	6.067
Bruto potraživanja od komitenata	6.127
Poslovni prihodi	487
Poslovni rashodi	(335)
Gubitak prije oporezivanja	(159)
Broj zaposlenih	513
Broj poslovnica	31

Poslovanje s građanima

Početak godine bio je obilježen uvođenjem novog proizvoda, nenamjenskog kredita jedinstvenog na tržištu zbog svoje strukture koja u slučaju uredne otplate nudi klijentima opadajuću kamatnu stopu. „Hit kredit" se doista pokazao kao hit, i bio je popraćen vrlo zapaženom medijskom kampanjom.

Nakon redovitog usklađivanja kamatnih stopa u portfelju kredita vezanih uz euro, Banka je 1. travnja, a na bazi vrijednosti varijabilnog dijela kamatne stope (6M-Euribor), izvršila dodatnu korekciju kamatnih stopa s primjenom od 1. svibnja, čime je smanjila kamatne stope po svom trenutnom portfelju stambenih kredita vezanih uz euro.

U 2017. godini aktivnosti u segmentu kreditnog poslovanja s građanima bile su ponajviše usmjerene na gotovinske kredite, a Banka je predstavila tri uspješne medijske kampanje za svoj „Hit kredit", što je rezultiralo povećanjem kreditnog portfelja Banke. Primarni je cilj bio prikupiti veliki broj klijenata i realizirati nove poslove, i u tom je području postignut značajan uspjeh.

Osim toga, Banka je u 2017. godini znatno optimizirala svoj kreditni proces u segmentu poslovanja s građanima, kako bi se povećala razina zadovoljstva klijenata zbog skraćenih rokova za odobrenje i isplatu kredita. U trećem tromjesečju prošle godine Banka je ponudila povoljnije uvjete stambenih kredita, što je rezultiralo znatnim povećanjem plasmana do kraja godine. Navedeno predstavlja samo prvi korak u budućoj strategiji Banke koja je usmjerena ka pojednostavljenju proizvoda, što će poboljšati razinu kvalitete svakog pojedinog proizvoda, razumijevanje proizvoda od strane klijenta i skratiti vrijeme potrebno za odobravanje kredita.

U 2017. godini usluga plaćanja režija je uspješno nastavljena na više od 1.000 prodajnih mjesta poslovnih partnera Sberbanke, kompanija Konzum d.d. i Tisak d.d., i to širom Hrvatske. Nakon uvođenja usluge "Maestra na rate", u 2016. godini ova je usluga dodatno proširena u 2017. godini, uvođenjem nove funkcionalnosti pod nazivom "Maestro na rate online", što predstavlja jedinstvenu značajku debitnih kartica na domaćem tržištu. Identičan način podjele transakcije na rate je uveden i za kreditne MasterCard kartice koje nude ovu uslugu.

Lipanj 2017. godine bio je posebno obilježen proizvodom „Koktel štednje" za građane za koji je Banka predstavila nešto sasvim novo na tržištu: kamata za drugu godinu poznata je unaprijed i zagarantirano je veća od one za prvu godinu. Kako uvijek osluškujemo potrebe svojih klijenata, „Koktel štednja" je dodatno modificirana i preimenovana u „Plus štednju" u zadnjem tromjesečju godine od kada bilježi još bolje rezultate.

U suradnji s našim poslovnim partnerima Banka svojim klijentima nudi širok raspon nebankovnih proizvoda: proizvode osiguranja, ulaganja u investicijske fondove i uslugu prijenosa novca. Kako bi zadržali financijsku stabilnost i u slučaju neočekivanih životnih situacija, klijenti mogu ugovoriti osiguranje limita po kreditnim karticama, osiguranje otplate kredita, osiguranje domaćinstva, policu osiguranja pravne zaštite, osiguranje života

sa štednom komponentom (kao instrument osiguranja kredita ili kao dugoročnu štednju, te osiguranje imovine).

Uz štedne proizvode klijenti u poslovnicama Banke imaju i mogućnost ulaganja u investicijske fondove (obveznička i specijalne fondove) u koje je tijekom 2017. godine u poslovnicama uloženo preko 110 milijuna kuna.

U Retail segmentu poslovanja s građanstvom u 2017. godini fokus je bio na rastu aktive, pasive, prihoda i povećanju broja primarnih klijenata. Kako bi se ostvarili zadani ciljevi, osobit naglasak bio je na intenziviranju suradnje s vanjskim kanalima prodaje, te na unaprjeđenju prodajne učinkovitosti (SFE).

U dijelu suradnje s vanjskim kanalima prodaje, ostvareni su uspješni rezultati, te je 20% ukupno plasiranog volumena nenamjenskih kredita ostvareno upravo kroz te kanale. Osim nenamjenskih kredita i tekućih računa, u osobitom fokusu u 3. i 4. kvartalu 2017. godine bili su stambeni krediti, te su u svrhu povećanja plasmana proširene suradnje s partnerima i na segment stambenih kredita. Intenzivirane prodajne aktivnosti mreže, kao i kanala prodaje, te izmjene uvjeta stambenih kredita, osobito u dijelu kamatnih stopa, rezultirale su dobrim rezultatima u zadnjem kvartalu 2017. godine.

U cilju povećanja prodajne učinkovitosti, u travnju 2017. godine uveden je novi SFE sustav koji je omogućio učinkovito upravljanje, no koji se krajem godine morao mijenjati i uskladiti sa smjernicama EBA-e koje se odnose na nagrađivanja zaposlenika u odjelima prodaje i primjenu SFE sheme u retail segmentu. Tijekom prosinca 2017. godine kreirana je nova shema nagrađivanja, usklađena sa EBA-inim smjernicama, koja se temelji prvenstveno na zaštiti prava potrošača, što je u skladu sa poslovnom politikom koju provodi Sberbank u svim segmentima poslovanja.

Bank@Work odjel se u 2017. godini ponajprije fokusirao na unaprjeđenje poslovne suradnje s postojećim klijentima i njihovim zaposlenicima sa ciljem povećanja broja primarnih klijenata Banke. Svi zadani planovi uspješno su ostvareni u dijelu prodaje tekućih računa, kredita, overdrafta i kreditnih kartica.

Uz već standardne promocije posebne ponude "Promotion Days", namijenjene svim zaposlenicima u sjedištima Bank@Work tvrtki, suradnja je proširena i na kanal posrednika Banke kojima je omogućena dodatna posebna ponuda prema određenim segmentima klijenata kroz program Target Market. Pilot projekt Target Market pokrenut je i u svim poslovnicama. Na taj način Sberbank je dobio pristup dodatnoj skupini potencijalnih primarnih klijenata, a akcija je rezultirala udjelom od 20% u ukupnom Bank@Work rezultatu.

U nekoliko postojećih Bank@Work kompanija provedena je uspješna akcija promocije ponude Banke kroz newsletter ili kataloge namijenjene zaposlenicima, što je rezultiralo povećanjem broja klijenata u kvartalima u kojima je akcija provedena, kao i konstantnim priljevom novih klijenata iz tih kompanija.

Udio vanjskih kanala prodaje i Bank@Work odjela u ukupnom rezultatu plasmana nenamjenskih kredita u 2017. godini iznosio je 41%, što pokazuje značajnu ulogu kanala prodaje u ostvarenju rezultata.

U Mikro segmentu je u 2017. godini implementirana nova pojednostavljena organizacijska struktura. U procesnom dijelu odobravanja rizičnih proizvoda smanjen je broj dana za donošenje odluke i plasiranje kredita, implementirana je nova pojednostavljena produkt matrica, te fleksibilnija kreditna politika/standardi financiranja. Uslijed svega navedenog, zadržana je ista razina u aktivi. U pasivi je primijenjeno značajnije smanjenje kamate na depozite, pri čemu nije zabilježen odljev depozita.

Poslovanje s pravnim osobama

Tokom cijele 2017. godine nastavljen je pritisak na cjenovni segment u dijelu ne samo aktivnih, nego i pasivnih kamatnih stopa. Stoga je fokus i dalje bio usmjeren na optimiziranje i intenziviranje postojećeg kreditnog portfelja, ali i na aktivniji pristup prema tzv. Regular Corporate klijentima koji su prepoznati kao segment s većom mogućnosti kontribucije, i to ne samo u kamatnim prihodima, već i u prihodima od ostalih usluga.

Na strani pasive nastavljeno je prikupljanje primarnih izvora, uz optimiziranje kamatnih rashoda. Navedene mjere rezultirale su pozitivnom kontribucijom i opera-

tivnim rezultatom prije rezervacija na razini sektora od 85 milijuna kuna, što je 9% više od planiranog.

Nastavljen je pad na strani kredita, i to prvenstveno zbog prijevremenih povrata u sektoru države i javnih poduzeća (zatvaranje kredita cestarskog sektora), što predstavlja pad od 28% u odnosu na plan.

Volumen korporativnog depozitnog poslovanja - unatoč optimizaciji kamatnih rashoda - bilježi porast od cca. 8% u odnosu na plan, čime je vidljivo aktivno upravljanje ne samo visinom pasive, već i njezinom strukturom.

Povećanje nekamatnih prihoda, kao drugi važan fokus, također je pokazalo nastavak pozitivnog trenda posebno na području financiranja trgovine, gdje je unatoč smanjenju cijena ove usluge u 2017. godini ostvaren rast poslovanja u volumenu, čime su ostvareni i planirani rezultati na strani prihoda tj. prihod od naknada je veći za 7% u odnosu na godinu ranije.

U segmentu poslovanja sa malim i srednjim poduzetništvom fokus je u 2017. godini bio usmjeren na aktivnosti akvizicije klijenata koje predstavljaju potencijal za rast segmenta, na prikupljanje primarnih izvora, restrukturiranje postojećeg portfelja, te na intenziviranje suradnje s postojećim klijentima, pružanjem sveobuhvatne i kvalitetnije usluge.

U 2017. godini poseban fokus je bio stavljen na povećanje efikasnosti u kreditnom procesu. Uz dodatno povećanje kvalitete analize klijenata i fokusiranosti na buduće novčane tijekove, fokus je bio na ubrzanju dana potrebnih za odobrenje ("time-to-yes") za jednostavne transakcije nižih iznosa uvođenjem tzv. pojednostavljenog procesa.

Kreditni portfelj bilježi smanjenje od 21%, ponajviše uslijed smanjenje udjela loših kredita za čak 38%, ali je udio zdravih kredita povećan za 23%, iz čega je vidljivo aktivno upravljanje i pozitivno restrukturiranje portfelja u dijelu poslovanja sa malim i srednjim poduzetnicima.

Depozitno poslovanje bilježi porast od 21% u odnosu na prethodnu godinu.

Proširena je paleta usluga za SME klijente u nacionalnom platnom prometu uvođenjem usluge SEPA izravnog terećenja.

Kao i svih prethodnih godina nastavlja se dugogodišnji angažman u projektima u suradnji s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak (HBOR) uz aktivno sudjelovanje Banke u provođenju velikog broja HBOR-ovih kreditnih programa.

Financijska tržišta

Tijekom 2017. godine sektor Financijskih tržišta ostvario je planirane prihode u segmentu aktivnosti trgovanja, pri čemu su najveći utjecaj imali prihodi od trgovanja obveznicama RH, te FX trgovanje čiji je rezultat povećan za 25% u odnosu na 2016. godinu.

Također, zadržani su značajni tržišni udjeli u FX Spot i FX Swap trgovanju EUR/HRK valutnim parom sa domaćim i stranim bankama.

U prodajnom segmentu zadržani su volumeni i profitabilnost iz prethodnih godina, i to unatoč smanjenoj volatilnosti na domaćem tržištu, te visokoj razini likvidnosti koja se zadržala tijekom cijele 2017. godine.

Razina troškova smanjena je za više od 10% unatoč ulaganjima u niz novih projekata vezanih uz implementaciju nove zakonske regulative.

Tijekom 2017. godine završeni su projekti pripreme implementacije MIFID 2 i MIFIR regulative, čime je stvoren preduvjet za nastavak uspješnog poslovanja u narednim godinama.

Upravljanje rizicima Banke

Sberbank d.d. kontinuirano jača sustav upravljanja rizicima putem raznih aktivnosti u suradnji sa Sberbank grupom.

Strategija upravljanja rizicima Sberbank d.d., usklađena sa Strategijom upravljanja rizicima Grupe i po-

slovnom strategijom, ima za cilj definirati generalne parametre za savjesno i kontinuirano upravljanje svim rizicima koji nužno proizlaze iz poslovnog modela Banke. Definira načela upravljanja rizicima na razini Banke te utvrđuje ključna načela osiguranja konzistentnosti adekvatnosti kapitala i likvidnosti, kao i primjerenu zaštitu kroz potpunu integraciju upravljanja rizicima u sve poslovne aktivnosti, strateško planiranje kroz cijelu organizaciju te konstantan razvoj poslovanja u skladu s definiranom sklonosti preuzimanju rizika.

Strategija predstavlja okvir za upravljanje rizicima na razini Banke te definira njezin trenutni i budući (ciljani) rizični profil. Banka je izgradila snažni i profesionalni tim za upravljanje rizicima pod odgovornošću člana Uprave zaduženog za upravljanje rizicima, kao i organizacijsku strukturu za dnevno upravljanje i odlučivanje o rizicima. Visoki nivo transparentnosti s obzirom na podjelu pojedinačnih odgovornosti te učinkovit sustav kontrole rizika umanjuje mogućnost sukoba interesa na najmanju moguću mjeru te osigurava optimizaciju poslovnih procesa s kontinuiranim odgovarajućim nivoom kontrole rizičnog profila kao ključnog preduvjeta za Bančinu stabilnost.

Proces utvrđivanja adekvatnosti internoga kapitala, razvijen i u skladu s grupnim standardima i zahtjevima lokalnog poslovanja, osigurava identifikaciju i mjerenje rizika kojima je banka izložena ili može biti izložena. Alokacija internog kapitala se nadzire putem upravljanja izloženosti rizicima na granuliranom nivou s posebnim fokusom na kvalitetu kreditnog portfelja kao najvećeg izvora 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. Relevantne procedure su uključene u poslovno planiranje, te uvođenje novih proizvoda pomoću sustava cijena temeljenih na rizičnosti osigurava postizanje stabilnih poslovnih ciljeva.

Pristup temeljen na internim modelima korišten u alokaciji internog kapitala omogućava usklađenost s procesima uvođenja novih proizvoda, odobravanja plasmana i praćenja klijenata. Uspostavljeni sustav cijena temeljen na riziku dodatno poboljšava Bančin položaj i potencijal u upravljanju kapitalom te daje mogućnost za učinkovitu implementaciju postupka procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala u čitavoj organizaciji.

Posebno u 2017. godini, Banka je intenzivno razvijala sljedeća područja u upravljanju kreditnim rizicima:

- nadogradnju i optimizaciju kreditnih procesa, s ciljem minimiziranja potencijalnih gubitaka Banke
- implementaciju novih regulatornih zahtjeva. U sklopu implementacije MSFI 9 standarda, metodologija umanjenja vrijednosti izloženosti i procesi su ažurirani u suradnji s Grupom
- procedure i sustav limita za kontrolu kreditnog koncentracijskog rizika
- praćenje i analizu kreditnog portfelja, što obuhvaća pregled i ocjenu kvalitete kreditnog portfelja, a posebice pozorno praćenje problematičnih i potencijalno problematičnih plasmana
- interne modele 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
- dodatna poboljšanja u lokalnom i grupnom izvještavanju i planiranju rizika, sa ciljem postizanja bolje kvalitete kreditnog portfelja definirane u okviru sklonosti preuzimanju rizik, te sukladno dugoročnom poslovnom planu
- daljnja unaprjeđenja okvira za upravljanje kolaterali-ma 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 i riziku likvidnosti prema potrebama poslovanja.

Iz područja rizika likvidnosti Banka je:

- uskladila sustav izvještavanja likvidnosti sukladno zahtjevima i preporukama regulatora i europskoj regulativi
- unaprijedila kontrole regulatornih izvještaja, s na-

glaskom na izvještaje likvidnosne pokrivenosti (LCR) i izvještaje o stabilnim izvorima financiranja (NSFR).
- revidirala sustav internih limita.

Iz područja kamatnog rizika:

- Banka se uskladila s regulatornim okvirom, koji uključuje razvijanje metodologije za utvrđivanje pretpostavki o dospijeću depozita bez ugovorenog dospijeća i tekućih računa te uspostavu interne metode mjerenja promjene ekonomske vrijednosti knjige banke pomoću VaR metode. Uspostavljen je i regulatorni izvještaj o osjetljivosti neto kamatnog prihoda.

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, uveden je i novi kanal – on-line testiranje operativnih rizika
- upravljanje operativnim rizikom u smislu definiranja novih mjera i kontrola za smanjenje operativnog rizika o čijem tijeku implementacije se redovito izvještavaju 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.

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

Istraživanje i razvoj

Pored aktivnosti navedenih ranije, u 2017. godini nije bilo drugih značajnih aktivnosti vezanih uz istraživanje i razvoj.

Događaji nakon izvještajnog datuma

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na financijska izvješća za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine.

Poslovnice Sberbank d.d.

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 kontinuirano poslovanje u doglednoj budućnosti. Iz tog razloga, za izradu financijskih izvještaja Uprava i dalje prihvaća načelo neograničenosti poslovanja.

U izradi financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna:

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

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 16 do 103, odobreni su od strane Uprave 30. ožujka 2018. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Sberbank d.d.:

Csaba Soós
Član Uprave

Igor Repin
Član Uprave

Holger Peter Stupar
Član Uprave

Financijska izvješća

Izvješće o financijskom položaju

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

	Bilješka	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	5	1.724.594	1.429.730
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	1.228.296	901.230
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	2.180	123.634
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	5.280.332	6.088.998
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	422.564	521.807
Ostala imovina	11	33.727	31.171
Nekretnine i oprema	10	62.762	67.411
Nematerijalna imovina	10	60.905	43.624
Tekuća porezna imovina	28 (D)	211	163
Odgođena porezna imovina	28 (C)	77.868	55.682
Ukupno imovina		**8.893.439**	**9.263.450**
OBVEZE I KAPITAL			
OBVEZE			
Depoziti banaka	12	485.767	1.075.588
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16	3.239	2.114
Depoziti komitenata	13	6.067.153	6.356.664
Uzeti zajmovi	14	950.269	390.996
Ostale obveze	18	149.683	144.617
Rezervacije za obveze i troškove	17	20.944	18.835
Podređene obveze	15	75.163	-
Ukupno obveze		**7.752.218**	**7.988.814**
KAPITAL			
Dionički kapital	29	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	29 (B)	915.045	915.045
(Preneseni gubici)		(424.912)	(289.097)
Rezerva fer vrijednosti	30 (B)	15.154	12.754
Ostale rezerve	29 (C)	20.311	20.311
Ukupno kapital		**1.141.221**	**1.274.636**
Ukupno obveze i kapital		**8.893.439**	**9.263.450**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 19 do 80 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

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

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

	Bilješka	2017.	2016.
Račun dobiti i gubitka			
Prihod od kamata i slični prihodi	19	365.377	399.324
Rashod od kamata i slični rashodi	20	(80.491)	(126.262)
Neto prihod od kamata		**284.886**	**273.062**
Prihod od naknada i provizija	21 (A)	82.911	84.984
Rashod od naknada i provizija	21 (B)	(25.775)	(30.684)
Neto prihod od naknada i provizija		**57.136**	**54.300**
Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza	22	26.793	22.955
Neto dobici i gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	23	4.687	3.503
Ostali poslovni prihodi	24	7.066	10.894
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**38.546**	**37.352**
Prihodi iz poslovanja		**380.568**	**364.714**
Troškovi poslovanja	25	(126.319)	(125.164)
Troškovi osoblja	26	(102.323)	(100.478)
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	27	(310.455)	(70.018)
(Od čega je CHF konverzija)	4	(486)	(14.036)
(Gubitak)/dobit prije poreza		**(158.529)**	**69.054**
Porez na dobit	28 (A)	22.713	(25.931)
(Gubitak)/dobit za godinu		**(135.816)**	**43.123**
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit			
Neto promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	30 (B)	2.400	5.573
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**(133.416)**	**48.696**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 19 do 80 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

			Ostale rezerve (Bilješka 29,30)					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	*Zakonska rezerva*	*Statutarna rezerva*	*Ukupno ostale rezerve*	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubici	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2016.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**7.181**	**(332.220)**	**1.225.940**
Ostala sveobuhvatna dobit								
Ostala sveobuhvatna dobit za reklasifikaciju u račun dobiti i gubitka u slijedećim razdobljima:								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 30(B))	-	-	-	-	-	*6.577*	-	*6.577*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 30(B))	-	-	-	-	-	*(1.004)*	-	*(1.004)*
	-	-	-	-	-	*5.573*	-	*5.573*
(Gubitak)/dobit za godinu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	*43.123*	*43.123*
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	**5.573**	**43.123**	**48.696**
Stanje 31. prosinca 2016.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**12.754**	**(289.097)**	**1.274.636**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 19 do 80 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

			Ostale rezerve (Bilješka 29,30)					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	*Zakonska rezerva*	*Statutarna rezerva*	*Ukupno ostale rezerve*	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubici	Ukupno
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu								
Ostala sveobuhvatna dobit								
Ostala sveobuhvatna dobit za reklasifikaciju u račun dobiti i gubitka u slijedećim razdobljima:								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30)	-	-	-	-	-	*2.927*	-	*2.927*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 b)	-	-	-	-	-	*(527)*	-	*(527)*
	-	-	-	-	-	*2.400*	-	*2.400*
(Gubitak)/dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	*(135.816)*	*(135.816)*
Ukupna sveobuhvatna dobit	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.400**	**(135.816)**	**(135.816)**
Stanje 31. prosinca 2017.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**15.154**	**(424.912)**	**1.141.221**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 19 do 80 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

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

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

	Bilješka	2017.	2016.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
(Gubitak)/dobit prije poreza		(158.529)	69.054
Usklađenje za:			
Realizirane (dobitke) od prodaje imovine raspoložive za prodaju	23	(4.687)	(3.503)
Amortizaciju	25	19.637	18.390
Neto tečajne (dobitke)	22	(2.129)	(3.654)
Gubitke od umanjenja vrijednosti i rezervacije	27	310.455	65.332
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca		6.748	616
Neto (dobitke) od trgovanja vrijednosnicama i derivativnim financijskim instrumenata	22	(7.346)	(6.864)
Umanjenje vrijednosti preuzete imovine		4.775	4.686
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**168.924**	**144.057**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto (povećanje)/smanjenje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	5	(24.460)	137.010
Neto smanjenje zajmova i potraživanja od komitenata		505.104	542.008
Neto (povećanje) plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		(151)	(78)
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine	11	(2.604)	22.039
Neto (smanjenje) depozita banaka	12	(589.821)	(177.296)
Neto (povećanje) depozita komitenata	13	(289.511)	(29.816)
Neto povećanje ostalih obveza	18	5.066	58.071
Neto povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	122.579	31.541
Neto novčani (odljev)/priljev iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**(104.874)**	**727.536**
Plaćeni porez na dobit		-	-
Neto novčani (odljev)/priljev iz poslovnih aktivnosti		**(104.874)**	**727.536**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupovina materijalne i nematerijalne imovine	10	(32.318)	(27.300)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(165.809)	(298.497)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		265.884	292.500
Neto novčani priljev/(odljev) iz ulagačkih aktivnosti		**67.757**	**(33.297)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Povećanje/(smanjenje) podređenih obveza	15	75.163	-
Povećanje/(smanjenje) primljenih zajmova	14	559.273	(135.297)
Neto novčani priljev/(odljev) iz financijskih aktivnosti		**634.436**	**(135.297)**
Neto povećanje novca i ekvivalenata novca		**597.319**	**558.942**
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	**32**	**1.833.851**	**1.274.909**
Novac i ekvivalenti novca na kraju godine	**32**	**2.431.170**	**1.833.851**
Naplaćene kamate		*396.361*	*405.076*
Plaćene kamate		*(108.062)*	*(150.916)*

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 19 do 80 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 1 – Opći podaci

Sberbank d.d., Zagreb (u nastavku: "Banka") osnovana je u Republici Hrvatskoj i registrirana na Trgovačkom sudu u Zagrebu 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 veljače 2012. godine većinski vlasnik Banke bio je Volksbank International AG, Beč („VBI"), a krajnje matično društvo bilo je Österreichische Volksbanken Aktiengesellschaft, Beč („VBAG"), dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Austriji. U veljači 2012. godine VBI je preuzela Sberbank Rusija, dioničko društvo registrirano sa sjedištem u Ruskoj Federaciji.

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

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

Dana 31. prosinca 2017. godine jedini vlasnik Banke je Sberbank Europe AG, Beč, a krajnje matično društvo je Sberbank Rusija, dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Ruskoj Federaciji.

Bilješka 2 – Osnove za pripremu

a) Računovodstveni okvir

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

Poslovanje Banke regulirano je Zakonom o kreditnim institucijama, u skladu s kojim je financijsko izvještavanje Banke regulirano Zakonom o računovodstvu te od strane Hrvatske narodne banke („HNB") kao središnje nadzorne institucije hrvatskog bankovnog sustava. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 30. ožujka 2018. godine i podneseni su na odobrenje Nadzornom odboru.

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 prihvaćenim u Europskoj Uniji („MSFI EU"), u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2017. godine. Računovodstveni propisi na temelju kojih su ovi financijski izvještaji pripremljeni razlikuju se od MSFI EU u prezentiranju i objavljivanju, kao i u priznavanju i mjerenju. Računovodstvene politike su konzistentno primjenjivane i konzistentne su s politikama korištenim prošle godine.

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

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za financijsku imovinu za koju nije identificirano umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) po propisanim stopama. Banka je formirala portfeljne rezerve temeljene u iznosu od 83.6 milijuna kuna (2016.: 86,8 milijuna kuna) koje se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s navedenim propisima te je priznala rashod u iznosu od 3,2 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar pozicije umanjenja vrijednosti za godinu (2016.: trošak u iznosu 3,7 milijuna kuna). Iako je, sukladno odredbama MSFI-a EU, navedene rezervacije prikladnije prikazivati kao alokaciju unutar kapitala, sukladno propisima HNB-a Banka ih nastavlja priznavati kao zamjenu za postojeće, ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti koji se izračunavaju sukladno zahtjevima MSFI-a EU.

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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

strumenta. Banka općenito priznaje amortizaciju takvih diskonta kao otpuštanje rezervacija za umanjenje vrijednosti, a ne kao prihod od kamata. Međutim, u određenim slučajevima, kad je prijašnje umanjenje vrijednosti imovine u potpunosti nadoknađeno, primici se priznaju kao prihod od kamata.

- Dodatno, HNB propisuje minimalne iznose rezervacija za pojedinačna umanjenja vrijednosti koji mogu biti različiti od gubitaka od umanjenja priznatih u skladu s MSFI EU. Pojedinosti o zahtjevima HNB-a za gubitke od umanjenja vrijednosti izdane su u "Odluci o klasifikaciji plasmana i izvanbilančnih obveza kreditnih institucija" (objavljen u Narodnim novinama 41/2014 od 31. ožujka 2014. godine)

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje procjena i prosudbi

Pri izradi financijskih 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 različitim 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 rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

Procjene i pretpostavke se preispituju na kontinuiranoj osnovi. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i svim budućim razdobljima na koje utječe. Informacije o prosudbama Uprave u primjeni važećih standarda koji imaju značajan utjecaj na 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 prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama (kn), koje su funkcionalna i prezentacijska valuta Banke. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću (osim ako nije navedeno drugačije). Na dan 31. prosinca 2017. godine tečajevi koji se koriste za konverziju su iznosili 7,5136 kuna za 1 euro, 6,4318 kuna za 1 švicarski franak i 6,2697 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2016. godine 7,5577 kuna za 1 euro, 7,0357 kuna za 1 švicarski franak i 7,1685 kuna za 1 američki dolar).

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

Izmjene MRS 7 Izvještaj o novčanim tokovima

Izmjene zahtijevaju od subjekta da objavi izmjene svojih obveza koje proizlaze iz financijskih aktivnosti, uključujući promjene koje proizlaze iz novčanih tokova te nenovčanih promjena (kao što su dobici ili gubici od promjene tečaja). Banka je prezentirala zahtjevane objave u Bilješkama 14 i 15 ovih financijskih izvještaja.

Izmjene IAS 12 Porez na dobit: Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke

Izmjene objašnjavaju da subjekt mora razmotrit zabranjuje li porezni zakon izvore oporezivih dobitaka od kojih može zaračunati odbitke na ukidanje privremenih dobitnih razlika povezanih s nerealiziranim gubicima. Nadalje, izmjene pružaju smjernice na koji način subjekt treba određivati buduće oporezive dobitke i objašnjavaju okolnosti pod kojima oporeziva dobit može sadržavati prodajnu vrijednost pojedine imovine veću nego što je njezina knjigovodstvena vrijednost. Usvajanje ovih promjena nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Banke.

Ciklus godišnjih poboljšanja 2014-2016
Izmjene MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima: Objašnjenje djelokruga obveza objavljivanja zahtjevanih temeljem MSFI 12

Izmjene pojašnjavaju da se obveze objavljivanja u MSFI 12, osim onih u paragrafima B10-B16, odnose na udio subjekta u podružnici, zajedničkom pothvatu ili partnerstvu (ili udjelu svojih utjecaja u zajedničkom pothvatu ili partnerstvu) koje je klasificirano (ili uključeno u grupu koja je namijenjena) kao namijenjeno prodaji. Usvajanje ovih promjena nije značajno utjecalo na financijaške izvještaje Banke.

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:
MSFI 15: Prihodi po ugovorima s kupcima, objavljen u svibnju 2014. uključujući izmjene MSFI-ja 15: objavljene u travnju 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine). Prema MSFI-ju 15, prihodi se priznaju u iznosu koji odražava protuuslugu na koju subjekt ima pravo za prijenos dobara ili usluga kupcu.

Novi standard o prihodima će zamijeniti sva tekuća priznavanja prihoda prema MSFI. Potpuna ili modificirana retrospektivna primjena je nužna za godišnje periode koji počinju nakon 01. siječnja 2018. Dopušteno je rano usvajanje. Banka je procijenila kako neće biti značajnog učinka primjene na financijske izvještaje Banke.

MSFI 9: Financijski instrumenti, objavljeni u srpnju 2014., finalna verzija koja je zamijenila MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018).

Tijekom 2016. godine, u fazi inicijalne analize, Banka je provela sljedeće aktivnosti: (1) analiza trenutnog portfelja kredita i vrijednosnih papira i očekivanih promjena koje su posljedica pravila klasifikacije sukladno standardu MSFI 9; (2) procjena očekivanih rezerviranja za rizik prema pravilima za umanjenje vrijednosti prema standardu MSFI 9 (a temeljem odgovarajućih projekcija); (3) izrada poslovnih koncepata za klasifikaciju i mjerenje, kao i za umanjenje vrijednosti (uključujući razvoj metodološkog koncepta) prema standardu MSFI 9; (4) identificiranje najvažnijih nedostataka s aspekta informatičke podrške u pogledu standarda MSFI 9 i usklađivanje istih sa drugim pokrenutim i planiranim projektima; i (5) izrada plana za implementaciju standarda MSFI 9.

Banka je početkom 2017. godine uspostavila radnu skupinu za implementaciju, sa ciljem prilagodbe informacijskih sustava za potrebe funkcije upravljanja rizicima i funkcije financija, kao i procese konsolidiranja i dinamiku izvještavanja, te ugradnje zahtjeva standarda MSFI 9 u Bančine procese. Konačni je cilj tog projekta bio osigurati sveobuhvatnu implementaciju novog standarda, a sve kako bi Banka bila spremna na njegovu primjenu sa 1. siječnjem 2018. godine.

U pogledu strukture upravljanja tim procesom, Banka je osnovala odbor za upravljanje tim projektom. Projektni su tim sačinjavali predstavnici odjela Rizika, Informatike i Financija koji su zajedno s nadređenim odjelima u Grupi bili odgovorni za ukupnu implementaciju novog standarda.

Klasifikacija i mjerenje

MSFI 9 zadržava model miješanog mjerenja i utvrđuje tri primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i karakteristikama ugovorenog novčanog toka financijske imovine. Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku samo ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta: a) ugovorni uvjeti za financijsku imovinu na određeni datum generiraju novčani tijek koji predstavljaju isključivo otplatu glavnice i kamata po neotplaćenoj glavnici, i b) imovina se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tijekova. Mjerenje fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OCI) je primjenjivo ukoliko financijska imovina udovolji uvjetu pod a), ali je poslovni model koji se primjenjuje na tu imovinu fokusiran kako na držanje imovine za prikupljanje ugovorenih novčanih tijekova, tako i na prodaju imovine. Sva ostala financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak s neopozivom početnom opcijom da se promjene u fer vrijednosti iskazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobit te se se recikliraju u račun dobiti i gubitka prilikom prodaje.

Za financijske obveze u odnosu na MRS 39 nije bilo promjena u klasifikaciji i mjerenju, osim za priznavanje promjena u vlastitom kreditnom riziku u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Preostali iznos promjene fer vrijednosti se iskazuje u računu dobiti i gubitka.

