VOLKSBANK
HRVATSKA

Godišnje izvješće 2008.

Annual Report 2008

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

Povjerenje povezuje.

Varšavska 9

10 000 Zagreb

Tel.: 00385 1 4801 300

Fax.: 00385 1 4801 365

VOLKSBANK D.D.

info@volksbank.hr

www.volksbank.hr

SADRŽAJ / CONTENT

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2008. GODINU

Izvješće Predsjednika Uprave 6
Pregled osnovnih pokazatelja 7
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Volksbank d.d. 8
Analiza poslovanja 9
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvješća 14
Međunarodna mreža 16
Financijska izvješća 17
- Bilanca 18
- Račun dobiti i gubitka 19
- Izvješće o promjenama u kapitalu i rezervama 20
- Izvješće o novčanom toku 21
- Bilješke uz financijska izvješća 22
- Dodatak I. 78
- Dodatak II. 88

Izvješće neovisnog revizora 90
Izvješće Nadzornog odbora 92

ANNUAL REPORT 2008

Chairman's report 94
Key figures 95
Supervisory Board and Managing Board of Volksbank d.d. 96
Analysis of business operations 97
Responsibilities of the Managing and Supervisory Boards for the preparation and approval of the annual financial statements 102
International Network 104
Financial Statements 105
- Balance sheet 106
- Income statement 107
- Statement of changes in equity 108
- Statement of cash flows 109
- Notes to the financial statements 110
- Appendix 1 166
- Appendix 2 176

Independent Auditors' Report 178
Report of the Supervisory Board of Volksbank d.d. 180

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

Sjedište / Head Office - Podružnice / Branches - Udjeli / Shareholdings 182
Volksbank grupacija / Subsidiaries 184

Godišnje izvješće 2008.

Volksbank Hrvatska

IZVJEŠĆE PREDSJEDNIKA UPRAVE

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

Dame i gospodo, poštovani dioničari i poslovni partneri,

Zadovoljstvo mi je u ime Uprave Volksbank d.d. predstaviti financijske i poslovne rezultate Banke za 2008. godinu.

Volksbank je tijekom protekle godine nastavila pozitivni trend rasta na hrvatskom financijskom tržištu ostvarivši dobit prije oporezivanja od 94.173 tisuća kuna, što predstavlja porast od 29,32% u odnosu na godinu ranije. Bilančna suma na kraju 2008. godine veća je za 5,53% u odnosu na prethodnu godinu i iznosi 7.648 milijuna kuna.

Adekvatnost kapitala, prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na dan 31. prosinca 2008. godine iznosila je 22,34%, dok je zakonski minimum 10%, što ukazuje na visoku sigurnost i stabilnost Banke.

U 2008. godini zabilježen je porast plasmana u skladu s propisanim limitima te porast depozita od 14,02% u odnosu na 2007. godinu. Povećan je i volumen platnog prometa s inozemstvom za 13,55% te domaćeg platnog prometa za 10,29%.

Uz ostvarenje financijskih ciljeva za 2008. godinu, Banka je u protekloj godini nastavila kontinuirani rad na razvijanju novih proizvoda i usluga, tehnološkom unapređenju sustava te podizanju kvalitete usluga.

Sukladno godišnjem planu organskog rasta Banke, tijekom protekle godine proširili smo poslovnu mrežu s četiri nove poslovne jedinice – u Koprivnici, Karlovcu i Sesvetama te osmom poslovnicom na području grada Zagreba, u Novom Zagrebu.

Uz to, Volksbank i nadalje kontinuirano provodi i sudjeluje u akcijama društveno odgovornog poslovanja te radi na unapređenju imidža Banke i čitavog bankarskog sektora. I tijekom 2008. godine aktivno smo sudjelovali u zajedničkom projektu besplatnih radionica za građane "Kako uskladiti primanja i troškove" organiziranih u suradnji s Hrvatskom udrugom banaka (HUB), koje su se tijekom čitave godine održavale u svim većim hrvatskim gradovima, uključujući Zagreb, Dubrovnik, Osijek, Pulu, Rijeku, Split, Varaždin i Zadar. Ove radionice jedinstven su primjer sektorske suradnje i prvi zajednički projekt hrvatskih banaka, a tijekom 2008. godine otpočeo

je i rad na pripremi novog ciklusa radionica na temu "Štednja i ulaganje" koje će se početi održavati tijekom proljeća 2009. godine. Građanima će u sklopu ovih interaktivnih radionica biti pružene informacije o mogućnostima različitih vrsta štednih i ulagačkih proizvoda ovisno o stupnjevima rizika i profitabilnosti.

Edukativni karakter imala je i Volksbank virtualna igra znanja "VBurza" u kojoj je sudjelovalo više od 7.000 natjecatelja. Oni su trgujući dionicama i indeksima svjetskih i zagrebačke burze na temelju stvarnih podataka s tih tržišta vrijednosnim papirima pokušali ostvariti maksimalan rast početnog portfelja. Osim velikog interesa javnosti i igrača, "VBurza" je dobila i podršku Zagrebačke burze, koja je pozdravila namjeru igre da malim ulagačima, kroz transakcije u realnom vremenu, omogući nova znanja o trgovanju.

Kako bi klijentima dodatno približili Volksbank usluge i ostale aktualne informacije s financijskog tržišta te im omogućili da što lakše donose informirane odluke koje se tiču njihove financijske budućnosti, Banka je u 2008. godini pokrenula i novi časopis za klijente nazvan "VB News".

Ovakvi rezultati obvezuju nas da i u narednim godinama ustrajemo u ostvarenju strateških ciljeva te da inovativnom ponudom proizvoda te visokom kvalitetom usluge opravdamo povjerenje klijenata i osiguramo kontinuiran rast i razvoj Banke.

Poslovnim partnerima i klijentima zahvaljujemo na dosadašnjoj podršci i povjerenju, a svim djelatnicima na uloženom trudu i nastojanju da i u jedanaestoj godini poslovanja svim klijentima pruže kvalitetno savjetovanje uz brzu i stručnu podršku te tako doprinesu našem poslovnom uspjehu.

Tomasz Jerzy Taraba
Predsjednik Uprave

Pregled osnovnih pokazatelja

u tisućama kuna	2007.	2008.
Bilančna suma	7,246,667	7,648,117
Obveze prema komitentima	3,787,678	3,677,338
Potraživanje od komitenata	4,882,219	5,535,175
Poslovni prihod	258.456	294.655
Poslovni rashod	151.128	174.291
Dobit prije poreza	72.825	94.173
Broj zaposlenih	392	424
Broj podružnica	22	28

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE VOLKSBANK D.D.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

Michel Ivanovsky (od 12. lipnja 2008. godine)
Mag. **Gerhard Wöber**
Dr. **Fausto Maritan**
Mag. **Joerg Poglits**
David Krepelka

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Mag. **Tomasz Jerzy Taraba**
Mag. **Andrea Kovacs – Wöhry**
Mag. **Dieter Hornbacher**

ANALIZA POSLOVANJA

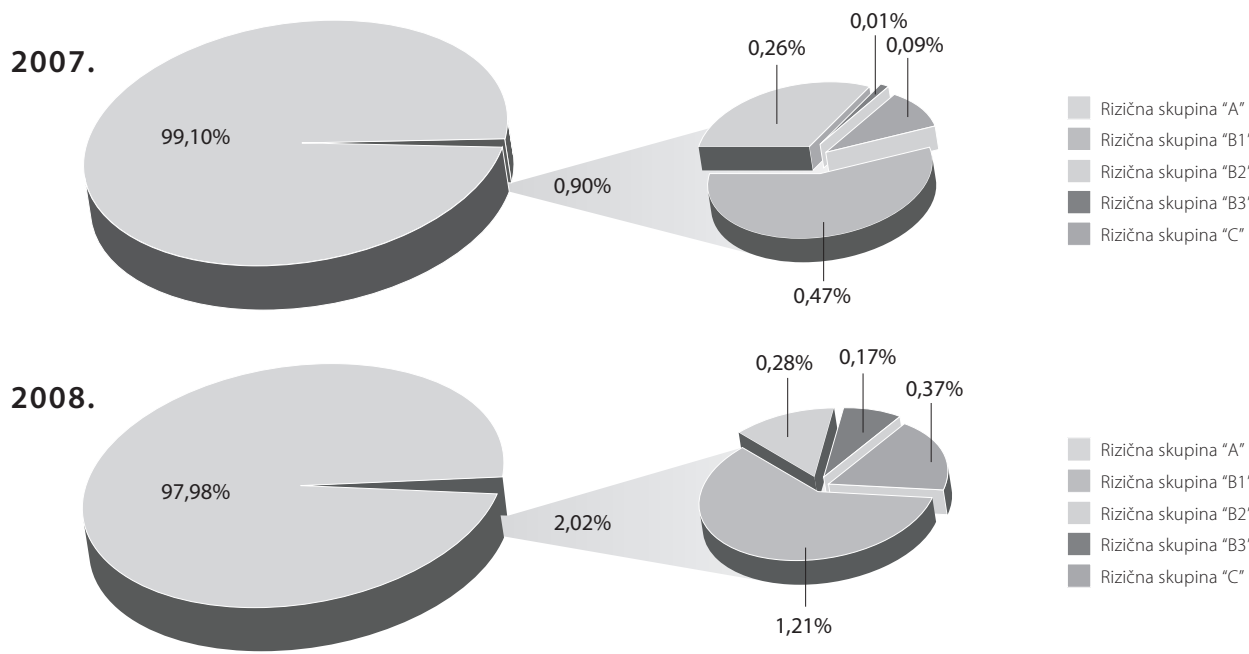
Tijekom 2008. godine Volksbank d.d. je nastavila ekspanziju na hrvatskom financijskom tržištu te ostvarila dobit prije oporezivanja od 94.173 tisuća kuna, što predstavlja porast od 29,32% u odnosu na prethodnu godinu. Bilančna suma je na kraju godine iznosila 7.648 milijuna kuna i povećana je za 5,53% u odnosu na 2007. godinu.

U 2008. godini Banka je zabilježila porast plasmana klijentima u skladu s propisanim limitima te porast depozita u iznosu od 663 milijuna kuna ili 14,02% u odnosu na 2007. godinu. Rast obujma poslovanja u protekloj godini pratio je i rast broja zaposlenika, pa je na kraju 2008. godine Banka upošljavala 424 djelatnika.

Adekvatnost kapitala, prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na dan 31. prosinca 2008. godine iznosila je 22,34%, dok je zakonski minimum 10%.

IZLOŽENOST KREDITNOM RIZIKU

u %



POSLOVANJE S GRAĐANIMA I MALIM PODUZETNICIMA

U poslovanju s građanima i malim poduzetnicima, poslovna godina 2008. obilježena je porastom depozita u iznosu od 443 milijuna kuna, odnosno 26,17% u odnosu na prethodnu godinu, te porastom plasmana građanima prvenstveno zahvaljujući porastu stambenog kreditiranja od 49,89% u odnosu na 2007. godinu.

Značajan porast depozita unatoč globalnoj bankarskoj krizi ostvaren je zahvaljujući kvalitetnoj ponudi standardnih, kao i uvođenjem novih štednih proizvoda poput Super štednje, koja je samo mjesec dana prikupila 43 milijuna kuna, od čega je većina depozita prikupljena od novih klijenata. Takav rezultat ujedno govori o visokoj razini povjerenja koju Volksbank uživa kod postojećih, kao i novih klijenata.

Pozitivni rezultati ostvareni su i u prodaji tekućih računa i kreditnih kartica, pa je broj korisnika Maestro kartica porastao za 31% u odnosu na 2007. godinu, a uz Mastercard revolving kreditnu karticu u ponudu je uvedena i Mastercard charge kreditna kartica za građane. Banka je u potpunosti prešla na čip-tehnologiju i otpočela izdavanje čip kartica za sve Volksbank kartične proizvode, a za prihvat čip-kartica osposobljeni su i svi Volksbank bankomati, što je povećalo razinu zaštite Banke i klijenata od zloporabe. Ostvaren je i značajan porast poslovanja građana putem Internet bankarstva, pa je broj kunskih naloga porastao 37%, a broj naloga za kupoprodaju deviza 61%.

Kao i u protekloj, i u 2008. godini naglasak u poslovanju Banke stavljen je na prikupljanje primarnih izvora te prodaju proizvoda i usluga koje generiraju prihod od naknada, pa je zabilježen porast ukupnih prihoda od naknada. Uz to, povećana je i prodaja nebankarskih proizvoda, u prvom redu polica životnog osiguranja te polica osiguranja s doživljenjem.

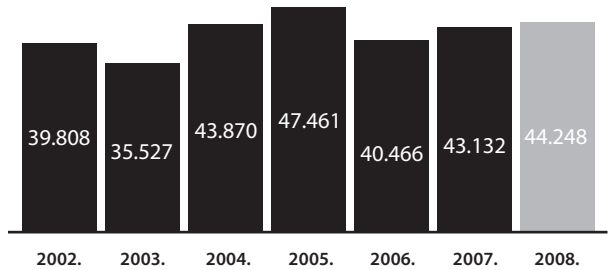
Nastavljeno je i daljnje širenje alternativnih distribucijskih kanala, pa je Kontakt centar u 2008. godini otpočeo s aktivnom podrškom u prodaji proizvoda i usluga Banke. Uz to, u travnju prošle godine potpisan je i Ugovor o poslovnoj suradnji s FINA-om kojim je regulirano posredovanje Agencije u prodaji proizvoda i usluga Banke, među kojima su štedni i štedno-investicijski proizvodi, paketi tekućih računa te kartičarski proizvodi.

U suradnji s odjelom Marketinga i komunikacija organizirane su dvije iznimno uspješne kampanje s ciljem proširenja baze klijenata Banke – nagradna igra "Drvo želja" te online igra znanja "VBurza" koja je simulirala trgovinu dionicama i burzovnim indeksima najvećih svjetskih burzi poput one u New Yorku i Frankfurtu te dionicama izlistanim na Zagrebačkoj burzi, kao i udjelima u odabranim domaćim investicijskim fondovima prema stvarnim podacima sa spomenutih burzi. U obje kampanje zabilježeno je više od 40.000 sudionika.

Tijekom godine Banka je također počela nagrađivati lojalnost svojih klijenata uspostavom loyalty programa "Šalji dalje". Radi se o programu nagrađivanja vjernosti postojećih klijenata koji svojom preporukom Banci omoguće stjecanje novih klijenata. Uručivanjem kartice "Šalji dalje" svojim poznanicima, prijateljima ili članovima obitelji koji još nisu klijent Banke i koji prihvate preporuku te odluče postati klijentom, postojeći klijent ostvaruje pravo na nagradu, a novi klijent na poklon dobrošlice.