Izvedenice ugrađene u ugovore kod kojih je osnovni instrument financijska imovina na koju se odnosi MSFI 9 se nikada ne razdvajaju. Umjesto toga se hibridni financijski instrumenti za potrebe klasifikacije procjenjuju kao cjelina.

Banka najčešće koristi poslovni model "Hold to Collect" za kredite i ostala potraživanja, a dio njih je klasificiran kao "Hold and Sell". Poslovni model "Hold and Sell" najčešće se koristi za financijska ulaganja. U okviru SPPI procjene, za određenu financijsku imovinu su identificirane značajke kritične za SPPI.

Banka nije utvrdila nikakve financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, niti u ovom trenutku ima takvu namjeru.

Umanjenje vrijednosti

Novi model očekivanih kreditnih gubitaka zamjenjuje prijašnji model odn. standard umanjenja vrijednosti iz MRS-a 39. Novi se model podjednako primjenjuje na financijsku imovinu i na izvanbilančne instrumente koji nose određeni kreditni rizik (garancije, obveze za kreditiranje). Prilikom početnog priznavanja priznaju se rezerve za gubitke u obliku 12-mjesečnih očekivanih kreditnih gubitaka. Nakon početnog priznavanja gubici koji se očekuju tijekom „životnog ciklusa" će se priznavati za sve instrumente čiji se kreditni rizik nakon toga uvećava. Osnovica za mjerenje su kreditni gubici koji se očekuju tijekom „životnog ciklusa".

Razvijeni su novi modeli, i to za segment poslovanja s građanima (retail) odabran je pristup razvoja modela temeljenih na migracijskim matricama, za non-retail segmente modeli se baziraju na prilagođenim IRB modelima. Tzv. staging kriteriji (kriteriji raspoređivanja u rizične skupine) koji se koriste u analizi i utvrđivanju povećanja izloženosti kreditnom riziku nasloniti će se na trenutni proces, kao što je proces praćenja (monitoringa) za non-retail segmente odnosno forbearance proces za sve segmente. Pored toga, staging postupak po svim segmentima se bazira i na pogoršanju kreditnog rejtinga od datuma nastanka odn. promatranim danima kašnjenja (DPD) kreditnih izloženosti. Prijenos iz Faze 1 u Fazu 2 temelji se na navedenim triggerima, i to odmah nakon što se isti prekrše, a u slučaju prijenosa iz Faze 2 u Fazu 1, i nakon potvrde da se trigger više ne krši, po isteku određenog razdoblja tijekom kojeg ne bi trebali postojati nikakvi drugi triggeri. Razdoblje promatranja („cool-off period") traje ne manje od jednog ciklusa izračuna umanjenja vrijednosti.

SBAG je donio odluku o primjeni centraliziranog pristupa u primjeni standarda MSFI 9, što znači da su novi modeli razvijeni u skladu s usklađenim politikama i procesima, ali na temelju lokalnih podataka (lokalnih banaka). Uz to, izračun rezerviranja se radi na usklađeni način, i to tako da se centralizirana dostava podataka iz pojedinih lokalnih banaka unosi u grupni MSFI 9 alat, što znači da se rezerviranja izračunavaju prema jednakim standardima za sve članice Grupe. Banka koristi istu metodologiju, koncept modeliranja i način izračuna rezerviranja za rizike kao za potrebe lokalnog izvještavanja, i to uslijed usklađenosti standarda Grupe s lokalnim regulatornim zahtjevima sadržanim u Odluci o klasifikaciji izloženosti u rizičke skupine i izračunu kreditnih gubitaka. Budući da MSFI 9 donosi značajne promjene u upravljanju kreditnim rizikom, sve relevantne politike su revidirane i ažurirane tijekom izvještajnog razdoblja, a finalizirane su i sve nove politike rezerviranja za kreditne gubitke.

U 2017. godini Grupa je izradila okvirnu metodologiju kojom se definiraju pravila za procjenu pogoršanja kreditnog rizika i za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka kroz 12-mjesečno razdoblje odnosno kroz cijeli životni ciklus rizika, a model također uključuje i makroekonomske projekcije kojima se odražavaju kreditni ciklusi. Grupa je paralelno s tim procesom definirala upravljački okvir za odobravanje i kontrolu parametara korištenih u mjerenju očekivanih kreditnih gubitaka, kao i za potrebe informiranja menadžmenta Banke.

Grupa je u trećem kvartalu 2017. godine započela s paralelnim izračunom rezerviranja za umanjenje vrijednosti prema standardu MSFI 9, i to bez obzira na činjenicu da se na konsolidiranoj razini već radila preliminarni paralelni izračun u svrhu praćenja i procjene svih relevantnih efekata. Na temelju preliminarnih rezultata dobivenih kroz izračune iznosa rezerviranja, Grupa je ispunila zahtjeve u smislu objavljivanja podataka sukladno drugoj studiji kvantitativnih efekata EBA-e (Quantitative Impact Study - QIS).

Kalibracijske i validacijske komponente projekta uključivale su simulacije različitih pravila upravljanja i metodologija kalibracije za mjerenje parametara (u što većoj mjeri u skladu s pravilima iz Baselske regulative), a kako bi se utvrdile najbolje veze između normativnih i poslovnih kriterija. Grupa je također provodila druge podprojekte, sve sa ciljem da u potpunosti dočeka spremnom novi standard. Nadalje, definiran je upravljački sustav za potrebe ažuriranja modela i ponderiranih makroekonomskih scenarija u skladu sa zatvaranjem računovodstvenih razdoblja.

Zajednički program sektora Upravljanja rizicima i Financija usmjeren posebno ka upravljanju kreditnim rizicima trajat će tijekom cijele prve polovice 2018. godine, sve do konačne implementacije novog sustava upravljanja, a programom će se također pratiti i aktualne aktivnosti u IT sustavima (posebno u smislu izvješćivanja dodatnih informacija koje će biti objavljene u bilješkama uz financijske izvještaje Banke).

Računovodstvo zaštite

Prilikom primjene standarda MSFI 9 Banka može odlučiti da će: a) nastaviti s primjenom zahtjeva za računovodstvo zaštite iz MRS-a 39 umjesto zahtjeva iz MSFI-a 9; b) primjenjivati u potpunosti zahtjeve iz standarda MSFI 9; ili c) nastaviti primjenjivati zahtjeve iz MRS-a 39 u posebnim slučajevima zaštite fer vrijednosti, odnosno samo u ograničenoj mjeri primjenjivati zahtjeve iz standarda MSFI 9. Standard je sada manje striktan u pogledu zahtjeva za učinkovitost instrumenata zaštite, zamjenom tzv. bright line testova učinkovitosti. Navedeno zahtijeva ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite, te da 'zaštićeni omjer' bude jednak onome koji uprava koristi za potrebe upravljanja rizicima. Suvremena dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39. Koriste se samo testovi buduće učinkovitosti. Sa 31.12.2017. godine, Banka ne primjenjuje računovodstvo zaštite i u ovom trenutku nema niti namjeru koristiti ga u skoroj budućnosti.

Prijelazno razdoblje

Banka planira koristiti iznimku kojom se dopušta da ne treba ponovno iskazivati komparativne podatke za prijašnja razdoblja u pogledu promjene klasifikacije i mjerenja (uključujući umanjenja vrijednosti). Razlike u knjigovodstvenoj vrijednosti financijske imovine, financijskih obveza i rezervacija za gubitke koje proizlaze iz provedbe standarda MSFI 9 se priznaju u zadržanoj dobiti i rezervama sa 1. siječnjem 2018. godine. Standard je na snazi za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine.

Primjena prijelaznih odredbi u okviru MSFI 9 standarda
Budući da primjena standarda MSFI 9 može dovesti do iznenadnog značajnog povećanja očekivanih rezerviranja za kreditne gubitke, a time i do naglog smanjenja CET1 kapitala kreditne institucije, Europski parlament/ Europsko vijeće usvojio je 30. listopada 2017. godine kompromisni prijedlog o prijelaznim odredbama sa ciljem ublažavanja negativnih efekata po CET1 kapital koji proizlazi iz povećanja očekivanih kreditnih gubitaka (ECL)(MSFI 9). Financijske institucije mogu uključiti u svoj CET1 kapital dio povećanih rezerviranja za ECL kroz petogodišnje prijelazno razdoblje. Te su službene prijelazne odredbe za standard MSFI 9 konačno objavljene 27. prosinca 2017. godine.

Banka neće podnositi zahtjev za korištenjem prijelaznih odredbi.

Banka će primjenjivati standard MSFI 9, u verziji objavljenoj u srpnju 2014., sa 1. siječnjem 2018. godine, te će na isti datum usvojiti izmjene i dopune standarda MSFI 9. Na temelju dosadašnjih procjena, ukupno procijenjeno usklađenje (prije poreza) uslijed usvajanja regulative MSFI 9 na početno stanje zadržane dobiti Banke na dan 1. siječnja 2018. godine iznosi otprilike 84 milijuna kuna te predstavlja umanjenje zadržane dobiti za potrebna vrijednosna usklađenja.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

MSFI 16 Najmovi

MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-incentivi i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najmova te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najmova pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti" (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine. Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavatelja prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u MRS 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17.

MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja.

U 2018. godini Banka će nastaviti procjenjivati potencijalni efekt MSFI-ja 16 na svoje financijske izvještaje.

Standardi i interpretacije izdane od strane IASB koje nisu usvojene od strane EU:

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

MSFI 14 Regulirana vremenska razgraničenja
MSFI 14 izdan je u siječnju 2014. godine (primjenjuje se na periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine). Europska komisija odlučila je ne započeti proces odobravanja ovog preliminarnog standarda te čekati konačni standard. Ovaj standard nije primjenjiv za Banku.

MSFI 17 Ugovori o osiguranju
U svibnju 2017. IASB je izdao MSFI 17 Ugovori o osiguranju, novi opsežni računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji pokriva njihovo priznavanje i mjerenje, prezentiranje te objavljivanje. Kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 primjenjuje se na sve vrste ugovora o osiguranju, odnosno na životno, neživotno, izravno osiguranje te reosiguranje, neovisno o obliku subjekta koje ih izdaje kao i određenim garancijama i financijskim instrumentima s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja. Ovaj standard nije primjenjiv za Banku.

Prijenos ulaganja u nekretnine - Dopune MRS-a 40
Dopune pojašnjavaju kada subjekt treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u imovinu. Izmjene tvrde da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u imovinu te ukoliko za to postoji dokaz. Obična promjena u namjerama Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine. Subjekti bi trebali primjenjivati izmjene prospektivno prema promjenama u korištenju koje se javlja nakon početka perioda godišnjeg izvještavanja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje izmjene. Subjekt bi trebao preispitati klasifikaciju imovine koju drži na datum te ukoliko je primjenjivo, reklasificirati imovinu da odražava uvjete koji jesu na datum. Retrospektivna primjena u skladu s MRS 8 je dopuštena samo ukoliko je moguće bez korištenja naknadne razlike. Primjenjuje se za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena izmjena je dopuštena i mora biti

objavljena. Društvo će primijeniti izmjene kada one stupe na snagu. Uprava predviđa kako usvajanje neće imati materijalnog utjecaja na financijskih izvještaja Banke.

MSFI 2 Klasifikacija i mjerenje Plaćanja temeljenog na dionicama - Izmjene MSFI-ja 2
IASB je objavio izmjene MSFI-ja 2 Plaćanje temeljeno na dionicama koje adresiraju tri glavna područja: efekte uvjeta stjecanja na novčano mjerenje plaćanja temeljenog na dionicama, klasifikacija plaćanja temeljenog na dionicama sa značajkama neto namire po odbitku poreznih obveza te modifikacija računovodstva gdje prema uvjetima i odredbama plaćanja temeljenog na dionicama mijenja svoju klasifikaciju podmirenog novcem u podmireno glavnicom. Pri usvajanju, subjekti su dužni primijeniti izmjene bez prepravljanja prethodnih razdoblja, no retrospektivna primjena je dopuštena ukoliko je odabrana za sve tri izmjene te ukoliko se usklade s ostalim kriterijima. Izmjene se primjenjuju na godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine uz dopuštenu raniju primjenu. Banka procjenjuje potencijalni utjecaj izmjena na svoje financijaške izvještaje.

Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim poduzećima i zajedničkim pothvatima
Izmjene adresiraju sukobe između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u nošenju s gubitkom kontrole nad podružnicom koja je prodana ili je dio pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata. Kako je definirano prema MSFI 3, izmjene pojašnjavaju da su dobici ili gubici (kao rezultat prodaje ili imovine koja čini poslovanje) između investitora te pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata priznati u cijelosti. Međutim, bilo koji dobitak ili gubitak (kao rezultat prodaje ili imovine koja ne čini poslovanje) priznaje se samo u opsegu udjela nepovezanog investitora u poduzeću ili zajedničkom pothvatu. IASB je odgodio datum stupanja navedenih izmjena na neodređeno, ali subjekt koji ranije usvoji izmjene mora ih implementirati prospektivno. Menadžment predviđa da usvajanje izmjena neće imati materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Banke.

Ciklus godišnjih poboljšanja 2014.-2016. (izdano u prosincu 2016. godine)

Ova poboljšanja uključuju:

i) MSFI 1 – Prvotno usvajanje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – Brisanje kratkoročnih izuzeća za subjekte koji prvi puta usvajaju standard. Banka već primjenjuje MSFI, stoga ova izmjena nije primjenjiva na Banku;

ii) MRS 28 Ulaganja u pridružena poduzeća i zajedničke pothvate – pojašnjenje da je mjerenje ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ulaganje po izboru ulaganja;

Banka nema pridružena poduzeća ni zajedničke pothvate, stoga ove izmjene nisu primjenjive na Banku.

iii) Primjena MSFI 9 Financijski instrumenti s MSFI 4 Ugovori o osiguranju – izmjene MSFI 4.

Ove izmjene nisu primjenjive na Banku.

IFRIC Interpretacija 22 Transakcije u stranim valutama i napredna razmatranja
Interpretacija objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili prihoda (ili njegova dijela), prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza, datum transakcije predstavlja datum na koji subjekt inicijalno počinje priznavati nemonetarnu imovinu ili obvezu, a koje su proizašle iz dodatnih razmatranja. Ukoliko postoji veći broj plaćanja unaprijed ili primitka predujmova, tada subjekt mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam. Subjekti mogu primjenjivati izmjene na potpuno retrospektivnoj bazi. Subjekti navedene izmjene mogu primijeniti na retrospektivnoj osnovi u potpunosti. Alternativno, subjekt može primijeniti Interpretacije prospektivno za svu imovinu, troškove i dohodak u opsegu koji su početno priznati na ili nakon:

(i) Početka izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje aplikaciju, ili

(ii) Početkom prethodnog izvještajnog razdoblja prikazanog kao usporedna informacija u financijskim izvještajima izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje Interpretaciju.

Interpretacija stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena interpretacije je dozvoljena i mora biti objavljena. Međutim, budući da je trenutna praksa Banke

sukladna s interpretacijom, Banka ne očekuje nikakav utjecaj na svoje financijske izvještaje.

IFRIC Interpretacija 23 Nesigurnosti oko tretmana poreza na dohodak
Interpretacija se odnosi na računovodstvo poreza na dohodak kada porezni tretman uključuje nesigurnosti koje utječu na primjenu MRS 12 te se ne primjenjuje na poreze i pristojbe izvan opsega MRS 12, niti posebno uključuje zahtjeve vezane uz kamate i kazne povezane s nesigurnim poreznim tretmanima. Uprava predviđa da usvajanje neće imati materijalnog značaja na financijske izvještaje Banke.

Bilješka 3 – Računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

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

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

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

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

Ostali prihodi

Na ovoj poziciji iskazuju se prihodi od kamata iz ranijih godina, prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja (isknjiženih iz bilance), te ostali prihodi Banke.

Prihodi od dividendi

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

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

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

Neto dobici i gubici od vrijednosnica namijenjenih ulaganju

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

Troškovi poslovanja

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

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

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

Navedena kategorija ima dvije potkategorije: instrumente koji se drže radi trgovanja (uključujući derivative) i one koje je rukovodstvo prilikom inicijalnog stjecanja odredilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Uprava Banke prilikom inicijalnog stjecanja nije svrstala niti jednu imovinu u ovu kategoriju te ta kategorija praktično uključuje samo financijske instrumente koji se drže radi trgovanja. U tu se kategoriju instrument razvrstava ukoliko je stečen ili kreiran s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku te ostvarenja dobiti u kratkome roku. Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice i derivativne ugovore koji nisu određeni kao instrument računovodstva zaštite. Svi derivativni instrumenti koji imaju pozitivnu fer vrijednost se prika-

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

zuju kao imovina, a svi derivativni instrumenti koji imaju negativnu fer vrijednost se prikazuju kao obveza.

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

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

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

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

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

Realizirani dobitci i gubitci od prodaje financijskih instrumenata izračunavaju se FIFO metodom.

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

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

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

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

Hijerarhija fer vrijednosti
Banka koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

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

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

Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti

a) Financijska sredstva koja se vode po amortiziranom trošku

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

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

i) značajne financijske poteškoće dužnika;

ii) nepoštivanje ugovora, poput neplaćanja ili zakašnjenja u otplati kamata ili glavnice;

iii) postalo je vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili drugo financijsko restrukturiranje;

iv) nestanak aktivnog tržišta za financijsku imovinu kao posljedica financijskih poteškoća;

v) dostupni su pouzdani pokazatelji da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova iz grupe financijske imovine od početnog priznavanja te imovine, iako se smanjenje još ne može pripisati pojedinoj financijskoj imovini unutar grupe.

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

Zajmovi i potraživanja se prikazuju neto od umanjenja vrijednosti za nenaplativost. Rezervacija za umanjenje vrijednosti formira se za knjigovodstvenu vrijednost zajmova i predujmova klijentima za koje je identificirano umanjenje vrijednosti tijekom redovnog pregleda preostale vrijednosti kako bi ih se smanjilo na njihov nadoknadiv iznos. Iznos rezervacije predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koji predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključujući iznose koji se mogu nadoknaditi od garancija i kolaterala, diskontirane na temelju originalne efektivne kamatne stope zajmova.

Očekivani novčani tokovi za portfelje sličnih skupina imovine procjenjuju se temeljem prethodnog iskustva i uzimajući u obzir kreditnu sposobnost tih komitenata i kašnjenja u plaćanju potraživanja po redovnim i zateznim kamatama. Kretanja po rezervacijama za umanjenje vrijednosti priznaju se kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

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

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

b) Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti

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

c) Financijska imovina koja se iskazuje po trošku

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

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

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

Pojedini financijski instrumenti
Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice
Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao imovina raspoloživa za prodaju ili kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Dužničke vrijednosnice koje Banka drži radi ostvarivanja dobiti u kratkom roku se klasificiraju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. U suprotnom, navedene vrijednosnice se klasificiraju u imovinu raspoloživu za prodaju. Obzirom na njihovo kratkoročno dospijeće, rukovodstvo Banke vjeruje da je amortizirani trošak trezorskih zapisa približno jednak fer vrijednosti.

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

Repo ugovori
Banka kupuje i prodaje vrijednosne papire uz ugovor o ponovnoj prodaji ili otkupu suštinski identičnih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom da ih se ponovo proda na ugovoreni budući datum ne priznaju u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci se priznaju kao dani zajmovi i potraživanja bankama ili komitentima. Potraživanja su osigurana pripadajućom vrijednosnicom. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu priznaju se u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu koko je prikladno, po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao osigurana obveza prema bankama ili komitentima.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

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	%
Računala	25	%
Ulaganja na tuđoj imovini	10-50	%, ili o vremenu trajanja ugovora o najmu
Ostala materijalna imovina	10-50	%

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

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

Nematerijalna imovina

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

Software	20 %
Licence	20 %

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

Imovina stečena u zamjenu za nenaplaćena potraživanja

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

Porez na dobit

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

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

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

Mjerenje odgođene porezne imovine i obveza prikazuje porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji su-

bjekt na datum bilance očekuje naplatiti ili podmiriti knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza.

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Dionički kapital i rezerve

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

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

Tekući računi i depoziti banaka

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

uloge banaka. U bilanci se iskazuju u ugovorom utvrđenoj svoti. Obveze u stranoj valuti iskazuju se u kunama po ugovorenom tečaju važećem na dan bilance. Kamate se uključuju u rashod u vremenu u kojem nastaju.

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata

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

Obračunata kamata i ostala pasiva

U ovoj poziciji iskazuju se obveze po obračunatim kamatama, obveze za provizije, 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 potencijalne obveze i 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.

Rezervacije za obveze i troškove

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

Rezervacije za obveze i troškove se održavaju na razini za koju Banka procjenjuje da je dostatna da apsorbira moguće gubitke. Rukovodstvo određuje dostatnost rezerviranja temeljem uvida u pojedine stavke, tekuće gospo-

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

darske uvjete, rizične karakteristike određenih kategorija transakcija kao i u ostale relevantne čimbenike.

Izvanbilanca i preuzete te potencijalne obveze

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

Događaji nakon datuma bilance

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Osobni doprinosi

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

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

Operativni najam – Banka kao najmoprimac

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

Minimalna buduća plaćanja po neotkazivim operativnim najmovima:

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Manje od 1 godine	11.419	15.735
Od 1 do 5 godina	37.540	38.402
Više od 5 godina	9.906	13.662
	58.865	**67.799**

Bilješka 4 – Procjene i prosudbe

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

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova

Banka najmanje kvartalno revidira portfelje kredita kao i pojedinačne kredite kako bi procijenila postojanje umanjenja vrijednosti imovine. Prilikom određivanja postojanja potrebe evidentiranja gubitaka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, Banka prosuđuje postoje li dostupni dokazi koji bi upućivali na mjerljivo smanjenje vrijednosti u procijenjenim budućim novčanim tokovima u kreditnom portfelju ili kod pojedinačnih kredita. Ti dokazi mogu

uključivati dostupne podatke o kršenju ugovornih odredbi, kao što je neurednost u otplati kamate ili glavnice. Rukovodstvo koristi procjene temeljene na povijesnom iskustvu o gubicima za imovinu s obilježjima kreditnog rizika i objektivnim dokazima za umanjenje vrijednosti.

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

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

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

	Bilješka	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata			
Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi	7 (B)	77.557	77.144
Pojedinačna umanjenja	7 (B)	769.258	681.672
Rezerviranja za izvanbilačnu kreditnu izloženost			
Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi	17	6.019	9.646
Pojedinačna umanjenja	17	137	99
		852.971	**768.561**
Bruto vrijednost pojedinačno ispravljene dospjele izloženosti		1.091.553	1.096.494
Stopa ispravka vrijednosti kao postotak bruto vrijednosti pojedinačno umanjene dospjele izloženosti		*71%*	*62%*

Kao što je ranije navedeno, umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi se formiraju primjenom stope od najmanje 1,00% (do listopada 2013 umanjenje vrijednosti se formiralo u rasponu od 0,85% do 1,20%) propisane od strane HNB-a koja se primjenjuje na sve izloženosti kreditnom riziku osim onih koje se vode po fer vrijednosti, uključujući i izvanbilančne stavke (uključujući neiskorištene okvirne kredite te revolving kredite po kreditnim karticama) i izloženost riziku središnje države. Stavke za koje su utvrđeni gubici od umanjenja vrijednosti na pojedinačnoj osnovi su isključene iz ovog izračuna.

Iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti na dan 31. prosinca 2017. godine utvrđen na portfeljnoj osnovi odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti iznosio je 83,6 milijuna kuna (2016.: 86,8 milijuna kuna) i izračunat je za relevantnu bilančnu i izvanbilančnu izloženost. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi iznosio je 1,00% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2016.: 1,00%) i za bilančnu i izvanbilančnu izloženost, u oba slučaja bez iznosa gubitaka od umanjenja vrijednosti utvrđenih na pojedinačnoj osnovi.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na aktivnom tržištu

Za financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti cilj njihovog mjerenja je da odražavaju vrijednost po kojoj

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

mogu biti prodani u transakcijama između nepovezanih, obaviještenih i spremnih kupaca i prodavača. Za tu svrhu Banka koristi cijene koje kotiraju na tržištu koje se smatra aktivnim za određeni financijski instrument.

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

Fer vrijednost derivata

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi po amortiziranom trošku

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

Umanjenje vrijednosti vlasničkih ulaganja raspoloživih za prodaju

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

Oporezivanje

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

Odgođena porezna imovina (uključujući odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke) priznaje se samo u iznosu za koji je vjerojatno da će biti moguće iskoristiti za umanjenje buduće oporezive dobiti. Na svaki izvještajni datum Banka razmatra dali knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne imovine odgovara visini odgođene porezne imovine koju će biti moguće iskoristiti. Iznos i istek odgođene porezne imovine koja se odnosi na preneseni porezni gubitak je prikazan u bilješci 28.

Regulatorni zahtjevi

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

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

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

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 odn. 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 rezervacije u iznosu od 225.307 tisuća kuna za pokriće očekivanog troška otpisa dijela glavnice u postupku konverzije kredita u 2016. godi-

ni. Banka je u procesu izračuna tih rezervacija 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 rezervacija Banka je također uzela u obzir očekivani iznos rezervacija koje će se moći otpustiti po kreditima koji će biti predmetom opisane konverzije, a kao posljedica manje izloženosti i većeg stupnja pokrivenosti instrumentima osiguranja.

Na dan 31. prosinca 2017. proces konverzije kredita još nije dovršen, te Banka u svojim knjigama i dalje drži rezervacije za pokriće očekivanog troška otpisa dijela glavnice u iznosu od 5,819 tisuća kuna (2016: 6,876 tisuća kuna).

Bilješka 5 – Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Gotovina u blagajni	213.352	154.599
Stavke u postupku naplate	-	3
Ukupno gotovina	**213.352**	**154.602**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	992.951	781.297
Obvezna pričuva u kunama	518.291	493.831
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**1.511.242**	**1.275.128**
	1.724.594	**1.429.730**

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 2017. godine iznosila je 12% (u 2016.godini: 12%) na kunske i devizne depozite, uzete zajmove i izdane dužničke vrijednosne papire.

Na dan 31. prosinca 2017. godine zahtijevana stopa za kunski dio obvezne pričuve koji se deponira kod HNB-a iznosila je 70% (2016.: 70%), dok je preostalih 30% (2016.: 30%) potrebno držati u obliku ostalih tekućih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora izdvajati u kunama.

Devizni dio obvezne pričuve koji se izdvaja kod HNBa iznosi 0%.

Obračunatu deviznu obveznu pričuvu Banka je tijekom 2017. godine bila obvezna održavati na vlastitim deviznim računima (čiji najniži rejting prema S&P i Fitch glasi AA-, odnosno prema Moody's Aa3), na vlastitim deviznim računima za namiru kod HNBa (min. 2%) te u obliku strane gotovine.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 6 – Plasmani i zajmovi drugim bankama

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	948.032	872.421
- denominirani u kunama	-	-
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	179.837	3.278
- denominirani u kunama	96.999	7.841
Ostala potraživanja od banaka	3.428	17.690
	1.228.296	**901.230**

Plasmani i zajmovi drugim bankama uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 125 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 13 tisuća kuna).

Bilješka 7 – Zajmovi i potraživanja od komitenata

a) Analiza po primatelju

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Stanovništvo i obrtnici	**3.325.248**	**3.142.645**
- kratkoročni	188.417	221.115
- dugoročni	3.136.831	2.921.530
Pravne osobe i slične organizacije	**2.766.327**	**3.195.604**
- kratkoročni	1.142.445	1.382.657
- dugoročni	1.623.882	1.812.947
Ostali	**34.962**	**509.096**
- kratkoročni	1.873	3.240
- dugoročni	33.089	505.856
Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata	**6.126.537**	**6.847.345**
Rezervacije na skupnoj osnovi	(77.557)	(77.144)
Pojedinačna umanjenja	(768.648)	(681.203)
Umanjenje vrijednosti	**(846.205)**	**(758.347)**
Neto zajmovi i potraživanja od komitenata	**5.280.332**	**6.088.998**
Ukupno umanjenje vrijednosti kao postotak od bruto zajmova i potraživanja od komitenata	*13,81%*	*11,08%*

Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 51.751 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 88.063 tisuća kuna). Odgođene naknade u iznosu od 12.898 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 18.853 tisuća kuna) odbijaju se od bruto iznosa zajmova i potraživanja od komitenata.

Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata uključuju umanjenje vrijednosti obračunate kamate na zajmove i potraživanja od komitenata u iznosu od 25.744 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 49.361 tisuća kuna).

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

		2017.	2016.
Stanje na dan 1. siječnja		**758.347**	**747.584**
Reklasifikacija ostalih umanjenja vrijednosti	*i*	-	9.054
Umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata priznata u računu dobiti i gubitka		***301.878***	***52.029***
Otpisi		(134.890)	(12.879)
Prodana potraživanja		(79.944)	(35.781)
Tečajne razlike		814	(1.660)
Stanje na dan 31. prosinca		**846.205**	**758.347**

i – u 2016. godini Banka je odlučila reklasificirati umanjenja vrijednosti ostale imovine u poziciju „Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja" (zajedno s bruto izloženost) iz pozicije „Ostala imovina – umanjenje vrijednosti ostale imovine".

Iznosi prodanih potraživanja u 2017. i 2016. godini odnose se na vrijednosno usklađene kredite komitentima, a koji su prodani društvu koje se bavi otkupom potraživanja i ostalim društvima.

Kretanje umanjenja vrijednosti:

	Stanje 1. siječnja 2017.	Obračunate rezervacije	Naplate/ ukinute rezervacije	Otpisi i prodana potraživanja	Tečajne razlike	Stanje 31. prosinca 2017.
Godina koja je završila 31. prosinca 2017.						
Pojedinačne rezervacije						
Pravne osobe	(547.826)	(414.587)	133.036	166.729	(642)	(663.290)
Stanovništvo	(123.071)	(82.074)	64.830	44.756	(172)	(95.731)
Banke	-	-	-	-	-	-
	(670.897)	**(496.661)**	**197.866**	**211.485**	**(814)**	**(759.021)**
Portfeljne rezervacije						
Pravne osobe	(45.790)	(1.790)	7.624	-	-	(39.956)
Stanovništvo	(31.354)	(21.860)	15.613	-	-	(37.601)
Banke	-	-	-	-	-	-
	(77.144)	**(23.650)**	**23.237**	**-**	**-**	**(77.557)**
Ostala umanjenja vrijednosti	**(10.306)**	**(4.057)**	**1.387**	**3.349**	**-**	**(9.627)**
Ukupno umanjenje vrijednosti	**(758.347)**	**(524.368)**	**222.490**	**214.834**	**(814)**	**(846.205)**
Usklađeno s bilješkom	**7(B)**	**27**	**27**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

	Stanje 1. siječnja 2016.	Obračunate rezervacije	Naplate/ ukinute rezervacije	Otpisi i prodana potraživanja	Tečajne razlike	Stanje 31. prosinca 2016.
Godina koja je završila 31. prosinca 2016.						
Pojedinačne rezervacije						
Pravne osobe	(522.716)	(107.255)	63.610	17.191	1.344	(547.826)
Stanovništvo	(145.221)	(66.855)	58.190	30.512	303	(123.071)
Banke	-	-	-	-	-	-
	(667.937)	**(174.110)**	**121.800**	**47.703**	**1.647**	**(670.897)**
Portfeljne rezervacije						
Pravne osobe	(43.478)	(15.944)	13.632	-	-	(45.790)
Stanovništvo	(36.170)	(2.638)	7.454	-	-	(31.354)
Banke	-	-	-	-	-	-
	(79.648)	**(18.582)**	**21.086**	**-**	**-**	**(77.144)**
Ostala umanjenja vrijednosti	**(9.054)**	**(3.058)**	**836**	**957**	**13**	**(10.306)**
Ukupno umanjenje vrijednosti	**(756.639)**	**(195.750)**	**143.722**	**48.660**	**1.660**	**(758.347)**
Usklađeno s bilješkom	7(B)	27	27	7 (B)	7 (B)	7 (B)

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja		
Državne obveznice Republike Hrvatske koje kotiraju na burzi	-	121.561
Derivativni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost (bilješka 16)	2.180	2.073
	2.180	**123.634**

Bilješka 9 – Financijska imovina raspoloživa za prodaju

a) Analiza po vrijednosnicama	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Dužničke vrijednosnice		
Trezorski zapisi Ministarstva financija koji kotiraju na burzi	34.987	34.976
Državne obveznice Republike Hrvatske koje kotiraju na burzi	387.436	486.690
	422.423	**521.666**
Vlasničke vrijednosnice		
Ostale vlasničke vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	141	141
	141	**141**
	422.564	**521.807**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje obračunatu kamatu u iznosu od 6.701 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 7.276 tisuća kuna). U 2017. i 2016. godini nije bilo umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

b) Založeni vrijednosni papiri	Knjigovodstvena vrijednost ugovora uz financijsko osiguranje	Fer vrijednost imovine koja se drži kao kolateral	Datum otkupa	Otkupna cijena
31. prosinca 2017.				
Republika Hrvatska – Državne obveznice				
HRRHMFO203E0	69.889	79.514	9. studenog 2022.	74.143
HRRHMFO203E0	27.571	28.057	18. veljače 2020.	29.586
HRRHMFO203A8	4.000	4.090	18. veljače 2020.	4.292
HRRHMFO217A8	20.000	29.401	24. studenog 2020.	21.136
HRRHMFO217A8	80.000	88.417	9. studenog 2022.	84.869
HRRHMFO227E9	7.027	7.664	28. svibnja 2020.	7.541
	208.487	**237.143**		**221.567**
31. prosinca 2016.				
Republika Hrvatska – Državne obveznice				
HRRHMFO203E0	27.733	29.011	18. veljače 2020.	29.759
HRRHMFO203A8	4.000	4.146	18. veljače 2020.	4.292
HRRHMFO227E9	7.068	7.595	28. svibnja 2020.	7.585
HRRHMFO217A8	20.000	21.207	24. studenog 2020.	21.136
	58.801	**61.959**		**62.772**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 10 – Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2017.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2017.	**14.453**	**42.049**	**11.606**	**42.915**	**8.656**	**119.679**	**82.191**	**21.825**	**104.016**
Povećanja	-	-	-	-	8.313	**8.313**	-	24.013	**24.013**
Prodaje/otpisi	-	(2.618)	(1.528)	(4.684)	-	**(8.830)**	(970)		**(970)**
Prijenosi	8	11.261	57	496	(11.822)	**-**	9.926	(9.926)	**-**
Stanje 31. prosinca 2017.	**14.461**	**50.692**	**10.135**	**38.727**	**5.147**	**119.162**	**91.147**	**35.912**	**127.059**
Akumulirana amortizacija									
Stanje 1. siječnja 2017.	**(3.749)**	**(21.531)**	**(6.193)**	**(20.795)**	**-**	**(52.268)**	**(60.392)**	**-**	**(60.392)**
Trošak za godinu	(527)	(7.898)	(660)	(3.820)	-	**(12.905)**	(6.732)	-	**(6.732)**
Prodaje / otpisi	-	2.617	1.522	4.634	-	**8.773**	970	-	**970**
Stanje 31. prosinca 2017.	**(4.276)**	**(26.812)**	**(5.331)**	**(19.981)**	**-**	**(56.400)**	**(66.154)**	**-**	**(66.154)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2017.	10.704	20.518	5.413	22.120	8.656	**67.411**	21.799	21.825	**43.624**
Stanje 31. prosinca 2017.	**10.185**	**23.880**	**4.804**	**18.746**	**5.147**	**62.762**	**24.993**	**35.912**	**60.905**

Nabavna vrijednost imovine u upotrebi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2017. godine iznosila je 42,5 milijuna kuna (na kraju 2016.: 40,6 milijuna kuna). Imovina u pripremi unutar nematerijalne imovine odnosi se na softver u razvoju i kupnju licenci.