PLATNI PROMET S INOZEMSTVOM

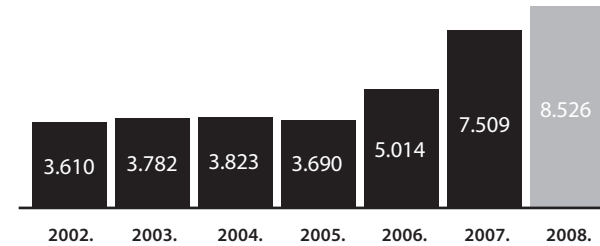
BROJ TRANSAKCIJA



PLATNI PROMET S INOZEMSTVOM

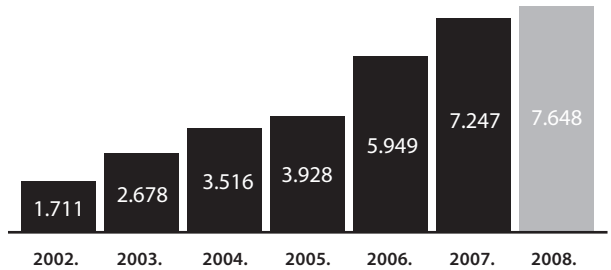
VOLUMEN

mio Kn



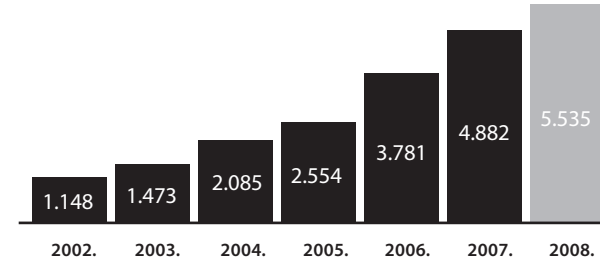
BILANČNA SUMA

mio Kn



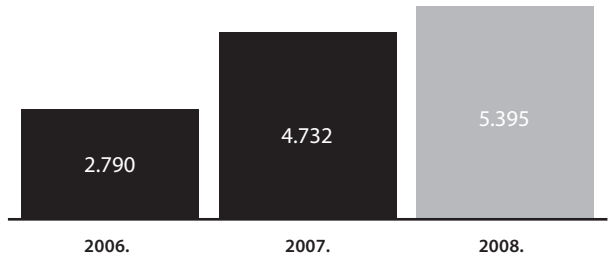
ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

mio Kn



DEPOZITI KLIJENATA

mio Kn



Usporedno s rastom poslovnih aktivnosti, Banka je u 2008. godini proširila poslovnu mrežu u Republici Hrvatskoj s četiri nove poslovnice kako bi svoje poslovanje približila klijentima s područja Koprivnice, Karlovca i Sesveta te dodatno unaprijedila poslovanje u Zagrebu otvaranjem poslovnice u Novom Zagrebu.

POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA

Poslovanje s pravnim osobama u 2008. godini nastavilo je raditi prvenstveno na podizanju kvalitete servisa i financijskih proizvoda u ponudi, kao i na stvaranju novih proizvoda i usluga oblikovanih prema zahtjevima i potrebama klijenata, omogućavajući im tako daljnji rast i razvoj.

Volksbank svojim korporativnim klijentima nudi i cjeloviti platno prometni servis temeljen na modernim tehnološkim rješenjima te im osigurava kvalitetno upravljanje sredstvima na Volksbank računima, što je rezultiralo porastom volumena domaćeg platnog prometa od 10,29% te platnog prometa s inozemstvom od 13,55% u odnosu na 2007. godinu.

U 2008. godini Volksbank Internet bankarstvo za pravne osobe dodatno je unapriđeno uvođenjem mogućnosti zadavanja naloga putem HSVP sustava velikih plaćanja, a zabilježen je i daljnji rast prometa i broja transakcija obavljenih elektroničkim putem u odnosu na prethodnu godinu. Porast broja kunskih naloga zadanih putem Internet bankarstva porastao je 33%, porast naloga za kupoprodaju deviza 298%, a devizne doznake pravnih subjekata 41%.

Protekla je godina ujedno obilježila i početak izdavanja čip kartica za sve Volksbank kartične proizvode čime je klijentima osigurano sigurnije korištenje debitnih i kreditnih kartica. Ukupan broj kratica povećan je za 19% uz posebno izražen rast broja Business Maestro kartica (44%), dok je broj kartičnih transakcija povećan za 61%.

Sektor Riznice ostvario je dobre rezultate u poslovima kupoprodaje i konverzije deviza s korporativnim klijentima što je rezultiralo rastom prihoda u navedenom segmentu od 9% u odnosu na prethodnu godinu. Tijekom 2008. godine značajni rezultati ostvareni su i u segmentu depozitnog poslovanja, prvenstveno s institucionalnim klijentima Banke, u smislu povećanja volumena i profitabilnosti navedenih aktivnosti.

Dodatno je unapriđena i usluga cross-sellinga s ciljem što cjelovitijeg praćenja korporativnih klijenata te pružanjem kompletne informacije i usluge na jednom mjestu.

UPRAVLJANJE RIZICIMA BANKE

Tijekom protekle godine osnovan je Odbor za upravljanje rizicima na čijim sjednicama Banka donosi najvažnije odluke vezane uz ovo područje te uz Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO odbor) predstavlja najvažnije tijelo banke za upravljanje rizicima. Iako Basel II regulativa u Hrvatskoj stupa na snagu tek u 2009. godini, Banka je većinu priprema završila tijekom prošle godine. U tome

joj je pomogla činjenica da su svi projekti vezani uz upravljanje rizicima koordinirani na nivou Volksbank grupe, čime je osigurana primjena najnaprednijih metodologija i znanja u razvoju sustava.

U području kreditnog rizika Banka je završila većinu predradnji za implementaciju Basel II zahtjeva za izračun kapitalnog zahtjeva prema standardiziranom pristupu. Banka se također aktivno priprema za prelazak na pristup internog modela 01. siječnja 2012. godine, zbog čega i dalje aktivno koristi alate za određivanje vjerojatnosti „defaulta" svih vrsta klijenata čija je primjena jedna od najvažnijih pretpostavki za primjenu pristupa internog modela, a i započeta je rekalibracija ovih alata s ciljem povećanja kvalitete rezultata. Tijekom 2008. godine radilo se i na usavršavanju baze podataka o naplati plasmana klijenata u defaultu čime su zadovoljeni preduvjeti za interne izračune EAD („Exposure at Default") i LGD („Loss Given Default") komponenti izračuna kapitalnog zahtjeva prema pristupu internog modela.

U području tržišnih rizika, Banka je najznačajnije promjene imala u upravljanju kamatnim rizikom. U okviru projekta, na nivou Volksbank grupe, za potrebe upravljanja kamatnim rizikom implementiran je SAP sustav te je Banka početkom 2008. prešla na generiranje izvješća o kamatnom riziku iz SAP sustava.

U 2008. godini Banka je značajno unaprijedila sustav upravljanja rizikom likvidnosti uspostavljanjem novih izvješća, donošenjem strukture limita u okviru Politike o upravljanju rizikom likvidnosti te implementiranjem sustava praćenja usklađenosti s limitima na dnevnoj bazi. Tijekom zadnjeg kvartala 2008. radilo se na pripremama za izvješćivanje o riziku likvidnosti iz SAP-a, također u okviru projekta na nivou Volksbank grupe. Time će se u 2009. godini omogućiti generiranje dijela izvješća o riziku likvidnosti iz SAP-a.

U području operativnog rizika nastavlja se prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika. Usvojene su Politika upravljanja operativnim rizikom i Politika informacijske sigurnosti koje predstavljaju krovne dokumente upravljanja operativnim rizikom u Banci. Procjenjuju se ostali operativni rizici i definiraju mjere za smanjenje tih rizika.

Implementirana je nova aplikacija za upravljanje operativnim rizikom BART (Business Analysis Risk Tool) koja služi za prikupljanje podataka o stvarnim događajima nastalim zbog operativnog rizika, izradu analize rizika, definiranje i praćenje ključnih indikatora rizika, definiranje i praćenje implementacije mjera i kontrola, te izradu različitih izvješća o operativnom riziku. U sklopu analize rizika provodi se procjena rizika i kontrola (RCSA) za rizičnije procese u Banci. Cilj analize rizika je određivanje nivoa prihvatljivosti rizika za pojedine procese koji su ocijenjeni kao vrlo rizični, te definiranje kontrola za smanjenje rizičnosti tih procesa.

U cilju osiguranja kontinuiteta odvijanja kritičnih poslovnih procesa u slučaju pojave izvanrednih događaja pripremljeni su Planovi oporavka kritičnih sustava (DRP) za cijelu Banku. Proces upravljanja kontinuiteta poslovanja u Banci je implementiran te su za najkritičnije poslovne procese izrađeni planovi kontinuiteta poslovanja (BCP). Postojeći planovi kontinuiteta poslovanja ažuriraju se na godišnjoj razini.

Tijekom 2008. godine usvojeno je više pravilnika informacijske sigurnosti, s čijom se implementacijom smanjuje operativni rizik vezan uz informacijsku sigurnost.

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

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

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

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

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

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

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

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

Financijska izvješća na stranama 18 do 89 odobrila je Uprava 09. travnja 2009. u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Volksbank d.d.:

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

MEĐUNARODNA MREŽA

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

Volksbank International AG (VBI), sa sjedištem u Beču, u većinskom je vlasništvu grupacije VBAG (koja drži 51% dionica). Njemačke partnerske banke DZ BANK / WGZ-Bank zajedno, te francuska partnerska banka Banque Fédérale des Banques Populaires, drže manjinske udjele od po 24,5%. VBI danas upravlja uspješnom i sve većom mrežom banaka u srednjoj i istočnoj Europi. Poslovna mreža Volksbank International AG danas se sastoji od više od 600 prodajnih mjesta u ukupno devet zemalja srednje i istočne Europe: Slovačkoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Rumunjskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji te Ukrajini. Njihova ukupna aktiva u 2008. iznosila je više od 14,7 milijardi Eura. Volksbanke u navedenim zemljama zapošljavaju više od 5.800 djelatnika koji građanima i komercijalnim klijentima nude sveobuhvatnu paletu modernih bankovnih produkata i usluga.

www.volksbank.hr

Financijsko izvješće

Volksbank Hrvatska

BILANCA NA DAN
31. PROSINCA 2008. GODINE

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

		Na dan 31. prosinca	
	Bilješke	2008.	2007.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod središnje banke	7	729.584	733.358
Plasmani i zajmovi drugim bankama	8	1.096.025	1.412.843
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	205.255	138.648
Financijska imovina koja se drži radi trgovanja	10	912	4.409
Zajmovi i predujmovi klijentima	11 (a)	5.535.175	4.882.219
Nekretnine i oprema	12	23.532	29.087
Nematerijalna imovina	12	13.185	10.192
Ostala imovina	13	15.888	17.691
Derivativni financijski instrumenti	14	1.374	10.879
Odgođena porezna imovina	29 (b)	27.187	7.341
Ukupno imovina		**7.648.117**	**7.246.667**
OBVEZE			
Depoziti drugih banaka	15	1.717.737	944.059
Depoziti klijenata	16	3.677.338	3.787.678
Uzeti zajmovi	17	258.565	631.680
Ostale obveze	18	95.183	133.409
Negativna fer vrijednost derivativa	14	96.650	5.591
Podređene obveze	19	69.838	70.913
Rezervacije	20	4.374	7.516
Odgođena porezna obveza	29 (c)	2	-
Tekuća porezna obveza	29 (d)	23.188	9.813
Ukupno obveze		**5.942.875**	**5.590.659**
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	30	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	31 (a)	915.045	915.045
Rezerva fer vrijednosti	31 (b)	6	(373)
Ostale rezerve	31 (c)	88.759	88.759
Zadržana dobit		85.809	36.954
Ukupno kapital i rezerve		**1.705.242**	**1.656.008**
Ukupno obveze i kapital i rezerve		**7.648.117**	**7.246.667**

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava na dan 09. travnja 2009. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave

Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave

Dieter Hornbacher
Član Uprave

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

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

		za godinu završenu 31. prosinca	
	Bilješke	2008.	2007.
Prihodi od kamata i slični prihodi	21	461.433	382.765
Rashodi od kamata i slični rashodi	22	(248.035)	(189.969)
Neto prihodi od kamata		**213.398**	**192.796**
Prihodi od naknada i provizija	23 (a)	45.520	44.417
Rashodi od naknada i provizija	23 (b)	(10.921)	(9.417)
Neto prihodi od naknada i provizija		**34.599**	**35.000**
Neto dobici od tečajnih razlika	24	195.365	5.989
Ostali prihodi iz poslovanja	25	(148.707)	24.671
Prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**46.658**	**30.660**
Prihodi iz poslovanja		**294.655**	**258.456**
Troškovi poslovanja	26	(102.030)	(83.872)
Troškovi osoblja	27	(72.261)	(67.256)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	28	(26.190)	(34.503)
Dobit prije poreza		**94.173**	**72.825**
Porez na dobit	29 (a)	(19.273)	(15.236)
Neto dobit za godinu		**74.900**	**57.589**

Financijska izvješća odobrila je i potpisala Uprava na dan 09. travnja 2009. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave

Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave

Dieter Hornbacher
Član Uprave

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

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

				Ostale rezerve					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Rezerva fer vrijednosti	*Zakonska rezerva*	*Rezerva za opće bankovne rizike*	*Statutarna rezerva*	Ukupno ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2007.	**292.246**	**365.304**	**120**	***6.513***	***47.814***	***13.797***	**68.124**	**-**	**725.794**
Promjene u kapitalu i rezervama za 2007.:									
Nerealizirani dobici/(gubici) od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-	(621)	-	-	-	-	-	*(621)*
Realizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 25)	-	-	5	-	-	-	-	-	*5*
Odgođeni porez	-	-	123	-	-	-	-	-	123
Neto dobici/(gubici) koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka	-	-	(493)	-	-	-	-	-	(493)
Dobit/gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	57.589	57.589
Ukupno priznati dobici/(gubici) u 2007.	-	-	*(493)*	-	-	-	-	*57.589*	*57.096*
Emisija dionica	323.377	549.741	-	-	-	-	-	-	873.118
Isplata dividende (bilješka 31 d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prijenos u rezerve	-	-	-	-	*20.635*	-	20.635	(20.635)	-
Stanje 31. prosinca 2007.	**615.623**	**915.045**	**(373)**	***6.513***	***68.449***	***13.797***	**88.759**	**36.954**	**1.656.008**
Promjene u kapitalu i rezervama za 2008.:									
Nerealizirani dobici/(gubici) od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-	855	-	-	-	-	-	*855*
Realizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 25)	-	-	(381)	-	-	-	-	-	*(381)*
Odgođeni porez	-	-	(95)	-	-	-	-	-	(95)
Neto gubici koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka	-	-	379	-	-	-	-	-	379
Dobit/(gubitak) za godinu	-	-	-	-	-	-	-	74.900	74.900
Ukupno priznati dobici u 2008.	-	-	*379*	-	-	-	-	*74.900*	*75.279*
Emisija dionica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata dividende (Bilješka 31d)	-	-	-	-	-	-	-	(26.045)	(26.045)
Prijenos u rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2008.	**615.623**	**915.045**	**6**	***6.513***	***68.449***	***13.797***	**88.759**	**85.808**	**1.705.242**

Bilješke su sastavni dio ovih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

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

	Bilješke	Za godinu završenu 31.prosinca 2008.	2007.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		94.173	72.825
Prilagodba za:			
Realizirani gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	25	381	6
Amortizacija	26	7.110	5.670
(Dobici) / gubici od tečajnih razlika po monetarnoj imovini i obvezama	24	(196.539)	1.575
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	28	31.877	34.503
Neto gubici / (dobici) od derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica koji se drže radi trgovanja	25	150.335	(19.481)
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**87.337**	**95.098**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto (povećanje)/smanjenje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	7	(8.595)	373.919
Neto (povećanje) zajmova i predujmova klijentima		(650.201)	**(1.106.391)**
Neto smanjenje/(povećanje) plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		14.815	(15.298)
Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine	13	1.803	(6.509)
Neto povećanje depozita drugih banaka	15	773.679	372.277
Neto (smanjenje)/povećanje depozita klijenata	16	(110.339)	1.569.297
Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza	18	(38.226)	91.638
Neto povećanje/(smanjenje) derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica koje se drže radi trgovanja	10,14	104.061	(8.782)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**86.997**	**1.270.151**
Plaćeni porez na dobit		(25.834)	(12.166)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**148.500**	**1.353.083**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine	12	(4.636)	(12.731)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(602.524)	(237.538)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		536.298	276.079
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		**(70.862)**	**25.810**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplaćene dividende		(26.045)	-
Primici od izdavanja redovnih i povlaštenih dionica	30	-	873.118
(Smanjenje) / povećanje podređenih obveza	19	(1.074)	(50)
(Smanjenje) / povećanje uzetih zajmova	17	(373.115)	**(1.675.498**)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		**(400.234)**	**(802.430)**
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		8.225	(549)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		**(314.371)**	**575.914**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	33	**1.622.939**	**1.047.025**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	33	**1.308.568**	**1.622.939**
Novčani tok od kamata i dividendi iz poslovanja		**2008.**	**2007.**
Primljene dividende		402	2.159
Plaćene kamate		475.121	148.944
Primljene kamate		213.357	384.808

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

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

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

Ova financijska izvješća odobrena su od strane Uprave dana 09. travnja 2009. godine za izdavanje Nadzornom odboru na odobravanje.

BILJEŠKA 2 – IZVJEŠĆE O USKLAĐENOSTI

Financijska izvješća pripremljena su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj. Poslovanje Banke regulirano je Zakonom o bankama, u skladu s kojim je financijsko izvještavanje Banke regulirano od strane Hrvatske Narodne Banke („HNB") kao središnje nadzorne institucije hrvatskog bankovnog sustava. Ova financijska izvješća pripremljena su u skladu s navedenim bankarskim propisima.

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

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za financijsku imovinu za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) isključujući imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka po propisanim stopama. Banka je formirala rezervacije temeljene na portfelju u iznosu od 67,6 milijuna kuna (2007.: HRK 67,5 milijuna kuna) koje se vode u bilanci u skladu s navedenim propisima te je priznala rashod u iznosu od 0,1 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar gubitaka od umanjenja vrijednosti za godinu (2007.: trošak u iznosu 8,6 milijuna kuna). Iako je, sukladno odredbama MSFI-a, navedene rezervacije prikladnije prikazivati kao alokaciju unutar kapitala, Banka ih nastavlja priznavati kao zamjenu za postojeće, ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti koji se izračunavaju sukladno zahtjevima MRS-a.

- Suprotno MSFI, HNB zahtijeva da se amortizacija diskonta izračunatog po osnovi umanjenja vrijednosti plasmana prezentira u računu dobiti i gubitka unutar kretanja u gubicima za umanjenje vrijednosti zajmova i predujmova klijentima i ostale imovine, a ne kao kamatni prihod kako to zahtijevaju MSFI.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvješća su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima MSFI, u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2008. godine.

BILJEŠKA 3 – OSNOVE ZA PRIPREMU

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

Financijska izvješća su izrađena u obliku koji je općeprihvaćen i međunarodno priznat od strane banaka.

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

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

Prosudbe rukovodstva u primjeni standarda koji imaju značajan učinak na financijska izvješća i procjene sa znatnim rizikom značajne prilagodbe u idućoj financijskoj godini su opisane u Bilješci 6.

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

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Usvojene računovodstvene politike su dosljedne onima iz prethodne financijske godine, osim kako slijedi.

Banka je usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI i interpretacije Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja („IFRIC") tijekom godine. Usvajanje ovih revidiranih standarda i interpretacija nije imalo značajnog utjecaja na financijska izvješća Banke. U svakom slučaju, rezultiralo je dodatnim objavama, uključujući u nekim slučajevima promjene računovodstvenih politika.

Dopune MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje, i MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje

Dopune ovih standarda objavljene u listopadu 2008., dozvoljavaju poslovnom subjektu reklasifikaciju nederivatne financijske imovine (osim one koja se početno vrednuje kao financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka) po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u određenim situacijama. Dopune također dozvoljavaju prijenos financijske imovine koja zadovoljava definiciju kredita i potraživanja iz kategorije financijske imovine raspoložive za prodaju u kategoriju kredita i potraživanja (ukoliko nije određena kao

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

BILJEŠKA 3 – OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

raspoloživa za prodaju), ukoliko subjekt ima namjeru i sposobnost držanja takve financijske imovine do predvidive budućnosti. Banka je uskladila računovodstvene politike sukladno navedenom iako nije koristila mogućnost dozvoljene reklasifikacije.

IFRIC 8 Djelokrug MSFI 2 Isplate s temelja dionica

Ova interpretacija zahtijeva da se MSFI 2 primjeni na sve aranžmane u kojima društvo ne može posebno identificirati neka ili sva primljena dobra, posebice u slučaju gdje su vlasnički instrumenti izdani uz naknadu koja se čini manjom od fer vrijednosti.

IFRIC 11 MSFI 2 Transakcije s dionicama Banke i s vlastitim dionicama

Ova interpretacija zahtijeva da se sporazumi kojima se zaposleniku daje pravo na vlasničke instrumente društva prikazuje kao program namirenja iz vlasničkog kapitala, čak i ukoliko društvo kupi instrumente od druge strane, ili u slučaju da dioničari osiguraju potrebne vlasničke instrumente. Sukladno navedenome Banka je nadopunila svoje računovodstvene politike.

IFRIC 12 Sporazumi o koncesiji usluga

Banka ne sudjeluje u takvim sporazumima, pa ova interpretacija nema učinka na Banku. Ova interpretacija je objavljena u studenome 2006., a stupa na snagu za godišnja razdoblja počevši od ili nakon 1. siječnja 2008. Ova se interpretacija primjenjuje na društva koja sudjeluju u sporazumima o koncesiji usluga i objašnjava na koji način treba prikazati preuzete obveze i prava primljena u sporazumima o koncesiji usluga.

IFRIC 14 MRS 19 Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija

Ova interpretacija navodi smjernice za procjenu graničnih vrijednosti za iznos viška u definiranom planu primanja koji je moguće priznati kao imovinu, sukladno MRS-u 19 Primanja zaposlenih. Banka je uskladila računovodstvene politike, iako ova interpretacija nema utjecaja na financijski položaj ili rezultat Banke.

Standardi, interpretacije i dopune postojećih standarda koji još nisu u primjeni

Pojedini novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda su objavljeni i biti će obavezni za Banku počevši od ili nakon 1. siječnja 2009. ili u kasnijim razdobljima. Banka nije ranije usvojila ove standarde i tumačenja. Nadalje, sljedeći standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda nisu primjenjiva na Banku, te se zato ne očekuje da će utjecati na financijska izvješća Banke:

MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja i MRS 27 Konsolidirana financijska izvješća (upotreba MRS 27 ili upotreba procijenjenih troškova za određivanje troška ulaganja, dividende trebaju biti priznate prema MRS 27)

MSFI 2 Isplate s temelja dionica (objašnjenje uvjeta za stjecanje prava)

MSFI 3 revidirani Poslovna spajanja i MRS 27 revidirani Konsolidirana financijska izvješća (računovodstvo poslovnih kombinacija)

MSFI 8 Poslovni segmenti (zamjenjuje MRS 14)

MRS 23 Troškovi posudbe (izmjena zahtjeva kapitalizaciju troškova posudbe za kvalificiranu imovinu)

MRS 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvješća – Financijski instrumenti s pravom prodaje i obveze nastale likvidacijom (financijski instrumenti s pravom prodaje klasificiraju se kao kapital ako u potpunosti zadovoljavaju određene kriterije)

MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – Instrumenti zaštite (označavanje jednostranog rizika u instrumentu koji je predmet zaštite)

IFRIC 15 Sporazumi o izgradnji nekretnina (priznavanje prihoda od prodaje nekretnina prije završetka izgradnje)

IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemstvu (propisuje računovodstvene smjernice zaštite neto ulaganja u inozemstvu)

IFRIC 17 Dodjela nenovčane imovine vlasnicima (nerecipročne dodjele imovine društva vlasnicima koji djeluju sukladno svojim ovlastima)

Sljedeći standardi, dopune i interpretacije postojećih standarda primjenjive su ili se očekuje da će biti primjenjive na financijska izvješća Banke:

MRS 1 revidirani Prezentiranje financijskih izvješća

Revidirani standard objavljen je u rujnu 2007. i u primjeni je za financijske godine od ili nakon 1. siječnja 2009.. Standard odvaja vlasničke i nevlasničke promjene u kapitalu. Izvješće o promjenama na kapitalu uključuje samo transakcije o promjenama s vlasnicima, dok se nevlasnički dio prezentira u jednom odvojenom retku. U nastavku, standard uvodi izvješće sveobuhvatnih prihoda: prikazuje sve stavke priznatih prihoda i rashoda, bilo u pojedinačnom izvješću ili u dva povezana izvješća. Banka i dalje razmatra da li će imati jedan ili dva izvješća.

Poboljšanja MSFI

U svibnju 2008. IASB izdao je sveobuhvatne dopune standardima s ciljem smanjenja nekonzistentnosti i pojašnjenja izraza kao dio „Projekta poboljšanja MSFI". Postoje pojedinačne prijelazne odredbe za svaki standard. Banka nije ranije usvojila sljedeće dopune standardima te očekuje da ove dopune (osim ukoliko je dolje navedeno) neće imati materijalni utjecaj na financijska izvješća.

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje: Brisanje pojma „ukupni kamatni prihod"

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

BILJEŠKA 3 – OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

Standardi, interpretacije i dopune postojećih standarda koji još nisu u primjeni (nastavak)

MRS 1 Prezentiranje financijskih izvješća:

Imovina i obveze namijenjene trgovanju sukladno MRS-u 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje ne prikazuju se izravno kao kratkoročne stavke u bilanci. Banka planira analizirati da li će se očekivanja menadžmenta vezana uz realizaciju financijske imovine i obveza razlikovati od trenutne klasifikacije financijskih instrumenta. U odnosu na trenutni profil imovine koja se drži radi trgovanja, Banka ne očekuje da će navedeno dovesti do reklasifikacije financijske imovine namijenjene trgovanju između kratkoročne i dugoročne imovine u bilanci u budućnosti.

MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: (objašnjenja)
MRS 10 Događaji nakon datuma bilance: (tretman objavljenih dividendi)
MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema: (izmjena „neto prodajne cijene" sa „fer vrijednošću umanjenom za troškove prodaje")
MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema: (klasifikacija imovine u najmu u zalihe)
MRS 18 Prihodi : (izmjena naziva „direktni trošak" u „transakcijski trošak" prema MRS 39)
MRS 19 Primanja zaposlenih: (promjena terminologije i računovodstva za plan dopuna)
MRS 20 Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći: (tretman kamata)
MRS 23 Troškovi posudbe: (revidirana definicija troškova posudbe)
MRS 27 Konsolidirana financijska izvješća: (računovodstvo za podružnice prema fer vrijednosti)
MRS 28 Ulaganja u pridružena društva: (objavljivanje ukoliko su pridružena društva po fer vrijednosti)

Standardi, interpretacije i dopune postojećih standarda koji još nisu u primjeni (nastavak):

MRS 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim privredama: (iznimke u politikama mjerenja)
MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima: (objavljivanje obveza ulagača u zajednički pothvat i obveza zajedničkog pothvata)
MRS 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine: (objavljivanje zarada po dionici u financijskim izvješćima za razdoblja tijekom godine)
MRS 36 Umanjenje imovine: (dodatno objavljivanje o diskontnoj stopi)
MRS 38 Nematerijalna imovina: (tretman troškova za marketing i promidžbu)
MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (pojašnjenja da se promjene nastale po derivatima ne smatraju reklasifikacijama)
MRS 40 Ulaganje u nekretnine: (Nekretnine u izgradnji ili uređenju za buduće korištenje klasificiraju se kao nekretnine i preispituju se uvjeti za dobrovoljnu izmjenu računovodstvenih politika i usklađenosti sa MRS 8 kao i pojašnjenje da je sadašnja vrijednost unajmljenih nekretnina jednaka vrijednosti stečenoj povećanjem prepoznatljivih obveza)

BILJEŠKA 4 – FUNKCIONALNA I PREZENTACIJSKA VALUTA

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

Važeći tečaj na dan 31. prosinca 2008. je bio 7,3244 kn za 1 EUR (2007.: 7,3251 kn) i 5,1555 kn za 1 USD (2007.: 4,9855 kn) i 4,9111 kn za 1 CHF (2007.: 4,4125 kn).

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

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

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

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

Prihodi od dividendi

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

Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u kune po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranim valutama na dan bilance preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na taj dan. Tečajne razlike priznaju

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Transakcije u stranim valutama(nastavak)

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

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

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 izvještajni datum.