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2016.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2016.	**14.446**	**44.932**	**11.632**	**42.831**	**4.642**	**118.483**	**76.159**	**13.618**	**89.777**
Povećanja	-	-	-	-	10.889	**10.889**	-	16.410	**16.410**
Prodaje/otpisi	-	(9.595)	(91)	(7)	-	**(9.693)**	-	(2.171)	**(2.171)**
Prijenosi	7	6.712	65	91	(6.875)	**-**	6.032	(6.032)	**-**
Stanje 31. prosinca 2016.	**14.453**	**42.049**	**11.606**	**42.915**	**8.656**	**119.679**	**82.191**	**21.825**	**104.016**
Akumulirana amortizacija									
Stanje 1. siječnja 2016.	**(3.222)**	**(24.262)**	**(5.627)**	**(16.880)**	**-**	**(49.991)**	**(54.372)**	**-**	**(54.372)**
Trošak za godinu	(527)	(6.850)	(657)	(3.922)	-	**(11.956)**	(6.020)	-	**(6.020)**
Prodaje/otpisi	-	9.581	91	7	-	**9.679**	-	-	**-**
Stanje 31. prosinca 2016.	**(3.749)**	**(21.531)**	**(6.193)**	**(20.795)**	**-**	**(52.268)**	**(60.392)**	**-**	**(60.392)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2016.	11.224	20.670	6.005	25.951	4.642	**68.492**	21.787	13.618	**35.405**
Stanje 31. prosinca 2016.	**10.704**	**20.518**	**5.413**	**22.120**	**8.656**	**67.411**	**21.799**	**21.825**	**43.624**

Bilješka 11 – Ostala imovina

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina preuzeta u zamjenu za nenaplaćena potraživanja	21.890	26.332
Sredstva blokirana do odluke suda	6.653	89
Imovina od razmjene valuta između banaka	5.550	381
Unaprijed plaćeni troškovi	4.037	3.993
Potraživanja po plaćenim predujmovima	1.639	1.278
Plaćeni predujmovi za najam	556	655
Potraživanja za PDV	7	7
Ostala imovina	2.850	3.296
	43.182	**36.031**
Umanjenje vrijednosti imovine preuzete u zamjenu za nenaplaćena potraživanja	(9.455)	(4.860)
	33.727	**31.171**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 12 – Depoziti banaka

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	13.062	32.415
- denominirani u stranoj valuti	12.724	3.330
	25.786	**35.745**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	20.156	100.771
- denominirani u stranoj valuti	439.825	939.072
	459.981	**1.039.843**
Ukupno depoziti banaka	**485.767**	**1.075.588**

Depoziti banaka uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 1.478 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 9.827 tisuća kuna).

Bilješka 13 – Depoziti komitenata

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Tekući računi		
Stanovništvo i obrtnici	669.772	584.582
Pravne osobe i slične organizacije	1.167.254	1.094.589
Investicijski fondovi	28.446	19.675
Država	468	48.111
Ostali	58.077	21.517
	1.924.017	**1.768.474**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo i obrtnici	2.681.450	2.822.408
Pravne osobe i slične organizacije	670.425	882.432
Investicijski fondovi	216.229	244.216
Ostali	575.032	639.134
	4.143.136	**4.588.190**
Ukupno depoziti komitenata	**6.067.153**	**6.356.664**

Depoziti komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 30.440 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 42.642 tisuća kuna).

Bilješka 14 – Uzeti zajmovi

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Strane banke		
– u stranoj valuti	482.160	51.187
HBOR krediti	257.233	280.194
Domaće banke		
– u kunama	210.876	59.615
	950.269	**390.996**

Uzeti zajmovi uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 3.498 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 1.381 tisuća kuna).

Uz primljene zajmove iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine neiskorišteni zajam od Sberbank Europe AG iznosio je 939 milijuna kuna, a neiskorišteni zajam od Sberbank Rusija iznosio je 1.517 milijuna kuna (2016. godine neiskorišteni zajam od Sberbank Europe AG iznosio je 3.512 milijuna kuna, a neiskorišteni zajam od Sberbank Rusija iznosio je 1.658 milijuna kuna).

	1. siječnja 2017.	Novčani tok	Tečajne razlike	Promjena fer vrijednosti	Ostalo	31. prosinca 2017.
Kratkoročni krediti	244	355.190	(1.198)	-	-	354.236
Dugoročni krediti	390.753	203.900	1.380	-	-	596.033
Ukupna obveza	**390.997**	**559.090**	**182**	**-**	**-**	**950.269**

Bilješka 15 – Podređene obveze

Tijekom 2017. Banka je primila jedan neosiguran podređeni zajam od SBEU, Beč u ukupnom iznosu od 10 milijuna EUR. Glavnica dospijeva na naplatu tijekom 2024. Kamatna stopa po zajmu je tromjesečni EURIBOR uvećan za 3,55% godišnje i otplaćuje se tromjesečno. Ove su obveze podređene svim ostalim obvezama Banke.

	1. siječnja 2017.	Novčani tok	Tečajne razlike	Promjena fer vrijednosti	Ostalo	31. prosinca 2017.
Kratkoročni krediti	-	-	-	-	-	-
Dugoročni krediti	-	74.892	271	-	-	75.163
Ukupna obveza	**-**	**74.892**	**271**	**-**	**-**	**75.163**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 16 – Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Derivativni financijski instrumenti – negativna fer vrijednost	**3.239**	**2.114**

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

Niti jedan od tih instrumenata ne ispunjava uvjete za instrument zaštite sukladno MRS-u 39.

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

	Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2017.		Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2016.		Fer vrijednost 31. prosinca 2017.		Fer vrijednost 31. prosinca 2016.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Derivati koji se drže radi trgovanja								
Valutni forward	648.136	649.060	1.223.765	1.222.669	2.180	3.239	2.073	2.114
Fer vrijednost derivata					**2.180**	**3.239**	**2.073**	**2.114**

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

Bilješka 17 – Rezervacije za obveze i troškove

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Rezervacije za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku		
Rezervacije na skupnoj osnovi	6.019	9.646
Pojedinačna umanjenja	137	99
	6.156	**9.745**
Rezervacije za sudske sporove	8.969	2.214
Rezervacije za CHF konverziju (i)	5.819	6.876
Ukupno	**20.944**	**18.835**

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 rezervacijama za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku

	2017.	2016.
Stanje na dan 1. siječnja	**9.745**	**10.868**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 27)	4.160	3.670
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 27)	(7.749)	(4.793)
Stanje na dan 31. prosinca	**6.156**	**9.745**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2017.	2016.
Stanje na dan 1. siječnja	**2.214**	**1.877**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 27)	6.765	375
Smanjenje rezervacija za sudske troškove	(10)	(38)
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 27)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	**8.969**	**2.214**

c) Promjene u rezervacijama za CHF konverziju

	2017.	2016.
Stanje na dan 1. siječnja	**6.876**	**225.307**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 27)	486	14.036
Iskorištene rezervacije za napravljene konverzije	(1.543)	(232.467)
Stanje na dan 31. prosinca	**5.819**	**6.876**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 18 – Ostale obveze

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Obveze prema klijentima u postupku namirenja	50.426	62.722
Obračunati administrativni troškovi	23.916	16.068
Obveze proizašle od razmjene valuta između banaka i klijenata	15.854	5.585
Obračunati troškovi ulaganja	14.133	1.656
Plaće	8.729	8.118
Obveze prema inozemnim dobavljačima	8.017	12.609
Bonusi i otpremnine zaposlenika	5.298	7.153
Obveze prema domaćim dobavljačima	4.643	3.405
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore djelatnika	1.744	1.520
Iznosi uplaćeni od strane kupaca nekretnina (projektno financiranje)	1.113	2.193
Obveze za PDV	836	551
Obveze za otplatu deviznih kredita	750	10.117
Ostale obveze	14.224	12.920
	149.683	**144.617**

Bilješka 19 – Prihod od kamata i slični prihodi

a) Analiza prema izvoru

	2017.	2016.
Stanovništvo	218.166	217.319
Pravne osobe	83.077	114.949
Ostali	63.414	66.583
Banke	720	473
	365.377	**399.324**

b) Analiza prema proizvodu

	2017.	2016.
Zajmovi i potraživanja od komitenata	349.658	380.636
Dužnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	14.999	18.215
Zajmovi i potraživanja od banaka	720	473
	365.377	**399.324**

Bilješka 20 – Rashod od kamata i slični rashodi

a) Analiza prema primatelju

	2017.	2016.
Stanovništvo	42.456	63.301
Banke	11.847	19.418
Pravne osobe	7.053	13.135
Ostali	19.135	30.408
	80.491	**126.262**

b) Analiza prema proizvodu

	2017.	2016.
Depoziti	69.282	113.128
Uzeti zajmovi	11.182	13.134
Podređene obveze	27	-
	80.491	**126.262**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 21 – Prihod i rashod od naknada i provizija

a) Prihod od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2017.	2016.
Stanovništvo	47.127	46.845
Pravne osobe	34.570	37.392
Banke	1.214	747
	82.911	**84.984**

Analiza prema proizvodu	2017.	2016.
Provizije po bezgotovinskim transakcijama platnog prometa	16.575	12.999
Gotovinske transakcije platnog prometa	15.087	18.260
Naknade po policama osiguranja	9.636	7.857
Naknade za vođenje računa	9.547	9.433
Provizije i naknade od kreditnih kartica	8.922	7.217
Provizije od akreditiva. garancija i neiskorištenih kredita	8.840	10.198
Naknade od overdraft računa	3.055	4.498
Platni promet s inozemstvom	1.556	4.233
Prijevremeno podmireni zajmovi i potraživanja od komitenata	801	780
Naknade po kreditima pravnih osoba	426	2.645
Naknade po opomenama za kredite fizičkih osoba	118	71
Ostale provizije i naknade	8.348	6.793
	82.911	**84.984**

b) Rashod od naknada i provizija

Analiza prema primatelju	2017.	2016.
Banke	16.442	21.241
Pravne osobe	4.091	4.044
Agencija za domaći platni promet	5.242	5.399
	25.775	**30.684**

Analiza prema proizvodu	2017.	2016.
Domaći platni promet	9.098	9.871
Zaštita kreditnog rizika	7.654	11.963
Kartično poslovanje	3.988	3.551
Platni promet s inozemstvom	1.755	1.980
Ostalo	3.280	3.319
	25.775	**30.684**

Bilješka 22 – Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza

	2017.	2016.
Trgovanje valutama		
Trgovanje valutama – spot transakcije	17.318	12.437
Neto dobici/(gubici) od promjene tečaja monetarne imovine i obveza	2.129	(12.623)
Neto dobici od valutnih derivativa	1.960	16.892
Rezultat trgovanja dužničkim vrijednosnicama	5.386	6.249
	26.793	**22.955**

Bilješka 23 – Neto dobici i gubici od vrijednosnica namjenjenih ulaganju

	2017.	2016.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju – realizirana dobit	4.687	3.503
	4.687	**3.503**

Bilješka 24 – Ostali poslovni prihodi

	2017.	2016.
Neto dobici od prodaje preuzete imovina	289	2.952
Naknade od povezanih društava	445	424
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	96	60
Ostali prihodi	6.236	7.458
	7.066	**10.894**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 25 – Troškovi poslovanja

	2017.	2016.
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	19.737	20.900
Amortizacija (bilješka 10)	19.637	18.390
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	17.835	17.207
Troškovi osiguranja štednih uloga	15.834	13.266
Troškovi marketinga i reprezentacije	11.246	9.230
Profesionalne usluge	9.151	12.781
Troškovi materijala i usluga	7.924	7.771
Ostali troškovi poslovnih prostora	6.747	6.951
Troškovi operativnog najma za opremu i namještaj	664	1.393
Ostali troškovi	17.544	17.275
	126.319	**125.164**

Profesionalne usluge između ostalog, uključuju naknadu za usluge revizije, kao i dodatne usluge koje Ernst & Young d.o.o. pružio Banci, a koje se odnose na kvartalne preglede izvještajnih paketa koji se pripremaju za potrebe izvještavanja krajnjem vlasniku Banke

Bilješka 26 – Troškovi osoblja

	2017.	2016.
Neto plaće	54.491	48.255
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	15.771	15.275
Porezi i prirezi	13.507	13.876
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	12.962	12.484
Troškovi doprinosa za zapošljavanje	3.564	3.658
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	223	4
Ostali troškovi osoblja	1.805	6.926
	102.323	**100.478**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2017. godine bio je 535 (31. prosinca 2016.: 536)..

Bilješka 27 – Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

	Bilješka	2017.	2016.
Rashodi			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (B)	515.340	188.168
Obračunate kamate	7 (B)	4.957	4.524
Ostala imovina	7 (B)	4.071	3.058
		524.368	***195.750***
Izvanbilančne stavke	17 (A)	4.160	3.670
Rezervacije za sudske sporove	17 (B)	6.765	375
Rezervacije za CHF konverziju (*i*)	17 / (C)	486	14.036
Ostale rezervacije		4.915	4.702
		540.694	**218.533**
Ukidanja temeljem naplate i ostala ukidanja			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (B)	(215.490)	(138.481)
Obračunate kamate	7 (B)	(5.599)	(4.405)
Ostala imovina	7 (B)	(1.401)	(836)
		(222.490)	***(143.722)***
Izvanbilančne stavke	17 (A)	(7.749)	(4.793)
Rezervacije za sudske sporove	17 (B)	-	-
		(230.239)	**(148.515)**
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		**310.455**	**70.018**

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"

Bilješka 28 – Porez na dobit

a) Trošak poreza na dobit priznat kroz dobit ili gubitak

	2017.	2016.
Tekući porezni trošak	-	-
Odgođeni porezni (prihod)/trošak	(22.713)	25.931
Ukupan prihod/(trošak) poreza na dobit iskazan kroz račun dobiti i gubitka	**(22.713)**	**25.931**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

b) Usklada računovodstvenog (gubitka)/dobiti i troška poreza na dobit po stopi od 18%

	2017.	2016.
Računovodstveni (gubitak)/dobit prije poreza	**(158.529)**	**69.054**
Porez izračunat po stopi od 18% (2016.: 20%)	(28.535)	13.811
Troškovi koji nisu porezno priznati - porezni učinak	629	5.676
Neoporezivi prihod - porezni učinak	(71)	(54)
Porez na dobit	**(27.978)**	**19.433**
Učinak promjene stope poreza na dobit na stanje odgođene porezne imovine	-	6.498
Učinak otpisa dijela DTA vezano za prenesene gubitke koji su istekli	5.265	-
Ukupan trošak poreza na dobit	**(22.713)**	**25.931**
Prosječna efektiva stopa poreza na dobit	**14,33%**	**37,55%**

Iznos odgođene porezne imovine koji se odnosi na neiskorišteni porezni gubitak na dan 31. prosinca 2017. godine iznosio je 74.963 tisuća kuna. Datum isteka za iznos od 5.754 tisuće kuna je kraj 2018. godine, za iznos od 39.991 tisuća kuna je kraj 2020. godine, a za iznos od 29.218 tisuće 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 se također priznaje na naplaćene naknade u prethodnim godinama za koje je porez plaćen na gotovinskom principu i koje su predmetom razgraničenja kao dio efektivne kamatne stope. Promjene u odgođenoj poreznoj imovini su kako slijedi:

	Odgođeni porezi na revalorizirane vrijednosne papire raspoložive za prodaju	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Nerealizirani gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnim financijskih instrumenata	Odgođeni porezni prihod (neiskorišteni porezni gubitak)	Ukupna odgođena porezna imovina/ obveze
Stanje 1. siječnja 2016.	**(1.795)**	**1.986**	**4.339**	**4.789**	**73.298**	**82.617**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	800	(1.272)	(3.464)	(21.995)	(25.931)
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(1.004)	-	-	-	-	(1.004)
Stanje 31. prosinca 2016. (stopa poreza 18%)	**(2.799)**	**2.786**	**3.067**	**1.325**	**51.303**	**55.682**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	(1.153)	(1.324)	1.530	23.660	22.713
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(527)	-	-	-	-	(527)
Stanje 31. prosinca 2017. (stopa poreza 18%)	**(3.326)**	**1.633**	**1.743**	**2.855**	**74.963**	**77.868**

d) Tekuća porezna imovina

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Tekuća porezna imovina	211	163

Bilješka 29 – Dionički kapital

Stanje na dan 31. prosinca 2017.	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 2016.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	615.623	615.623
		615.623

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

Struktura dioničara je kako slijedi:	% vlasništva	
	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

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.

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	Basel III	Basel III
Temeljni kapital		
Osnovni kapital	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	915.045	915.045
Zadržana dobit / (preneseni gubici) (isključujući dobit za razdoblje)	(289.096)	(332.220)
(Gubitak)/Dobit tekuće godine	(135.816)	43.123
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	15.154	12.754
Zakonske, statutarne i druge rezerve	20.311	20.311
Odbici :	(144.565)	(110.475)
- Nematerijalna imovina	(69.465)	(58.533)
- Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti i ne proizlazi iz privremenih razlika	(74.670)	(51.303)
- Vrijednosna usklađenja zbog zahtjeva za bonitetno vrednovanje	(430)	(639)
Ostala prijelazna usklađenja (nerealizirani dobici u portfelju raspoloživo za prodaju)	(15.154)	(12.785)
Ukupno osnovni kapital	**981.502**	**1.151.376**
Podređene obveze koje se uključuju u izračun jamstvenog kapitala	75.136	-
Ukupni dopunski kapital	**75.136**	**-**
Ukupno jamstveni kapital	**1.056.638**	**1.151.376**
Stopa adekvatnosti kapitala prema propisima HNB-a		
Rizikom ponderirana aktiva		
Ukupno rizikom ponderirana aktiva i ostale rizične izloženosti	**5.368.276**	**5.792.065**
Stopa adekvatnosti kapitala	**19.68**	**19.88**

Regulatorni kapitalni zahtjevi za Banku za 2017. i 2016. godinu temeljeni su na Basel III standardima.

b) Premija na emitirane dionice

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

c) Ostale rezerve

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	-	-
Statutarna rezerva	13.798	13.798
	20.311	**20.311**

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

Bilješka 30 – Rezerve

a) Ostale rezerve

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

b) Rezerva fer vrijednosti

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

	Bilješka	2017.	2016.
Bruto rezerva fer vrijednosti na dan 1. siječnja		*15.553*	*8.976*
Odgođeni porez		*(2.799)*	*(1.795)*
Stanje na dan 1. siječnja		**12.754**	**7.181**
Neto dobitak od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		7.614	10.080
Odgođeni porezni (trošak) na neto gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(1.371)	(1.814)
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u račun dobiti i gubitka		(4.687)	(3.503)
Odgođeni porezni dobitak na neto dobitke od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u račun dobiti i gubitka		844	810
Bruto rezerva fer vrijednosti - promjena		*2.927*	*6.577*
Odgođeni porez - promjena		*(527)*	*(1.004)*
Stanje na dan 31. prosinca		**15.154**	**12.754**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 31 – Potencijalne i preuzete obveze

a) Izvanbilančna izloženost

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Garancije u kunama	134.669	161.259
Garancije u stranoj valuti	167.464	317.311
Akreditivi	13.835	16.262
Neiskorišteni okvirni krediti	264.752	255.086
	580.720	**749.918**
Umanjeno za:		
Rezervacije na skupnoj osnovi	*6.019*	*9.646*
Pojedinačna umanjenja	*137*	*99*
Ukupne rezervacije (bilješka 17 (A))	**6.156**	**9.745**
	574.564	**740.173**

b) Sudski postupci u tijeku

Banka je tužena u nekoliko sudskih sporova a za neke od njih su, temeljeno i na savjetu pravnih stručnjaka, formirane rezervacija u financijskim 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 a) nisu bili adekvatno informirani od strane banaka o svim rizicima vezanim za takve kredite, kao i da su b) promjenjive kamatne stope primijenjene u tim ugovorima bile nezakonite. 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. u potpunosti odbacio tužbeni zahtjev protiv Sberbank d.d. U sljedećem i očekivanom pravnom koraku Udruga „Potrošač" je 22. kolovoza 2014. predala zahtjev za reviziju Vrhovnom sudu protiv osam hrvatskih banaka (uključujući Sberbank d.d.), a Banka je 5. rujna 2014. dostavila svoj odgovor na reviziju Vrhovnom sudu.

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. 20. prosinca 2016. Ustavni sud Republike Hrvatske objavio je svoju odluku u postupku pokrenutom od strane Udruge Potrošač p rotiv 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 Vrhovnim sud koji je 03. listopada 2017. godine donio odluku kojom je djelomično ukinuo raniju presudu Visokog trgovačkog suda RH i vratio tom sudu predmet na ponovno suđenje.
Predmet je u postupku pred Visokim trgovačkim sudom RH.

Bilješka 32 – Novac i ekvivalenti novca

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

	Bilješka	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	992.951	781.297
Gotovina u blagajni	5	213.352	154.599
Stavke u postupku naplate	5	-	3
Plasmani bankama – izvorno dospijeće unutar 3 mjeseca		1.224.867	897.952
		2.431.170	**1.833.851**

Tekući računi kod Hrvatske narodne banke u bilješci 5 na dan 31. prosinca 2017. godine i 31. prosinca 2016. 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 2017.				
Imovina	**Do 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.724.594	-	-	1.724.594
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.228.296	-	-	1.228.296
Zajmovi i potraživanja od komitenata	1.584.493	3.695.839	-	5.280.332
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.180	-	-	2.180
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	108.814	313.750	-	422.564
Nekretnine i oprema	-	-	62.762	62.762
Nematerijalna imovina	-	-	60.905	60.905
Tekuća porezna imovina	211	-	-	211
Odgođena porezna imovina	-	77.868	-	77.868
Ostala imovina	20.736	2.402	10.589	33.727
Ukupno imovina	**4.669.324**	**4.089.859**	**134.256**	**8.893.439**
Obveze				
Depoziti banaka	485.767	-	-	485.767
Depoziti komitenata	5.168.470	898.683	-	6.067.153
Uzeti zajmovi	515.724	434.545	-	950.269
Podređene obveze	27	75.136	-	75.163
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.239	-	-	3.239
Rezervacije za obveze i troškove	10.408	10.535	-	20.944
Ostale obveze	149.683	-	-	149.683
Ukupno obveze	**6.333.319**	**1.418.899**	**-**	**7.752.218**
Neusklađenost ročne strukture	**(1.663.995)**	**2.670.960**	**134.256**	**1.141.221**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 33 – Analiza dospijeća (nastavak)

31. prosinca 2016.				
Imovina	Do 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.429.730	-	-	1.429.730
Plasmani i zajmovi drugim bankama	901.230	-	-	901.230
Zajmovi i potraživanja od komitenata	1.917.844	4.171.154	-	6.088.998
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	123.634	-	-	123.634
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	149.238	372.569	-	521.807
Nekretnine i oprema	4	-	67.407	67.411
Nematerijalna imovina	-	-	43.624	43.624
Tekuća porezna imovina	163	-	-	163
Odgođena porezna imovina	-	55.682	-	55.682
Ostala imovina	9.044	655	21.472	31.171
Ukupno imovina	**4.530.887**	**4.600.060**	**132.503**	**9.263.450**
Obveze				
Depoziti banaka	1.075.588	-	-	1.075.588
Depoziti komitenata	5.197.177	1.159.487	-	6.356.664
Uzeti zajmovi	77.419	313.577	-	390.996
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.114	-	-	2.114
Rezervacije za obveze i troškove	14.146	4.689	-	18.835
Ostale obveze	144.617	-	-	144.617
Ukupno obveze	**6.511.061**	**1.477.753**	**-**	**7.988.814**
Neusklađenost ročne strukture	**(1.980.174)**	**3.122.307**	**132.503**	**1.274.636**

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 procese koji se koriste za kontrolu svake vrste rizika.

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

Organizacijska struktura upravljanja rizicima

Na razini banke uspostavljen je integrirani sustav upravljanja rizicima:

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

- **Odbor za rizike** pri Nadzornom odboru savjetuje Nadzorni odbor o cjelokupnoj trenutačnoj i budućoj sklonosti preuzimanja rizika i strategiji te pomaže u nadziranju provedbe te strategije od strane višeg rukovodstva, pri tom ne dovodeći u pitanje odgovornost Uprave i Nadzornog odbora u cjelokupnom upravljanju rizicima i nadziranju.

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

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

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

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

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

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

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

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

- **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.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Odgovornosti svakog odjela i odbora u Banci definirane su na temelju principa jasnog razgraničenja nadležnosti do nivoa 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 komitentima dobrog i prihvatljivog boniteta, a kada je primjereno traže se instrumenti osiguranja.

Izloženost Banke kreditnom riziku prvenstveno proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata. Iznos kreditne izloženosti predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u 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 komitenata 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.

	Bilješke	2017.	2016.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka	5, 6	1.940.983	1.653.718
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	518.291	493.831
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	280.264	28.809
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
- Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja	8	-	121.561
- Derivativni financijski instrumenti	8	2.180	2.073
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	5.280.332	6.088.998
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	422.564	521.807
Ostala imovina		-	-
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančne stavke		**8.444.614**	**8.910.797**
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke je sljedeća:			
Garancije	31 (A)	302.133	478.570
Akreditivi	31 (A)	13.835	16.262
Neiskorišteni krediti	31 (A)	264.752	255.086
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke		**580.720**	**749.918**
Ukupna izloženost kreditnom riziku		**9.025.334**	**9.660.715**

Gornja tablica predstavlja maksimalnu direktnu kreditnu izloženost Banke na dan 31. prosinca 2017. godine i 31. prosinca 2016. godine, prije uzimanja u obzir kolaterala ili nekog drugog oblika kreditnog osiguranja. Za bilančne stavke, iznosi izloženosti koji su gore prikazani temelje se na neto vrijednosti, na način kako su iskazani u izvještaju o financijskom položaju. Kao što je gore prikazano, 58,51% ukupne maksimalne izloženosti proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata (2016.: 63,03%), dok se 3,11% odnosi na plasmane i zajmove drugim bankama (2016.: 0,30%).

Koncentracija kreditnog rizika

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

Koncentracija kreditnog rizika po komitentu

Promatrajući iznos zajmova i potraživanja Banke prema pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih izloženosti čine 21,74% ukupnog iznosa zajmova i potraživanja, a najvećih 10 klijenata čine 15,59% ukupnog iznosa zajmova i potraživanja. Na dan 31. prosinca 2017. godine najveća izloženost prema jednoj pravnoj osobi prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja iznosila je 164.980 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine iznosila je 453.206 tisuća kuna). Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i potraživanja od komitenata u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti i prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja.

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (97,91% na 31. prosinca 2017. godine). Portfelj je proporcionalno raspodijeljen po županijama sukladno njihovom značaju i doprinosu u ukupnom ekonomskom rastu države. Zagrebačka županija i Grad Zagreb najvažnije su dvije županije, njihov udio u kreditnom portfelju Banke krajem 2017. godine iznosio je 45,28% (krajem 2016. godine 50,76%).

Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite grane industrije, s najvećom izloženosti prema stanovništvu, koja čini 54,00% (2016: 45,09%) ukupnog kreditnog portfelja krajem 2016. godine.

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

	31. prosinca 2017.		31. prosinca 2016.	
Stanovništvo	3.308.909	54,00%	3.087.206	45,09%
Trgovina	807.878	13,18%	789.991	11,54%
Industrija	700.063	11,42%	974.030	14,22%
Projektno financiranje	185.367	3,02%	316.780	4,63%
Operacije s nekretninama i poslovne usluge	128.383	2,09%	186.885	2,73%
Transport, skladištenje i komunikacije	92.196	1,50%	526.944	7,70%
Ostale usluge	905.366	14,77%	965.511	14,10%
	6.128.162	**100,00%**	**6.847.347**	**100,00%**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Koncentracija imovine i obveza

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

	Bilješke	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	992.951	781.297
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	518.291	493.831
Trezorski zapisi Ministarstva financija	9	34.987	34.976
Državne obveznice Republike Hrvatske	8,9	387.436	608.251
Zajmovi i potraživanja od Republike Hrvatske		278.581	773.387
Tekuća porezna imovina	28 (D)	211	163
Ostala imovina		736	619
Odgođena porezna imovina		77.868	55.682
Umanjeno za:			
Depozite Republike Hrvatske		-	(48.111)
Ostale obveze		(4.296)	(3.492)
		2.286.765	**2.696.603**
Izvanbilančne obveze		-	-

Na dan 31. prosinca 2017. godine ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosila je 27% ukupne imovine (2016.: 30%).

Kreditna kvaliteta po kategorijama financijske imovine

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

Sustav kreditne ocjene Banke čini 4 skupine. sukladno bonitetu komitenta:

Kategorija rizika	Opis
Niska	komitenti s najboljim bonitetom
Srednja	komitenti sa srednjim bonitetom
Visoka	komitenti sa slabim bonitetom
Status neispunjavanja obveza	komitenti 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 komitenti s najboljim bonitetom.

U donjoj tablici dan je pregled kreditne kvalitete (iskazane kroz kategorije rizika) po kategorijama financijske imovine (zajmovi i potraživanja od komitenata. plasmani i zajmovi drugim bankama. vrijednosnice raspoložive za prodaju i vanbilanca). U tablici su zasebno iskazani dospjeli iznosi (uključeni u ukupni iznos izloženosti).

Analiza portfelja po kategorijama financijske imovine pokazuje da se značajan dio financijske imovine odnosi na zajmove i potraživanja od stanovništva (39,78% izloženosti) i pravnih osoba (33,11% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina komitenata može smatrati komitentima dobrog boniteta (78,90% komitenata u niskoj i srednjoj kategoriji rizika).

Na dan 31. prosinca 2017. godine ukupna dospjela potraživanja (za koje nije formirano umanjenje vrijednosti) činila su 7,57% ukupne izloženosti Banke (31. prosinca 2016.: 5,88%). Od ukupnog kreditnog portfelja. 7,18% (31. prosinca 2016. godine: 5,81%) se odnosilo na dospjela potraživanja stanovništva. a 0,39 % se odnosilo na dospjela potraživanja pravnih osoba i sličnih organizacija (31. prosinca 2016. godine: 0,07%).

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

31. prosinca 2017.	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)
Zajmovi i potraživanja od komitenata								
– pravne osobe	330.753	1.426.558	127.448	879.423	2.145	2.766.327	7(A)	32.520
– stanovništvo	644.802	2.030.500	329.997	317.202	2.747	3.325.248	7(A)	600.548
– ostali	34.721	38	-	5	198	34.962	7(A)	5
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.196.188	32.106	-	-	2	1.228.296	6	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	422.423	141	-	-	-	422.564	9	-
Izvanbilančne stavke	96.065	379.999	64.794	9.140	30.722	580.720	31	-
	2.724.952	**3.869.342**	**522.239**	**1.205.770**	**35.814**	**8.358.117**		**633.073**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

31. prosinca 2016.	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)
Zajmovi i potraživanja od komitenata								
– pravne osobe	371.602	1.829.376	137.812	838.399	18.415	3.195.604	7(A)	6.360
– stanovništvo	619.870	1.806.119	313.939	370.232	32.485	3.142.645	7(A)	523.939
– ostali	55.600	453.381	-	-	117	509.098	7(A)	10
Plasmani i zajmovi drugim bankama	892.784	3.407	-	-	5.038	901.229	6	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	521.666	141	-	-	-	521.807	9	-
Izvanbilančne stavke	96.867	384.152	254.585	13.400	914	749.918	31	-
	2.558.389	**4.476.576**	**706.336**	**1.222.031**	**56.969**	**9.020.301**		**530.309**

Ukupan iznos financijske imovine koja je dospjela a nije joj bila umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 633.073 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 530.309 tisuće kuna).

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

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih potraživanja (isključujući kredite za koje je provedeno umanjenje vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Prikazani iznosi uključuju ukupne dospjele izloženosti sukladno najvećem kašnjenju u otplati po svakoj partiji. Na dan 31. prosinca 2017. godine najveći dio, 94,86% (31. prosinca 2016.: 98,80%) dospjelih potraživanja odnosio se na stanovništvo i ostale osobe, a preostali dio od 5,14% (31. prosinca 2016.: 1,20%) odnosio se na pravne osobe i ostale..

31. prosinca 2017.	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	28.705	3.425	361	29	32.520
– stanovništva	481.486	97.057	21.870	135	600.548
– ostalih	5	-	-	-	5
	510.196	**100.482**	**22.231**	**164**	**633.073**
31. prosinca 2016.					
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	6.272	42	34	12	6.360
– stanovništva	423.042	73.048	21.994	5.855	523.939
– ostalih	4	6	-	-	10
	429.318	**73.096**	**22.028**	**5.867**	**530.309**

Od ukupnog iznosa dospjelih zajmova i potraživanja od komitenata za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti, vrijednost instrumenata osiguranja koje je Banka imala na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 294.865 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 403.112 tisuća kuna).

Instrumenti osiguranja

Banka razlikuje tri osnovne kategorije instrumenata osiguranja:

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

Tržišna vrijednost instrumenata osiguranja se kontinuirano prati.

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

.Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost kolateralima 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 2017.		31. prosinca 2016.	
	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti
Kategorija rizika - niska	2.724.952	84,59%	2.558.389	84,29%
Kategorija rizika - srednja	3.869.342	73,68%	4.476.576	68,67%
Kategorija rizika - visoka	522.239	76,37%	706.336	57,18%
Status neispunjavanja obveza	1.205.770	71,93%	1.222.031	54,82%
Bez interne kreditne ocjene	35.814	96,82%	56.969	98,34%
Ukupno	**8.358.117**	**77,25%**	**9.020.301**	**70,51%**

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 kolateral u slučaju da dužnik ne ispuni svoju obvezu. Učinci prijeboja po kreditima uz financijsko osiguranje prikazuju se u stupcu Nenovčani kolaterali primljeni/dani. Kolateral predstavlja tržišnu vrijednost prenesenog vrijednosnog papira. Međutim ukoliko tržišna vrijednost kolaterala premašuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja/obveze kreditia uz financijsko osiguranje tada se iznos zadržava na razini knjigovodstvene vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

31. prosinca 2017.					
Financijska imovina koja je predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijske imovine**	**Financijski instrumenti**	**Primljeni novčani kolaterali**	**Primljeni nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	2.180	-	12.830	-	**15.010**
Repo krediti	-	-	-	-	**-**
Ukupno	**2.180**	**-**	**12.830**	**-**	**15.010**

Financijske obveze koja su predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijskih obveza**	**Financijski instrumenti**	**Dani novčani kolaterali**	**Dani nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	(3.239)	-	-	-	**(3.239)**
Primljeni repo krediti	209.000	-	-	(233.446)	**(24.446)**
Ukupno	**205.761**	**-**	**-**	**(233.446)**	**(27.685)**

31. prosinca 2016.					
Financijska imovina koja je predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijske imovine**	**Financijski instrumenti**	**Primljeni novčani kolaterali**	**Primljeni nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	2.073	-	29.638	-	**31.711**
Repo krediti	-	-	-	-	-
Ukupno	**2.073**	**-**	**29.638**	**-**	**31.711**

Financijske obveze koja su predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijskih obveza**	**Financijski instrumenti**	**Dani novčani kolaterali**	**Dani nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	(2.114)	-	-	-	**(2.114)**
Primljeni repo krediti	(59.000)	-	-	(60.912)	(119.912)
Ukupno	**(61.114)**	**-**	**-**	**(60.912)**	**(122.026)**

Bilješka 34.3 – Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

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

Kratkoročna likvidnost se prati na dnevnoj bazi. Odjel Upravljanje tržišnim rizicima je uspostavio proces mjerenja. nadzora i izvještavanja kratkoročne likvidnosti prema HNB zahtjevima, 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 periodu od narednih 30 dana financirati neplanirane novčane tokove u uvjetima stresa.

LCR limit za Sberbank d.d iznosi 100%. Banka je tijekom 2017. 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 kreditne institucije. U obzir se uzima unutarnje stanje kreditne institucije i vanjski faktori specifični za Banku.

Izračun se temelji na tjednom 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:** U ovom scenariju Banka, odnosno grupacija, prolaze kroz krizu koja se očituje kroz pad reputacije, dok istovremeno tržište ostaje stabilno.

2) **Scenarij krize tržišta**: Banka, odnosno Grupacija, su stabilne dok tržište prolazi kroz krizu.

3) **Kombinirani scenarij:** U njemu se kombiniraju uvjeti iz prva dva scenarija.

Scenariji se implementiraju primjenom koeficijenata na određene pozicije, nakon čega se izračunava kumulativni likvidnosni gap 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. Period preživljavanja je peri-

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

od u kojem je Banka u stanju podmirivati svoje obveze bez dodatnih intervencija u strukturi aktive/pasive.

Sljedeća tablica prikazuje rezultate stres testa za 2017. i 2016.godinu:

31. prosinca 2017.						
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	Likvidnosni gapovi sa likv. pričuvom u milijunima HRK	2.229	2.217	1.290	406	(803)
Kriza tržišta		2.425	2.596	2.226	1.742	1.226
Kombinirani		2.144	2.118	1.207	283	(1.016)
31. prosinca 2016.						
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	Likvidnosni gapovi sa likv. pričuvom u milijunima HRK	1.889	1.653	980	112	(899)
Kriza tržišta		2.176	2.163	2.013	1.676	1.539
Kombinirani		1.758	1.489	799	(143)	(1.231)

Srednjoročna i dugoročna likvidnost se prate 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 90%.

Analiza financijskih obveza Banke

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

2017. – Obveze						
mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	26	136	325	-	-	487
Depoziti klijenata	1.942	1.000	2.251	739	190	6.122
Uzeti zajmovi	-	204	318	103	355	980
	1.968	**1.340**	**2.894**	**842**	**545**	**7.589**
2016. – Obveze						
mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	36	681	362	-	-	1.079
Depoziti klijenata	1.777	1.019	2.434	985	222	6.437
Uzeti zajmovi	-	21	61	141	191	414
	1.813	**1.722**	**2.857**	**1.125**	**413**	**7.931**

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza banke:

2017.					
mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	70	168	57	5	300
Akreditivi	4	10	0	0	14
Neiskorišteni krediti	102	115	28	16	261
Ukupno na 31.12.2017.	**176**	**293**	**85**	**21**	**575**
2016.					
mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	115	276	76	6	473
Akreditivi	10	6	-	-	16
Neiskorišteni krediti	94	94	49	14	251
Ukupno na 31.12.2016.	**219**	**376**	**125**	**20**	**740**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bilješka 34.4 – Tržišni rizik

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

Bilješka 34.4.1 Tržišni rizik –Knjiga trgovanja

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

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

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

Na kraju 2017. godine u knjigu trgovanja uključeni su valutni forward ugovori i valutni swap ugovori.

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 kamatnih stopa

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.

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:

2017.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(18,65)	-200	18,65
EUR	+200	20,13	-200	(20,13)
Ostale	+200	1,49	-200	(1,49)
2015 .				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(7,78)	-200	7,78
EUR	+200	21,87	-200	(21,87)
Ostale	+200	2,92	-200	(2,92)

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 sa kamatnom stopom čije dospijeće ili datum ponovnog utvrđivanja kamate nije poznato; alocirani su u vremenske bukete sukladno pretpostavkama koje se temelje na povijesnim podacima i specifičnostima tržiša.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

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

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

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

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

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

Osjetljivost na promjenu tečaja

Osjetljivost računa dobiti i gubitka (RDG-a) 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.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

u 000 HRK	31. prosinca 2017.		31. prosinca 2016.	
Valuta	Promjena tečaja u %	Utjecaj na RDG i na kapital	Promjena tečaja u %	Utjecaj na RDG i na kapital
EUR	5%	(4.963)	5%	(5.298)
CHF	30%	(1.329)	30%	(301)

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 prepoznavanje 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 - Key Risk Indicators (KRI) koji je razvijen na nivou Grupe i trenutno sadrži 15 KRI-eva koji se izvještavaju u redovitim izvješćima operativnog rizika.

U 2017. godini Banka je nastavila s poboljšanjem sustava internih kontrola (temeljen na internim aktima Grupe i lokalnog regulatora). Banka razlikuje operativne kontrole (svakodnevne) i managerske (kontrole kojima se provjerava izvršavanje operativnih kontrola). Izvršavanje managerskih kontrola prati se kroz OpRisk bazu. te se mjesečno o tome izvještava Odbor za upravljanje rizicima Banke.

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

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

Bilješka 35 – Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

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

Zajmovi i potraživanja

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

Depoziti banaka i komitenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospijeće. fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na datum izvještavanja. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na novčanim tokovima diskontiranim trenutačno ponuđenim kamatnim stopama na depozite sličnog preostalog dospijeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s depozitarima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke ima promjenjivu kamatnu stopu koja je ujedno i tržišna stopa. Uprava vjeruje da nema značajne razlike između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Uzeti zajmovi

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

a) Hijerarhija fer vrijednosti

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

Na kraju 2017. i 2016. godine Banka nije klasificirala nijedan financijski instrument u kategoriju razine 3 hijerarhije fer vrijednosti. U donjoj tablici prikazana je analiza financijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti po hijerarhiji razine fer vrijednosti (obračunata kamata od obveznica nije uključena).

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

31. prosinca 2017.			31. prosinca 2016.		
u mio HRK	Razina 1	Razina 2	u mio HRK	Razina 1	Razina 2
Financijska imovina			**Financijska imovina**		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	2.180	Valutni forwardi	-	2.073
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja			Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja		
Državne obveznice	-	-	Državne obveznice	119.599	-
Trezorski zapisi	-	-	Državne obveznice	-	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju			Vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Državne obveznice	380.735	-	Državne obveznice	479.414	-
Trezorski zapisi	-	34.987	Trezorski zapisi	-	34.976
Ukupno imovina	**380.735**	**37.167**	**Ukupno imovina**	**599.013**	**37.049**
Financijske obveze			**Financijske obveze**		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	3.239	Valutni forwardi	-	2.114
Ukupno obveze	**-**	**3.239**	**Ukupno obveze**	**-**	**2.114**

Tijekom 2017. i 2016. godine nije bilo transfera unutar pojedinih razina fer vrijednosti.

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

Bilješka 36 – Transakcije s povezanim osobama

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

Imovina	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – plasmani bankama	6.629	6.442
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – plasmani bankama	539.045	505.027
Sberbank Europe AG – ostala potraživanja	3.250	16.783
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o. – ostala imovina	1	-
Sberbank Srbija A.D. Beograd- plasmani bankama	313	57
Sberbank BH d.d. – plasmani bankama	26	22
Sberbank BH d.d. – ostala potraživanja	4	3
Sberbank banka d.d. – plasmani bankama	5.959	81
Sberbank Magyaroszagi ZRT – plasmani bankama	90	630
Sberbank CZ – plasmani bankama	3.693	3.314
Sberbank CZ – ostala potraživanja	-	3
Sberbank (Switzerland) AG plasmani bankama	1	4.197
Sberbank A.D. Banja Luka – ostala potraživanja	1	1
	559.012	**536.560**

Obveze	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – depoziti banaka	1.051	2.236
Sberbank Rusija – ostale obveze	158	471
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – depoziti banaka	908.397	468.583
Sberbank Europe AG – ostale obveze	8.123	11.882
Sberbank Europe AG – obračunata kamata	-	6.054
Sberbank Europe AG – pozajmice	75.136	16.940
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o.. – depoziti komitenata	7.828	283.614
Pronam nekretnine d.o.o. – ostale obveze	74	-
Sberbank banka d.d. – depoziti banaka	3.580	463.282
Sberbank banka d.d. – obračunata kamata	-	3.487
Magyarorszagy Volksbank RT - depoziti banaka	1.870	216
Sberbank BH d.d. - depoziti banaka	1.426	736
Sberbank AD Banja Luka - depoziti banaka	640	1.928
Sberbank CZ - depoziti banaka	575	430
Sberbank CZ – ostale obveze	83	73
	1.008.942	**1.259.932**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Izvanbilanca	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija - ugovorena vrijednost derivata	-	4.306
Sberbank Rusija – neiskorišteni krediti	1.517.040	1.658.440
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – neiskorišteni krediti	939.206	3.511.641
Sberbank Europe AG - garancija	22.113	47.124
Ostala povezana poduzeća		
Sberbank Magyaroszagi ZRT – garancija	902	907
Sberbank Magyaroszagi ZRT – ugovorena vrijednost derivata	-	-
Sberbank banka d.d. – ugovorena vrijednost derivata	-	-
Sberbank banka d.d. – garancija	9.324	10.005
	2.488.585	**5.232.423**

Na dan 31. prosinca 2017. godine nije bilo zajmova ni potraživanja za koje su izdane garancije od strane Sberbank Rusije, ali postoji garancija od Sberbank Europe AG za pokrivanje kreditnog rizika u ukupnom iznosu od 22.113 tisuća kuna (kako je prikazano iznad).

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave i prokuriste.

Naknade za ključno rukovodstvo u 2017. godini su iznosile 9.910 tisuća kuna (u 2016. godini 7.010 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 593 tisuća kuna (2016: 395 tisuća kuna).

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina		
Ključno rukovodstvo - zajmovi i potraživanja komitentima po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2016: od 4% do 8%)	4	2
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti komitentima	12.618	5.570
Izvanbilanca		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	221	120

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

2017.	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK RUSIJA	Povezana društva Grupe	Ključno rukovodstvo	Ukupno
Prihod od kamata i slični prihodi	237	104	280	-	621
Prihodi od naknada	-	-	63	1	64
Neto prihodi od poslovanja	-	-	-	-	-
Ostali prihodi	1.247	-	453	1	1.701
Ukupno prihodi	**1.484**	**104**	**796**	**2**	**2.386**
Rashod od kamata	7.373	-	2.608	92	10.073
Troškovi najamnina	-	-	6.204	-	6.204
Troškovi uprave	-	-	-	-	-
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	9.910	9.910
Ostali rashodi	11.944	1.695	1.497	1	15.137
Ukupni rashodi	**19.317**	**1.695**	**10.309**	**10.003**	**41.324**
2016.	**SBERBANK EUROPE AG**	**SBERBANK RUSIJA**	**Povezana društva Grupe**	**Ključno rukovodstvo**	**Ukupno**
Prihod od kamata i slični prihodi	397	20	25	39	481
Prihodi od naknada	-	-	482	4	486
Neto prihodi od poslovanja	-	10.338	(146)	-	10.192
Ostali prihodi	-	-	431	6	437
Ukupno prihodi	**397**	**10.358**	**792**	**49**	**11.596**
Rashod od kamata	11.697	-	10.652	156	22.505
Troškovi najamnina	-	-	7.095	-	7.095
Troškovi uprave	5.370	-	-	-	5.370
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	7.010	7.010
Ostali rashodi	29.736	3.183	3.177	1	36.097
Ukupni rashodi	**46.803**	**3.183**	**20.924**	**7.167**	**78.077**

Sberbank d.d. u 2017. godini nije imala transakcija sa sljedećim povezanim osobama: ALB Edv – Service GmbH, CJSC

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Bank Troika Dialog, SIB (Cyprus) limited, Sberbank India, Športsko Društvo Sberbank, Sberbank CIB (UK) Ltd, BEVO – Holding GmbH i Garay Centar Ingatlanforgalmazo.

Osim gore navedenih društava i osoba ne postoje društva ili osobe koje se mogu nazvati povezanim osobama.

Članovi Nadzornog odbora i Uprave Sberbank d.d.

Članovi Nadzornog odbora Banke

Stefan Karl Zapotocky
Dragutin Bohuš
Alexander Viktorović Titov
Kornel Halmos
Dmitry Kuzin

Članovi Uprave Banke

Csaba Soós
Igor Repin
Peter Hölger Stupar

Dodaci

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Temeljem Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 3. travnja 2017. (NN 30/2017) godine u nastavku prezentiramo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. u obliku zahtijevanom u navedenoj Odluci. U bilješkama u financijskim izvještajima dana je informacija 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.

.**Obrazac „Bilanca" na dan 31. prosinca 2017.**

	Imovina	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
1.	Gotovina i depoziti kod HNB-a (1.1.+1.2.)	1.744.592.463	1.429.729.740
1.1.	Gotovina	213.352.247	148.761.139
1.2.	Depoziti kod HNB-a	1.531.240.216	1.280.968.601
2.	Depoziti kod bankarskih institucija	1.204.743.896	883.533.056
3.	Trezorski zapisi mf-a i blagajnički zapisi hnb-a	34.986.836	34.976.299
4.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	119.599.156
5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	380.875.697	479.554.820
6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijeća	-	-
7.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje . a vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-
8.	Derivatna financijska imovina	2.180.195	2.073.116
9.	Krediti financijskim institucijama	138.104	114.795
10.	Krediti ostalim komitentima	5.248.237.892	6.042.824.915
11.	Ulaganja u podružnice. pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
12	Preuzeta imovina	12.434.786	21.472.316
13.	Materijalna imovina (minus amortizacija)	44.094.983	45.455.038
14.	Kamate. naknade i ostala imovina	221.154.237	204.116.620
A	**UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)**	**8.893.439.089**	**9.263.449.871**

Obrazac „Bilanca“ na dan 31. prosinca 2016.

	Obveze i kapital	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
1.	Krediti od financijskih institucija (1.1 + 1.2)	488.464.642	389.614.915
1.1.	Kratkoročni krediti	212.500.000	67.892.155
1.2.	Dugoročni krediti	275.964.642	321.722.760
2.	Depoziti (2.1+2.2+2.3)	6.451.665.879	7.365.504.306
2.1.	Depoziti na žiro i tekućim računima	924.170.584	634.774.949
2.2.	Štedni depoziti	973.821.613	1.163.563.547
2.3.	Oročeni depoziti	4.553.673.682	5.567.165.810
3.	Ostali krediti (3.1+3.2)	458.332.528	-
3.1.	Kratkoročni krediti	458.332.528	-
3.2.	Dugoročni krediti	-	-
4.	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	3.239.116	2.114.389
5.	Izdani dužnički vrijednosni papiri (5.1.+5.2.)	-	-
5.1.	Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
5.2.	Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
6.	Izdani podređeni instrumenti	75.136.480	-
7.	Izdani hibridni instrumenti	-	-
8.	Kamate. naknade i ostale obveze	275.379.034	231.580.226
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**7.752.217.679**	**7.988.813.836**
	Kapital		
1.	Dionički kapital	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	Dobit / (gubitak) tekuće godine	(135.816.084)	43.123.398
3.	Zadržana dobit / (gubitak)	(289.096.082)	(332.219.479)
4.	Zakonske rezerve	6.513.250	6.513.250
5.	Statutarne i ostale kapitalne rezerve	10.472.463	10.998.392
6.	Nerealizierani dobitak / (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	18.479.763	15.552.374
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6)**	**1.141.221.410**	**1.274.636.035**
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	**8.893.439.089**	**9.263.449.871**

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Račun dobiti i gubitka" za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

		2017.	2016.
1.	Kamatni prihodi	365.608.134	398.810.004
2.	(Kamatni troškovi)	(97.076.264)	(140.048.706)
3.	**Neto kamatni prihod (1-2)**	**268.531.869**	**258.761.298**
4.	Prihodi od provizija i naknada	72.881.242	76.275.625
5.	(Troškovi provizija i naknada)	(25.774.992)	(30.684.080)
6.	**Neto prihod od provizija i naknada (4 -5)**	**47.106.250**	**45.591.545**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice. pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	24.663.247	28.105.322
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	-	7.471.760
10.	Dobit/(gubitak) od imovine kojom se aktivno ne trguje. a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
11.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	4.686.531	3.502.909
12.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospijeća	-	-
13.	Dobit/(gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-
14.	Prihodi od ulaganja u podružnice. pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
15.	Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	-	-
16.	Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	3.860.067	(12.396.437)
17.	Ostali prihodi	16.703.520	18.752.191
18.	Ostali troškovi	(20.934.364)	(23.230.338)
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(203.417.377)	(194.208.082)
20.	**Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)**	**141.199.743**	**132.350.168**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(299.728.889)	(63.295.334)
22.	**Dobit/(gubitak) prije oporezivanja (20-21)**	**(158.529.146)**	**69.054.834**
23.	Porez na dobit	22.713.062	(25.931.436)
24.	**Dobit/(gubitak) tekuće godine (22-23)**	**(135.816.084)**	**43.123.398**
25.	Zarada po dionici	(220.62)	70.05

Obrazac „Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

		2017.	2016.
1.	**Dobit ili (-) gubitak tekuće godine**	(135.816.084)	43.123.397
2.	**Ostala sveobuhvatna dobit (2.1 + 2.2)**	2.400.459	5.572.254
2.1	**Stavke koje neće biti reklasificiranje u dobit ili gubitak (2.1.1+2.1.2+2.1.3+2.1.4+2.1.5+2.1.6)**	**-**	**-**
2.1.1	Materijalna imovina	-	-
2.1.2	Nematerijalna imovina	-	-
2.1.3	Aktuarski dobici ili (-) gubici na mirovinskim planovima pod pokroviteljstvom poslodavca	**-**	**-**
2.1.4	Dugotrajna imovina i grupe za otuđenje namijenjene za prodaju	-	-
2.1.5	Udjel ostalih priznatih prihoda i rashoda od subjekata koji se obračunava metodom udjela	-	-
2.1.6	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	-	-
2.2	**Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (2.2.1+2.2.2+2.2.3+2.2.4+2.2.5+2.2.6+2.2.7)**	**2.400.459**	**5.572.254**
2.2.1	Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje (efektivni udjel) (2.2.1.1+2.2.1.2+2.2.1.3)	-	-
2.2.1.1	Dobiti ili gubici (-) u kapitalu	-	-
2.2.1.2	Preneseno u dobit ili gubitak	-	-
2.2.1.3	Ostale reklasifikacije	-	-
2.2.2	Zamjena strane valute (2.2.2.1+2.2.2.2+2.2.2.3)	-	-
2.2.2.1	Dobici ili gubici (-) u kapitalu	-	-
2.2.2.2	Preneseno u dobit ili gubitak	-	-
2.2.2.3	Ostale reklasifikacije	-	-
2.2.3	Zaštite novčanih tokova (efektivni udjel) (2.2.3.1+2.2.3.2+2.2.3.3+2.2.3.4)	-	-
2.2.3.1	Dobici ili gubici (-) u kapitalu	-	-
2.2.3.2	Preneseno u dobit ili gubitak	-	-
2.2.3.3	Preneseno u početnu knjigovodstvenu vrijednost zaštićenih stavki	-	-
2.2.3.4	Ostale reklasifikacije	-	-
2.2.4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju (2.2.4.1+2.2.4.2+2.2.4.3	2.927.389	6.576.508

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti" za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. (Nastavak)

		2017.	2016.
2.2.4.1	Dobici ili gubici (-) u kapitalu	2.927.389	6.576.508
2.2.4.2	Preneseno u dobit ili gubitak	-	-
2.2.4.3	Ostale reklasifikacije	-	-
2.2.5	Dugotrajna imovina I grupe za otuđenje namijenjene za prodaju (2.2.5.1+2.2.5.2+2.2.5.3)	-	-
2.2.5.1	Dobici ili gubici (-) u kapitalu	-	-
2.2.5.2	Preneseno u dobit ili gubitak	-	-
2.2.5.3	Ostale reklasifikacije	-	-
2.2.6	Udjel ostalih priznatih prihoda rashoda od ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva	-	-
2.2.7	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (-) gubitak	(526.930)	(1.004.254)
3.	**Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine (1. + 2.)**	**(133.415.625)**	**48.695.651**
4.	Pripada manjinskom udjelu (nokontrolirajući udjel)	-	-
5.	Pripada vlasnicima matičnog društva	(133.415.625)	48.695.651

Obrazac "Vanbilanca" za godinu koja je završila 31.prosinca 2017.

		31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
1.	Garancije	302.133.462	478.569.555
2.	Akreditivi	13.834.833	16.262.353
3.	Mjenice	-	-
4.	Okvirni krediti i obveze financiranja	264.751.948	255.084.864
5.	Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	-	-
6.	Ročnice (futures)	-	-
7.	Opcije	-	-
8.	Swapovi	-	-
9.	Ostali terminski poslovi (forwards)	1.297.196.366	2.446.433.657
10.	Ostali derivati	-	-

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

		Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
1.	**Stanje 1. siječnja 2017.**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(332.219.479)**	**43.123.398**	**12.752.948**	**-**	**1.274.636.036**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2017. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(332.219.479)**	**43.123.398**	**12.752.948**	**-**	**1.274.636.036**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	2.927.389	-	2.927.389
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(526.930)	-	(526.930)
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Neto Dobici/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.400.459**	**-**	**2.400.459**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	(135.816.084)	-	-	(135.816.084)
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2017. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(135.816.084)**	**2.400.459**	**-**	**(133.415.625)**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	43.123.397	(43.123.397)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**43.123.397**	**(43.123.397)**	**-**	**-**	**-**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2017. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(289.096.081)**	**(135.816.084)**	**15.153.406**	**-**	**1.141.220.410**

Obrazac „Izvještaj o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
1.	**Stanje 1. siječnja 2016.**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(134.061.846)**	**(198.157.632)**	**7.180.694**	**-**	**1.225.940.384**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2016. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(134.061.846)**	**(198.157.632)**	**7.180.694**	**-**	**1.225.940.384**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	6.576.508	-	6.576.508
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(1.004.254)	-	(1.004.254)
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Neto Dobici/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.572.254**	**-**	**5.572.254**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	43.123.398	-	-	43.123.398
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2016. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**43.123.398**	**5.572.254**	**-**	**48.695.652**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	(198.157.633)	198.157.633	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(198.157.633)**	**198.157.633**	**-**	**-**	**-**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2016. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(332.219.479)**	**43.123.398**	**12.752.948**	**-**	**1.274.636.036**

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o novčanom tijeku“
za godinu završenu 31. prosinca 2017.

		2017.	2016.
	POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1.	(Gubitak)/dobitak prije oporezivanja	(158.529.146)	69.054.833
1.2.	Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	304.503.609	63.295.334
1.3.	Amortizacija	19.636.938	18.390.035
1.4.	Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5.	(Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine	176.396	2.859.097
1.6.	Ostali (Dobitci) / gubitci	(12.367.976)	21.218.621
1.	**Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine(1.1.do 1.6.)**	**153.419.821**	**174.817.920**
2.1.	Depoziti kod HNB-a	(24.459.402)	137.009.161
2.2.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(10.537)	128.990.829
2.3.	Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	(321.234.149)	49.876.888
2.4.	Krediti ostalim komitentima	495.101.969	500.356.846
2.5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	119.599.156	16.377.604
2.6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	98.679.123	(113.287.655)
2.7.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
2.8.	Ostala poslovna imovina	(14.729.300)	6.180.224
2.	**Neto (povećanje) / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)**	**352.946.860**	**725.503.897**
	Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza		
3.1.	Depoziti po viđenju	289.395.635	30.619.763
3.2.	Štedni i oročeni depoziti	(1.203.234.062)	(178.752.599)
3.3.	Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	1.124.727	(16.435.578)
3.4.	Ostale obveze	48.444.226	(334.283)
3.	**Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)**	**(864.269.474)**	**(164.902.697)**
4.	**Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)**	**(357.902.794)**	**735.419.120**
5.	**(Plaćeni porez na dobit)**	**-**	**-**
6.	**Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)**	**(357.902.794)**	**735.419.120**

Obrazac „Izvještaj o novčanom tijeku“
za godinu završenu 31. prosinca 2017.

		2017.	2016.
	ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	9.239.353	(24.098.963)
7.2.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
7.3.	Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća	-	-
7.4.	Primljene dividende	-	-
7.5.	Ostali primici / (plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7.	**Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. do 7.5.)**	**9.239.353**	**(24.098.963)**
	FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1.	Neto povećanje / (smanjenje) primljenih kredita	557.182.255	(135.448.482)
8.2.	Neto povećanje / (smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3.	Neto povećanje / (smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	75.136.480	-
8.4.	Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5.	(Isplaćena dividenda)	-	-
8.6.	Ostali primici / (plaćanja) iz financijskih aktivnosti		-
8.	**Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)**	**632.318.735**	**(135.448.482)**
9.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine**	**283.655.294**	**575.871.675**
10.	Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	6.748.027	616.402
11.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)**	**290.403.321**	**576.488.077**
12.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine**	**935.898.380**	**359.410.303**
13.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine**	**1.226.301.701**	**935.898.380**

Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Gotovina i sredstva kod HNB-a	1.724.594	Gotovina Depoziti kod HNB-a	213.352 1.531.240	(19.998)	(19.998); GFI – Plasmani i zajmovi drugim bankama
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.228.296	Depoziti kod bankarskih institucija Krediti financijskim institucijama	1.204.744 138	23.414	3.278; HNB - Kamate. naknade i ostala imovina (kamate) 138; GFI – Plasmani i zajmovi drugim bankama 19.998; HNB – Gotovina i depoziti kod HNB-a
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	422.564	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	34.987 380.876	6.701	6.701; HNB - Kamate. naknade i ostala imovina (kamate)
Dužnički vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja	-	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-	
Derivatni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost	2.180	Derivatna financijska imovina	2.180	-	
Zajmovi i potraživanja od komitenata	5.280.332	Krediti ostalim komitentima	5.248.238	32.094	32.232; HNB- Kamate. naknade i ostala imovina (kamate) (138); HNB - Krediti financijskim institucijama
Nekretnine i oprema	62.762	Materijalna imovina (minus amortizacija)	44.095	18.667	18.667; HNB – Kamate. naknade i ostala imovina (kamate)
		Preuzeta imovina	12.435	(12.435)	(12.435); GFI – Ostala imovina
Nematerijalna imovina Odgođena porezna imovina Tekuća porezna imovina Ostala imovina	60.905 211 77.868 33.727	Kamate, naknade i ostala imovina	221.154	(48.443)	(3.278); GFI - Plasmani i zajmovi drugim bankama (6.701); GFI - Financijska imovina raspoloživa za prodaju (32.232); GFI - Zajmovi i potraživanja od komitenata 12.435; HNB – Preuzeta imovina (18.667); GFI – Nekretnine i oprema
UKUPNO IMOVINA	**8.893.439**		**8.893.439**		

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Uzeti zajmovi	950.269	Kratkoročni krediti od financijskih institucija Dugoročni krediti od financijskih institucija	212.500 275.965	461.804	3.471; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate) 458.333; HNB – Ostali krediti
Depoziti banaka	485.767	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	25.726 - 458.496	1.545	1.545; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti komitenata	6.067.153	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	898.445 973.822 4.095.177	99.709	99.709; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.239	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	3.239	-	
		Ostali krediti	458.333	(458.333)	(458.333); GFI – Uzeti zajmovi
Podređene obveze	75.163	Izdani podređeni instrumenti	75.136	27	27; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze (kamate)
Ostale obveze Rezervacije za obveze i troškove	149.683 20.944	Kamate, naknade i ostale obveze	275.379	(104.752)	(1.545); GFI - Depoziti banaka (99.709); GFI – Depoziti komitenata (3.471); GFI – Uzeti zajmovi (27); GFI – Podređene obveze
UKUPNO OBVEZE	**7.752.218**		**7.752.218**		
Dionički kapital Premija na emitirane dionice	615.623 915.045	Dionički kapital	1.530.668	-	Premija na emitirane dionice uključena u Dionički kapital
Zadržana dobit	(424.912)	Zadržana dobit/(gubitak) Dobit/(gubitak) tekuće godine	(289.096) (135.816)	-	
Ostale rezerve	20.311	Statutarne i ostale kapitalne rezerve Zakonske rezerve	10.472 6.513	3.326	3.326 ; HNB- Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju
Rezerva fer vrijednosti	15.154	Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	18.480	(3.326)	(3.326); GFI- Ostale rezerve
UKUPNO KAPITAL	**1.141.221**		**1.141.221**		
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	**8.893.439**		**8.893.439**		

Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Prihod od kamata i slični prihodi	365.377	Kamatni prihodi	365.608	(231)	(231); GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
(Rashod od kamata i slični rashodi)	(80.491)	(Kamatni troškovi)	(97.076)	16.585	16.585 ; GFI – Troškovi poslovanja
Neto prihod od kamata	**284.886**	**Neto kamatni prihod**	**268.532**		
Prihod od naknada i provizija	82.911	Prihodi od provizija i naknada	72.881	10.030	10.030; HNB – Ostali prihodi
(Rashod od naknada i provizija)	(25.775)	(Troškovi od provizija i naknada)	(25.775)	-	
Neto prihod od naknada i provizija	**57.136**	**Neto prihodi od provizija i naknada**	**47.106**		
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	24.663	(24.663)	(24.663); GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
-	-	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	-	-	
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi	38.546	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	-	38.546	24.663; HNB – Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja (1.569); HNB – Ostali troškovi 4.687; HNB - Dobit/(gubitak) od imovine od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju 3.860; HNB -Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika 231; HNB – Kamatni prihod (4.687); GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi 6.674; HNB – Ostali prihodi
		Dobit/(gubitak) od imovine raspoložive za prodaju	4.687	(4.687)	
-		Ostali prihodi	16.704	(16.704)	(6.674); GFI- Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi (10.030); GFI- Prihodi od naknada i provizija
-		Ostali troškovi	(20.934)	20.934	8.640; GFI – Troškovi poslovanja 10.726; GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke 1.569; HNB – Prihodi od naknada i provizija
-		Opći administrativni troškovi i amortizacija	(203.417)	203.417	102.323; GFI – Troškovi osoblja 101.094; GFI – Troškovi poslovanja
-		Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	3.860	(3.860)	(3.860);AR – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Troškovi poslovanja	(126.319)	-		(126.319)	(101.094) ; HNB - Kamatni troškovi (8.640) ; HNB – Ostali troškovi (16.585) ; HNB – Kamatni troškovi
Troškovi osoblja	(102.323)	-		(102.323)	(102.323) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija
Neto prihod od poslovanja prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	**151.926**	**Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke**	**141.200**	**-**	
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(310.455)	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(299.729)	(10.726)	(10.726); HNB – Ostali troškovi
Dobit prije poreza	(158.529)	Dobit prije oporezivanja	(158.529)	-	
Porez na dobit	22.713	Porez na dobit	22.713	-	
Dobit za godinu	(135.816)	Dobit tekuće godine	(135.816)	-	

Izvješće neovisnog revizora

Dioničaru banke Sberbank d.d.