Zajmovi i potraživanja

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

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

U principu, navedena kategorija ima dvije potkategorije: instrumente koji se drže radi trgovanja i one koje je rukovodstvo prilikom inicijalnog stjecanja odredilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Uprava Banke nije prilikom inicijalnog stjecanja

odredila bilo koju imovinu u ovu kategoriju te ova kategorija praktično uključuje samo financijske instrumente koji se trže radi trgovanja. U ovu se kategoriju instrument razvrstava ukoliko je stečen ili kreiran s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ostvarenja dobiti u kratkome roku ili ako je tako odredilo rukovodstvo. Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice stečene ili kreirane s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku i derivativne ugovore. Svi derivativni instrumenti koji imaju pozitivnu fer vrijednost se prikazuju kao imovina, a svi derivativni instrumenti koji imaju negativnu fer vrijednost se prikazuju kao obveza.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

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

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

Mjerenje

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

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

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

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti

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

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

I) značajne financijske poteškoće dužnika;
II) nepoštivanje ugovora, poput neplaćanja ili zakašnjenja u otplati kamata ili glavnice;

III) postalo je vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili drugo financijsko restrukturiranje;
IV) nestanak aktivnog tržišta za financijsku imovinu kao posljedica financijskih poteškoća;
V) pouzdani pokazatelji da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova iz grupe financijske imovine od početnog priznavanja te imovine, iako se smanjenje još ne može pripisati pojedinoj financijskoj imovini unutar grupe.

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

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

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

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) po propisanim stopama od 0,85% - 1,20%, sukladno računovodstvenim propisima HNB-a.

Pojedini financijski instrumenti

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice

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

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

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i predujmovi klijentima

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

Derivativni financijski instrumenti

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

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

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

Promjene fer vrijednosti derivativa su dio ostalih prihoda.

Vlasničke vrijednosnice

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

Plasmani drugim bankama

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

Nekretnine i oprema

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

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

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

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

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

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

Nematerijalna imovina

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

	%
Software	20,0
Licence	20,0

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

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porez na dobit

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

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata

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

Dionički kapital i rezerve

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

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

Banka priznaje rezerve za opće bankovne rizike koji predstavljaju rezerve za potencijalne gubitke koji su veći od očekivanih za koje su priznati gubici od umanjenja vrijednosti. Rezerva se izračunava sukladno važećim propisima koji zahtijevaju da se određeni postotak neto dobiti godine odvoji u rezerve unutar kapitala i rezervi ako je godišnji rast određene rizične imovine na godišnjoj razini veći od određenog iznosa. Rezerve za opće bankovne rizike se ne mogu prenijeti u zadržanu dobit ili druge rezerve niti se mogu na bilo koji drugi način raspodijeliti do isteka tri uzastopne godine u kojima godišnji rast Banke ne prelazi 15%.

Rezervacije (uključujući rezervacije za pravne sporove)

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

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

Izvanbilanca i preuzete te potencijalne obveze

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

Događaji nakon datuma bilance

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

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

BILJEŠKA 5 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

Za potrebe izvješća 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 (vidi Bilješku 27).

Operativni najam – Banka kao najmoprimac

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

BILJEŠKA 6 – PROCJENE I PROSUDBE

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

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova

Banka najmanje kvartalno revidira portfelje kredita kao i pojedinačne kredite kako bi procijenila postojanje umanjenja vrijednosti imovine. Prilikom određivanja postojanja potrebe evidentiranja gubitaka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, Banka radi prosudbe postoje li dostupni dokazi koji bi upućivali na mjerljivo smanjenje vrijednosti u procijenjenim budućim novčanim tokovima u kreditnom portfelju ili kod pojedinačnih kredita. Ti dokazi mogu uključivati dostupne podatke o kršenju ugovornih odredbi, kao što je neurednost u otplati kamate ili glavnice. Rukovodstvo koristi procjene temeljene na povijesnom iskustvu o gubicima za imovinu s obilježjima kreditnog rizika i objektivnim dokazima za umanjenje vrijednosti. Metodologija i pretpostavke korištene prilikom procjene iznosa i vremena budućih novčanih tokova su predmetom redovite procjene kako bi se smanjila razlika između procijenjenih i stvarnih gubitaka.

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

	2008.			2007.		
	Pravne osobe	Stanovništvo	Ukupno	Pravne osobe	Stanovništvo	Ukupno
Bruto vrijednost izloženosti	120.744	43.313	164.057	55.256	17.134	72.390
Stopa gubitka od umanjenja vrijednosti	22%	76%	36%	37%	78%	47%

Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi se formiraju primjenom stope umanjenja vrijednosti u rasponu od 0,85% do 1,20% propisane od strane HNB-a koja se primjenjuje na sve izloženosti kreditnom riziku osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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 2008. utvrđen na portfeljnoj osnovi iznosio je 67,6 milijuna kuna (2007.: 67,5 milijuna kuna), odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na portfeljnoj osnovi iznosio je 0,85% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2007.: 0,85%) i 0,85% (2007.: 0,85%) bilančne i izvanbilančne izloženosti, u oba slučaja bez iznosa gubitaka od umanjenja vrijednosti utvrđenih na pojedinačnoj osnovi.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na aktivnom tržištu

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

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

BILJEŠKA 6 – PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene redovito raspoložive i ako te cijene odražavaju stvarne i redovite transakcije koje se odvijaju na tom tržištu. Završna prodajna cijena s Bloomberga se koristi za sve instrumente koji se vode po fer vrijednosti.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi po amortiziranom trošku

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

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

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

BILJEŠKA 7 – GOTOVINA I SREDSTVA KOD SREDIŠNJE BANKE

	2008.	2007.
Gotovina u blagajni	54.548	54.844
Stavke u postupku naplate	88	58
Ukupno gotovina	**54.636**	**54.902**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	158.508	170.610
Obvezna pričuva u kunama	402.405	388.772
Obvezna pričuva u stranoj valuti	114.035	119.001
Granična obvezna pričuva	-	73
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**674.948**	**678.456**
Ukupno gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	**729.584**	**733.358**

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

Na kunske i devizne izvore sredstava obvezna pričuva iznosi 14% (2007.: 17%) prosječnog dnevnog stanja u promatranom razdoblju.

Na dan 31. prosinca 2008. godine zahtijevana minimalna stopa održavanja kunskog djela obvezne pričuve kod HNB-a iznosila je 70% (2007.: 70%), dok je preostali iznos od 30% (2007.: 30%) mogao biti držan u obliku ostalih likvidnih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora održavati u kunama (vidi u daljnjem tekstu). Od lipnja 2005., godišnja kamatna stopa na izdvojeni kunski dio obvezne pričuve koju plaća HNB je 0,75%.

60% devizne obvezne pričuve (2007.: 60%) se izdvaja kod HNB-a, dok se preostalih 40% (2007.: 40%) može držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja nakon usklađivanja za zahtjeve obvezne pričuve po deviznim izvorima nerezidenata te povezanih osoba (koji se moraju u cijelosti izdvajati na računu kod HNB-a). 50% (2007.: 50%) devizne obvezne pričuve se izdvaja u kunama i dodaje kunskoj obveznoj pričuvi. Preostali iznos se može izdvajati u dolarima ili eurima. Na sredstva izdvojenog deviznog dijela obvezne pričuve HNB plaća kamatu po stopi jednakoj 50% (2006.: 50%) od U.S. Federal Funds Target Rate za USD i 50% (2007.: 50%) od ECB Minimum Bid Refinance Rate za EUR.

Granična obvezna pričuva obračunata na višak izvora u stranoj valuti uvedena je tijekom 2004. godine. Osnovica za izračun granične obvezne pričuve jednaka je pozitivnoj razlici između prosječnog dnevnog stanja izvora sredstava od nerezidenata te pravnih osoba u posebnom odnosu s Bankom u promatranom obračunskom razdoblju i stanja u početnim obračunskim razdobljima (lipanj 2004., studeni 2005 i svibanj 2006., zavisno od vrste i izvora refinanciranja). Stopa granične obvezne pričuve ukinuta je u studenom 2008..

BILJEŠKA 8 – PLASMANI I ZAJMOVI DRUGIM BANKAMA

	2008.	2007.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	30.942	196.046
- denominirani u domaćoj valuti	700	56.800
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	714.496	768.939
- denominirani u kunama	349.749	390.899
Ostala potraživanja od banaka	138	159
	1.096.025	**1.412.843**

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

BILJEŠKA 9 – VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2008.	2007.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Trezorski zapisi	85.301	-
Državne obveznice	-	21.018
Obveznice poduzeća	-	22.203
Komercijalni zapisi	15.335	-
Mjenice poduzeća	93.180	87.285
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**193.816**	**130.506**
Umanjeno za ispravke vrijednosti	(8.871)	(8.871)
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju,neto	**184.945**	**121.634**
Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**20.310**	**17.014**
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju,neto	**205.255**	**138.648**
Vrijednosnice koje kotiraju na burzi	100.636	43.220
Vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	104.619	95.428
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	**205.255**	**138.648**

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

BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI RADI TRGOVANJA

	2008.	2007.
Vlasničke vrijednosnice koje se drže radi trgovanja		
- kotirane vrijednosnice poduzeća	720	4.055
- kotirane vrijednosnice nebankovnih financijskih institucija	192	354
Ukupno vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	**912**	**4.409**

BILJEŠKA 11 – ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

a) Analiza kreditnog portfelja

	2008.	2007.
Stanovništvo	**3.460.905**	**3.018.161**
- kratkoročno	54.588	35.373
- dugoročno	3.406.317	2.982.788
Pravne osobe	**1.990.256**	**1.773.059**
- kratkoročno	862.134	869.856
- dugoročno	1.128.122	903.203
Ostalo	**197.047**	**175.338**
- kratkoročno	11.102	98.799
- dugoročno	185.945	76.539
Bruto zajmovi i predujmovi	**5.648.207**	**4.966.558**
Umanjeno za ispravke vrijednosti	(113.032)	(84.339)
	5.535.175	**4.882.219**

b) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti

	2008.	2007.
Stanje 1. siječnja	84.339	66.310
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	41.015	24.754
Naplata (bilješka 28)	(12.761)	(4.274)
Otpisi	(69)	(2.436)
Tečajne razlike	508	(15)
Stanje 31. prosinca	**113.032**	**84.339**

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

BILJEŠKA 11 – ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA (NASTAVAK)

c) Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite industrije, a najveća koncentracija je u stanovništvu koje predstavlja 61,27% (2007.: 60,77%) ukupnog kreditnog portfelja na kraju godine.

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

		2008.		2007.
		%		%
Stanovništvo	3.460.905	61.27%	3.018.161	60.77%
Trgovina	624.870	11.06%	558.945	11.25%
Industrija	276.553	4.90%	321.731	6.48%
Transport, skladištenje i komunikacije	59.025	1.05%	69.096	1.39%
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	528.483	9.36%	486.544	9.80%
Ostale usluge	698.372	12.36%	512.081	10.31%
	5.648.207	**100.00%**	**4.966.558**	**100.00%**

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2008.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2008.	**10.590**	**18.491**	**6.432**	**11.582**	**24.980**	**9.124**	**81.199**
Povećanja	-	-	-	-	-	4.636	4.636
Otuđivanje / rashodavanje	-	(1.989)	-	-	-	-	(1.989)
Prijenosi	-	413	-	618	7.007	(8.127)	(88)
Stanje 31. prosinca 2008.	**10.590**	**16.915**	**6.432**	**12.200**	**31.987**	**5.634**	**83.758**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2008.	614	12.886	6.013	7.619	14.788	-	41.920
Trošak za godinu	265	1.752	129	950	4.014	-	7.110
Otuđivanje / rashodovanje	-	(1.989)	-	-	-	-	(1.989)
Stanje 31. prosinca 2008.	**878**	**12.649**	**6.142**	**8.569**	**18.802**	**-**	**47.041**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2008.	**9.977**	**5.604**	**419**	**3.963**	**10.192**	**9.124**	**39.279**
Stanje 31. prosinca 2008.	**9.712**	**4.266**	**290**	**3.631**	**13.184**	**5.634**	**36.717**

2007.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2007.	10.575	12.778	6.432	10.622	23.060	5.443	68.910
Povećanja	-	-	-	-	-	12.731	12.731
Otuđivanje / rashodavanje	-	(442)	-	-	-	-	(442)
Prijenosi	15	6.155	-	960	1.920	(9.050)	-
Stanje 31. prosinca 2007.	**10.590**	**18.491**	**6.432**	**11.582**	**24.980**	**9.124**	**81.199**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2007.	349	12.195	5.869	6.643	11.636	-	36.692
Trošak za godinu	265	1.133	144	976	3.152	-	5.670
Otuđivanje / rashodovanje	-	(442)	-	-	-	-	(442)
Stanje 31. prosinca 2007.	**614**	**12.886**	**6.013**	**7.619**	**14.788**	**-**	**41.920**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2007.	**10.227**	**583**	**563**	**3.979**	**11.424**	**5.443**	**32.218**
Stanje 31. prosinca 2007.	**9.977**	**5.604**	**419**	**3.963**	**10.192**	**9.124**	**39.279**

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

BILJEŠKA 13 – OSTALA IMOVINA

	2008.	2007.
Potraživanja za provizije i naknade	3.047	2.341
Plaćeni predujmovi	593	742
Potraživanja od osiguravajućih društava	402	4
Odgođeni troškovi	3.012	3.752
Premija za opciju	3.803	3.927
Potraživanja od klijenata	951	1.336
Sredstva za investiranje u tvrtke koje su u postupku osnivanja (Victoria osiguranje; Victoria životno osiguranje u 2007)	1.625	3.750
Ostala sredstva	3.830	3.010
	17.263	**18.862**
Umanjenje vrijednosti:	(1.375)	(1.171)
	15.888	**17.691**

a) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti ostalih sredstava

	2008.	2007.
Stanje 1. siječnja	1.171	913
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	548	452
Naplate (bilješka 28)	(236)	(183)
Otpisi	(108)	(11)
Stanje 31. prosinca	**1.375**	**1.171**

BILJEŠKA 14 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

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

Ugovorena i fer vrijednost derivativnih instrumenata navedena je u nastavku:

	Ugovorena vrijednost	Fer vrijednost	
		Imovina	Obveze
Derivativi namijenjeni trgovanju			
Stanje na dan 31. prosinca 2007.			
Valutni forwardi	1.150.015	7.242	2.004
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	86.832	3.637	-
Stanje na dan 31. prosinca 2008.			
Valutni forwardi	3.301.242	331	95.814
Opcije sa stranom valutom kao odnosnom varijablom	601	165	-
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	57.965	437	-
Opcije na robu	32.652	441	-
Ugrađeni derivativi			
Stanje na dan 31. prosinca 2007.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 17)	12.854	-	-
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	84.796	-	3.587
Stanje na dan 31. prosinca 2008.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 17)	20.243	-	-
Opcije sa stranom valutom kao odnosnom varijablom	493	-	135
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	47.030	-	355
Opcije na robu	20.208	-	346
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2007.		**10.879**	**5.591**
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2008.		**1.374**	**96.650**

BILJEŠKA 15 – DEPOZITI DRUGIH BANAKA

	2008.	2007.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	38.844	3.766
- denominirani u stranoj valuti	51.427	17.060
Ukupno depoziti po viđenju	**90.271**	**20.826**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	1.497.216	885.752
- denominirani u stranoj valuti	130.250	37.481
Ukupno oročeni depoziti	**1.627.466**	**923.233**
Ukupno depoziti drugih banaka	**1.717.737**	**944.059**

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

BILJEŠKA 16 – DEPOZITI KLIJENATA

	2008.	2007.
Tekući računi		
Stanovništvo	54.418	64.078
Pravne osobe	251.259	263.974
Država	36.550	48.797
Ostali	47.470	150.675
Ukupno tekući računi	**389.697**	**527.524**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**194.725**	**208.499**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo	1.885.015	1.418.951
Pravne osobe	793.660	417.232
Nebankovne financijske institucije	408.979	1.211.033
Ostali	5.262	4.439
Ukupno oročeni depoziti	**3.092.916**	**3.051.655**
Ukupno depoziti klijenata	**3.677.338**	**3.787.678**

BILJEŠKA 17 – UZETI ZAJMOVI

	2008.	2007.
Strane banke		
- u stranoj valuti	66.921	123.407
- uz valutnu klauzulu	-	-
HBOR krediti (uključujući kredite uz opciju revalorizacije u skladu s kretanjem tečaja strane valute)	37.844	30.796
Domaće banke (u kunama)	153.800	477.477
	258.565	**631.680**

U skladu s uvjetima iz ugovora, pozajmice od Hrvatske banke za obnovu i razvoj („HBOR") se koriste za financiranje kredita klijentima za odgovarajuće projekte za obnovu i razvoj po povlaštenim kamatnim stopama, a koji ponekad uključuju tzv. „jednosmjernu valutnu klauzulu" koja HBOR-u daje opciju da revalorizira zajam po tekućem tečaju nominirane valute. Takav ugovor predstavlja ugrađeni derivativ koji je Banka izdvojila (bilješka 14).