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Sberbank d.d. (Banka), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2017., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika. Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Banke na 31. prosinca 2017., njenu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora ***u odjeljku o revizorovim odgovornostima*** za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Banke u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja***, uključujući i povezana pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na naše procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Rezervacije za umanjenje vrijednosti zajmova i predujmova klijentima	
Ključna revizijska pitanja	**Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje**
Rezervacije za umanjenje vrijednosti pojedinačno značajnih izloženosti (izloženosti koje su veće od 1,000 tisuća kuna, pojedinačno na razini dužnika), kao i za individualno ne-značajne izloženosti osigurane čvrstim kolateralom (definirano od strane Hrvatske narodne banke („HNB")) su određene na pojedinačnoj osnovi temeljem sadašnje vrijednosti budućih diskontiranih novčanih tokova. Pri izračunu budućih diskontiranih novčanih tokova Banka je dužna poštovati specifična pravila HNB-a u pogledu minimalnih faktora umanjenja koji moraju biti primijenjeni na procijenjenu vrijednost čvrstog kolaterala te minimalni period naplate. Umanjenje vrijednosti zajmova i predujmova od komitenata predstavlja najbolju procjenu managementa vezano uz gubitke nastale unutar portfelja kredita na datum izvještavanja. Izračun iznosa rezerviranja zahtijeva značajnu prosudbu menadžmenta i korištenje subjektivnih pretpostavki i stoga se smatra ključnim revizijskim pitanjem.	Revizorski postupci nad umanjenjem vrijednosti uključivali su stanovništvo te trgovačka društva i ostale korisnike. Ocijenili smo dizajn postavljenih kontrola i njihovu učinkovitost unutar procesa izračuna umanjenja vrijednosti, uključujući kvalitetu pripadajućih podataka i sistema. Revizorski postupci za pojedinačno značajne izloženosti uključivali su testiranje, na uzorku zajmova i potraživanja, sa fokusom na najveće i najrizičnije izloženosti, kao što su „watchlist" izloženosti, restrukturirane ili reprogramirane izloženosti ili djelomično nenadoknadive izloženosti s nižom pokrivenosti rezervacijama. Za umanjenje vrijednosti na odabranom uzorku ocijenili smo pretpostavke procjene postojanja naznaka umanjenja vrijednosti i kvantifikaciju uključujući procjene očekivanih budućih novčanih tokova i očekivani iznos od realizacije kolaterala, ocjene mogućnosti oporavka plasmana iz statusa neispunjenja obveza, te ocijenili usklađenost formiranih umanjenja vrijednosti sa specifičnim zahtjevima HNB. Navedeno uključuje i uzimanje u obzir učinka restrukturiranja plasmana. Također, procijenili smo adekvatnost objava u financijskim izvještajima te njihovu usklađenost sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj. Za više detalja vidi bilješku 34.2 Kreditni rizik.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću za 2017.godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće poslovodstva banke. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće poslovodstva banke.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća poslovodstva banke obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće poslovodstva uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću poslovodstva Banke za 2017. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće poslovodstva Banke za 2017. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Banke i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću poslovodstva banke i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške. U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Banke da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Banka ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovila Banka.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji 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 kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih 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 godišnjih 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 oblikovali 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, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, 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 godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Banka ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

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

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije. Mi također dajemo izjavu Revizorskom odborom odboru 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 zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaj tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja 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 objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS-eva:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana
Imenovani smo revizorom Banke od strane Glavne skupštine dioničara 11. lipnja 2012. godine te je naš neprekidan angažman trajao 6 godina.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru
Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Banke koji smo izdali na dan 29. ožujka 2018. godine u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga
Izjavljujemo da Banci nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Banci i njenim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izvješće o regulatornim zahtjevima
Na temelju Odluke o obliku i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka (Narodne Novine 30/17, dalje u tekstu „Odluka") Uprava Banke sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama (104 do 111), a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2017. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o kretanjima kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o usklađama obrasca "Bilanca stanja" i obrasca "Račun dobiti i gubitka" s financijskim izvještajima Banke („financijske informacije"). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Banke, te sukladno zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Odlukom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj, i koji su prikazani na stranicama od 16 do 103 i iz poslovnih knjiga Banke.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.

Zvonimir Madunić
Ovlašteni revizor i član Uprave
Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 30. ožujka 2018. godine

Izvješće Nadzornog odbora

Sberbank d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Nadzorni odbor

Zagreb, 30.03.2018.

Nadzorni odbor je tijekom 2017. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Sberbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2017. 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 2017. godinu revidirala je tvrtka Ernst & Young d.o.o., Zagreb, te su izrazili pozitivno mišljenje o njihovom realnom i objektivnom prikazu rezultata i poslovanja Banke.

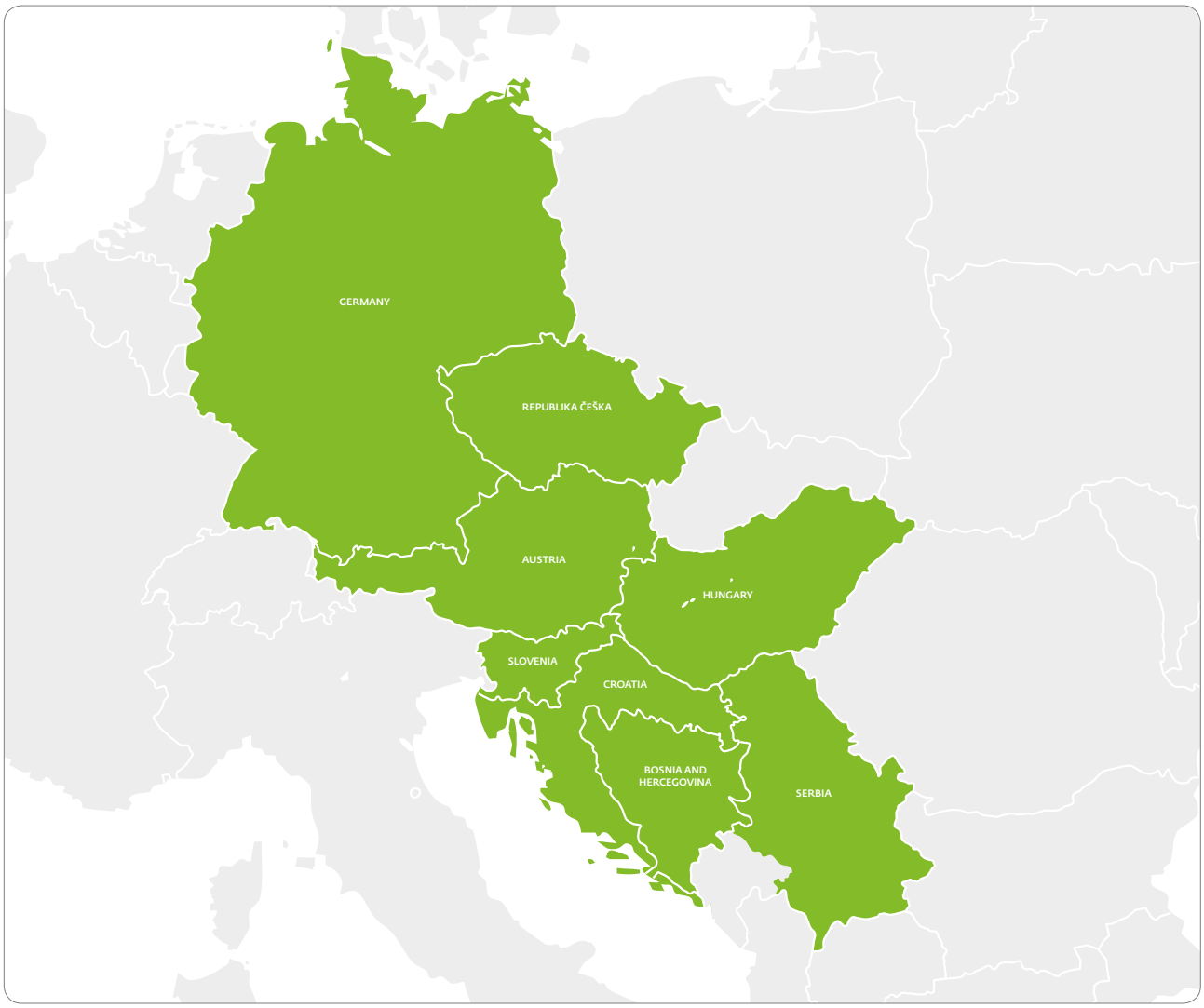
Financijska izvješća za 2017. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Sberbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke. Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj u travnju 2018. godine usvojio financijska izvješća za 2017. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2017., Račun dobiti i gubitka za 2017., Izvješće o novčanom tijeku za 2017., te prihvatio prijedlog Uprave o pokriću gubitka Banke za 2017. godinu.

Nadzorni odbor predlaže Glavnoj Skupštini Banke usvajanje predložene Odluke o pokriću gubitka Banke za 2017. 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:
Stefan Karl Zapotocky

Annual Report 2017



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, Czech Republic, Hungary, Slovenia and Serbia. In Germany, Sberbank Direct serves retail clients, offering online basic banking products. In Austria, Sberbank Europe serves corporate clients with business focus on CEE markets, Russia and CIS. Sberbank Europe Group has around 665,000 customers, operates 190 branches, and employs 4,050 employees across Europe. The total assets of Sberbank Europe amount to EUR 12.6bn (as of December 2017).

Sberbank Europe's business model

Sberbank Europe's business model continues to evolve around four pillars:

- **Profitable:** Following a successful development on CEE markets, Sberbank Europe will focus on utilizing its capital and resources capabilities to further grow the business in Sberbank Europe subsidiaries.

- **Self-funded:** In addition to previous achievements in optimizing funding mix and decreasing dependency on Shareholder's support, Sberbank Europe will emphasize on prudent capital management and risk weighted assets steering to achieve maximum return on capital.

- **Modern:** Sberbank Europe will continue upgrading its digital capabilities and developing adequate mix of physical and online presence, which should ensure superior customer experience across all channels.

- **Light:** Sberbank Europe will work further on continuous improvement of its operations, and on steering across the Group as efficiently as possible.

Sberbank Croatia's performance in 2017

Sberbank Europe Group had significant improvements to its performance in 2017, strongly reinforced by its Sberbank Croatia operations. Sberbank d.d. is a member of the Sberbank Europe. Sberbank d.d. has over 72,000 customers and employs 535 employees serving all types of banking services through 31 branches in 22 cities across Croatia. The total assets of Sberbank d.d. amounts to EUR 1,2bn (as of December 2017). Corresponding market share is 2.2% positioning Sberbank d.d. at ninth place on Croatian banking sector.

Managing board report

From left to right: Igor Repin, Csaba Soós, Holger Peter Stupar

Dear shareholders and business partners!

It is our great honour and privilege to present you the Annual Report for year 2017 on behalf of Sberbank d.d.

For our Bank, the past year was characterised by reshaping in the Retail segment, by offering new and competitive retail products, digital capabilities enhancement and sales efficiency. All these initiatives, combined with successful marketing campaigns, were reflected on the Bank's overall market position and significant brand recognition increase in year 2017.

According to a research carried out by GfK, a specialized market research agency, the Bank's spontaneous brand awareness was more than doubled compared to the same period in 2016, and has reached 43% in Q4 2017.

In year 2017, the Bank recorded an increase in new placements in the Retail sector of 24.8% compared to the preceding year. Such a result was mainly driven by our new and innovative „Hit loan" product, a cash loan unique on the market due to its repayment structure which, in case of regular repayment of the loan, offers the clients a declining interest rate. The „Hit loan" really proved to be a hit, and was accompanied by a much noticed media campaign.

In addition, in 2017 the Bank significantly optimized its loan processes in the Retail business segment, in order to increase the level of client satisfaction as a consequence of a shortened time-to-yes and time-to-cash. This was only the first step in the future strategy of the Bank which is aimed at simplifying the products, to ultimately improve the level of quality of each individual product, the level of understanding of the products by the clients and shortening the time-to-yes.

In 2017, the direct payment service has been successfully continued at more than 1,000 outlets of Sberbank's business partners, the companies Konzum d.d. and Tisak d.d., throughout Croatia. After the introduction of „Maestro na rate" (Instalment Maestro) in 2016, this service was further expanded in 2017, by introducing a new func-

tionality called "Maestro in instalments Online", which is a unique debit card feature on the domestic banking market. The same method of dividing the balance due into instalments has been introduced for MasterCard credit cards that offer this unique service.

Compared to 2016 a growth of 5% was recorded in the total number of cards issued to clients. Both the credit card and the debit card portfolio increased in 2017, with the debit card portfolio recording a growth of 7.6% in year 2017.

Positive results have also been recorded in the number of primary clients in the Retail segment which increased by 9.4% compared to 2016, while the number of active Retail clients remained stable and at the same level as in the year before. The number of active clients in the Micro segment increased by 6% compared to 2016.

In the Micro segment, gross loans increased by 4% and deposits by 1.1%, of which at-sight deposits grew by 6.4%. Deposits of SME clients increased by 21.1% compared to the previous year, of which saving deposits recorded the single-largest increase of 24.5%

In the Corporate Banking segment, the increase in non-interest income also showed a positive trend, especially in the Trade Finance domain, where despite the downward pricing pressures in this segment in 2017 the Bank achieved a growth in the volume of business, thus successfully achieving the planned income result, i.e. the fee and commission income registered a growth of 7% compared to the previous year.

The year 2017 was strongly influenced by the Agrokor case, as a result of which the Bank recorded a loss before tax in the amount of HRK 159 million (the profit for year 2016 amounted to HRK 69 million) while the balance sheet total at the end of 2017 amounted to HRK 8.9 billion.

Despite the factors that had a negative impact on the Bank's results it should be noted that the Bank's capital adequacy is still at a very high level of 19.84%, thus clearly indicating stability and a solid financial position.

In 2017 Sberbank d.d. received the 'Poslodavac Partner' (Employer Partner) certificate for excellence in Human Resources Management. The Bank met the very high standards of the 'Poslodavac Partner' certificate for the first time in 2006, and has again passed the rigorous re-certification process. Various human resource-related factors are evaluated during the process and the Bank's overall score has continuously increased during the years.

Last year, the Bank successfully completed the CSR project "Činim dobro, osjećam se dobro" (Doing good, feeling good). As part of this project, first launched in 2016, all the employees had the opportunity to apply projects and activities of various associations and other civil society organizations that they would like Sberbank to support. As a result of this activity, among the 50 submitted applications, the Bank selected 5 projects that were supported with a donation in 2017.

In May 2017, Sberbank Croatia became a proud sponsor of the Croatian National Theatre in Zagreb for the ballet season of 2016 and 2017. With this sponsorship, Sberbank Croatia continued to support Croatian-Russian cultural co-operation and to promote Croatian culture and art to the Russian audience, and on the other hand the Croatian audience has the opportunity to enjoy the world-famous performances of the Russian ballet ensemble.

Finally, we would like to thank our business partners and clients for their support and trust to date and all our employees for their dedication and efforts to provide our clients with high-quality advice and prompt and professional service and support, thus contributing to our business success.

.

Sberbank d.d. Managing Board

Analysis of business operations

KEY FIGURES (overview)	2017
Balance sheet total	8,893
Deposits from customers	6,067
Gross loans to customers	6,127
Operating income	487
Operating expenses	(335)
Loss before tax	(159)
Number of employees	513
Number of branch-offices	31

Retail Banking

The beginning of the year was marked by the introduction of a new product, a cash loan unique on the local market due to its specific repayment structure which, in case of a regular repayment, offers the clients a declining interest rate. The „Hit loan" really proved to be a hit, and was accompanied by a much noticed media campaign.

Following the regular adjustment of the interest rates in the euro-denominated credit portfolio, the Bank made an additional interest rate adjustment on 1 April 2017 based on the variable interest rate (6M-Euribor), applying as of 1 May 2017, reducing the interest rates in the Bank's current euro-denominated housing loan portfolio.

In 2017, the activities in the retail credit segment were mostly focused on cash loans. The Bank has launched three successful media campaigns for the "Hit loan", which resulted in an increase in the Bank's credit portfolio. The primary goal was to attract to the Bank a large number of clients and to utilise them as much as possible, and the Bank managed to accomplish significant success in this area.

In addition, in 2017 the Bank significantly optimized its loan processes in the Retail business segment, in order to increase the level of client satisfaction as a consequence of a shortened time-to-yes and time-to-cash. In 3Q2017, the Bank offered more favourable conditions for housing loans, which resulted in a significant increase of new business by the end of the year. This was only the first step in the future strategy of the Bank which is aimed at simplifying the products, to ultimately improve the level of quality of each individual product, the level of understanding of the products by the clients and shortening the time-to-yes.

In 2017, the direct payment service has been successfully continued at more than 1,000 outlets of Sberbank's business partners, the companies Konzum d.d. and Tisak d.d., throughout Croatia. After the introduction of „Maestro na rate" (Instalment Maestro) in 2016, this service was further expanded in 2017, by introducing a new functionality called "Maestro in instalments Online", which is a unique debit card feature on the domestic banking market. The same method of dividing the balance due into instalments has been introduced for MasterCard credit cards that offer this unique service.

June of 2017 was primarily marked by the "Cocktail savings" product for private individuals, for whom the Bank presented something completely new in the market: the interests for the second year are known in advance and are higher than in year 1. As we always listen to the voice of the customer, the "Cocktail savings" have been further modified and renamed to "Plus Savings" in the last quarter of 2017, which yielded even better results.

In cooperation with our business partners the Bank offers its clients a wide range of non-banking products: insurance products, investment fund units and money transfer services. In order to maintain financial stability, in the event of unexpected life situations, clients

can arrange an insurance for credit card limits, credit protection insurance, home insurance, legal protection insurance, as well as life insurance policies with a savings component (as an instrument for securing loans or as long-term savings and securing assets).

With savings products, the clients also have the opportunity in the Bank's branch-offices to make investments in UCITS investment funds (bond fund and special fund) in which more than HRK 110 million were invested in 2017.

In the PI segment of the Retail sector, the year 2017 was marked by a focus on assets, liabilities and income growth, as well as on increasing the number of primary clients. To accomplish the budgeted figures, special efforts were made in the intensification of the business cooperation with 3rd party sales channels, as well as on sales force effectiveness (SFE).

In the 3rd party sales channel, the EoY results were as planned - 20% of the overall disbursed cash loans were acquired via 3rd party sales channels. Besides cash loans and current accounts, in the last two quarters of 2017 a special focus was put on mortgage loans, and with the targeted increase of the mortgage loan portfolio the business cooperation with our partners in this specific segment was enhanced. The strong sales activities of our branch staff, as well as the 3rd party channels, accompanied by attractive product conditions, have contributed to our solid EoY result.

To enable efficient sales management, a new SFE scheme was implemented in April 2017. This scheme was subsequently modified at the end of the year due to the European Banking Authority (EBA) guidelines. In December of 2017, the new SFE scheme, aligned with the EBA guidelines, was prepared; it is focused on consumer protection, being one of the directions that Sberbank's business policy is taking in all of its business segments.

The focus of the Bank@Work department in 2017 was on the improvement of the business cooperation with our existing clients and their employees, all under the same goal of acquiring new primary clients. All the targeted and budgeted plans were successfully met and achieved, including current accounts, loans, overdrafts and credit cards.

Along with the already established "Promotion Days", being the primary promotion activity aimed at the employees of the Bank@Work companies, the collaboration was extended to the broker partners' channel. Selected brokers were given an opportunity to offer special terms to certain pre-defined segments of their portfolio through the so-called Target Market program. This pilot was rolled out throughout the branch network of Sberbank Croatia. This helped Sberbank to gain access to additional groups of potential primary clients, which resulted in a 20% share in the total Bank@Work's results.

A special newsletter (catalogue) offer was implemented with a number of our large clients, resulting in a successful promotion of Sberbank and increase of the number of clients during the promotion period, as well as constant inflow of customers from these companies.

The share of the 3rd party channels in 2017, together with Bank@Work, in the total cash loan disbursement was 41%, thus clearly signifying the importance of this specific sales channel.

In the Micro segment in 2017 a new simplified organizational structure has been implemented. In the process of approving risk products, the time-to-yes and the time-to-cash for risk-bearing products was successfully reduced. Also, a new and simpler product matrix and more flexible credit policy/financing standards were implemented. As a result, the same level of assets was retained. On the liabilities side, there was a significant reduction in the interest rates, which however did not result in a deposit outflow.

Corporate & SME Banking

Throughout the year 2017, the pricing pressures continued not only on the active, but also on the passive interest rates. Therefore, the continuing focus was on optimizing and intensifying the existing credit portfolio, but also on a more active approach towards the Regular Corporate clients, having been identified as a segment with greater possibilities of contributing not only to the Bank's interest income, but also to the income from other services.
With respect to liabilities, the collection of the primary sources continued, along with the optimization of the

interest expenses. These measures resulted in a positive contribution and an operating result before loan loss provisions at sector level of HRK 85 million or 9% above plan.

The decrease of the credit volume continued, mainly due to loan prepayments in the sovereign sector (state and public enterprises, primarily due to the closing of the loans in the public road sector), resulting in a 28% decrease compared to the plan.

The volume of corporate deposits, despite the optimization of the interest expenses, recorded an increase of approx. 8% compared to the plan, thus clearly showing an active management approach of the Bank not only with regard to the volume of the deposits, but also of the deposit structure.

The increase in non-interest income - as another important focus of the operations of the Corporate Banking segment - also showed a positive trend, especially in the Trade Finance area, where despite the downward pricing pressures in this segment in 2017 the Bank achieved a growth in the volume of business, thus successfully achieving the planned income result, i.e. the fee and commission income registered a growth of 7% compared to the previous year.

In the SME segment, the focus in 2017 was on customer acquisition activities that represent a potential for growth of the SME segment, the collection of primary funds, the restructuring of the existing portfolio and the intensification of business cooperation with the existing customers, by providing comprehensive and high-quality services.

The year 2017 was also marked by a special focus on increasing efficiency in the lending process. In addition to enhancing the quality of customer analysis and focusing on future cash flow, the focus was on reducing the time-to-yes for simple, small ticket transactions, by introducing a so-called simplified credit process.

The overall loan portfolio decreased by 21% primarily as the result of the decrease of the share of non-performing loans by as much as 38%, whereas the share of the performing loans grew by 23%, thus demonstrating an active approach in managing and positively restructuring the portfolio in the SME business segment.

Deposits grew by 21% compared to the previous year.

The range of services for our SME customers has been extended, by introducing the SEPA direct debit service in the domestic payment system.

As with all previous years, the long-term engagement in projects in cooperation with the Croatian Bank for Reconstruction and Development (HBOR) continued, with the active participation of the Bank in the implementation of a large number of HBOR's credit programs.

Global Markets

In 2017 the Global Markets department achieved the targeted income in the Trading segment, the single largest contribution stemming from fixed income and FX trading which increased the income by more than 25% compared to 2016.

Also, a significant market share was maintained in the FX Spot and FX Swap trading sub-segments, with EUR/HRK currency pair both with domestic and international banks.

In the Sales segment, the volumes and income level were maintained in spite of a low volatility level on the domestic financial markets and substantial over-liquidity in the domestic currency throughout the year 2017.

The level of the operative costs was decreased by more than 10%, even with a number of new investments in projects in connection with the implementation of new legislations.

In 2017 the preparatory projects for the MiFID 2 and MiFIR regulations implementation were completed, providing the basis for future business development in the Global Markets segment.

Risk Management

Sberbank d.d. is 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 Strategy and the business strategy, aims at setting up general perimeter for the prudent and continuous management of all risks inherent to Sberbank d.d. business model. It describes key principles for ensuring consistency of the overall capital and liquidity adequacy as well as the adequate protection by complete integration of risk management into business activities, strategic planning across organization and developing business consistently with defined risk appetite.

Risk strategy defines the bank-wide principles for risk management, sets principles for Bank's current and target risk profile. The Bank has built a strong and professional risk management team under the responsibility of the Chief Risk Officer and risk organizational framework for daily management and the decision-making process. A high level of transparency in terms of distribution of the individual responsibilities and efficient risk control system minimizes a conflict of interest and ensures optimized business processes, with continuously adequate risk profile as a key precondition for the Bank's stability.

The internal capital adequacy assessment process, developed and compliant with the relevant Group standards and the local business requirements, ensures identification and measurement of the risks to which the Bank is or might be exposed to. Internal capital allocation is supervised through management of risk exposure to a granular level, with a particular focus on the quality of the loan portfolio as the largest source of risk.

The stress testing which is regularly conducted and monitored within the risk bearing capacity framework increases 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. The relevant procedures are embedded in the business planning process, and the introduction of new products with risk based pricing ensures the achievement of stable business targets.

The internal model-based approach applied in the internal capital allocation process enables compliance with the process of introducing new products, loan approval and the customer monitoring process. Currently established risk-based pricing system is additionally improving the Bank's position and potential for capital steering, providing the opportunity for an efficient implementation of the internal capital assessment process throughout the organization.

Specifically in 2017, the Bank intensively developed the following credit risk management areas:

- enhancements and optimization of the credit processes aimed at minimizing potential losses
- implementation of new regulatory requirements. Within the implementation of IFRS 9, loan loss provisioning methodology and processes are updated in cooperation with the Group
- procedures and limit system for controlling the credit concentration risk
- 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
- additional improvements in the local and Group risk reporting and risk planning with the goal of achieving improved quality of the credit portfolio defined within risk appetite statement 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:

- aligned the liquidity reporting system according to the requirements and recommendations of the regulator and the European regulation
- improved controls of the regulatory reports, with a focus on the Liquidity Coverage Ratio Report (LCR) and the Net Stable Funding Report (NSFR)
- revised internal limit framework.

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

- the Bank has aligned with regulatory requirements, including the development of a methodology for ascertaining maturity of at-sight deposits and current accounts. An internal method for measuring the economic value of the banking book using VaR method has also been developed. The report on the sensitivity of net interest income for regulatory reporting has also been implemented during the year.

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 undertaken as part of the regular internal education of the staff members, additional channel for raising awareness was introduced – 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 Management 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.

Financial instruments

The classification of the financial instruments and their accounting treatment significantly affect 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 uses the following rules of corporate governance:

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

Research and development

Other than activities mentioned above there were no other significant activities related to research and development during 2017.

Events after the balance sheet date

There were no events after the balance sheet date that would require adjustment or disclosure to financial statements as at 31 December 2017.

Branch offices

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 financial statements set out on pages 16 to 103 were authorised by the Management Board on 30 March 2018 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

For and on behalf of Sberbank d.d.:

Csaba Soós
Member of the
Management Board

Igor Repin
Member of the
Management Board

Holger Peter Stupar
Member of the
Management Board

Financial Statements

Statement of financial position

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	31 December 2017	31 December 2016
ASSETS			
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	5	1,724,594	1,429,730
Placements with and loans to other banks	6	1,228,296	901,230
Financial assets at fair value through profit or loss	8	2,180	123,634
Loans and advances to customers	7 (A)	5,280,332	6,088,998
Available-for-sale financial assets	9	422,564	521,807
Other assets	11	33,727	31,171
Property and equipment	10	62,762	67,411
Intangible assets	10	60,905	43,624
Current tax assets	28 (D)	211	163
Deferred tax assets	28 (C)	77,868	55,682
Total assets		**8,893,439**	**9,263,450**
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Deposits from banks	12	485,767	1,075,588
Financial liabilities at fair value through profit or loss	16	3,239	2,114
Deposits from customers	13	6,067,153	6,356,664
Borrowings	14	950,269	390,996
Other liabilities	18	149,683	144,617
Provision for liabilities and charges	17	20,944	18,835
Subordinated liabilities	15	75,163	-
Total liabilities		**7,752,218**	**7,988,814**
EQUITY			
Share capital	29	615,623	615,623
Share premium	29 (B)	915,045	915,045
(Accumulated losses)		(424,912)	(289,097)
Fair value reserve	30 (B)	15,154	12,754
Other reserves	29 (C)	20,311	20,311
Total equity		**1,141,221**	**1,274,636**
Total liabilities and equity		**8,893,439**	**9,263,450**

Accounting policies and other notes on pages 119 to 180 are an integral part of these financial statements.

Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2016

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2017	2016
Income statement			
Interest and similar income	19	365,377	399,324
Interest expense and similar charges	20	(80,491)	(126,262)
Net interest income		**284,886**	**273,062**
Fee and commission income	21 (A)	82,911	84,984
Fee and commission expense	21 (B)	(25,775)	(30,684)
Net fee and commission income		**57,136**	**54,300**
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	26,793	22,955
Net gains and losses from available for sale investment securities	23	4,687	3,503
Other operating income	24	7,066	10,894
Net trading and other income		**38,546**	**37,352**
Operating income		**380,568**	**364,714**
Operating expenses	25	(126,319)	(125,164)
Personnel expenses	26	(102,323)	(100,478)
Impairment losses and provisions	27	(310,455)	(70,018)
(Thereof CHF conversion provision)	4	(486)	(14,036)
(Loss)/profit before tax		**(158,529)**	**69,054**
Income tax	28 (A)	22,713	(25,931)
(Loss)/profit for the year		**(135,816)**	**43,123**
Other comprehensive income for the year, net of income tax			
Net change in fair value of available-for-sale financial assets, net of deferred tax	30 (B)	2,400	5,573
Total comprehensive income for the year		**(133,416)**	**48,696**

Accounting policies and other notes on pages 119 to 180 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 29,30)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Retained earnings	Total
Balance At 1 January 2016	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**7,181**	**(332,220)**	**1,225,940**
Total comprehensive income for the year								
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 available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 b)	-	-	-	-	-	*6,577*	-	*6,577*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 b)	-	-	-	-	-	*(1,004)*	-	*(1,004)*
	-	-	-	-	-	*5,573*	-	*5,573*
(Loss)/profit for the year	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	*43,123*	*43,123*
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	**5,573**	**43,123**	**48,696**
Balance at 31 December 2016	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**12,754**	**(289,097)**	**1,274,636**

Accounting policies and other notes on pages 119 to 180 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 29,30)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Retained earnings	Total
Total comprehensive income for the year								
Other comprehensive income								
Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:								
Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 b)	-	-	-	-	-	*2,927*	-	*2,927*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 b)	-	-	-	-	-	*(527)*	-	*(527)*
	-	-	-	-	-	*2,400*	-	*2,400*
(Loss)/profit for the year	-	-	-	-	-	-	*(135,816)*	*(135,816)*
Total comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,400**	**(135,816)**	**(135,816)**
Balance at 31 December 2017	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**15,154**	**(424,912)**	**1,141,221**

Accounting policies and other notes on pages 119 to 180 are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flows for the year ended 31 December

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2017	2016
Cash flows from operating activities			
(Loss)/Profit before tax		(158,529)	69,054
Adjustment for:			
Realised (gains) from sale available-for-sale debt securities	23	(4,687)	(3,503)
Depreciation and amortisation	25	19,637	18,390
Net foreign exchange (gains) from translation	22	(2,129)	(3,654)
Impairment losses and provisions of loans and advances to customers	27	310,455	65,332
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		6,748	616
Net trading (gains) from trading securities and derivative financial instruments	22	(7,346)	(6,864)
Impairment of repossessed assets		4,775	4,686
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**168,924**	**144,057**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net (increase)/decrease in obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	(24,460)	137,010
Net decrease in loans and advances to customers		505,104	542,008
Net (increase) in placements with loans to other banks with maturity above three months		(151)	(78)
Net (increase)/decrease in other assets	11	(2,604)	22,039
Net (decrease) in deposits from banks	12	(589,821)	(177,296)
Net (decrease) in deposits from customers	13	(289,511)	(29,816)
Net increase in other liabilities	18	5,066	58,071
Net increase of financial assets at fair value through profit or loss	8	122,579	31,541
Net cash (outflow)/inflow from operating activities before tax		**(104,874)**	**727,536**
Income tax paid		-	-
Net cash (outflow)/inflow from operating activities		**(104,874)**	**727,536**
Cash flow from investing activities			
Purchase of property and equipment and intangible assets	10	(32,318)	(27,300)
Purchases of available-for-sale securities		(165,809)	(298,497)
Proceeds on disposals of available-for-sale securities		265,884	292,500
Net cash inflow/(outflow) from investing activities		**67,757**	**(33,297)**
Cash flow from financing activities			
Increase/(decrease) of subordinated liabilities	15	75,163	-
Increase/(decrease) in borrowings	14	559,273	(135,297)
Net cash inflow/(outflow) from financing activities		**634,436**	**(135,297)**
Net increase in cash and cash equivalents		**597,319**	**558,942**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**32**	**1,833,851**	**1,274,909**
Cash and cash equivalents at the end of the year	**32**	**2,431,170**	**1,833,851**
Operating cash flows from interest			
Interest received		*396,361*	*405,076*
Interest paid		*(108,062)*	*(150,916)*

Accounting policies and other notes on pages 119 to 180 are an integral part of these financial statements.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 1 – General information

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

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

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

On 31 December 2017 the Bank's only shareholder is Sberbank Europe AG, Vienna and the ultimate parent is Sberbank of Russia, open joint stock company, incorporated and domiciled in Russian Federation.

Note 2 – basis of preparation

a) Accounting framework

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

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

The financial statements were authorised for issue by the Management Board on 30 March 2018 for approval by the Supervisory Board.

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in International Financial Reporting Standards as adopted in the European Union ("IFRS EU"), reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable as at 31 December 2017. The accounting regulations based on which these financial statements have been prepared differ from IFRS EU both in terms of presentation and disclosure as well as in terms of recognition and measurement. The accounting policies have been consistently applied and are consistent with those used in the previous year.

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income statement, on financial assets not specifically identified as impaired (including sovereign risk assets) at prescribed rates. The Bank has made portfolio-based provisions of HRK 83.6 million (2016: HRK 86.8 million) carried in the statement of financial position in compliance with these regulations, and has recognised income of HRK 3.2 million within the charge for impairment losses for the year (2016: profit of HRK 3.7 million). Although, in accordance with IFRS EU, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, in accordance with CNB rules the Bank continues to recognise such provisions as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS EU.

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

than as interest income. In certain cases, however, collections are recognised as interest income once impairment losses are fully reversed.

- Additionally, the CNB prescribes minimum levels of impairment losses against certain specifically identified impaired exposures, which may be different from the impairment loss required to be recognised in accordance with IFRS EU. Details on CNB requirements for impairment losses is given in "Decision on placement classification and off-balance sheet exposure on credit institutions" (published in Official Gazette 41/2014 from March 31st, 2014)

b) Basis of measurement

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

c) Use of estimates and judgements

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

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and any future periods affected.

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

d) Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Croatian kuna (HRK), which is the Bank's functional and presentation currency. Amounts are rounded to the nearest thousand (unless otherwise stated). As at 31 December 2017 the exchange rates used for translation were HRK 7.5136 to EUR 1, HRK 6.4318 to CHF 1 and HRK 6.2697 to USD 1 (31 December 2016: HRK 7.5577 to EUR 1, HRK 7.0357 to CHF 1 and HRK 7.1685 to USD 1).

Note 2A - standards, interpretations and amendments to existing standards

Standards and Interpretations effective in the current period

The following new standards and amendments to the existing standards issued by the International Accounting Standards Board and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee and adopted by the European Union are effective for the current period:

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows: Disclosure Initiative

The amendments require entities to provide disclosure of changes in their liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes (such as foreign exchange gains or losses). The Bank had disclosed required disclosure in Notes 14 and 15 to the financial statements.

Amendments to IAS 12 Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses

The amendments clarify that an entity needs to consider whether tax law restricts the sources of taxable profits against which it may make deductions on the reversal of deductible temporary difference related to unrealised losses. Furthermore, the amendments provide guidance on how an entity should determine future taxable profits and explain the circumstances in which taxable profit may include the recovery of some assets for more than their carrying amount. The adoption of this amendments had no material impact on the financial statements of the Bank.

Annual Improvements Cycle - 2014-2016
Amendments to IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities: Clarification of the scope of disclosure requirements in IFRS 12

The amendments clarify that the disclosure requirements in IFRS 12, other than those in paragraphs B10-B16, apply to an entity's interest in a subsidiary, a joint venture or an associate (or a portion of its interest in a joint venture or an associate) that is classified (or included in a disposal group that is classified) as held for sale. The adoption of this amendments had no material impact on the financial statements of the Bank.

Standards and Interpretations issued by IASB and adopted by the EU but not yet effective
At the date of authorization of these financial statements the following standards, revisions and interpretations adopted by the EU were in issue but not yet effective:

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, issued in May 2014 including amendment to IFRS 15: issued in April 2016 (effective date to an entity's first annual IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 January 2018). Under IFRS 15, revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

The new revenue standard will supersede all current revenue recognition requirements under IFRS. Either a full retrospective application or a modified retrospective application is required for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early adoption is permitted. The Bank assessed that the adoption will have no material impact on the financial statements of the Bank.

IFRS 9 Financial Instruments, issued in July 2014 the final version that replaced the IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

During 2016, in the course of the pre-study analyses Bank has performed the following tasks: (1) screened the current loan and securities portfolio and analyzed the expected changes due to the classification rules under IFRS 9, (2) estimated expected risk provisions under the impairment rules of IFRS 9 based on a high level calculation, (3) prepared business concepts for classification and measurement as well as impairment (including methodological concept) under IFRS 9, (4) identified the most relevant IFRS 9 related IT gaps and aligned those with other running and planned projects, and (5) prepared an IFRS 9 implementation plan.

With the beginning of 2017, Bank has established an implementation work stream with the aim of adapting information systems for Risk and Finance functions, as well as the consolidation processes and reporting schedules and to incorporate the requirements of the IFRS 9 standard into the Banks processes. Final goal of the working stream was to ensure comprehensive implementation of the new standard and to be ready to apply it as of 1 January 2018.

Regarding the governance structure, Bank established a regular committee to manage the project. The implementation work stream was consisted of the Risk, IT and Finance representatives, responsible, together with the parental teams in the Group, for the overall implementation of the new standard.

Classification and measurement
IFRS 9 retains the mixed measurement model and establishes three primary measurement categories for financial assets: amortized cost, fair value through OCI and fair value through P&L. The basis of classification depends on the entity' business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset. Financial assets are measured at amortized costs only if both the following conditions are met: a) the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding and b) the asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows. Measurement of a fair value through OCI is applicable when financial assets meet condition a) but the business model applied to them is focused both on holding the assets to collect contractual cash flows and selling the assets. All other financial assets are measured at fair value. Investments in equity instruments are required to be measured at fair value though profit or loss with the irrevocable option at inception to present changes in fair value in OCI not recycling.

For financial liabilities there were no changes to classification and measurement in comparison to IAS 39 except for the recognition of changes in own credit risk in other comprehensive income, for liabilities designated at fair value through profit or loss. The remaining amount of change in the fair value is presented in profit or loss.

Derivatives embedded in contracts where the host instrument is a financial asset in the scope of IFRS 9 are never bifurcated. Instead, the hybrid financial instrument is as a whole assessed for classification.

The Bank most commonly use "Hold to Collect" business model for loans and other receivables and some portion of them is classified as "Hold and "Sell". "Hold and Sell" business model is most often used for financial investments. During SPPI assessment, SPPI critical features were identified for some financial assets.

The Bank has not designated any financial liabilities at fair value through profit or loss and the Bank doesn´t have intention to do so currently.

Impairment

The new expected credit losses model replaces the incurred loss impairment model used in IAS 39. It has to be applied to both financial assets and off-balance sheet credit risk bearing instruments (guarantees, credit commitments). At initial recognition a loss allowance is recognized in the form of 12-month expected credit loss. After initial recognition lifetime expected losses are to be recognized for all instruments whose credit risk increases subsequently. The measurement base is the lifetime expected credit loss.

New 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. Staging criteria which are used for analysis and determination of credit risk increases will leverage on currently existing process such as non-retail monitoring process and for all segments forbearance process. In addition staging for all segments is based also on deterioration of credit rating since origination and observed days past due of credit exposures. Transfer from stage 1 to stage 2 will be based on the stated triggers immediately as the trigger is breached, and in case of transfer from stage 2 to stage 1, after the confirmation that trigger is no longer breached, will be done after the stipulated period during which no other triggers should be present. The cool off period will be no less than one impairment calculation cycle.

SBAG 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. Also the calculation of provisions will be done in harmonized manner where centralized data delivery from countries will be fed in in the Group IFRS 9 tool and provisions will be calculated according to the same standards for the all Group members. The same methodology, modelling concept and provision calculation the Bank uses for local reporting purpose because of consistency of Group standards with the local regulatory requirements in the Decision on the classification of exposures into risk classes and credit losses calculations consistent. As IFRS 9 brings significant changes in management of the credit risk all relevant polices have been updated during the reporting period where the new loan loss provision polices have been finalized as well.

During 2017, the Group has set up a framework methodology defining the rules for assessing the deterioration of credit risk and for determining 12-month and lifetime expected credit losses, factoring in macroeconomic projections reflecting the cred-it cycle. Simultaneously, the Group has built a governance for the approval and the control of parameters used for measuring expected credit losses as well as for Management's exercise of judgement.

The Group has started, in the third quarter of 2017, the parallel calculation of impairment provisions under IFRS 9, without prejudice to the fact that a preliminary parallel calculation was already being made at consolidated level for monitoring, performance tracking and impact purposes. Based on the preliminary results obtained from the impairment provisions calculations, the Group has addressed the disclosure requirements of the EBA's second Quantitative Impact Study (QIS).

Calibration and validation streams included simulations of different management rules and calibration methodologies for measuring parameters (as consistent as possible with the ones developed for Basel requirements)

in order to determine the best conjunctions between normative and business criteria. The Group has also carried out other streams to define backrests. Furthermore, a governance has been defined for updating the models and the weighted macro-economic scenarios in compliance with the accounting closing period.

The joint program between the Risk Division and the Finance Division, dedicated to credit risks, will be maintained during the first half of 2018 until the final implementation of the new governance, and will also supervise the last developments in the IT systems (especially for reporting the additional information to be disclosed in the notes to financial statements).

Hedging

When applying IFRS 9, the Bank may choose to a) continue to apply the hedge accounting requirements of IAS 39 instead of the requirements of IFRS 9, b) to apply fully the requirements of IFRS 9 or c) continue to apply the requirements of IAS 39 in special cases of fair value hedges and thus to apply the requirements of IFRS 9 only to a limited extent. The standard relaxes the requirements for hedge effectiveness by replacing the bright line hedge effectiveness tests. It requires an economic relationship between the hedged item and hedging instrument and for the 'hedged ratio' to be the same as the one management actually use for risk management purposes. Contemporaneous documentation is still required but is different to that currently prepared under IAS 39. Only the prospective effectiveness test is required. As of 31.12.2017. Bank is not applying hedge accounting and currently doesn't have intention to apply it in near future.

Transition

The Bank chooses to use the exemption allowing it not to restate comparative information prior periods with respect to classification and measurement (including impairment) changes. Differences in the carrying amounts of financial assets, financial liabilities and risk provisions resulting from the adoption of IFRS 9 will be recognized in retained earnings and reserves as at 1st January 2018. The standard is effective for accounting periods beginning on or after 1st January 2018.

Application of IFRS 9 Transitional Arrangements

Since the application of IFRS 9 may lead to a sudden significant increase in expected credit loss provisions and consequently to a sudden decrease in institutions 'Common Equity Tier 1 capital, on 30th October 2017 EU parliament / European council introduced a compromise proposal regarding transitional arrangements for mitigating negative impact on CET1 arising from ECL increase (IFRS 9). Financial institutions could include in its CET1 capital a portion of the increased ECL provisions during a transitional period (5 years). Finally on 27th December 2017, the official transitional provisions with regard to IFRS 9 were published.

Bank will not apply for transitional arrangement.

The Bank will apply IFRS 9 as issued in July 2014 initially on 1 January 2018 and will adopt the amendments to IFRS 9 on the same date. Based on assessments undertaken to date, the total estimated adjustment (before tax) of the adoption of IFRS 9 related to impairment requirements on the opening balance of the Bank´s retained earnings at 1 January 2018 is approximately MHRK 84 representing reduction of retained earnings related to impairment requirements.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and it replaces IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model similar to the accounting for finance leases under IAS 17. The standard includes two recognition exemptions for lessees - leases of 'low-value' assets (e.g., personal computers) and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less). At the commencement date of a lease, a lessee will recognise a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognise the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset. Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g., a change in the lease term, a change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognise the amount of the reme-

asurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset.

Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from today's accounting under IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases. IFRS 16 also requires lessees and lessors to make more extensive disclosures than under IAS 17.

IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted, but not before an entity applies IFRS 15. A lessee can choose to apply the standard using either a full retrospective or a modified retrospective approach. The standard's transition provisions permit certain reliefs.

In 2018, the Bank will continue to assess the potential effect of IFRS 16 on its financial statements.

Standards and Interpretations issued by IASB but not yet adopted by the EU

At the date of authorization of these financial statements the following standards, revisions and interpretations were in issue by the International Accounting Standards Board but not yet adopted by the EU:

IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts

IFRS 14 was issued in January 2014 (effective date to an entity's first annual IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 January 2016). The European Commission has decided not to launch the endorsement process of this interim standard and to wait for the final standard. This standard is not applicable to the Bank.

IFRS 17 Insurance contracts

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 Insurance Contracts (IFRS 17), a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 Insurance Contracts (IFRS 4) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. This standard is not applicable to the Bank.

Transfers of Investment Property — Amendments to IAS 40

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A mere change in management's intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use. Entities should apply the amendments prospectively to changes in use that occur on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendments. An entity should reassess the classification of property held at that date and, if applicable, reclassify property to reflect the conditions that exist at that date. Retrospective application in accordance with IAS 8 is only permitted if it is possible without the use of hindsight. Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application of the amendments is permitted and must be disclosed. The Bank will apply amendments when they become effective. The Management anticipates that the adoption will have no material impact on the financial statements of the Bank.

IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction; the classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations; and accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash settled to equity settled. On adoption, entities are required to apply the amendments without restating prior periods, but retrospective application is permitted if elected for all three amendments and other criteria are met. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. The Bank is assessing the potential effect of the amendments on its financial statements.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address the conflict between IFRS 10 and IAS 28 in dealing with the loss of control of a subsidiary that is sold or contributed to an associate or joint venture. The amendments clarify that the gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that constitute a business, as defined in IFRS 3, between an investor and its associate or joint venture, is recognised in full. Any gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that do not constitute a business, however, is recognised only to the extent of unrelated investors' interests in the associate or joint venture. The IASB has deferred the effective date of these amendments indefinitely, but an entity that early adopts the amendments must apply them prospectively. The Management anticipates that the adoption will have no material impact on the financial statements of the Bank.

Annual Improvements 2014-2016 Cycle (issued in December 2016)
These improvements include:

i) IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - Deletion of short-term exemptions for first-time adopters. Bank already applies IFRS. Therefore, this amendment is not applicable to the Bank;

ii) IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Clarification that measuring investees at fair value through profit or loss is an investment-by-investment choice;

Bank does not have associates or joint ventures. Therefore, these amendments are not applicable to the Bank.

iii) Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts - Amendments to IFRS 4.

These amendments are not applicable to the Bank.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration
The Interpretation clarifies that, in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine the transaction date for each payment or receipt of advance consideration. Entities may apply the amendments on a fully retrospective basis. Alternatively, an entity may apply the Interpretation prospectively to all assets, expenses and income in its scope that are initially recognised on or after:

(i) The beginning of the reporting period in which the entity first applies the interpretation, or

(ii) The beginning of a prior reporting period presented as comparative information in the financial statements of the reporting period in which the entity first applies the interpretation.

The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application of interpretation is permitted and must be disclosed. However, since the Bank's current practice is in line with the Interpretation, the Bank does not expect any effect on its financial statements.

IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over Income Tax Treatment
The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12 and does not apply to taxes or levies outside the scope of IAS 12, nor does it specifically include requirements relating to interest and penalties associated with uncertain tax treatments. The Management anticipates that the adoption will have no material impact on the financial statements of the Bank.

Note 3 – specific accounting policies

Interest income and expense

Interest income and expense are accrued at the effective interest rate of the asset or liability by using the rate that discounts estimated future cash flows to net present value over the life of the underlying contract, or an applicable floating rate. Interest income and expense includes the amortisation of any discount or premium

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

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

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

Fee and commission income and expense

Fee and commission income comprise mainly fees receivable from customers for foreign exchange and payment transactions and other services provided by the Bank. Fees are credited to income when the related service is performed, unless they have been included in the effective interest rate calculation.
Fee and commission expenses are recognised on accrual basis in the period in which Bank receives corresponding service, unless they are integral to the effective interest rate calculation. Fee and commission expense comprise mainly fees payable to customers for domestic and foreign payments and other services provided to the Bank.

Other income

The position includes interest income from previous years, income from collected written-off receivables (derecognition from the balance sheet) and the other income of the Bank.
Dividend income

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

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

This category includes spreads earned from foreign exchange trading, realised and unrealised gains and losses from trading debt securities, and from derivative financial instruments, and also includes net gains and losses from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency.

Net gains and losses from investment securities

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

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.

Foreign currency transactions

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

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

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

Financial instruments

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

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

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

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

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

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

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

when the rights are realised, surrendered or have expired.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impairment of financial assets
Impairment of assets identified as impaired
a) Financial assets carried at amortised cost

Financial assets, except those at fair value through profit or loss, are reviewed at each reporting date to determine whether there is objective evidence of impairment. If

any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

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

i) significant financial difficulty of the borrower;

ii) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;

iii) it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation;

iv) disappearance of an active market for the financial asset because of financial difficulties;

v) observable data available indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be linked to individual financial assets in the group.

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

Loans and advances are presented net of impairment allowances for non-collectability. Impairment allowances are made against the carrying amount of loans and advances that are identified as impaired based on regular reviews of outstanding balances to reduce these loans and advances to their recoverable amounts. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans.

The expected cash flows for portfolios of similar assets are estimated based on the previous experience and based on the consideration of the credit rating of the underlying customers and late payments of interest or penalties. Changes in the impairment allowance are recognised in income statement.

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

Renegotiated loans

Where possible, the bank seeks to restructure loans rather than to take possession of collateral. This may involve extending the payment arrangements and the agreement of new loan conditions. Once the terms have been renegotiated any impairment is measured using the original effective interest rate as calculated before the modification of terms and the loan is no longer considered past due. Management continually reviews renegotiated loans to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The loans continue to be subject to an individual or collective impairment assessment, calculated using the loan's original effective interest rate.

b) Financial assets carried at fair value

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

recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity security is subsequently recognised in equity.

c) Financial assets carried at cost

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

An impairment loss is calculated as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of expected future cash receipts discounted by the current market interest rate for similar financial assets. Impairment losses on such instruments, recognised in the income statement, are not subsequently reversed in income statement.

Impairment of assets not identified as impaired
In addition to the above described impairment losses on assets identified as impaired, the Bank recognises impairment losses, in income, on all on-balance-sheet and off-balance-sheet credit risk exposures not identified as impaired (including sovereign risk assets and excluding assets carried at fair value through profit and loss account and available for sale assets) using the rate of 1% in accordance with the specific accounting regulations of the Croatian National Bank.

Specific financial instruments
Treasury bills and debt securities
Debt securities are classified as available-for-sale financial assets or as financial assets at fair value through profit or loss.

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

Loans and advances to customers

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

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

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

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

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

Certain hybrid contracts contain both a derivative and a non-derivative component. In such cases, the derivative component is termed as an embedded derivative. When the economic characteristics and risks of embedded de-

rivatives are not closely related to those of the host contract and when the hybrid contract is not itself carried at fair value through profit and loss, the embedded derivative is treated as a separate derivative and reported at fair value with all unrealised gains and losses being recognised in the profit or loss, unless there is no reliable measure of the fair value.

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

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

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

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

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

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

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

Property and equipment

All items of property and equipment are stated at cost or deemed cost less accumulated depreciation and impairment losses.

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

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

Buildings	2.5	
Computer equipment	25.0	
Leasehold improvements	10.0 – 50.0	years, depending on the period of lease
Other tangible asset	10.0 –50.0	

Land and assets under construction or development are not depreciated. The residual (scrap) value of assets, depreciation methods and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

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

Intangible assets

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

Software	20%
Licences	20%

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

Assets acquired in lieu of uncollected receivables

The Bank regularly assesses the market value of assets acquired in lieu of uncollected receivables and recognizes it in the statement of financial position at market value. The Bank's intention is mainly to sell such assets, however, in certain limited cases they may end up being used or rented out by the Bank if there is no current demand for their purchase by third parties.

Income tax

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

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

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

Share capital and reserves

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

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

Current accounts and deposits from banks

This position includes foreign currency accounts of banks, demand deposits, time deposits and special deposits of banks. In the balance sheet the amount is set by contract value. Liabilities in foreign currency are reported in HRK at an agreed exchange rate applicable on balance sheet date. Interests are included in the expense for the period in which they arise.

Borrowings on which interest is paid

Borrowings which are subject to interest payments are initially recognized at cost net of the respective transaction costs. They are subsequently measured at amortized cost.

Accrued interest and other liabilities

This position reports the liabilities from accrued interest, fees liabilities, staff costs, liabilities for taxes and contributions, commitments from the distribution of net income, liabilities to suppliers, obligations under issued payment instruments, obligations arising from the suspension of staff salaries, received advances, commitments to authorized exchange offices, provisions for contingent liabilities and other current liabilities. Expenses which are costs of the current period and which are due for payment in the next accounting period, are reported as delayed payments in the accruals.

Deferred income which are collected in advance are recorded on accruals as non-due accrued income.

Provisions for liabilities and charges

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

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

Off-balance-sheet commitments and contingent liabilities

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

Subsequent events

The effects of events that occurred between the balance sheet date and the date of signing the financial reports are included in the financial reports in the event that these events provide further evidence of the conditions that existed on balance sheet date.

Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand, items in the course of collection, the current account with the Croatian National Bank, placements with and loans to other banks and treasury bills with less than 3 months' maturity from the date of acquisition.

Personnel social contributions

According to local legislation, the Bank is obliged to pay contributions to pension funds and the State Health Care Fund. This obligation relates to full-time employees and requires the Bank to pay contributions ("employer's contributions") in the amount of certain percentages determined on the basis of gross salary.

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

Operating leases – Bank as a lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating lease arrangements. Lease payments

under operating leases are recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term and included in other operating expenses.

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

	31 December 2017	31 December 2016
Less than one year	11,419	15,735
From one to five years	37,540	38,402
Over five years	9,906	13,662
	58,865	**67,799**

Note 4 – Estimates and judgments

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

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

Impairment losses on loans and advances

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

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

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

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

	Note	31 December 2017	31 December 2016
Impairment allowance on loans and advances to customers			
Portfolio based provisions	7 (B)	77,557	77,144
Individual impairment	7 (B)	769,258	681,672
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure			
Portfolio based provisions	17	6,019	9,646
Individual impairment	17	137	99
		852,971	**768,561**
Gross value of individually impaired due exposure		1,091,553	1,096,494
Individual impairment allowance as a percentage of gross value of individually impaired due exposure		*71%*	*62%*

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

The amount of impairment provisions at 31 December 2017 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 83.6 million (2016: HRK 86.8 million) and it is calculated on the relevant on-balance-sheet and off-balance sheet exposures. At the end of 2017 the total of this portfolio based impairment amounted to 1.00% (end of 2016: 1.00%) of all relevant on-balance-sheet and off-balance-sheet exposure, in both cases amounts individually assessed as impaired not included in calculation basis.

Fair value of financial instruments quoted in an active market

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

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

Fair value of derivatives

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

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

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

Impairment of available-for-sale equity investments

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

Taxation

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

Deferred tax assets (including deferred tax assets on tax losses carry forward) are recognised only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be utilised. Significant management judgment is required to determine the amount of deferred tax asset that can be recognized. At each reporting date, the Bank reassesses unrecognised potential deferred tax assets and the carrying amount of recognised deferred tax assets. Amount and expiration of deferred tax assets related to tax loss carry forward is disclosed in Note 28.

Regulatory requirements

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

Provisions for litigation initiated against the Bank

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

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.

As of 31 December 2017 conversion has not been completed and Bank retained HRK 5,819 thousand (2016: HRK 6,876 thousand) of provisions in balance.

Note 5 – cash reserves and balances with the croatian national bank

	31 December 2017	31 December 2016
Cash in hand	213,352	154,599
Items in the course of collection	-	3
Total cash reserves	**213,352**	**154,602**
Current accounts with the Croatian National Bank	992,951	781,297
Obligatory reserve in HRK	518,291	493,831
Total balances with the Croatian National Bank	**1,511,242**	**1,275,128**
	1,724,594	**1,429,730**

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 2017 amounted to 12% (2016:12%) of HRK and foreign currency deposits, borrowings and issued debt securities.

As at 31 December 2017, the required rate for the HRK part of the obligatory reserve to be deposited with the CNB, amounted to 70% (2016: 70%), while the remaining 30% (2016: 30%) had to be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve, required to be held in HRK.

Foreign currency obligatory reserve that had to be held on CNB account is 0%.

Calculated foreign currency obligatory reserve in 2017 had to be maintained at own foreign exchange accounts (with S&P and Fitch rating AA- and Moody's rating Aa3 respectively), at own foreign exchange account at CNB (2%) and in cash in foreign currency.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 6 – Placements with and loans to other banks

	31 December 2017	31 December 2016
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	948,032	872,421
- denominated in HRK	-	-
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	179,837	3,278
- denominated in HRK	96,999	7,841
Other receivables from banks	3,428	17,690
	1,228,296	**901,230**

Placements with and loans to other banks include accrued interest in the amount of HRK 125 thousand (31 December 2016: HRK 13 thousand).

Note 7 – Loans and advances to customers

a) Analysis by recipient

	31 December 2017	31 December 2016
Individuals and unincorporated businesses	**3,325,248**	**3,142,645**
- short term	188,417	221,115
- long term	3,136,831	2,921,530
Companies and similar organisations	**2,766,327**	**3,195,604**
- short term	1,142,445	1,382,657
- long term	1,623,882	1,812,947
Other	**34,962**	**509,096**
- short term	1,873	3,240
- long term	33,089	505,856
Gross loans and advances to customers	**6,126,537**	**6,847,345**
Portfolio based provisions	(77,557)	(77,144)
Individual impairment	(768,648)	(681,203)
Impairment allowance	**(846,205)**	**(758,347)**
Net loans and advances to customers	**5,280,332**	**6,088,998**
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	*13,81%*	*11,08%*

Gross loans and advances to customers include accrued interest in the amount of HRK 51,751 thousand (31 December 2016: HRK 88,063 thousand). Deferred fees in the amount of HRK 12,898 thousand (31 December 2016: HRK 18,853 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 25,744 thousand (31 December 2016: HRK 49,361 thousand).

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

		2017	2016
Balance at 1 January		**758,347**	**747,584**
Reclassification of other impairment losses	*i*	-	9,054
Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the income statement		***301,878***	***52,029***
Amounts written off		(134,890)	(12,879)
Sold receivables		(79,944)	(35,781)
Foreign exchange differences		814	(1,660)
Balance at 31 December		**846,205**	**758,347**

i – in 2016 the Bank decided to reclassify impairment of other assets within the position of "impairment of loans and advances" (together with gross exposure) from position "Other assets - impairment of other assets".

In 2017 and in 2016, sold receivables relate to impaired loans granted to individuals and corporate customers, which have been sold to external debt collection company and other entities.

Breakdown of impairment allowance movements:

	Balance at 1st January 2017	Provisions charged	Collections / Provision reversals	Amounts written off and sold receivables	Foreign exchange differences	Balance at 31st December 2017
31 December 2017						
Individual impairment						
Corporate	(547,826)	(414,587)	133,036	166,729	(642)	(663,290)
Retail	(123,071)	(82,074)	64,830	44,756	(172)	(95,731)
Banks	-	-	-	-	-	-
	(670,897)	**(496,661)**	**197,866**	**211,485**	**(814)**	**(759,021)**
Portfolio based provisions						
Corporate	(45,790)	(1,790)	7,624	-	-	(39,956)
Retail	(31,354)	(21,860)	15,613	-	-	(37,601)
Banks	-	-	-	-	-	-
	(77,144)	**(23,650)**	**23,237**	**-**	**-**	**(77,557)**
Other impairment losses	**(10,306)**	**(4,057)**	**1,387**	**3,349**	**-**	**(9,627)**
Total impairment allowance	**(758,347)**	**(524,368)**	**222,490**	**214,834**	**(814)**	**(846,205)**
Aligned to Note	**7(B)**	**27**	**27**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Balance at 1st January 2016	Provisions charged	Collections / Provision reversals	Amounts written off and sold receivables	Foreign exchange differences	Balance at 31st December 2016
31 December 2016						
Individual impairment						
Corporate	(522,716)	(107,255)	63,610	17,191	1,344	(547,826)
Retail	(145,221)	(66,855)	58,190	30,512	303	(123,071)
Banks	-	-	-	-	-	-
	(667,937)	**(174,110)**	**121,800**	**47,703**	**1,647**	**(670,897)**
Portfolio based provisions						
Corporate	(43,478)	(15,944)	13,632	-	-	(45,790)
Retail	(36,170)	(2,638)	7,454	-	-	(31,354)
Banks	-	-	-	-	-	-
	(79,648)	**(18,582)**	**21,086**	**-**	**-**	**(77,144)**
Reclassification of other impairment losses	**(9,054)**	**(3,058)**	**836**	**957**	**13**	**(10,306)**
Total impairment allowance	**(756,639)**	**(195,750)**	**143,722**	**48,660**	**1,660**	**(758,347)**
Aligned to Note	7(B)	27	27	7 (B)	7 (B)	7 (B)

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

	31. December 2017	31 December 2016
Debt securities held for trading		
Republic of Croatia government bonds, listed	-	121,561
Derivative financial instruments – positive fair value (Note 16)	2,180	2,073
	2,180	**123,634**

Note 9 – Available-for-sale financial assets

a) Analysis by security type	31 December 2017	31 December 2016
Debt securities		
Ministry of Finance - Treasury bills	34,987	34,976
Republic of Croatia government bonds, listed	387,436	486,690
	422,423	**521,666**
Equity securities		
Other equity securities, unlisted	141	141
	141	**141**
	422,564	**521,807**

Available-for-sale financial assets include accrued interest in the amount of HRK 6,701 thousand (31 December 2016: HRK 7,276 thousand). There was no impairment allowance of available-for-sale financial assets in 2017 and 2016.

b) Pledged securities per repurchase agreements	Carrying amounts of repurchase agreements	Securities sold under repurchase agreements	Repurchase date	Repurchase price
31 December 2017				
Ministry of Finance – Treasury bills				
HRRHMFO203E0	69,889	79,514	9 November 2022	74,143
HRRHMFO203E0	27,571	28,057	18 February 2020	29,586
HRRHMFO203A8	4,000	4,090	18 February 2020	4,292
HRRHMFO217A8	20,000	29,401	24 November 2020	21,136
HRRHMFO217A8	80,000	88,417	9 November 2022	84,869
HRRHMFO227E9	7,027	7,664	28 May 2020	7,541
	208,487	**237,143**		**221,567**
31. December 2016				
Ministry of Finance – Treasury bills				
HRRHMFO203E0	27,733	29,011	18 February 2020	29,759
HRRHMFO203A8	4,000	4,146	18 February 2020	4,292
HRRHMFO227E9	7,068	7,595	28 May 2020	7,585
HRRHMFO217A8	20,000	21,207	24 November 2020	21,136
	58,801	**61,959**		**62,772**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 10 – Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina

	Property and equipment						Intangible assets		
2017	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total	Software and licences	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost									
At 1 January 2017	**14,453**	**42,049**	**11,606**	**42,915**	**8,656**	**119,679**	**82,191**	**21,825**	**104,016**
Additions	-	-	-	-	8,313	**8,313**	-	24,013	**24,013**
Disposals/write offs	-	(2,618)	(1,528)	(4,684)	-	**(8,830)**	(970)		**(970)**
Transfers	8	11,261	57	496	(11,822)	**-**	9,926	(9,926)	**-**
At 31 December 2017	**14,461**	**50,692**	**10,135**	**38,727**	**5,147**	**119,162**	**91,147**	**35,912**	**127,059**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2017	**(3,749)**	**(21,531)**	**(6,193)**	**(20,795)**	**-**	**(52,268)**	**(60,392)**	**-**	**(60,392)**
Charge for the year	(527)	(7,898)	(660)	(3,820)	-	**(12,905)**	(6,732)	-	**(6,732)**
Disposals/write offs	-	2,617	1,522	4,634	-	**8,773**	970	-	**970**
At 31 December 2017	**(4,276)**	**(26,812)**	**(5,331)**	**(19,981)**	**-**	**(56,400)**	**(66,154)**	**-**	**(66,154)**
Carrying value									
At 1 January 2017	10,704	20,518	5,413	22,120	8,656	**67,411**	21,799	21,825	**43,624**
At 31 December 2017	**10,185**	**23,880**	**4,804**	**18,746**	**5,147**	**62,762**	**24,993**	**35,912**	**60,905**

Nabavna vrijednost imovine u upotrebi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2017, godine iznosila je 42,5 milijuna kuna (na kraju 2016,: 40,6 milijuna kuna). Imovina u pripremi unutar nematerijalne imovine odnosi se na softver u razvoju i kupnju licenci.

2016	Property and equipment						Intangible assets		
	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total	Software and licences	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost									
At 1 January 2016	**14,446**	**44,932**	**11,632**	**42,831**	**4,642**	**118,483**	**76,159**	**13,618**	**89,777**
Additions	-	-	-	-	10,889	**10,889**	-	16,410	**16,410**
Disposals/write offs	-	(9,595)	(91)	(7)	-	**(9,693)**	-	(2,171)	**(2,171)**
Transfers	7	6,712	65	91	(6,875)	**-**	6,032	(6,032)	**-**
At 31 December 2016	**14,453**	**42,049**	**11,606**	**42,915**	**8,656**	**119,679**	**82,191**	**21,825**	**104,016**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2016	**(3,222)**	**(24,262)**	**(5,627)**	**(16,880)**	**-**	**(49,991)**	**(54,372)**	**-**	**(54,372)**
Charge for the year	(527)	(6,850)	(657)	(3,922)	-	**(11,956)**	(6,020)	-	**(6,020)**
Disposals/write offs	-	9,581	91	7	-	**9,679**	-	-	**-**
At 31 December 2016	**(3,749)**	**(21,531)**	**(6,193)**	**(20,795)**	**-**	**(52,268)**	**(60,392)**	**-**	**(60,392)**
Carrying value									
At 1 January 2016	11,224	20,670	6,005	25,951	4,642	**68,492**	21,787	13,618	**35,405**
At 31 December 2016	**10,704**	**20,518**	**5,413**	**22,120**	**8,656**	**67,411**	**21,799**	**21,825**	**43,624**

Note 11 – Other assets

	31 December 2017	31 December 2016
Assets acquired in lieu of uncollected receivables	21,890	26,332
Blocked assets until court's decision	6,653	89
Assets from foreign exchange transactions between banks	5,550	381
Prepaid expense	4,037	3,993
Receivables for advance payments	1,639	1,278
Lease prepayments	556	655
Receivables for VAT	7	7
Other assets	2,850	3,296
	43,182	**36,031**
Impairment allowance on assets acquired in lieu of uncollected receivables	(9,455)	(4,860)
	33,727	**31,171**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 12 – Deposits from banks

	31 December 2017	31 December 2016
Demand deposits		
- denominated in HRK	13,062	32,415
- denominated in foreign currency	12,724	3,330
	25,786	**35,745**
Time deposits		
- denominated in HRK	20,156	100,771
- denominated in foreign currency	439,825	939,072
	459,981	**1,039,843**
Total deposits from banks	**485,767**	**1,075,588**

Deposits from banks include accrued interest in the amount of HRK 1,478 thousand (31 December 2016: HRK 9,827 thousand).

Note 13 – Deposits from customers

	31 December 2017	31 December 2016
Current accounts and demand deposits		
Individuals and unincorporated businesses	669,772	584,582
Companies and similar organisations	1,167,254	1,094,589
Investment Funds	28,446	19,675
Government	468	48,111
Other	58,077	21,517
	1,924,017	**1,768,474**
Time deposits		
Individuals and unincorporated businesses	2,681,450	2,822,408
Companies and similar organisations	670,425	882,432
Investment Funds	216,229	244,216
Other	575,032	639,134
	4,143,136	**4,588,190**
Total deposits from customers	**6,067,153**	**6,356,664**

Deposits from customers include accrued interest in the amount of HRK 30,440 thousand (31 December 2016: HRK 42,642 thousand).

Note 14 – Borrowings

	31 December 2017	31 December 2016
Foreign banks		
-in foreign currency	482,160	51,187
HBOR borrowings	257,233	280,194
Domestic banks		
-in HRK	210,876	59,615
	950,269	**390,996**

Borrowings include accrued interest in the amount of HRK 3,498 thousand (31 December 2016: HRK 1,381 thousand).

In addition to drawn borrowings recognised on the balance sheet, as at 31 December 2017, unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 939 million and unused facilities from Sberbank of Russia amounted to HRK 1,517 million (2016: unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 3,512 million and unused facilities from Sberbank of Russia amounted to HRK 1,658 million).

	1 January 2017	Cash flow	Foreign exchange movement	Changes in fair values	Other	31 December 2017
Short – term loans	244	355,190	(1,198)	-	-	354,236
Long – term loans	390,753	203,900	1,380	-	-	596,033
Total liabilities	**390,997**	**559,090**	**182**	**-**	**-**	**950,269**

Note 15 – subordinated liabilites

In 2017 the Bank received one unsecured subordinated loan from SBEU, Vienna with a total amount of EUR 10 million. The principal is repayable in 2024. The interest rate on the loan is 3m EURIBOR plus 3.55% per annum, payable quarterly. This liability is subordinated to all other liabilities of the Bank.

	1 January 2017	Cash flow	Foreign exchange movement	Changes in fair values	Other	31 December 2017
Short – term loans	-	-	-	-	-	-
Long – term loans	-	74,892	271	-	-	75,163
Total liabilities	**-**	**74,892**	**271**	**-**	**-**	**75,163**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 16 – Financial liabilities at fair value through profit or loss

	31 December 2017	31 December 2016
Derivative financial instruments – negative fair value	**3,239**	**2,114**

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

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

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

	Notional amount 31 December 2017		Notional amount 31 December 2016		Fair values 31 December 2017		Fair values 31 December 2016	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading								
Currency forwards	648,136	649,060	1,223,765	1,222,669	2,180	3,239	2,073	2,114
Fair value of derivatives					**2,180**	**3,239**	**2,073**	**2,114**

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

Note 17 – Provisions for liabilities and charges

	31 December 2017	31 December 2016
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure		
Portfolio based provisions	6,019	9,646
Individual impairment	137	99
	6,156	**9,745**
Provisions for legal cases	8,969	2,214
Provisions for CHF conversion (*i*)	5,819	6,876
Total	**20,944**	**18,835**

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

	2017	2016
Balance at 1 January	**9,745**	**10,868**
Charge to income statement (Note 27)	4,160	3,670
Provisions utilised during the year (Note 27)	(7,749)	(4,793)
Balance at 31 December	**6,156**	**9,745**

b) Changes in provisions for court cases

	2017	2016
Balance at 1 January	**2,214**	**1,877**
Charge / (release) to income statement (Note 27)	6,765	375
Decrease in provisions for court cases settlements	(10)	(38)
Provisions used during the year (Note 27)	-	-
Balance at 31 December	**8,969**	**2,214**

c) Changes in provisions for CHF conversions

	2017	2016
Balance at 1 January	**6,876**	**225,307**
Charge to income statement (Note 27)	486	14,036
Utilization of provisions for conducted conversions	(1,543)	(232,467)
Balance at 31 December	**5,819**	**6,876**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 18 – Other liabilities

	31 December 2017	31 December 2016
Liabilities to customers in the course of settlement	50,426	62,722
Accrued administrative expenses	23,916	16,068
Liabilities from foreign exchange transactions between banks and clients	15,854	5,585
Accruals for investments	14,133	1,656
Salaries	8,729	8,118
Liabilities to foreign suppliers	8,017	12,609
Employee bonuses and retirement compensation	5,298	7,153
Liabilities to domestic suppliers	4,643	3,405
Provisions for unused vacations	1,744	1,520
Amounts paid in by real estate buyers (project financing)	1,113	2,193
Liabilities for VAT	836	551
Received payments for FX loans	750	10,117
Other liabilities	14,224	12,920
	149,683	**144,617**

Note 19 – Interest and similar income

a) Analysis by source

	2017	2016
Individuals	218,166	217,319
Companies	83,077	114,949
Other	63,414	66,583
Banks	720	473
	365,377	**399,324**

b) Analysis by product

	2017	2016
Loans and advances to customers	349,658	380,636
Debt securities available-for-sale	14,999	18,215
Loans and advances to banks	720	473
	365,377	**399,324**

Note 20 – Interest expense and similar charges

a) Analiza prema primatelju

	2017	2016
Individuals	42,456	63,301
Banks	11,847	19,418
Companies	7,053	13,135
Other	19,135	30,408
	80,491	**126,262**

b) Analysis by product

	2017	2016
Deposits	69,282	113,128
Borrowings	11,182	13,134
Subordinated liabilities	27	-
	80,491	**126,262**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 21 – Fee and commission income and expense

a) Fee and commission income

Analysis by source	2017	2016
Individuals	47,127	46,845
Corporate	34,570	37,392
Banks	1,214	747
	82,911	**84,984**

Analysis by product	2017	2016
Non-cash-based payment transactions	16,575	12,999
Cash based payment transactions	15,087	18,260
Insurance policies	9,636	7,857
Account maintenance fees	9,547	9,433
Credit cards	8,922	7,217
Letters of credit, guarantees and unused loan facilities	8,840	10,198
Income from overdraft accounts	3,055	4,498
Foreign payment transactions	1,556	4,233
Loan prepayments	801	780
Corporate loans	426	2,645
Penalty fees for retail loans	118	71
Other fees and commissions	8,348	6,793
	82,911	**84,984**

b) Fee and commission expense

Analysis by recipient	2017	2016
Banks	16,442	21,241
Corporate	4,091	4,044
Domestic payments service agency	5,242	5,399
	25,775	**30,684**

Analysis by product	2017	2016
Domestic payment transactions	9,098	9,871
Credit risk protection	7,654	11,963
Credit cards	3,988	3,551
Foreign payment transactions	1,755	1,980
Other	3,280	3,319
	25,775	**30,684**

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

	2017	2016
Foreign exchange		
Foreign exchange spot trading	17,318	12,437
Net foreign exchange gains/(losses) from translation of monetary assets and liabilities	2,129	(12,623)
Net trading gains from currency derivatives	1,960	16,892
Net trading result debt securities	5,386	6,249
	26,793	**22,955**

Note 23 – Net gains and losses from investment securities

	2017	2016
Available-for-sale debt securities - realised gain	4,687	3,503
	4,687	**3,503**

Note 24 – Other operating income

	2017	2016
Net income from sale of repossessed assets	289	2,952
Charges to affiliates	445	424
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	96	60
Other income	6,236	7,458
	7,066	**10,894**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 25 – Operating expenses

	2017	2016
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	19,737	20,900
Depreciation and amortisation (Note 10)	19,637	18,390
Operating lease rentals for business premises	17,835	17,207
Savings deposit insurance expenses	15,834	13,266
Marketing and entertainment	11,246	9,230
Professional fees	9,151	12,781
Material and services	7,924	7,771
Other expenses for business premises	6,747	6,951
Operating lease rentals for equipment and furniture	664	1,393
Other expenses	17,544	17,275
	126,319	**125,164**

Professional fees include among others fee for audit services as well additional non-audit services provided by Ernst & Young d.o.o. to the Bank and which relates to quarterly reviews of reporting packages used for reporting to ultimate owner of the Bank.

Note 26 – Personnel expenses

	2017	2016
Net salaries	54,491	48,255
Expenses for compulsory pension insurance	15,771	15,275
Taxes and surtaxes	13,507	13,876
Expenses for compulsory health insurance	12,962	12,484
Expenses for new employment contributions	3,564	3,658
Accrual for unused holiday	223	4
Other personnel costs	1,805	6,926
	102,323	**100,478**

The number of employees as at 31 December 2017 was 535 (31 December 2016: 536).

Note 27 – Impairment losses and provisions

	Note	2017	2016
Charges			
Loans and advances to customers	7 (B)	515,340	188,168
Accrued interest	7 (B)	4,957	4,524
Other assets	7 (B)	4,071	3,058
		524,368	***195,750***
Off-balance-sheet items	17 (A)	4,160	3,670
Provisions for court cases	17 (B)	6,765	375
Provisions for CHF conversions (i)	17 / (C)	486	14,036
Other impairment losses and provisions		4,915	4,702
		540,694	**218,533**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	7 (B)	(215,490)	(138,481)
Accrued interest	7 (B)	(5,599)	(4,405)
Other assets	7 (B)	(1,401)	(836)
		(222,490)	***(143,722)***
Off-balance-sheet items	17 (A)	(7,749)	(4,793)
Provisions for court cases	17 (B)	-	-
		(230,239)	**(148,515)**
Impairment losses and provisions		**310,455**	**70,018**

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"

Note 28 – Income tax

a) Income tax expense recognised in the income statement

	2017	2016
Current tax charge	-	-
Deferred tax (credit)/charge	(22,713)	25,931
Total income tax (credit)/expense recognised in the income statement	**(22,713)**	**25,931**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

b) Reconciliation of the accounting (loss)/profit and income tax expense at 18%

	2017	2016
Accounting (loss)/profit before tax	**(158,529)**	**69,054**
Tax calculated at rate of 18% (2016: 20%)	(28,535)	13,811
Expenses non-deductible for tax purposes	629	5,676
Non-taxable income	(71)	(54)
Income tax	**(27,978)**	**19,433**
Effect of change of tax rate to balance of DTA	-	6,498
DTA write off for expired tax loss	5,265	-
Total income tax (credit)/charge	**(22,713)**	**25,931**
Average effective income tax rate	**14,33%**	**37,55%**

As of 31 December 2017 the amount of deferred tax assets related to unused tax losses carried forward was 74,963 thousand HRK. The expiry date for the amount of 5,754 thousand HRK is end of 2018, for the amount of 39,991 thousand HRK is end of 2020 and for the amount 29,218 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 AFS	Deferred tax on disallowed provisions	Deferred tax on loan origination fees	Unrealised loss on HFT and derivative financial instruments and repossessed assets	Deferred tax income (unused tax losses carried forward)	Total deferred tax assets/ (liabilities)
Balance at 1 January 2016	**(1,795)**	**1,986**	**4,339**	**4,789**	**73,298**	**82,617**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) recognised in income statement	-	800	(1,272)	(3,464)	(21,995)	(25,931)
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	(1,004)	-	-	-	-	(1,004)
Balance at 31 December 2016 (tax rate 18%)	**(2,799)**	**2,786**	**3,067**	**1,325**	**51,303**	**55,682**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) in income statement	-	(1,153)	(1,324)	1,530	23,660	22,713
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	(527)	-	-	-	-	(527)
Balance at 31 December 2017 (tax rate 18%)	**(3,326)**	**1,633**	**1,743**	**2,855**	**74,963**	**77,868**

d) Current tax assets

	31 December 2017	31 December 2016
Current tax assets	211	163

Note 29 – Share capital

At 31 December 2017	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

At 31 December 2016	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

All issued shares have been subscribed and paid in. Each registered ordinary share carries a right to one vote per share, while preference shares are non-voting.

The shareholders structure is as follows:	% of ownership	
	31 December 2017	31 December 2016
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

a) Regulatory capital

The rate of capital adequacy is calculated as the ratio between guarantee capital and the sum of credit-risk-weighted assets, exposure to market risks (currency risk) and operational risk and the estimated exposure of the open foreign exchange position to currency risk.

The regulatory capital and capital adequacy ratio according to CNB requirements are as follows:

	31 December 2017	31 December 2016
	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	(289,096)	(332,220)
Net (Loss)/Profit for the year	(135,816)	43,123
Accumulated other comprehensive income	15,154	12,754
Legal, statutory and other reserves	20,311	20,311
Deductions:	(144,565)	(110,475)
- Intangible assets	(69,465)	(58,533)
- Deferred tax assets (which depend on future profitability and which do not arise from temporary differences)	(74,670)	(51,303)
- Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	(430)	(639)
Other transitional adjustments (unrealised gains on available for sale securities)	(15,154)	(12,785)
Total qualifying Tier 1 capital	**981,502**	**1,151,376**
Subordinated liabilities included in regulatory capital	75,136	-
Total qualifying Tier 2 capital	**75,136**	**-**
Total regulatory capital	**1,056,638**	**1,151,376**
Capital adequacy ratio according to CNB requirements		
Risk weighted assets		
Total risk-weighted assets and other risk exposures	**5,368,276**	**5,792,065**
Capital adequacy ratio	**19,68**	**19,88**

The Bank's regulatory capital requirements were based on Basel III in the year 2017 and year 2016.

b) Share premium

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

c) Other reserves

	31 December 2017	31 December 2016
Legal reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	-	-
Other reserves created in accordance with the Statute	13,798	13,798
	20,311	**20,311**

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

Note 30 – Reserves

a) Other reserves

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

b) Fair value reserve

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

	Note	2017	2016
Gross fair value reserve at 1 January		*15,553*	*8,976*
Deferred tax		*(2,799)*	*(1,795)*
Balance at 1 January		**12,754**	**7,181**
Net gains from change in fair value of available-for-sale financial assets		7,614	10,080
Deferred tax (charge) on net losses from change in fair value of available-for-sale financial assets		(1,371)	(1,814)
Net (charge) on disposal of available-for-sale financial assets - transfer to income statement		(4,687)	(3,503)
Deferred tax gain on net gains transferred to income statement on disposal of available-for-sale financial assets – transfer to income statement		844	810
Gross fair value reserve change		*2,927*	*6,577*
Deferred tax change		*(527)*	*(1,004)*
Balance at 31 December		**15,154**	**12,754**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 31 – Commitments and contingencies

a) Off-balance-sheet exposure

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

	31 December 2017	31 December 2016
Guarantees in HRK	134,669	161,259
Guarantees in foreign currency	167,464	317,311
Letters of credit	13,835	16,262
Undrawn commitments	264,752	255,086
	580,720	**749,918**
Less:		
Portfolio based provisions	*6,019*	*9,646*
Individual impairment	*137*	*99*
Total provision (Note 17 (a))	**6,156**	**9,745**
	574,564	**740,173**

b) Legal proceedings

Legal proceedings have been filed against the Bank in several disputes, and for some of 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 July 4, 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 will be returned to High Commercial Court for a decision.

The case is currently pending at the High Commercial Court.

Note 32 – Cash and cash equivalents

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

	Note	31 December 2017	31 December 2016
Current accounts with the Croatian National Bank	5	992,951	781,297
Cash in hand	5	213,352	154,599
Items in the course of collection	5	-	3
Placements with banks – original maturity up to 3 months		1,224,867	897,952
		2,431,170	**1,833,851**

Current accounts with the Croatian National Bank in Note 5 as of 31 December 2017 and 31 December 2016 include accrued interest which is insignificant.

Note 33 – Maturity analysis

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

31 December 2017				
Assets	**Do 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,724,594	-	-	1,724,594
Placements with and loans to other banks	1,228,296	-	-	1,228,296
Loans and advances to customers	1,584,493	3,695,839	-	5,280,332
Financial assets at fair value through profit or loss	2,180	-	-	2,180
Available-for-sale financial assets	108,814	313,750	-	422,564
Property and equipment	-	-	62,762	62,762
Intangible assets	-	-	60,905	60,905
Current tax assets	211	-	-	211
Deferred tax assets	-	77,868	-	77,868
Other assets	20,736	2,402	10,589	33,727
Total assets	**4,669,324**	**4,089,859**	**134,256**	**8,893,439**
Liabilities				
Deposits from banks	485,767	-	-	485,767
Deposits from customers	5,168,470	898,683	-	6,067,153
Borrowings	515,724	434,545	-	950,269
Subordinated liabilities	27	75,136	-	75,163
Financial liabilities at fair value through profit or loss	3,239	-	-	3,239
Provision for liabilities and charges	10,408	10,535	-	20,944
Other liabilities	149,683	-	-	149,683
Total liabilities	**6,333,319**	**1,418,899**	**-**	**7,752,218**
Maturity gap	**(1,663,995)**	**2,670,960**	**134,256**	**1,141,221**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 33 – Maturity analysis (continued)

31 December 2016				
Assets	**Do 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,429,730	-	-	1,429,730
Placements with and loans to other banks	901,230	-	-	901,230
Loans and advances to customers	1,917,844	4,171,154	-	6,088,998
Financial assets at fair value through profit or loss	123,634	-	-	123,634
Available-for-sale financial assets	149,238	372,569	-	521,807
Property and equipment	4	-	67,407	67,411
Intangible assets	-	-	43,624	43,624
Current tax assets	163	-	-	163
Deferred tax assets	-	55,682	-	55,682
Other assets	9,044	655	21,472	31,171
Total assets	**4,530,887**	**4,600,060**	**132,503**	**9,263,450**
Liabilities				
Deposits from banks	1,075,588	-	-	1,075,588
Deposits from customers	5,197,177	1,159,487	-	6,356,664
Borrowings	77,419	313,577	-	390,996
Financial liabilities at fair value through profit or loss	2,114	-	-	2,114
Provision for liabilities and charges	14,146	4,689	-	18,835
Other liabilities	144,617	-	-	144,617
Total liabilities	**6,511,061**	**1,477,753**	**-**	**7,988,814**
Maturity gap	**(1,980,174)**	**3,122,307**	**132,503**	**1,274,636**

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 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 responsi-

bilities 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.

	Notes	2017	2016
Current accounts with the Croatian National Bank and other banks	5, 6	1,940,983	1,653,718
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	518,291	493,831
Loans to and receivables from banks	6	280,264	28,809
Financial assets at fair value through profit or loss			
– Debt securities held for trading	8	-	121,561
– Derivative financial instruments	8	2,180	2,073
Loans and advances to customers	7 (A)	5,280,332	6,088,998
Debt securities available for sale	9	422,564	521,807
Other assets		-	-
Total credit risk exposure relating to on-balance-sheet assets		**8,444,614**	**8,910,797**
Credit risk exposure relating to off-balance-sheet items is as follows:			
Guarantees	31 (A)	302,133	478,570
Letters of credit	31 (A)	13,835	16,262
Undrawn commitments	31 (A)	264,752	255,086
Total credit risk exposure relating to off-balance-sheet items		**580,720**	**749,918**
Total credit risk exposure		**9,025,334**	**9,660,715**

The above table represents the maximum direct credit risk exposure of the Bank as at 31 December 2017 and 31 December 2016, 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, 58.51 % of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2016: 63.03 %), while 3.11 % relates to loans and advances to banks (2016: 0.30 %).

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 21.74 % of the total amount of loans and advances and the top 10 clients account for 15.59 % 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 2017 amounted to HRK 164,980 thousand (31 December 2016: HRK 453,206 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 (97.91 % as of 31 December 2017) 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 2017 was 45.28 % (end of 2016: 50.76 %).

Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest portion being with individuals, which represents 54.00 % (2016: 45.09 %) 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 2017		31. December 2016	
Individuals	3,308,909	54,00%	3,087,206	45,09%
Trade	807,878	13,18%	789,991	11,54%
Industry	700,063	11,42%	974,030	14,22%
Project finance	185,367	3,02%	316,780	4,63%
Property operations and business services	128,383	2,09%	186,885	2,73%
Transport, storage and communications	92,196	1,50%	526,944	7,70%
Other services	905,366	14,77%	965,511	14,10%
	6,128,162	**100,00%**	**6,847,347**	**100,00%**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Concentration of assets and liabilities

The assets and liabilities of the Bank are concentrated on amounts due from and to the Republic of Croatia, as follows:

	Bilješke	31 December 2017	31 December 2016
Current accounts with the Croatian National Bank	5	992,951	781,297
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	518,291	493,831
Ministry of Finance – Treasury bills	9	34,987	34,976
Republic of Croatia government bonds	8,9	387,436	608,251
Loans and advances to government		278,581	773,387
Current tax assets	28 (D)	211	163
Other assets		736	619
Deferred tax assets		77,868	55,682
Decreased by:			
Deposits from the Republic of Croatia		-	(48,111)
Other liabilities		(4,296)	(3,492)
		2,286,765	**2,696,603**
Off-balance-sheet commitments		-	-

As at 31 December 2017 total exposure towards the Republic of Croatia amounted to 27% of total assets (2016: 30%).

Credit quality per class of financial assets

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

The Bank's credit rating system consists of 4 risk categories, according to the creditworthiness of the clients:

Risk category	Description
Low	Clients with excellent creditworthiness
Medium	Clients with medium creditworthiness
High	Clients with low creditworthiness
Default	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, available-for-sale securities and off-balance-sheet items) is presented in the table below. The past due amounts are presented separately (therefore included in the total exposure amount).

According to the classes of financial assets, the significant portion of financial assets relates to loans and advances to individuals and unincorporated business (39.78% of the exposure) and companies and similar organisations (33.11% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (78.90% of customers is risk category medium or low).

Total past due amounts (not from impaired loans) represent in total 7.57% of the total exposure as of 31 December 2017 (31 December 2016: 5.88%). 7.18% (31 December 2016: 5.81%) of total loans and advances, out of the total past due amount, relates to past due amounts of individuals and unincorporated business and 0.39% (31 December 2016: 0.07%) to past due amounts from companies and similar organisations.

31 December 2017	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	330,753	1,426,558	127,448	879,423	2,145	2,766,327	7(A)	32,520
- individuals and unincorporated business	644,802	2,030,500	329,997	317,202	2,747	3,325,248	7(A)	600,548
- other	34,721	38	-	5	198	34,962	7(A)	5
Placements with and loans to other banks	1,196,188	32,106	-	-	2	1,228,296	6	-
Available-for-sale financial assets	422,423	141	-	-	-	422,564	9	-
Off-balance-sheet items	96,065	379,999	64,794	9,140	30,722	580,720	31	-
	2,724,952	**3,869,342**	**522,239**	**1,205,770**	**35,814**	**8,358,117**		**633,073**

31 December 2016	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	371,602	1,829,376	137,812	838,399	18,415	3,195,604	7(A)	6,360
- individuals and unincorporated business	619,870	1,806,119	313,939	370,232	32,485	3,142,645	7(A)	523,939
- other	55,600	453,381	-	-	117	509,098	7(A)	10
Placements with and loans to other banks	892,784	3,407	-	-	5,038	901,229	6	-
Available-for-sale financial assets	521,666	141	-	-	-	521,807	9	-
Off-balance-sheet items	96,867	384,152	254,585	13,400	914	749,918	31	-
	2,558,389	**4,476,576**	**706,336**	**1,222,031**	**56,969**	**9,020,301**		**530,309**

The total amount of past due nor impaired financial assets as at 31 December 2017 amounts to 633,073 thousand HRK (31 December 2016: 530,309 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 2017 the largest portion, 94.86 %, of past due amounts relate to individuals (31 December 2016: 98.80%) and the remaining part of 5.14 % (31 December 2016: 1.20%) relates to companies and others.

31 December 2017	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures to:					
- companies	28,705	3,425	361	29	32,520
- individuals	481,486	97,057	21,870	135	600,548
- other	5	-	-	-	5
	510,196	**100,482**	**22,231**	**164**	**633,073**
31. December 2016					
Past due exposures to:					
- companies	6,272	42	34	12	6,360
- individuals	423,042	73,048	21,994	5,855	523,939
- other	4	6	-	-	10
	429,318	**73,096**	**22,028**	**5,867**	**530,309**

Of the total aggregate amount of past due but not impaired loans and advances to customers, first class collateral coverage that the Bank held as at 31 December 2017 amounts to HRK 294,865 thousand (31 December 2016: HRK 403,112 thousand).

COLLATERAL

The Bank considers the three main classes for collaterals:

- first class collateral - highly liquid or marketable in relatively short-term (e.g. cash deposit, real estates, bank guarantees etc.),
- 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 2017		31 December 2016	
	Exposure amount	Unsecured share of exposure	Exposure amount	Unsecured share of exposure
Risk category - low	2,724,952	84,59%	2,558,389	84,29%
Risk category - medium	3,869,342	73,68%	4,476,576	68,67%
Risk category - high	522,239	76,37%	706,336	57,18%
Default	1,205,770	71,93%	1,222,031	54,82%
Without internal credit rating	35,814	96,82%	56,969	98,34%
Total	**8,358,117**	**77,25%**	**9,020,301**	**70,51%**

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.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Offsetting financial assets and financial liabilities

31 December 2017					
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	2,180	-	12,830	-	**15,010**
Received repo loans	-	-	-	-	**-**
Total	**2,180**	**-**	**12,830**	**-**	**15,010**

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	(3,239)	-	-	-	**(3,239)**
Received repo loans	209,000	-	-	(233,446)	**(24,446)**
Total	**205,761**	**-**	**-**	**(233,446)**	**(27,685)**

31. December 2016					
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	2,073	-	29,638	-	**31,711**
Received repo loans	-	-	-	-	-
Total	**2,073**	**-**	**29,638**	**-**	**31,711**

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	(2,114)	-	-	-	**(2,114)**
Received repo loans	(59,000)	-	-	(60,912)	(119,912)
Total	**(61,114)**	**-**	**-**	**(60,912)**	**(122,026)**

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.

From 1st of January 2016 LCR limit is set to 100% for SBHR. During 2017 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 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.

The results of stress test for 2017 and 2016 are shown here:

31 December 2017						
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 mio HRK	2,229	2,217	1,290	406	(803)
Market scenario		2,425	2,596	2,226	1,742	1,226
Combined scenario		2,144	2,118	1,207	283	(1,016)
31 December 2016						
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 mio HRK	1,889	1,653	980	112	(899)
Market scenario		2,176	2,163	2,013	1,676	1,539
Combined scenario		1,758	1,489	799	(143)	(1,231)

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 90%.

Analysis of the financial liabilities

The report below shows the liability maturity structure of the undiscounted liabilities taking into account the earliest possible date of repayment. The Bank's financial liabilities without contracted maturity are treated as on demand liabilities.

2017 - Liabilities						
mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	26	136	325	-	-	487
Deposits from customers	1,942	1,000	2,251	739	190	6,122
Borrowings	-	204	318	103	355	980
	1,968	**1,340**	**2,894**	**842**	**545**	**7,589**
2016 - Liabilities						
mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	36	681	362	-	-	1,079
Deposits from customers	1,777	1,019	2,434	985	222	6,437
Borrowings	-	21	61	141	191	414
	1,813	**1,722**	**2,857**	**1,125**	**413**	**7,931**

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

2017					
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	70	168	57	5	300
Letters of credit	4	10	0	0	14
Undrawn commitments	102	115	28	16	261
Total at 31 December 2017	**176**	**293**	**85**	**21**	**575**
2016					
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	115	276	76	6	473
Letters of credit	10	6	-	-	16
Undrawn commitments	94	94	49	14	251
Total at 31 December 2016	**219**	**376**	**125**	**20**	**740**

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 2017, the Trading book consist of foreign exchange forward and swap contracts.

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

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:

2017				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(18,65)	-200	18,65
EUR	+200	20,13	-200	(20,13)
Others	+200	1,49	-200	(1,49)
2016				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in mio HRK		in mio HRK
HRK	+200	(7,78)	-200	7,78
EUR	+200	21,87	-200	(21,87)
Others	+200	2,92	-200	(2,92)

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.

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.

in 000 HRK	31 December 2017		31 December 2016	
Valuta	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)
EUR	5%	(4,963)	5%	(5,298)
CHF	30%	(1,329)	30%	(301)

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.