BILJEŠKA 18 – OSTALE OBVEZE

	2008.	2007.
Obveze prema dobavljačima	8.804	4.011
Obveze prema članicama ÖVAG Grupe	5.483	11.419
Obveze za plaće	5.936	5.286
Bonusi zaposlenicima	5.687	5.849
Obveze za premije osiguranja	326	3.596
Osnivački polozi za tvrtke u postupku osnivanja	40.310	76.959
Projektno financiranje – sredstva uplaćena od strane kupaca nekretnina	7.882	11.312
Stavke u postupku namire	7.027	4.069
Blokirana sredstva po odluci suda	4.276	4.276
Ostali porezi	438	1.613
Ostale obveze	9.014	5.019
	95.183	**133.409**

BILJEŠKA 19 – PODREĐENE OBVEZE

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

BILJEŠKA 20 – REZERVACIJE

	2008.	2007.
Rezervacije za izvanbilančne stavke	4.261	6.834
Rezervacije za sudske sporove	113	682
Ukupno	**4.374**	**7.516**

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančne stavke

	2008.	2007.
Stanje 1. siječnja	6.835	4.705
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	3.213	6.085
Iskorištene rezervacije (bilješka 28)	(5.787)	(3.956)
Stanje 31. prosinca	**4.261**	**6.835**

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

BILJEŠKA 20 – REZERVACIJE (NASTAVAK)

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2008.	2007.
Stanje 1. siječnja	682	765
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	-	30
Smanjenja rezervacija zbog plaćanja po sudskim presudama	-	(61)
Smanjenja rezervacija po osnovi njihovog ukinuća (bilješka 28)	(569)	(52)
Stanje 31. prosinca	**113**	**682**

31. prosinca 2008. Banka je formirala rezervacije za sudske sporove pokrenute protiv Banke. Rezervacije su napravljene temeljem profesionalnog pravnog savjeta te Uprava smatra da neće nastati drugi značajniji gubici.

BILJEŠKA 21 – PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

a) Analiza prema izvoru

	2008.	2007.
Hrvatska narodna banka	5.071	5.885
Ostale banke	62.598	42.311
Pravne osobe	142.107	113.030
Stanovništvo	242.605	214.817
Ostali	9.052	6.722
	461.433	**382.765**

b) Analiza prema proizvodu

	2008.	2007.
Zajmovi i predujmovi klijentima	384.485	325.779
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9.279	8.790
Plasmani i zajmovi drugim bankama	67.669	48.196
	461.433	**382.765**

BILJEŠKA 22 – RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

a) Analiza prema izvoru

	2008.	2007.
Poduzeća	31.691	18.232
Stanovništvo	80.449	56.721
Banke	32.046	77.789
Ostalo	103.849	37.227
	248.035	**189.969**

b) Analiza prema proizvodu

	2008.	2007.
Uzeti zajmovi	32.042	55.345
Depoziti	211.690	130.803
Podređene obveze	4.303	3.821
	248.035	**189.969**

BILJEŠKA 23 – PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2008.	2007.
Prihodi od provizija od poduzeća	23.681	21.209
Prihodi od provizija od banaka	2.373	4.601
Prihodi od provizija od stanovništva	19.466	18.607
	45.520	**44.417**
Analiza prema proizvodu	**2008.**	**2007.**
Gotovinske transakcije platnog prometa	5.393	4.876
Bezgotovinske transakcije platnog prometa	1.552	1.396
Provizije i naknade od kreditnih kartica	1.782	1.331
Provizije i naknade po transakcijama platnog prometa s inozemstvom	7.210	8.048
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	3.321	2.992
Naknade od ranije otplate kredita	4.540	3.876
Brokerske provizije	1.642	3.845
Naknade od vođenja računa	6.624	6.163
Ostale provizije i naknade	13.456	11.890
	45.520	**44.417**

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

BILJEŠKA 23 – PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA (NASTAVAK)

b) Rashodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2008.	2007.
Rashodi od provizija poduzećima	2.115	2.769
Rashodi od provizija bankama	6.158	4.035
Rashodi od provizija prema FINA-i	2.648	2.613
	10.921	**9.417**

Analiza prema proizvodu	2008.	2007.
Rashodi iz kartičnog poslovanja	1.545	1.180
Rashodi od transakcija domaćeg platnog prometa	4.462	4.726
Rashodi od platnog prometa s inozemstvom	4.517	2.809
Ostale naknade i provizije	397	702
	10.921	**9.417**

BILJEŠKA 24 - NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2008.	2007.
Dobici od trgovanja valutama	(11.058)	3.102
Tečajne razlike nastale prilikom odobravanja kredita	9.884	4.462
Neto dobit / (gubitak) od tečajnih razlika nastalih revalorizacijom monetarne imovine i obveza	196.539	(1.575)
	195.365	**5.989**

BILJEŠKA 25 – OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2008.	2007.
Realizirani dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	(381)	5
Realizirani dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih financijskih instrumenata	(45.803)	13.891
Nerealizirani dobici umanjeni za gubitke od derivativnih financijskih instrumenata i vrijednosnica	(104.531)	5.590
Dividende	402	2.175
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	63	193
Prihodi od društava iz OVAG grupe	1.030	1.416
Ostali prihodi	513	1.401
	(148.707)	**24.671**

BILJEŠKA 26 – TROŠKOVI POSLOVANJA

	2008.	2007.
Amortizacija	7.110	5.670
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	17.317	12.497
Ostali troškova poslovnih prostora	8.587	7.185
Troškovi operativnog najma opreme i namještaja	10.187	7.679
Troškovi marketinga i reprezentacije	10.868	9.677
Troškovi savjetovanja	9.933	9.780
Troškovi osiguranja štednih uloga	3.879	2.983
Troškovi materijala i usluga	9.164	8.838
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	13.592	10.752
Ostali troškovi	11.393	8.811
	102.030	**83.872**

BILJEŠKA 27 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2008.	2007.
Neto plaće	34.869	32.151
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	10.963	10.200
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	8.536	7.924
Troškovi za doprinose novih zaposlenika	936	869
Porezi i prirezi	9.079	8.704
Ostali troškovi osoblja	7.878	7.408
	72.261	**67.256**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2008. godine bio je 424 (2007.: 392).

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

BILJEŠKA 28 – TROŠKOVI UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješke	2008.	2007.
Rashodi			
Zajmovi i predujmovi klijentima	11	38.256	22.663
Potraživanja po kamatama	11	2.759	2.091
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju		-	8.871
Ostala imovina	13	548	452
Izvanbilančne stavke	20	3.213	6.085
Rezervacije za neiskorištene dane godišnjeg odmora		815	2.827
Rezervacije za sporove	20	-	30
		45.591	**43.019**
Oslobođenja temeljem naplate i ostala oslobođenja			
Zajmovi i predujmovi klijentima	11	(11.896)	(4.206)
Potraživanja po kamatama	11	(865)	(68)
Ostala imovina	13	(236)	(183)
Ranije otpisana potraživanja		(48)	(52)
Izvanbilančne stavke	20	(5.787)	(3.955)
Rezervacije za sporove	20	(569)	(52)
		(19.401)	**(8.516)**
		26.190	**34.503**

BILJEŠKA 29 – POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit

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

	2008.	2007.
Dobit prije poreza	94.173	72.825
Porez po stopi od 20%	18.835	14.565
Porezno nepriznati troškovi	22.429	4.831
Neoporezivi prihodi	(1.939)	(1,808)
Poticaji školovanja i usavršavanja	(112)	(108)
Tekući porez na dobit	39.213	17.480
Odgođeni porezni rashod / (prihod)	(19.940)	(2.244)
Ukupni trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	**19.273**	**15.236**
Efektivna porezna stopa	20,46%	20,93%

b) Kretanja po računu odgođene porezne imovine

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

	Odgođeni porezi na VP raspoložive za prodaju revalorizirane kroz kapital	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Nerealizirani gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih finamcijskih instrumenata	Ukupno odgođena porezna imovina
Stanje 1. siječnja 2007.	**-**	**154**	**4.850**	**-**	**5.004**
Odgođeni porezni prihod / (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	-	542	1.701	-	**2.243**
Odgođeni porezni trošak priznat u kapitalu	93	-	-	-	93
Stanje 31. prosinca 2007.	**93**	**697**	**6.551**	**-**	**7.341**
Odgođeni porezni trošak priznat u računu dobiti i gubitka	-	55	(550)	20.435	**19.940**
Odgođeni porezni trošak priznat u kapitalu	(93)	-	-	-	(93)
Stanje 31. prosinca 2008.	**-**	**751**	**6.001**	**20.435**	**27.187**

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

BILJEŠKA 29 – POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

c) Kretanja po računu odgođene porezne obveze

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

	2008.	2007.
1. siječnja	-	30
Povećanje / (smanjenje) odgođenih poreznih obveza priznatih u kapitalu	2	(30)
31. prosinca	**2**	**-**

d) Tekuća porezna obveza

	2008.	2007.
Tekuća porezna obveza	**23.188**	**9.813**

BILJEŠKA 30 – DIONIČKI KAPITAL

	2008.	2007.
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	473.570	473.570
Povlaštene dionice od 1.000 kuna po dionici	142.053	142.053
	615.623	**615.623**

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

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

U skladu s odlukom skupštine društva dana 21. prosinca 2006. i 29. ožujka 2007., temeljni kapital Banke je povećan dva puta tokom 2007. godine u iznosu od 187.777 tisuća kuna izdavanjem novih redovnih dionica serije „K“ i novih povlaštenih dionica serije „L“ te u iznosu od 135.600 tisuća kuna izdavanjem novih redovnih dionica serije „M“ i novih povlaštenih dionica serije „N“. Upisnik cjelokupne emisije dionica je Volksbank International AG.

Sve novoemitirane dionice su upisane i uplaćene. Za svaku dionicu u nominalnom iznosu od 1.000 kuna uplaćen je iznos od 2.700 kuna pri čemu je ostvarena premija na izdane dionice u iznosu od 549,741 tisuću kuna tijekom godine. Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 20. travnja 2007. temeljni kapital se povećao na iznos od 615.623 tisuća kuna.

Struktura dioničara je kako slijedi:

	Postotni udio	
	2008.	2007.
Volksbank International AG, Austria	99,18	99,18
Banca Popolare di Vicenza	0,41	0,41
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0,41	0,41
	100,00	100,00

BILJEŠKA 31 – REZERVE

a) Premija na emitirane dionice

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

b) Rezerva fer vrijednosti

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

c) Ostale rezerve

	2008.	2007.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	68.449	68.449
Statutarna rezerva	13.797	13.797
Stanje na dan 31. prosinca	**88.759**	**88.759**

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

Opće bankovne rezerve uključuju rezervu za opće bankovne rizike u iznosu 68.449 tisuća kuna na 31. prosinca 2008. i 31. prosinca 2007. Rezerva za opće bankovne rizike formirana je iz godišnjih neto dobiti ranijih godina koji nisu raspodijeljeni unutar

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

BILJEŠKA 31 – REZERVE (NASTAVAK)

c) Ostale rezerve (nastavak)

tri godine počevši od godine njihova formiranja. Rezerva će biti raspoloživa ukoliko tri godine zaredom imovina Banke neće rasti iznad 15% od početne godine formiranja.

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

d) Isplaćene dividende

Tijekom 2008. Banka je isplatila dividende svojim dioničarima u iznosu od 26.045 tisuća kuna, 40 kuna po običnoj i 50 kuna po povlaštenoj dionici (2007.: nije bilo isplate).

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

a) Garancije i neiskorišteni krediti

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

	2008.	2007.
Garancije u domaćoj valuti	74.236	32.733
Garancije u stranoj valuti	24.612	290.729
Akreditivi	3.501	4.868
Neiskorišteni krediti	395.820	470.288
Ostalo	254	5.303
	498.423	**803.921**
Umanjeno za rezervacije (bilješka 20 (a))	(4.261)	(6.834)
	494.162	**797.087**

b) Obveze za operativni najam poslovnih prostora:

	2008.	2007.
Obveze s rokom dospijeća do godinu dana	17.701	11.823
Obveze s rokom dospijeća od jedne do 5 godina	58.595	24.348
Obveze s rokom dospijeća dužim od 5 godina	44.409	8.225
	120.705	**44.396**

Banka uzima u operativni najam određene poslovne prostore i ostalu imovinu od povezane osobe, Volksin d.o.o. (bilješka 37). Najamnine su originalno denominirane u eurima. Sukladno MRS-u 39, takve obveze za najam trebale bi biti iskazane kao ugrađeni derivativi. Budući da ne postoji tržišna vrijednost za euro valutne forwarde dulje od šest mjeseci, Banka nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađenih derivativa. Sukladno tome, dobici i gubici će biti priznati u računu dobiti i gubitka u trenutku plaćanja najamnine.

BILJEŠKA 33 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

	Bilješka	2008.	2007.
Računi i depoziti kod HNB-a	7	158.508	170.610
Gotovina u blagajni	7	54.548	54.845
Stavke u postupku naplate	7	88	58
Plasmani bankama		1.095.424	1.397.426
		1.308.568	**1.622.939**

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

BILJEŠKA 34 – ANALIZA DOSPIJEĆA

Iznos ukupne aktive i ukupne pasive na dan 31.12.2008. je analiziran prema preostalom dospijeću od dana bilance do ugovornog dospijeća:

31. prosinca 2008. Imovina	Dospijeva unutar 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
Gotovina i sredstva kod središnje banke	525.762	203.822	-	729.584
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.096.025	-	-	1.096.025
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	186.895	-	18.360	205.255
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	-	912	912
Zajmovi i predujmovi klijentima	1.266.284	4.268.891	-	5.535.175
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-	36.717	36.717
Ostala imovina	12.133	3.755	-	15.888
Pozitivna fer vrijednost derivativa	666	708	-	1.374
Odgođena porezna imovina	-	-	27.187	27.187
Ukupno imovina	**3.087.765**	**4.477.176**	**83.176**	**7.648.117**
Obveze				
Depoziti drugih banaka	410.697	1.307.040	-	1.717.737
Depoziti klijenata	3.270.943	406.395	-	3.677.338
Uzeti zajmovi	153.932	104.633	-	258.565
Ostale obveze	95.183	-	-	95.183
Negativna fer vrijednost derivativa	96.089	561	-	96.650
Podređene obveze	-	69.838	-	69.838
Rezervacije	2.559	1.815	-	4.374
Odgođena porezna obveza	2	-	-	2
Tekuća porezna obveza	23.188	-	-	23.188
Ukupno obveze	**4.052.593**	**1.890.282**	**-**	**5.942.875**
Neusklađenost ročne strukture	**(964.828)**	**2.586.894**	**83.176**	**1.705.242**

BILJEŠKA 34 – ANALIZA DOSPIJEĆA (NASTAVAK)

31. prosinca 2007. Imovina	Dospijeva unutar 1 godine	Preko 1 godine	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
Gotovina i sredstva kod središnje banke	571.061	162.297	-	733.358
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.407.426	5.417	-	1.412.843
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	90.084	31.550	17.014	138.648
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	-	-	4.409	4.409
Zajmovi i predujmovi klijentima	1.150.649	3.731.570	-	4.882.219
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	6.008	33.271	-	39.279
Ostala imovina	17.691	-	-	17.691
Pozitivna fer vrijednost derivativa	-	3.201	-	10.879
Odgođena porezna imovina	-	-	7.341	7.341
Ukupno imovina	**3.242.919**	**3.967.306**	**28.764**	**7.246.667**
Obveze				
Depoziti drugih banaka	100.459	843.600	-	944.059
Depoziti klijenata	3.439.650	348.028	-	3.787.678
Uzeti zajmovi	540.245	91.435	-	631.680
Ostale obveze	133.412	-	-	133.412
Negativna fer vrijednost derivativa	2.405	3.186	-	5.591
Podređene obveze	-	70.913	-	70.913
Rezervacije	3.557	3.959	-	7.516
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-
Tekuća porezna obveza	9.813	-	-	9.813
Ukupno obveze	**4.229.541**	**1.361.121**	**-**	**5.590.662**
Neusklađenost ročne strukture	**(986.622)**	**2.606.185**	**28.764**	**1.656.005**

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

BILJEŠKA 35 – UPRAVLJANJE RIZICIMA

BILJEŠKA 35.1 – UVOD

U ovom dijelu Bilješki dan je pregled sustava upravljanja rizicima u Volksbank d.d., s naglaskom na:

- organizacijsku strukturu upravljanja rizicima;
- izloženost banke pojedinim vrstama rizika;
- postupke koje koristi management za kontrolu tih rizika.

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

Organizacijska struktura upravljanja rizicima

Na razini banke uspostavljen je integrirani sustav upravljanja rizicima:

- **Nadzorni odbor** je zadužen za nadzor ukupne rizične pozicije Banke;
- **Uprava** je odgovorna za uspostavljanje načela upravljanja rizicima, te odobravanje politika za upravljanje rizicima;
- **Odbor za rizike** je zadužen za nadgledanje i donošenje odluka vezanih uz upravljanje rizicima, a u okviru politika koje je odobrila Uprava;
- **Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO odbor)** je nadležan za donošenje odluka u segmentima upravljanja tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti, a u okviru politika koje je odobrila Uprava. Odbor na temelju detaljnih analiza rizične pozicije Banke daje smjernice i preporuke za upravljanje gore navedenim vrstama financijskih rizika;
- **Kontroling rizika** je zadužen za razvoj i implementaciju alata za identificiranje i mjerenje rizika, te propisivanje procedura i politika kojima se određuju za Banku prihvatljive granice razina rizika. Kontroling rizika je odgovoran za izvještavanje o upravljanju rizicima Upravi, Nadzornom odboru, Odboru za rizike, te Odboru za upravljanje aktivom i pasivom;
- **Interna revizija** je odgovorna za redovnu reviziju svih procesa upravljanja rizicima u Banci;
- **Svi drugi odjeli** u Banci su odgovorni za upravljanje izloženosti rizicima u okviru procedura i politika koje propisuje odjel Kontrolinga rizika i odobrava Uprava, te za implementaciju odluka i preporuka koje donose Odbor za rizike i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

BILJEŠKA 35.2 – KREDITNI RIZIK

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja.

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

Izloženost Banke kreditnom riziku prvenstveno proizlazi iz zajmova i predujmova klijentima. Iznos kreditne izloženosti predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u bilanci. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po vanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim kreditima i izdanim garancijama (Bilješka 32 – 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. Odjel Upravljanja kreditnim rizicima prati promjene u kreditnoj sposobnosti klijenata i kreditnoj izloženosti te prati predložena umanjenja vrijednosti. Procjena kreditnog rizika se kontinuirano prati i o njemu izvještava, i time se omogućuje rano prepoznavanje umanjenja vrijednosti u kreditnom portfelju. Banka kontinuirano primjenjuje razborite metode i modele u procesu procjene kreditnih rizika.

Banka je također aktivno angažirana na Basel II projektu u dijelu kreditnih rizika. Implementirani su svi instrumenti za određivanje faktora vjerojatnosti nastupanja statusa neispunjavanja obveza što dodatno doprinosi transparentnosti procesa odobravanja plasmana. Sustav evidentiranja instrumenata osiguranja je poboljšan na način da sadrži informacije potrebne za izračun gubitka zbog nastanka statusa neispunjavanja obveza (engl. LGD - loss given default). Slanje podataka u centralizirani kalkulacijski sustav je implementiran.

KONCENTRACIJA KREDITNOG RIZIKA

Koncentracija kreditnog rizika prati se po klijentima, geografskim područjima i granama industrije.

Koncentracija kreditnog rizika po klijentima

Promatrajući izloženost Banke prema klijentima pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih klijenata (sa najvećim izloženostima) čine 13,08%, a 10 najvećih klijenata čine 8,16% ukupne izloženosti kreditnom riziku. Na 31.12.2008. najveća izloženost prema pojedinom klijentu je iznosila 87.856 tisuća kuna (klijent M.O.F).

Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i predujmova klijentima u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti (vidi Bilješku 11).

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (99,88% na 31.12.2008.), ali unatoč tome proporcionalno je raspodijeljen po županijama sukladno njihovom značaju i doprinosu u ukupnom ekonomskom rastu države. Sukladno navedenom, Zagrebačka županija i Grad Zagreb najvažnije su dvije regije, u kojima najznačajnije hrvatske tvrtke imaju svoje sjedište, imaju najveći broj stanovnika i daju najveći doprinos nacionalnom bruto društvenom proizvodu (BDP) - udio kreditnog portfelja banke ostvarenog u tim regijama u 2008. godini iznosio je 55,78% a u 2007. godini 57,73%.

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

BILJEŠKA 35.2 – KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)

Koncentracija kreditnog rizika po granama industrije

Kreditni portfelj banke je vrlo diversificiran, te pokriva širok spektar industrijskih grana. Najveća je koncentracija u segmentu poslovanja s građanstvom (fizičkim osobama) na koji se krajem 2008. godine odnosilo 61,27% (u 2007: 60,77%) ukupnog kreditnog portfelja.

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

	2008.			2007.
u tisućama kn	Izloženost	%	Izloženost	%
Stanovništvo	3.460.904	61,27%	3.018.161	60,77%
Trgovina	624.870	11,06%	558.945	11,25%
Industrija	276.553	4,90%	321.731	6,48%
Transport, skladištenje i komunikacije	59.025	1,05%	69.096	1,39%
Poslovanje nekretninama	528.483	9,36%	486.544	9,80%
Ostale usluge	698.372	12,36%	512.081	10,31%
	5.648.207	**100,00%**	**4.966.558**	**100,00%**

KREDITNA KVALITETA PO KATEGORIJAMA FINANCIJSKE IMOVINE

Banka za upravljanje kreditnom kvalitetom financijske imovine koristi internu kreditnu ocjenu.

Sustav kreditne ocjene Banke čini 5 skupina sukladno bonitetu klijenata:

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

Svaka skupina interne kreditne ocjene se dalje dijeli na 5 podskupina (čime se dobiva 25 klasa internih kreditnih ocjena) koje se označavaju kombinacijom brojki i slova (npr. 1A, 1B, 1C, 1D, 1E itd.).

Internu kreditnu ocjenu iz skupine 1 mogu postići samo klijenti sa eksternim ratinzima (izvanredni bonitet), dok najbolja interna kreditna ocjena koju može dobiti klijent fizička osoba je 2D (skupina interne kreditne ocjene 2).

U donjoj tablici dan je pregled kreditne kvalitete (izražena kroz skupine internih kreditnih ocjena) po kategorijama financijske imovine (zajmovi i predujmovi klijentima, plasmani i zajmovi drugim bankama, vrijednosnice raspoložive za prodaju i vanbilanca). U tablici su zasebno iskazani dospjeli iznosi (uključeni u ukupni iznos izloženosti).

Analiza portfelja po kategorijama financijske imovine pokazuje da se značajan dio financijske imovine odnosi na zajmove i predujmove stanovništvu (47% izloženosti) i pravnim osobama (27% izloženosti). Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina klijenata može smatrati klijentima dobrog boniteta (59% klijenata u skupini interne kreditne ocjene 3).

u tisućama kuna	Interna kreditna ocjena - skupina 1	Interna kreditna ocjena - skupina 2	Interna kreditna ocjena - skupina 3	Interna kreditna ocjena - skupina 4	Interna kreditna ocjena - skupina 5	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Dospjelo (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i predujmovi klijentima								
- pravne osobe	-	144.665	1.120.304	584.119	134.226	15.011	1.998.325	9.581
- stanovništvo	-	51.357	2.796.987	562.952	66.270	10.378	3.487.944	8.457
- ostalo	-	188.041	9.570	1	2	961	198.575	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	740.728	321.285	35.465	-	1	888	1.098.367	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	85.301	73.672	22.181	11.023	1.035	193.213	-
Vanbilanca	17.339	19.162	378.814	79.913	1.482	1.713	498.423	-
Ukupno 2008.	**758.067**	**809.811**	**4.414.813**	**1.249.166**	**213.005**	**29.985**	**7.474.846**	**18.038**

u tisućama kuna	Interna kreditna ocjena - skupina 1	Interna kreditna ocjena - skupina 2	Interna kreditna ocjena - skupina 3	Interna kreditna ocjena - skupina 4	Interna kreditna ocjena - skupina 5	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Dospjelo (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i predujmovi klijentima								
- pravne osobe	-	79.949	969.083	615.829	60.999	55.446	1.781.305	1.537
- stanovništvo	-	45.719	2.607.269	353.926	25.952	14.723	3.047.589	7.828
- ostalo	-	95.823	80.496	-	-	969	177.288	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.020.046	395.046	1.484	-	-	51	1.416.628	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	20.593	31.580	56.889	11.023	9.068	129.153	-
Vanbilanca	-	274.867	399.634	127.045	1.902	473	803.921	-
Ukupno 2007.	**1.020.046**	**911.997**	**4.089.546**	**1.153.689**	**99.876**	**80.730**	**7.355.884**	**9.365**

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

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih kredita (bez umanjenja vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Distribucija dospjelih iznosa na 31. prosinca 2008. je bila gotovo podjednaka između izloženosti prema pravnim osoba (53%) i izloženosti prema stanovništvu (47%).

Usprkos ukupnom povećanju dospjelih plasmana u odnosu na prethodnu godinu, najveći dio dospjelih iznosa se nalazi u kategoriji potraživanja koja su dospjela pred manje od 30 dana (u 2008.: 56% dospjelih iznosa se nalazilo u ovoj kategoriji, u 2007.: 21%).

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

BILJEŠKA 35.2 – KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)

u tisućama Kn	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja po:					
- pravnim osobama	7.243	1.162	1.176	0	9.581
- stanovništvu	2.857	2.048	2.884	669	8.457
- financijskim institucijama	-	-	-	-	0
- ostalima	-	-	-	-	0
Ukupno 2008.	**10.100**	**3.210**	**4.059**	**669**	**18.038**

u tisućama Kn	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja po:					
- pravnim osobama	1.141	396	0	0	1.537
- stanovništvu	826	2.005	3.778	1.219	7.828
- financijskim institucijama	-	-	-	-	0
- ostalima	-	-	-	-	0
Ukupno 2007.	**1.966**	**2.402**	**3.778**	**1.219**	**9.365**

Od ukupnog bruto iznosa dospjelih kredita i predujmova danih klijentima, ali bez ispravka vrijednosti za umanjenje, fer vrijednost primljenih kolaterala na dan 31. prosinca 2008. godine iznosila je 6.539 tisuća kuna.

INSTRUMENTI OSIGURANJA

Banka kao instrumente osiguranja razmatra tri glavne vrste instrumenata osiguranja: prvoklasni instrumenti osiguranja (besprijekorno unovčivi oblici osiguranja; npr. depoziti, nekretnine, bankovne garancije itd.), kvalitetni instrumenti osiguranja (prihvatljivi instrumenti osiguranja koji se mogu unovčiti u kratkom roku npr. pokretnine, mjenice itd.), te ostali instrumenti osiguranja (instrumenti osiguranja za koje se vjeruje da će se moći iskoristiti i čija je razina unovčenja vrlo slaba; npr. ovršna izjava o zapljeni plaće).
Upravljanje kreditnim rizicima kontinuirano prati tržišnu vrijednost instrumenata osiguranja.

Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost kolateralima po skupinama internih kreditnih ocjena

U donjoj tablici prikazane su distribucije izloženosti kreditnom riziku pomoću skupina internih kreditnih ocjena i udjela neosiguranog dijela izloženosti (izloženosti koje nisu pokrivene prvoklasnim instrumentima osiguranja).
Promatrajući ukupnu pokrivenost portfelja instrumentima osiguranja može se zakjučiti sljedeće:

- klijenti klasificirani u skupine interne kreditne ocjene 1 i 2 su gotovo u potpunosti nepokriveni, što je rezultat njihovog izvrsnog i vrlo dobrog boniteta i niske vjerovatnosti nastupanja statusa neipunjavanja obveza;

- drugi dijelovi portfelja koji se nalaze u skupinama interne kreditne ocjene 3, 4 i 5 su adekvatno osigurani prvoklasnim instrumentima osiguranja (u skupini 3 cca. 60,07%, u skupini 4 cca. 74,71% i u skupini kreditne ocjene 5 cca. 44,84%).