Methodology for Scenario analysis was updated on the Group level and implemented in the Bank. We use scenario analysis for identifying rare material risks (also those potential risks that haven't occurred yet) and control system deficiencies (developing mitigation actions). 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 implemented new OpRisk education channel – on-line OpRisk testing. 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. There are 15 Key Risk Indicators implemented and administrated in the OpRisk database, which are included in the operational risk reports.

In 2017 the Bank continued to review and improve the internal control system (based on the underlying Group policy and CNB regulations). There are two types of controls – operational controls and management controls (which controls operational controls). The execution of management controls is monitored through the OpRisk database and is on monthly basis reported to the Risk committee.

The Bank is regularly doing review of outsourced services which is ground for managing outsourcing risk in the Bank. Bank informs CNB on outsourcing of materially important activities (in accordance with the CNB Decision on Outsourcing).

The calculation of the capital requirement for operational risk (the Bank uses standard approach, according to Basel II regulations) is done on an annual basis and reported to the Group and the CNB.

Note 35 – Fair value of financial instruments

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments at fair value through profit or loss are measured at fair value. Available-for-sale financial instruments are measured at fair value less impairment.

Loans and receivables are measured at amortised cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

The following summarises the major methods and assumptions used in estimating the fair values of financial instruments.

Loans and advances

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

Bank and customer deposits

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

Borrowings

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

a) Fair value hierarchy

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

At the end of 2017 and 2016, 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 (accrued bond coupon not included).

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

31 December 2017			31. December 2016		
in mio HRK	Level 1	Level 2	in mio HRK	Level 1	Level 2
Financial assets			**Financial assets**		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	2,180	Forward foreign exchange contracts	-	2,073
Other financial assets held for trading			Other financial assets held for trading		
Government bonds	-	-	Government bonds	119,599	-
Treasury bills	-	-	Treasury bills	-	-
Financial investments available-for-sale			Financial investments available-for-sale		
Government bonds	380,735	-	Government bonds	479,414	-
Treasury bills	-	34,987	Treasury bills	-	34,976
Total assets	**380,735**	**37,167**	**Total assets**	**599,013**	**37,049**
Financial liabilities			**Financial liabilities**		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	3,239	Forward foreign exchange contracts	-	2,114
Total liabilities	**-**	**3,239**	**Total liabilities**	**-**	**2,114**

During 2017 and 2016 there were no transfers of assets within the fair value hierarchy levels.

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

Note 36 – Related party transactions

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders and their subsidiaries (mainly the Central Bank of the Russian Federation Group companies), the Supervisory and Managing Board members and other executive management (together "key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by key management personnel and their close family members. The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Sberbank Europe AG, ultimate parent company Sberbank of Russia, and with other members of the Central Bank of the Russian Federation Group:

Assets	31 December 2017	31 December 2016
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - placements with banks	6,629	6,442
Parent		
Sberbank Europe AG- placements with banks	539,045	505,027
Sberbank Europe AG- other receivables	3,250	16,783
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - other assets	1	-
Sberbank Srbija A.D. Beograd- placement with banks	313	57
Sberbank BH d.d. – placement with banks	26	22
Sberbank BH d.d. – other receivables	4	3
Sberbank banka d.d. - placements with banks	5,959	81
Sberbank Magyaroszagi ZRT - placements with banks	90	630
Sberbank CZ - placements with banks	3,693	3,314
Sberbank CZ - other receivables	-	3
Sberbank (Switzerland) AG – placements with banks	1	4,197
Sberbank A.D. Banja Luka – other receivables	1	1
	559,012	**536,560**

Liabilities	31 December 2017	31 December 2016
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - deposits from banks	1,051	2,236
Sberbank of Russia - other liabilities	158	471
Parent		
Sberbank Europe AG - deposits from banks	908,397	468,583
Sberbank Europe AG - other liabilities	8,123	11,882
Sberbank Europe AG - accrued interest	-	6,054
Sberbank Europe AG- borrowings	75,136	16,940
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - deposits from customers	7,828	283,614
Pronam nekretnine d.o.o – other liabilities	74	-
Sberbank banka d.d. - deposits from banks	3,580	463,282
Sberbank banka d.d. – accrued interest	-	3,487
Magyarorszagy Volksbank RT - deposits from banks	1,870	216
Sberbank BH d.d. - deposits from banks	1,426	736
Sberbank AD Banja Luka - deposits from banks	640	1,928
Sberbank CZ - deposits from banks	575	430
Sberbank CZ - other liabilities	83	73
	1,008,942	**1,259,932**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Off-balance-sheet	31 December 2017	31 December 2016
Ultimate parent		
Sberbank of Russia – notional amount of derivatives	-	4,306
Sberbank of Russia – undrawn commitments	1,517,040	1,658,440
Parent		
Sberbank Europe AG – undrawn commitments	939,206	3,511,641
Sberbank Europe AG – guarantee for credit risk	22,113	47,124
Other related companies		
Sberbank Magyaroszagi ZRT - guarantee	902	907
Sberbank Magyaroszagi ZRT - notional amount of derivatives	-	-
Sberbank banka d.d. -- notional amount of derivatives	-	-
Sberbank banka d.d. - guarantee	9,324	10,005
	2,488,585	**5,232,423**

At 31 December 2017 there were no loans and advances for which guarantees were obtained from Sberbank of Russia, but there was a guarantee for coverage of credit risk obtained from Sberbank Europe AG in the total amount of HRK 22,113 thousand (as presented above).

Key management personnel

The key management personnel relates to the members of the Management Board and procurators.

The key management personnel compensation in 2017 amounted to HRK 9,910 thousand (in 2016 HRK 7,010 thousand) and included gross salaries including benefits in kind. Out of these benefits, in 2017, the Bank made pension contributions into obligatory pension funds for key management personnel in the amount of HRK 593 thousand (2016: HRK 395 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 2017	31 December 2016
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2016: from 4% to 8%)	4	2
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	12,618	5,570
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	221	120

Transactions with related parties were as follows:

2017	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	237	104	280	-	621
Fee and commission income	-	-	63	1	64
Net trading income	-	-	-	-	-
Other income	1,247	-	453	1	1,701
Total income	**1,484**	**104**	**796**	**2**	**2,386**
Interest expense	7,373	-	2,608	92	10,073
Rental expense	-	-	6,204	-	6,204
Recharge of management expenses	-	-	-	-	-
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	9,910	9,910
Other expenses	11,944	1,695	1,497	1	15,137
Total expense	**19,317**	**1,695**	**10,309**	**10,003**	**41,324**

2016	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	397	20	25	39	481
Fee and commission income	-	-	482	4	486
Net trading income	-	10,338	(146)	-	10,192
Other income	-	-	431	6	437
Total income	**397**	**10,358**	**792**	**49**	**11,596**
Interest expense	11,697	-	10,652	156	22,505
Rental expense	-	-	7,095	-	7,095
Recharge of management expenses	5,370	-	-	-	5,370
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	7,010	7,010
Other expenses	29,736	3,183	3,177	1	36,097
Total expense	**46,803**	**3,183**	**20,924**	**7,167**	**78,077**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2017

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

During the 12 months of the year 2017 Sberbank d.d. didn't have any transactions with these related parties: ALB Edv – Service GmbH, CJSC Bank Troika Dialog, SIB (Cyprus) limited, Sberbank India, Športsko Društvo Sberbank, Sberbank CIB (UK) Ltd, BEVO – Holding GmbH and Garay Centar Ingatlanforgalmazo.

There are no other companies or individual person that could be treated as related party, except those stated above.

Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d

Members of the Supervisory Board

Stefan Karl Zapotocky
Dragutin Bohuš
Alexander Viktorović Titov
Kornel Halmos
Dmitry Kuzin

Members of the Management Board

Csaba Soós
Igor Repin
Peter Hölger Stupar

Appendix

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2017

(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 3rd of April 2017 (NN 30/2017) bellow we present the required forms for the Bank for the year ended 31 December 2017 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies is given in the notes to the financial statements. Information important for better understanding of certain positions of the balance sheet, profit and loss account, changes in equity as well as cash flow statement are also included in the notes.

Reconciliation between forms presented below and primary financial statements is presented in Appendix 2.

Form 'Balance sheet' as at 31 December 2017

	Imovina	31 December 2017	31 December 2016
1.	Cash and deposits with the CNB (1.1. + 1.2.)	1,744,592,463	1,429,729,740
1.1.	Cash	213,352,247	148,761,139
1.2.	Deposits with the CNB	1,531,240,216	1,280,968,601
2.	Deposits with banking institutions	1,204,743,896	883,533,056
3.	Treasury bills and CNB bills	34,986,836	34,976,299
4.	Securities and other financial instruments held for trading	-	119,599,156
5.	Securities and other financial instruments available for sale	380,875,697	479,554,820
6.	Securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.	Securities and other financial instruments which are not actively traded, but are designated at fair value through profit or loss	-	-
8.	Derivative financial assets	2,180,195	2,073,116
9.	Loans to financial institutions	138,104	114,795
10.	Loans to other clients	5,248,237,892	6,042,824,915
11.	Investment in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
12	Foreclosed assets	12,434,786	21,472,316
13.	Tangible assets (net of depreciation)	44,094,983	45,455,038
14.	Interest, fees and other assets	221,154,237	204,116,620
A	**TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)**	**8,893,439,089**	**9,263,449,871**

Form 'Balance sheet' as at 31 December 2017

	Liabilities and equity	31 December 2017	31 December 2016
1.	Borrowings from financial institutions (1.1 + 1.2)	488,464,642	389,614,915
1.1.	Short-term borrowings	212,500,000	67,892,155
1.2.	Long-term borrowings	275,964,642	321,722,760
2.	Deposits (2.1+2.2+2.3)	6,451,665,879	7,365,504,306
2.1.	Giro and current accounts	924,170,584	634,774,949
2.2.	Savings deposits	973,821,613	1,163,563,547
2.3.	Term deposits	4,553,673,682	5,567,165,810
3.	Other borrowings (3.1+3.2)	458,332,528	-
3.1.	Short-term borrowings	458,332,528	-
3.2.	Long-term borrowings	-	-
4.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	3,239,116	2,114,389
5.	Issued debt securities (5.1. + 5.2.)	-	-
5.1.	Short-term issued debt securities	-	-
5.2.	Long-term issued debt securities	-	-
6.	Issued subordinated instruments	75,136,480	-
7.	Issued hybrid instruments	-	-
8.	Interest, fees and other liabilities	275,379,034	231,580,226
B	**TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**7,752,217,679**	**7,988,813,836**
	Equity		
1.	Share capital	1,530,668,100	1,530,668,100
2.	Current year (Loss)/profit	(135,816,084)	43,123,398
3.	Retained earnings/(loss)	(289,096,082)	(332,219,479)
4.	Legal reserves	6,513,250	6,513,250
5.	Statutory and other capital reserves	10,472,463	10,998,392
6.	Unrealised gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	18,479,763	15,552,374
C	**TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6)**	**1,141,221,410**	**1,274,636,035**
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)**	**8,893,439,089**	**9,263,449,871**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2017

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Income statement'
for the year ended 31 December 2017

		2017	2016
1.	Interest income	365,608,134	398,810,004
2.	(Interest expense)	(97,076,264)	(140,048,706)
3.	**Net interest income (1-2)**	**268,531,869**	**258,761,298**
4.	Income from fees and commissions	72,881,242	76,275,625
5.	(Expense on fees and commissions)	(25,774,992)	(30,684,080)
6.	**Net income from fees and commissions (4 -5)**	**47,106,250**	**45,591,545**
7.	Gains/(losses) from investment in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
8.	Gains/(losses) from trading activities	24,663,247	28,105,322
9.	Gains/(losses) from embedded derivatives	-	7,471,760
10.	Gains/(losses) from assets which are not traded, but are designated at fair value through profit or loss	-	-
11.	Gains/(losses) from activities related to available-for-sale financial assets	4,686,531	3,502,909
12.	Gains/(losses) from activities related to held to maturity investments	-	-
13.	Gains/(losses) from hedging transactions	-	-
14.	Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
15.	Income from other equity investments	-	-
16.	Gains/(losses) from foreign exchange differences	3,860,067	(12,396,437)
17.	Other income	16,703,520	18,752,191
18.	Other expense	(20,934,364)	(23,230,338)
19.	General administration expenses and depreciation	(203,417,377)	(194,208,082)
20.	**Net income from operations before impairment and other provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)**	**141,199,743**	**132,350,168**
21.	Impairment losses and provisions	(299,728,889)	(63,295,334)
22.	**Profit/(loss) before tax (20-21)**	**(158,529,146)**	**69,054,834**
23.	Income tax expense	22,713,062	(25,931,436)
24.	**Current year profit/(loss) (22-23)**	**(135,816,084)**	**43,123,398**
25.	Earnings per share (in HRK)	(220,62)	70,05

Form 'Statement of comprehensive income' for the year ended 31 December 2017

		2017	2016
1.	**Profit or (-) loss for the year**	(135,816,084)	43,123,397
2.	**Other comprehensive income (2.1 + 2.2)**	2,400,459	5,572,254
2.1	**Items that will not be reclassified to profit or loss (2.1.1+2.1.2+2.1.3+2.1.4+2.1.5+2.1.6)**	**-**	**-**
2.1.1	Tangible assets	-	-
2.1.2	Intangible assets	-	-
2.1.3	Actuarial gains or (-) losses on defined benefit pension plans	**-**	**-**
2.1.4	Non-current assets and disposal groups held for sale	-	-
2.1.5	Share of other recognised income and expense of entities accounted for using the equity method	-	-
2.1.6	Income tax relating to items that will not be reclassified	-	-
2.2	**Items that may be reclassified to profit or loss (2.2.1+2.2.2+2.2.3+2.2.4+2.2.5+2.2.6+2.2.7)**	**2,400,459**	**5,572,254**
2.2.1	Hedge od net investments in foreign operation (effective portion) (2.2.1.1+2.2.1.2+2.2.1.3)	-	-
2.2.1.1	Valuation gains or (-) losses taken to equity	-	-
2.2.1.2	Transferred to profit or loss	-	-
2.2.1.3	Other reclassifications	-	-
2.2.2	Foreign currency translation (2.2.2.1+2.2.2.2+2.2.2.3)	-	-
2.2.2.1	Translation gains or (-) losses taken to equity	-	-
2.2.2.2	Transferred to profit or loss	-	-
2.2.2.3	Other reclassifications	-	-
2.2.3	Cash flow hedges (effective portion) (2.2.3.1+2.2.3.2+2.2.3.3+2.2.3.4)	-	-
2.2.3.1	Valuation gains or (-) losses taken to equity	-	-
2.2.3.2	Transferred to profit or loss	-	-
2.2.3.3	Transferred to initial carrying amount of hedged items	-	-
2.2.3.4	Other reclassifications	-	-
2.2.4	Financial assets available for sale (2.2.4.1+2.2.4.2+2.2.4.3	2,927,389	6,576,508

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2017

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of comprehensive income'
for the year ended 31 December 2017

		2017	2016
2.2.4.1	Valuation gains or (-) losses taken to equity	2,927,389	6,576,508
2.2.4.2	Transferred to profit or loss	-	-
2.2.4.3	Other reclassifications	-	-
2.2.5	Non-current assets and disposal groups held for sale (2.2.5.1+2.2.5.2+2.2.5.3)	-	-
2.2.5.1	Valuation gains or (-) losses taken to equity	-	-
2.2.5.2	Transferred to profit or loss	-	-
2.2.5.3	Other reclassifications	-	-
2.2.6	Share of other recognised income and expense of Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	-	-
2.2.7	Income tax relating to items that may be reclassified to profit or (-) loss	(526,930)	(1,004,254)
3.	**Total comprehensive income for the year (1.+2.)**	**(133,415,625)**	**48,695,651**
4.	Attributable minority interest (Non-controlling interest)	-	-
5.	Attributable to owners of the parent	(133,415,625)	48,695,651

Off balance sheet items as at 31 December 2017

	31 December 2017	31 December 2016
1. Guarantees	302,133,462	478,569,555
2. Letters of credit	13,834,833	16,262,353
3. Bills of exchange	-	-
4. Undrawn commitments	264,751,948	255,084,864
5. Other risk off-balance items	-	-
6. Futures	-	-
7. Options	-	-
8. Swap	-	-
9. Forwards	1,297,196,366	2,446,433,657
10. Other derivatives	-	-

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2017

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2017

		Attributable to the equity holders of the Bank							
No	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2017**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(332,219,479)**	**43,123,398**	**12,752,948**	**-**	**1,274,636,036**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2017**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(332,219,479)**	**43,123,398**	**12,752,948**	**-**	**1,274,636,036**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	2,927,389	-	2,927,389
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(526.930)	-	(526,930)
7.	Other gains/losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,400,459**	**-**	**2,400,459**
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	(135,816,084)	-	-	(135,816,084)
10.	**Total recognized income and expense for 2017 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(135,816,084)**	**2,400,459**	**-**	**(133,415,625)**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	43,123,397	(43,123,397)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**43,123,397**	**(43,123,397)**	**-**	**-**	**-**
17.	**Balance at 31 December 2017 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(289,096,081)**	**(135,816,084)**	**15,153,406**	**-**	**1,141,220,410**

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2016

		Attributable to the equity holders of the Bank							
No	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2016**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(134,061,846)**	**(198,157,632)**	**7,180,694**	**-**	**1,225,940,384**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2017**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(134,061,846)**	**(198,157,632)**	**7,180,694**	**-**	**1,225,940,384**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	6,576,508	-	6,576,508
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(1,004,254)	-	(1,004,254)
7.	Other gains/losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5,572,254**	**-**	**5,572,254**
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	43,123,398	-	-	43,123,398
10.	**Total recognized income and expense for 2016 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**43,123,398**	**5,572,254**	**-**	**48,695,652**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	(198,157,633)	198,157,633	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(198,157,633)**	**198,157,633**	**-**	**-**	**-**
17.	**Balance at 31 December 2016 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(332,219,479)**	**43,123,398**	**12,752,948**	**-**	**1,274,636,036**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2017

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement'
for the year ended 31 December 2017

		2017	2016
	POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1.	OPERATING ACTIVITIES	(158,529,146)	69,054,833
1.2.	Profit/(loss) before tax	304,503,609	63,295,334
1.3.	Impairment losses and provisions	19,636,938	18,390,035
1.4.	Depreciation	-	-
1.5.	Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	176,396	2,859,097
1.6.	(Gains)/losses from sale of tangible assets	(12,367,976)	21,218,621
1.	**Other (gains)/losses**	**153,419,821**	**174,817,920**
2.1.	Cash flow from operating activities before changes in operating assets (1.1. do 1.6.)	(24,459,402)	137,009,161
2.2.	Deposits with the Croatian National Bank	(10,537)	128,990,829
2.3.	Treasury bills of Ministry of Finance and Croatian National Bank bills	(321,234,149)	49,876,888
2.4.	Deposits with banks and loans to financial institutions	495,101,969	500,356,846
2.5.	Loans to other clients	119,599,156	16,377,604
2.6.	Securities and other financial instruments held for trading	98,679,123	(113,287,655)
2.7.	Securities and other financial instruments available for sale	-	-
2.8.	Securities and other financial instruments which are not traded, but are designated at fair value through profit and loss	(14,729,300)	6,180,224
2.	**Other operating assets**	**352,946,860**	**725,503,897**
	Net (increase) /decrease in operating assets (2.1. do 2.8.)		
3.1.	Increase/(decrease) in operating liabilities	289,395,635	30,619,763
3.2.	Demand deposits	(1,203,234,062)	(178,752,599)
3.3.	Savings and term deposits	1,124,727	(16,435,578)
3.4.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	48,444,226	(334,283)
3.	**Other liabilities**	**(864,269,474)**	**(164,902,697)**
4.	**Net increase/(decrease) in operating liabilities (3.1. do 3.4.)**	**(357,902,794)**	**735,419,120**
5.	**Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)**	**-**	**-**
6.	**(Income tax paid)**	**(357,902,794)**	**735,419,120**
	Net inflow / (outflow) of cash from operating activities (4-5)		

Form 'Cash flow statement'
for the year ended 31 December 2017

		2017	2016
	INVESTING ACTIVITIES		
7.1.	Receipt from sale/(payment for buying) of tangible and intangible assets	9,239,353	(24,098,963)
7.2.	Receipt from sale/(payment for buying) of investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
7.3.	Receipt from sale/(payment for buying) of securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4.	Dividend income	-	-
7.5.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
7.	**Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)**	**9,239,353**	**(24,098,963)**
	FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1.	Net increase /(decrease) of borrowings	557,182,255	(135,448,482)
8.2.	Net increase /(decrease) of issued debt securities	-	-
8.3.	Net increase /(decrease) of subordinated and hybrid instruments	75,136,480	-
8.4.	Receipts from transmitted share capital	-	-
8.5.	(Dividends paid)	-	-
8.6.	Other receipts/(payments) from operating activities		-
8.	**Net cash flow from financial activities (8.1. do 8.6.)**	**632,318,735**	**(135,448,482)**
9.	**Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents**	**283,655,294**	**575,871,675**
10.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	6,748,027	616,402
11.	**Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)**	**290,403,321**	**576,488,077**
12.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**935,898,380**	**359,410,303**
13.	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**1,226,301,701**	**935,898,380**

Appendix 2 – Differences between financial statements and CNB requirements Year ended 31 December 2017

(All amounts are expressed in HRK thousands)

ANNUAL REPORT (AR)		FROM „BALANCE SHEET" (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Cash and balance with the Croatian National Bank	1,724,594	Cash Deposits with the CNB	213,352 1,531,240	(19,998)	(19,998); AR – Loans and advances to banks
Placements with and loans to banks	1,228,296	Deposits with banking institutions Loans to financial institutions	1,204,744 138	23,414	3,278; CNB - Interest, fees and other assets (interest) 138; AR – Loans and advances to banks 19,998; CNB Cash and deposits with the CNB
Available-for-sale financial assets	422,564	Treasury bills and CNB bills Securities and other financial instruments available for sale Securities and other financial instruments held for sale	34,987 380,876	 6,701	6,701; CNB - Interest, fees and other assets (interest)
Debt securities held for trading	-	Securities and other financial instruments held for trading	-	-	
Derivative financial instruments – positive fair value	2,180	Derivative financial assets	2,180	-	
Loans and advances to customers	5,280,332	Loans to other clients	5,248,238	32,094	32,232; CNB - Interest, fees and other assets (interest) (138); CNB - Loans to financial institutions
Property and equipment	62,762	Tangible assets (net of depreciation)	44,095	18,667	18,667; CNB – Interest, fees and other assets (interest)
		Foreclosed assets	12,435	(12,435)	(12,435); AR - Other assets
Intangible assets Current tax asset Deferred tax asset Other assets	60,905 211 77,868 33,727	Interest, fees and other assets	221,154	(48,443)	(3,278); AR - Placements with and loans to banks (6,701);AR - Available-for-sale financial asset (32,232);AR - Loans and advances to customers (18,667): AR – Property and equipment 12,435; CNB – Foreclosed assets
TOTAL ASSETS	**8,893,439**		**8,893,439**		

ANNUAL REPORT (AR)		FROM „BALANCE SHEET“ (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Borrowings	950,269	Short-term borrowings Long-term borrowings	212,500 275,965	461,804	3,471; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest) 458,333; CNB – Other loans
Deposits from banks	485,767	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	25,726 - 458,496	1,545	1,545; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from customers	6,067,153	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	898,445 973,822 4,095,177	99,709	99,709; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Financial liabilities at fair value through profit and loss	3,239	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	3,239	-	
		Other loans	458,333	(458,333)	(458,333); AR - Borrowings
Subordinated liabilities	75,163	Issued subordinated instruments	75,136	27	27; CNB – Interest, fees and other liabilities (interest)
Other liabilities Provisions for liabilities and charges	149,683 20,944	Interest, fees and other liabilities	275,379	(104,752)	(1,545); AR - Deposits from banks (99,709); AR - Deposits from customers (3,471); AR – Borrowings (27); AR – Subordinated liabilities
TOTAL LIABILITIES	**7,752,218**		**7,752,218**		
Share capital Share premium	615,623 915,045	Share capital	1,530,668	-	Share premium presented within Share capital
Retained earnings	(424,912)	Retained earnings/(loss) Current year profit/(loss)	(289,096) (135,816)	-	
Other reserves	20,311	Statutory and other capital reserves Legal reserves	10,472 6,513	3,326	3,326; AR- Unrealised gains / (losses) on revaluation of AFS
Fair value reserve	15,154	Unrealized gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	18,480	(3,326)	(3,326) ; CNB- Statutory and other capital reserves
TOTAL EQUITY	**1,141,221**		**1,141,221**		
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**8,893,439**		**8,893,439**		

Appendix 2 – Differences between financial statements and CNB requirements Year ended 31 December 2017

(All amounts are expressed in HRK thousands)

ANNUAL REPORT (AR)		FORM „INCOME STATEMENT" (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Interest and similar income	365,377	Interest income	365,608	(231)	(231); AR – Net trading and other income
(Interest expense and similar charges)	(80,491)	(Interest expense)	(97,076)	16,585	16,585; AR – Operating expenses
Net interest income	**284,886**	**Net interest income**	**268,532**		
Fee and commission Income	82,911	Income from fees and commissions	72,881	10,030	10,030; CNB – Other income
(Fee and commission expense)	(25,775)	(Expense on fees and commissions)	(25,775)	-	
Net fee and commission income	**57,136**	**Net income from fees and commissions**	**47,106**		
-	-	Gains/(losses) from trading activities	24,663	(24,663)	(24,663); AR - Net trading and other income
-	-	Gains/(losses) from embedded derivatives	-	-	
Net trading and other income	38,546	Income from other ownership investments	-	38,546	24,663; CNB – Gains/(losses) from trading activities (1,569); CNB - Other income 4,687; CNB - Profit/(loss) from assets available for sale 3,860; CNB-Profit/loss from foreign currency differences 231; CNB – Interest income 6,674; CNB – Other income (4,687); AR – Net trading and other income
		Gains/(losses) assets available for sale	4,687	(4,687)	
-		Other income	16,704	(16,704)	(6,674);AR- Net trading and other income (10,030); AR- Fee and commission Income
-		Other expense	(20,934)	20,934	8,640; AR - Operating expenses 10,726; AR - Impairment losses and provisions 1,569; AR Net trading and other income
-		General administration expenses and depreciation	(203,417)	203,417	102,323; AR - Personnel expenses 101,094; AR - Operating expenses
-		Profit/loss from foreign currency differences	3,860	(3,860)	(3,860); AR – Net trading and other income

ANNUAL REPORT (AR)		FORM „INCOME STATEMENT" (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Operating expenses	(126,319)	-		(126,319)	(101,094); CNB - General administration expenses and depreciation (8,640); CNB - Other expense (16,585); CNB – Interest expense
Personnel expenses	(102,323)	-		(102,323)	(102,323);CNB - General administration expenses and depreciation
Net income from operations before impairment and other provisions	**151,926**	**Net income from operations before impairment and other provisions**	**141,200**	**-**	
Impairment losses and provisions	(310,455)	Impairment losses and provisions	(299,729)	(10,726)	(10,726)); CNB – Other expense
(Loss)/profit before tax	(158,529)	(Loss)/profit before tax	(158,529)	-	
Income tax expense	22,713	Income tax expense	22,713	-	
Net (Loss)/profit for the year	(135,816)	Current year (Loss)/profit	(135,816)	-	

Independent Auditors' Report

To the Shareholders of Sberbank d.d.

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Sberbank d.d. (the Bank), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2017 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia.

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 are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.
We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit pro-

Specific impairment allowance against loans and advances to customers	
The key audit matter	**How the matter was addressed in our audit**
Specific impairment allowance for individually significant exposures (those in excess of HRK 1,000 thousand, individually on borrower level) as well as for individually non-significant exposures secured by hard collateral (as defined by the Central National Bank ("the CNB")) are determined on an individual basis by means of a discounted cash flows analysis. When performing a discounted cash flows calculation the Bank is obliged to adhere to specific rules of the CNB regarding minimum haircuts which need to be applied on estimated value of hard collateral and minimum period for collateral disposal. Impairment allowances on loans and advances to customers represent management's best estimate of the losses incurred within the loan portfolios at the reporting date. This area is determined to be a key audit matter as the determination of the appropriate amount of impairment losses requires the application of significant judgement and use of subjective assumptions by management.	Our work covered impairment of both Retail receivables and Receivables from companies and other customers. We assessed the design and tested the operating effectiveness of the controls over individual impairment calculations including the quality of underlying data and systems. Our audit procedures for individually significant exposures include testing of a sample of loans and receivables, focusing on those with largest amounts and high-risk, such as watch-listed, restructured or rescheduled exposures or non-performing loans with lower provision coverage. For impairment allowance on selected sample we assessed the assumptions underlying the impairment identification and quantification including forecasts of future cash flows, valuation of underlying collateral, estimates of recovery on default and assessing whether the specific CNB provisioning requirements were complied with. This included taking into consideration the impact of forbearance. We also assessed whether the financial statement disclosures appropriately reflect the Bank's exposure to credit risk and are compliant with the statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia. Refer to Note 34.2 Credit risk for further details.

cedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements

Other information included in The Bank's 2017 Annual Report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Annual Report which includes the Management report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the Other information including the Management report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information 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. Those procedures include considering whether the Management Report includes the disclosures required by Article 21 of the Accounting Act.

Based on the procedures undertaken, to the extent we are able to assess it, we report that:

1. the information given in the enclosed Management report for the 2017 financial year are consistent, in all material respects, with the enclosed financial statements;

2. the enclosed Management report for 2017 financial year is prepared in accordance with requirements of Article 21 of the Accounting Act;

In addition, in the light of the knowledge and understanding of the entity and its environment obtained in the course of the audit, we are also required to report if we have identified material misstatements in the Management Report and Annual report. We have nothing to report in this respect.

Responsibilities of management and Audit Committee for the financial statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Bank's 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.
Audit Committee is 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 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 skepticism 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.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

- 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 auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our 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 the Audit Committee 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 Audit Committee 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 Audit Committee, 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 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

In compliance with Article 10(2) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council, we provide the following information in our independent auditor's report, which is required in addition to the requirements of ISAs:

Appointment of Auditor and Period of Engagement

We were initially appointed as the auditors of the Bank by the Annual General Meeting on 11 June 2012 and our uninterrupted engagement has lasted for 6 years.

Consistence with Additional Report to Audit Committee

We confirm that our audit opinion on the financial statements expressed herein is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Bank, which we issued on 29 March 2018 in accordance with Article 11 of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council.

Provision of Non-audit Services

We declare that no prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council were pro-

vided by us to the Bank. In addition, there are no other non-audit services which were provided by us to the Bank and its controlled undertakings and which have not been disclosed in the financial statements.

Report on Regulatory requirements

In accordance with the Bylaw on the structure and content of the annual financial statements (National Gazette no 30/17) (hereinafter "the Bylaw") the Bank's management has prepared forms which are presented on pages 104 to 111, and which contain a balance sheet as at 31 December 2017, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended together with reconciliation with the financial statements of the Bank ("financial information"). This financial information is the responsibility of the Bank's management and is, pursuant to statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia, not a required part of the financial statements, but is required by the Bylaw.

Our responsibility with respect to this financial information is to perform the procedures we consider appropriate to conclude whether this financial information have been properly derived from the audited financial statements. In our opinion based on the procedures performed the financial information presented in the forms has been properly derived, in all material respects, from the audited financial statements of the Bank which were prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia as presented on pages 16 to 103 and are based on underlying accounting records of the Bank.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is Zvonimir Madunić.
.

Zvonimir Madunić
Certified auditor and Board member
Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 30 March 2018

Report of the Supervisory Board
of SBERBANK d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Nadzorni odbor

Zagreb, March 30, 2018

The Supervisory board held 4 meetings in the year 2017 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Sberbank d.d. Zagreb were determined.

In 2017 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 Interna! 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 2017 have been audited by the company "Ernst & Young d.o.o. Zagreb", and they provided their positive opinion on the real and objective presentation of results and business operating of the Bank.

The financial reports for the year 2017 have been generated in accordance with the accounting records of Sberbank d.d. and they show the actual state of the assets and operation s of the Bank.

The Supervisory board, on its meeting held in April 2018, approved the financial reports for year 2017, the Balance sheet as per December 31, 2017. the Income Statement for year 2017, the Report on cash flow for year 2017, and approved the proposal of the Managing board on loss coverage for year 2017.

It is the proposal of the Supervisory board to the General Meeting to accept the proposed Decision on loss coverage for year 2017.

The Supervisory board wishes to thank all of the employees of Sberbank d.d. Zagreb for their efforts, and the Managing board for excellent cooperation and successful work during the last business year.

Supervisory board:
President:
Stefan Karl Zapotocky

Sberbank d.d.

Varšavska 9
10000 Zagreb, Hrvatska
Kontakt centar: 0800 0600
www.sberbank.hr

Sberbank Europe AG

Renngasse 10
1010 Vienna, Austria
Tel.: +43 1 227320
office@sberbank.at, **www.sberbank.at**

© 2018 Sberbank d.d.