	2008.		2007.	
u tisućama Kn	Iznos izloženosti	Neosigurani iznos izloženosti (u %)	Iznos izloženosti	Neosigurani iznos izloženosti (u %)
Interna kreditna ocjena - skupina 1	758.067	100,00%	1.020.046	100,00%
Interna kreditna ocjena - skupina 2	809.593	89,04%	905.872	95,05%
Interna kreditna ocjena - skupina 3	4.414.928	39,96%	4.089.546	46,09%
Interna kreditna ocjena - skupina 4	1.249.632	25,29%	1.153.689	37,84%
Interna kreditna ocjena - skupina 5	212.640	55,16%	99.876	77,22%
Bez interne kreditne ocjene	29.985	73,30%	86.855	81,17%
Ukupno	**7.474.846**	**52,76%**	**7.355.884**	**62,17%**

BILJEŠKA 35.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI

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

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

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

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

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

Banka je izradila Plan za slučaj krize likvidnosti u kojem su detaljno identificirani rani indikatori kriznih situacija, te odgovornosti i aktivnosti koje treba poduzeti u takvim slučajevima.

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

BILJEŠKA 35.2 – RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Kratkoročna likvidnost se prati na dnevnoj bazi. Odjel Kontrolinga rizika nadzire buduće novčane tijekove i rezerve likvidnosti, a uspostavljen je i odgovarajući sustav limita.

U rezerve likvidnosti ulazi kratkoročna likvidna aktiva umanjena za iznos kratkoročne likvidne pasive (obveza) i obveza s osnove obvezne rezerve.

Rezerve likvidnosti HRK	2008. mio HRK	2007. mio HRK
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka + vrijednosni papiri	1.009,91	1.019,59
Umanjeni za		
Depoziti banaka + Potrebna obvezna rezerva	324,87	589,03
Rezerve likvidnosti	**685,03**	**430,56**
Rezerve likvidnosti u stranoj valuti	**2008. mio HRK**	**2007. mio HRK**
Gotovina + kratkoročni depoziti banaka + vrijednosni papiri	850,53	1094,5
Umanjeni za		
Depoziti banaka + Potrebna obvezna rezerva	312,85	239,34
Rezerve likvidnosti	**537,67**	**855,16**

Dugoročna likvidnost se prati periodički u okviru ročne strukture aktive i pasive Banke. Limiti za upravljanje ročnom neusklađenosti definirani su uzimajući u obzir iznos potencijalnog refinanciranja kroz nenamjenske kreditne linije i stalne depozite banke.

U okviru projekta koji se implementira na razini grupe Banka je izradila sustav za izvješćivanje o likvidnosti koji podatke povlači iz SAP aplikacije i koji omogućuje redoviti nadzor nad pozicijom likvidnosti, te njezinu detaljnu analizu.

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 po viđenju.

U portfelj izvedenica (derivativa) ulaze:

- valutni forwardi i swap ugovori (zasebno su iskazane dugovne i potražne pozicije);
- prodane opcije ugrađene u strukturirane proizvoda Banke nisu uključene u ovo izvješće, jer je premija koja se isplaćuje klijentima u potpunosti pokrivena premijom koju Banka dobiva na opciju koja je kupljena s ciljem zaštite pozicije iz prodane opcije.

Obveze na 31.12.2008. u milijunima kuna	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	94,33	301,64	81,59	1.341,77	-	1.819,33
Depoziti klijenata	764,78	1.202,58	1.407,29	381,19	8,93	3.764,77
Uzeti zajmovi	0,53	155,76	4,44	78,20	27,16	266,09
Ugovorene obveze	-	11,04	2.576,75	-	-	2.587,79
Ugovorena potraživanja	-	(11,05)	(2.483,51)	-	-	(2.494,55)
Podređene obveze	-	1,1	3,36	75,75	-	80,21
Ukupne obveze u 2008.	**859,65**	**1.661,08**	**1.589,91**	**1.876,90**	**36,09**	**6.023,63**
Obveze na 31.12.2007. **u milijunima kuna**	**Na zahtjev**	**Manje od 3 mjeseca**	**3 do 12 mjeseci**	**1 do 5 godina**	**Preko 5 godina**	**Ukupno**
Depoziti drugih banaka	23,10	83,62	18,53	926,33	-	1.051,58
Depoziti klijenata	845,11	1.622,36	1.011,58	368,54	10,35	3.857,93
Uzeti zajmovi	3,94	384,76	160,03	36,31	62,02	647,06
Ugovorene obveze	-	88,04	1.431,11	-	-	1.519,15
Ugovorena potraživanja	-	(88,24)	(1.436,58)	-	-	(1.524,81)
Podređene obveze	1,07	1,04	4,19	79,54	-	85,84
Ukupne obveze u 2007.	**873,22**	**2.091,59**	**1.188,85**	**1.410,73**	**72,37**	**5.636,75**

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza banke:

2008 u milijunima kuna	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	27,89	48,24	20,76	1,96	98,85
Akreditivi	1,38	2,12	-	-	3,50
Neiskorišteni krediti	14,33	178,9	176,26	26,32	395,82
Ukupno u 2008	**43,60**	**229,26**	**197,02**	**28,29**	**498,17**
2007 **u milijunima kuna**	**Manje od 3 mjeseca**	**3 do 12 mjeseci**	**1 do 5 godina**	**Preko 5 godina**	**Ukupno**
Garancije	53,64	99,91	97,18	72,67	323,41
Akreditivi	2,91	1,96	-	-	4,87
Neiskorišteni krediti	30,52	138,31	259,18	42,27	470,29
Ukupno u 2007	**87,07**	**240,19**	**356,36**	**114,94**	**798,57**

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

BILJEŠKA 35.2 – RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Koncentracija rizika u pozicijama pasive Banke predmetom je redovne analize i izvješća koji se podnosi ALCO odboru. Rezultati analize se uključuju u stres-testove čija su procedura i odgovornosti propisani u Politici za upravljanje rizikom likvidnosti.

BILJEŠKA 35.4 – TRŽIŠNI RIZIK

Tržišni rizik predstavlja rizik fluktuacije fer vrijednosti (fair value) budućih novčanih tijekova financijskih instrumenata uslijed promjena u tržišnim varijablama, kao što su kamatne stope, tečaj i vrijednost imovine.

BILJEŠKA 35.4.1 TRŽIŠNI RIZIK – KNJIGA TRGOVANJA

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

Za svaku vrstu financijskih instrumenata u portfelju namijenjenom trgovanju definirani su odgovarajući limiti, a ovisno o rizicima kojima su ti instrumenti izloženi.
Limiti volumena i limiti za maksimalne gubitke propisani su i predmet su dnevne kontrole.

Na kraju 2008. godine u knjigu trgovanja uključeni su bili sljedeći instrumenti: dionice, valutni forward ugovori i valutni swap ugovori, te opcije kupljene za zaštitu rizika koji proizlazi iz prodanih opcija koje su uključene u strukturirane proizvode.

Prodane opcije ugrađene u strukturirane proizvode klasificirane su u bankovnu knjigu sukladno preporukama HNB-a. Pozicijama u navedenim kupljenim i prodanim opcijama, u smislu kontrole rizika, upravlja se zajedno.

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

BILJEŠKA 35.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA

Tržišni rizici u bankovnoj knjizi uključuju valutni rizik, rizik promjene kamatne stope i rizik promjene vrijednosti imovine. Posljednje navedena vrsta rizika u bankovnoj je knjizi zanemariva, pa se stoga u ovim Bilješkama neće dalje obrađivati.

Rizik promjene kamatnih stopa

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

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

Primarni oblik rizika promjene kamatnih stopa jest rizik promjene cijene (repricing risk) koji proizlazi iz razlika u dospijeću kod stavaka aktive, pasive i vanbilance sa fiksnom kamatnom stopom, te vremenske razlike sljedeće promjene kamatne stope kod stavaka sa promjenjivom kamatnom stopom čija je promjena vezana u referentnu kamatnu stopu .

Bazni rizik (basis risk) također predstavlja važan izvor rizika promjene kamatnih stopa, a rezultat je ne savršenog odnosa između naplaćene i plaćene kamate za različite instrumente koji inače imaju usporedive cjenovne karakteristike. U slučaju promjene kamatne stope navedene razlike mogu se povećati do razine neočekivanih promjena u novčanim tijekovima i prihodima odnosno marži u pozicijama aktive, pasive i vanbilance.

Sve aktivnosti usmjerene ka primjerenom upravljanju rizicima imaju za cilj optimizirati neto kamatne prihode Banke, a polazeći od razine tržišnih kamatnih stopa i poslovne strategije Banke.

Banka je uspješno implementirala SAP aplikaciju, koju koristimo za upravljanje rizikom promjene kamatne stope u okviru Basel II projekta koji se provodi na razini grupe. Aplikacija omogućuje složenije metode mjerenja navedenog rizika, te mogućnosti za detaljnu analizu izloženosti Banke riziku promjene kamatne stope.

Osjetljivost na promjenu kamatnih stopa

Osjetljivost računa dobiti i gubitka (RDG) na rizik promjene kamatne stope odnosi se na efekt projiciranih promjena kamatne stope na neto kamatni prihod na razini godine.
U donjoj tablici iskazani su neki indikatori osjetljivosti prihoda Banke na fluktuacije u kamatnim stopama.
Kako bi se izračunao efekt na RDG, kamatno osjetljiva aktiva i pasiva se klasificiraju na sljedeći način:

- aktiva i pasiva sa fiksnom kamatnom stopom (prema dospijeću);
- aktiva i pasiva sa varijabilnom kamatnom stopom (prema datumima korekcije kamate);
- aktiva i pasiva čija se kamatna stopa može izmijeniti odlukom Uprave; datumi korekcije aktive i pasive se utvrđuju na temelju projekcija koje proizlaze iz povijesnih podataka i specifičnosti tržišta.

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

BILJEŠKA 35.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA (NASTAVAK)

Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda 2008 u mio HRK	Valuta	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda 2008 u mio HRK
HRK	+200	25,57	HRK	-200	(25,57)
EUR	+200	3,00	EUR	-200	(3,00)
USD	+200	1,04	USD	-200	(1,04)
Ostale	+200	(14,85)	Ostale	-200	14,85
Valuta	**Povećanje u b.b.**	**Osjetljivost neto kamatnog prihoda 2007 u mio HRK**	**Valuta**	**Smanjenje u b.b.**	**Osjetljivost neto kamatnog prihoda 2007 u mio HRK**
HRK	+200	21,92	HRK	-200	(21,92)
EUR	+200	2,23	EUR	-200	(2,23)
USD	+200	(2,64)	USD	-200	2,64
Ostale	+200	11,87	Ostale	-200	(11,87)

Analize promjene u neto sadašnjoj vrijednosti (NPV; net present value) uslijed pomaka kamatnih stopa provode se redovito, te su definirani interni limiti u odnosu na jamstveni kapital Banke.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

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

Izloženost valutnom riziku proizlazi iz kreditnih, depozitnih i investicijskih aktivnosti i aktivnosti trgovanja. Banka upravlja rizikom promjene tečaja kroz postavljanje limita za valutnu izloženost i praćenje izloženosti u odnosu na te limite.

Kontrolira se dnevno prema zakonskim i interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama, te za cijelu bilancu i vanbilancu denominiranu u ili vezanu uz strane valute.

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

Osjetljivost na promjenu tečaja

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

U donjoj tablici iskazane su strane valute prema kojima je Banka značajno izložena, te ukupan efekt promjene tečaja tih valuta na RDG gledano na ukupnu poziciju Banke:

Valuta	Promjena tečaja u % 2008.	Utjecaj na RDG i na kapital 2008 . (u tisućama kuna)	Promjena tečaja u % 2007.	Utjecaj na RDG i na kapital 2007 . (u tisućama kuna)
EUR	5%	(2.267,82)	5%	1.177,24
CHF	10%	(2,77)	10%	3.107,38

BILJEŠKA 35.5 OPERATIVNI RIZIK

Banka je na nivou koncerna implementirala sustav za upravljanje operativnim rizicima definiranog prema Basel II dokumentu.

Politika upravljanja operativnim rizicima i Politika informacijske sigurnosti kao krovni dokumenti sustava za upravljanje operativnim rizicima usvojeni su od strane Uprave Banke.

Metodologija analize rizika razvijena na nivou Grupe usvojena je i implementirana u Banci, čime su prepoznati potencijalno najrizičniji procesi što se tiče operativnog rizika, te su isti podvrgnuti dubljoj analizi i po potrebi definirane su dodatne kontrole i mjere za smanjenje rizika.

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

Na nivou Grupe definirane su radne skupine, u kojima je aktivno sudjelovala i Banka, čiji zadatak je detaljnija analiza pojedinih rizika (npr. kreditne prijevare, kartične prijevare itd) i definiranje skupine mjera i kontrola koje banke u Grupi mogu implementirati prema potrebi. Implementacijom pojedinih mjera i kontrola u Banci uspješno su smanjeni rizici izmjena u core sustavu banke, u procesima odobravanja kredita, oročavanja depozita, administracije danih kredita, u kartičnom poslovanju i dr.

Uprava Banke je usvojila Pravilnik o eksternalizaciji kojim se definira proces procjene rizika eksternalizacije koji je u skladu s regulativom Hrvatske Narodne Banke.

Banka je također u procesu implementacije Pravilnika informacijske sigurnosti i Odluke o primjerenom upravljanju informacijskim sustavom Hrvatske Narodne Banke u skladu s rokovima određenim u Odluci.

U dijelu očuvanja neprekidnosti poslovanja, Banka je usvojila Planove Oporavka („Disaster Recovery Plans"). Planovi za očuvanje neprekidnosti poslovanja su napravljeni za poslovanje poslovnica, platnog prometa i riznice.

BILJEŠKA 36 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

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

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

BILJEŠKA 36 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (NASTAVAK)

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

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

Zajmovi i predujmovi

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

Depoziti banaka i komitenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospijeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na diskontiranim gotovinskim tokovima koristeći trenutačno važeće kamatne stope za depozite sličnog preostalog dospijeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s deponentima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke, ima promjenljivu stopu, koja je jednaka tržišnoj stopi rukovodstvo vjeruje da ne postoji znatna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Uzeti zajmovi

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

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

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

Imovina	2008.	2007.
Oesterreichische Volksbanken AG – plasmani bankama	9.417	35.466
Oesterreichische Volksbanken AG – ostala imovina	28.551	9.255
Volksbank International AG – ostala potraživanja	12	27
VB leasing d.o.o. – plasmani klijentima	-	73.030
VB leasing d.o.o. – ostala potraživanja	5	15
VB leasing d.o.o. – ulaganja	14.210	14.210
Volksbank CZ – plasmani bankama	113	46
Volksbank – Ljudska banka – plasmani bankama	78	454
Volksbank Slovensko A.S. - plasmani bankama	429	221
VB Victoria zastupanje u osiguanju d.o.o. – ostala potraživanja	811	856
Immoconsult leasing d.o.o.- plasmani klijentima	9	-
Immoconsult leasing d.o.o.- ostala potraživanja	2	-
Inprox Karlovac d.o.o.- ostala potraživanja	2	-
Immoconsult alpha d.o.o.- ostala potraživanja	2	-
Immoconsult beta d.o.o.- .- ostala potraživanja	2	-
Immoconsult beta d.o.o.- plasmani klijentima	4.399	-
IC gama d.o.o- ostala potraživanja	1	-
Vistoria životno osiguranje d.d.- ulaganje	2.280	-
Vistoria životno osiguranje d.d.- ostala potraživanja	44	-
Pet plus usluge d.o.o. – ulaganja	400	400
Magyaroszagi Volksbank RT - plasmani bankama	11	12
Volksbank A.D. - - ostala potraživanja	62	-
Volksin d.o.o. - plasmani klijentima	65.706	101.581
Volksin d.o.o. – - ostala potraživanja	146	450
Investkredit bank AG - plasmani bankama	417	5.417
VB Invest d.o.o. - ulaganja	1.950	1.000
VB Invest d.o.o. – plasmani klijentima	5	6
VB Invest d.o.o. – ostala potraživanja	52	23
	129.115	**242.469**

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

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Obveze	2008.	2007.
Oesterreichische Volksbanken AG – uzeti zajmovi	-	62.304
Oesterreichische Volksbanken AG – obračunate kamate	1.266	2.189
Oesterreichische Volksbanken AG – depoziti banaka	1.310.556	844.616
Volksbank International AG – ostale obveze	85.762	-
Volksbank International AG – podređene obveze	69.838	69.845
Volksbank International AG – uzeti zajmovi	10.312	11.041
Volksbank International AG – ostale obveze	6.445	5.370
VB leasing d.o.o. – depoziti klijenata	22.223	162.352
Volksbank BH – depoziti banaka	1.163	389
Magyarorszagy Volksbank RT– depoziti banaka	41	374
Volksbank Ljudska banka – depoziti banaka	123	156
Volksbank CZ – depoziti banaka	30	-
Volksin d.o.o. – depoziti klijenata	288.975	27.580
Volksin d.o.o. – ostale obveze	-	27
Pet plus usluge d.o.o. – depoziti klijenata	1.718	1.687
Volksbank Slovensko A.S. – depoziti banaka	57	63
VB Victoria za zastupanje u osiguranju – depoziti klijenata	416	535
Inprox Karlovac d.o.o.- depoziti klijenata	1.589	-
Immoconsult leasing d.o.o.- depoziti klijenata	279	-
Immoconsult alpha d.o.o.- depoziti klijenata	503	-
Immoconsult beta d.o.o.- depoziti klijenata	65	-
Immoconsult beta d.o.o.- – other liabilities	1.425	-
Vistoria životno osiguranje d.d.- depoziti klijenata	1.832	-
VB Invest d.o.o. – depoziti klijenata	43.542	20.372
Volksbank Banja Luka - depoziti banaka	819	-
Volksbank AD - depoziti banaka	-	800
	1.848.978	**1.209.700**

	2008.	2007.
Izvanbilančna evidencija		
Oesterreichische Volksbanken AG – ugovorena vrijednost derivata	2.592.785	925.200
VB leasing d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	7.324	-
VB leasing d.o.o. – akreditivi	-	234
VB leasing d.o.o. – garancija	50	-
VB Invest d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	35	34
Immoconsult leasing d.o.o.- neiskorišteni okvirni kredit	31	-
Immoconsult beta d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	851	-
Volksin d.o.o. – neiskorišteni okvirni kredit	6.307	681
Volksin d.o.o. – ugovorena vrijednost derivata	14.649	14.650
	2.622.033	**940.799**

Banku većim dijelom financira ÖVAG-a i druge članice Grupe. Na dan 31. prosinca 2008. neiskorišteni krediti su iznosili 2.919 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2008. nije bilo odobrenih zajmova i predujmova za koje garantira Österreichische Volksbanken AG.

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

	2008.	2007.
Imovina		
Ključno rukovodstvo – zajmovi i predujmovi klijentima	869	1.157
po godišnjoj stopi u rasponu od 5,28% do 10,75% tijekom godine (2007.: od 4% do 8%)		
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti klijenata	1.415	1.127
Izvanbilančne stavke		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	125	147

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

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

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

2008. godina	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2008.
Prihodi od kamata	-	1.657	985	56	2.698
Dividende	-	-	402	-	402
Ostali prihodi	-	64.129	2.389	-	66.515
Ukupno prihodi	**-**	**65.786**	**3.773**	**56**	**69.615**
Rashodi od kamata	4.802	29.419	1.683	63	35.967
Troškovi najamnina	-	-	20.851	-	20.851
Troškovi uprave	5.404	-	-	-	5.404
Ostali rashodi	6.154	65.468	214	-	71.836
Ukupni rashodi	**16.360**	**94.887**	**22.748**	**63**	**134.058**

2007. godina	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2007.
Prihodi od kamata	-	1.236	666	46	1.948
Dividende	-	-	1.918	-	1.918
Ostali prihodi	-	59.288	2.281	-	61.569
Ukupno prihodi	**-**	**60.524**	**4.865**	**46**	**65.435**
Rashodi od kamata	11.151	44.481	1.512	45	57.189
Troškovi najamnina	-	-	17.389	-	17.389
Troškovi uprave	5.416	-	-	-	5.416
Ostali rashodi	7.151	45.343	1.923	-	54.417
Ukupni rashodi	**23.718**	**89.824**	**20.824**	**45**	**134.411**

BILJEŠKA 38 – REGULATORNI KAPITAL

Banka aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na nivou dostatnom za pokriće rizika u svom poslovanju. Adekvatnost kapitala Banka prati koristeći se, pored vrednovanja, i ostalim mjerama i propisima određenim od strane Hrvatske Narodne Banke (HNB).

Tijekom protekle godine Banka je u potpunosti zadovoljavala sve kapitalne zahtjeve propisane od strane supervizora.

Upravljanje kapitalom

Primarni ciljevi Banke za upravljanjem kapitala su usuglašavanje sa svim zakonski postavljenim kapitalnim zahtjevima, te da Banka zadrži snažan kreditni rejting i dostatnu adekvatnost kapitala u cilju podupiranja poslovanja, te kako bi se maksimizirala vrijednost za dioničare.

Banka upravlja strukturom kapitala i prilagođava ga u skladu sa tržišnim uvjetima i rizicima koji proizlaze iz njezina poslovanja. Kako bi zadržala ili prilagodila strukturu kapitala, Banka zadržava pravo određivanja iznosa dividende dioničarima, povrat kapitala dioničarima ili izdavanja obveznica. U odnosu na prethodnu godinu nisu učinjene nikakve promjene u smjeru politika i postupaka.

	Ostvareno 2008. HRK milijuni	Zahtjevano 2008. HRK milijuni	Ostvareno 2007. HRK milijuni	Zahtjevano 2007. HRK milijuni
Ukupni kapital	1.675	754	1.674	602
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva	7.440	743	5.903	590
Valutni rizici , pozicijski rizici i rizik namire	60	10	119	12
Stopa adekvatnosti kapitala (%)	22,34	10	27,80	10

Regulatorni kapital sastoji se od osnovnog kapitala (tzv. Tier 1 kapital) koji uključuje dionički kapital, dioničku premiju i zadržanu dobit koja isključuje dobit tekuće godine. Druga komponenta jamstvenog kapitala je dopunski kapital ili Tier 2 kapital koji uključuje rezervacije utvrđene na skupnoj osnovi, a najviše do 0,5 posto od iznosa ukupne kreditnim rizikom ponderirane aktive za 2007. godinu. U 2008. godini rezervacije na razini cjelokupnog portfelja u potpunosti su isključene iz Tier 2 kapitala.

U 2008. godini, je povećan ponder kreditnog rizika sa 75% na 100% za plasmane u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom koji su osigurani hipotekama nad stambenim objektima odobreni dužnicima koji nemaju usklađenu deviznu poziciju, te je povećan ponder sa 125% na 150% za plasmane u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom koji nisu osigurani odgovarajućim instrumentom osiguranja dužnicima koji nemaju usklađenu deviznu poziciju.

Također je ograničen maksimalno dopušteni rast koji ovisi o izvorima financiranja. Ukoliko se premaši maksimalno dopušten rast, minimalna stopa adekvatnosti kapitala može biti veća od 10% ovisno o prekoračenju. U 2008. godini Banka nije premašila maksimalno dopušten rast te je minimalna zahtjevana stopa adekvatnosti kapitala iznosila 10%.

Gore navedeni izračun adekvatnosti kapitala temelji se na Basel I metodologiji koja je prilagođena specifičnim uvjetima na tržištu Republike Hrvatske. Počevši od srpnja 2009., Banka će biti obvezna primjenjivati Basel II metodologiju (koja je jednako tako prilagođena specifičnim uvjetima na hrvatskom tržištu). Za kreditne i operativne rizike će se početi primjenjivati standardizirani pristup mjerenja rizika, dok se tretman tržišnih rizika neće mijenjati.

Sve hrvatske banke od srpnja 2009. dužne su početi s primjenom Basel II metodologije prilagođene specifičnim uvjetima na tržištu Republike Hrvatske. Minimalna propisana stopa adekvatnosti kapitala će iznositi 12%. Banka očekuje da će njezina stopa adekvatnosti kapitala biti iznad navedene minimalne stope, posebno uzevši u obzir njezine podređene obveze i politiku zadržavanja godišnje neto dobiti u rezervama Banke.

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

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

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

Obrazac „Bilanca“ na dan 31.prosinca 2008.

	Imovina	31.12.2008.	31.12.2007.
1.	GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (1.1.+1.2.)	729.286.198	733.009.695
1.1.	Gotovina	54.635.390	54.902.725
1.2.	Depoziti kod -HNB-a	674.650.808	678.106.970
2.	DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	745.824.124	1.021.698.343
3.	TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	85.301.484	-
4.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	912.116	4.409.180
5.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	118.003.691	136.899.494
6.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	-	-
7.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTOVNO NE TRGUJE , A VREDNUJU SE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	-	-
8.	DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	1.373.523	10.879.180
9.	KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	357.522.314	466.754.288
10.	KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	5.477.815.215	4.763.151.189
11.	ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	1.950.000	1.000.000
12.	PREUZETA IMOVINA	-	-
13.	MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	23.532.916	29.087.374
14.	KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	106.594.700	79.778.215
A	**UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)**	7.648.116.281	7.246.666.960
	Obveze i kapital		
1.	KREDITI OD FINANCIJSKIH INSTITUCIJA (1.1 + 1.2)	258.032.852	627.738.969
1.1.	Kratkoročni krediti	153.400.000	470.000.000
1.2.	Dugoročni krediti	104.632.852	157.738.969
2.	DEPOZITI (2.1+2.2+2.3)	5.336.480.044	4.685.059.154
2.1.	Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	413.730.221	546.909.029
2.2.	Štedni depoziti	260.929.816	209.939.512
2.3.	Oročeni depoziti	4.661.820.007	3.928.210.613
3.	OSTALI KREDITI (3.1+3.2)	-	-

	Imovina	31.12.2008.	31.12.2007.
3.1.	Kratkoročni krediti	-	-
3.2.	Dugoročni krediti	-	-
4.	DERIVATNE FINANCIJSKE OBVEZE I OSTALE FINANCIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	96.649.847	5.590.535
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	69.837.944	69.844.676
7.	IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	-	-
8.	KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	181.873.952	202.425.431
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	5.942.874.639	5.590.658.766
	Kapital		
1.	DIONIČKI KAPITAL	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	74.899.993	36.954.121
3.	ZADRŽANA DOBIT / (GUBITAK)	10.908.671	-
4.	ZAKONSKE REZERVE	6.513.250	6.513.250
5.	STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	82.245.228	82.245.228
6.	NEREALIZIERANI DOBITAK(GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINANCIJSME IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	6.400	(372.504)
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6+7)**	1.705.241.642	1.656.008.194
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	7.648.116.281	7.246.666.960

Ove obrasce odobrila je i potpisala Uprava na dan 09. travnja 2009. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave

Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave

Dieter Hornbacher
Član Uprave

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

Obrazac „Račun dobiti i gubitka“ za godinu koja je završila 31.prosinca 2008.

		2008.	2007.
1.	Kamatni prihodi	461.432.928	382.764.557
2.	(Kamatni troškovi)	(248.035.154)	(189.968.634)
3.	**Neto kamatni prihod (1-2)**	**213.397.774**	**192.795.923**
4.	Prihodi od provizija i naknada	45.520.252	44.417.064
5.	(Troškovi provizija i naknada)	(10.921.187)	(9.417.246)
6.	**Neto prihod od provizija i naknada (4 -5)**	**34.599.065**	**39.999.818**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	(153.631.863)	18.929.011
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	3.299.232	561.008
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	(381.420)	5.994
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	402.288	2.175.125
16.	Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	195.364.500	5.988.486
17.	Ostali prihodi	1.604.736	2.999.416
18.	Ostali troškovi	-	-
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(174.291.144)	(151.127.070)
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)**	**120.363.168**	**107.327.711**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(26.190.140)	(34.502.655)
22.	**Dobit/(gubitak) PRIJE OPOREZIVANJA (20-21)**	**94.173.028**	**72.825.056**
23.	POREZ NA DOBIT	(19.273.034)	(15.235.927)
24.	**Dobit/(gubitaK) TEKUĆE GODINE (22-23)**	**74.899.994**	**57.589.129**
25.	Zarada po dionici	121,67	93,55

Ove obrasce odobrila je i potpisala Uprava na dan 09. travnja 2009. godine.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave

Andrea Kovacs-Wöhry
Član Uprave

Dieter Hornbacher
Član Uprave

Obrazac „Izvješće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.

		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 2008.**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.477**	**-**	**36.954.121**	**(372.504)**	**-**	**1.656.008.194**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja tekuće godine (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.477**	**-**	**36.954.121**	**(372.504)**	**-**	**1.656.008.194**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	(381.420)	-	(381.420)
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	855.050	-	855.050
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(94.726)	-	(94.726)
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)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**378.904**	**-**	**378.904**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	74.899.993	-	-	74.899.993
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2008. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**74.899.993**	**378.904**	**-**	**75.278.897**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	10.908.671	(10.908.671)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	(26.045.450)	-	-	(26.045.450)
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	10.908.671	(36.954.121)	**-**	**-**	(26.045.450)
17.	**Stanje na 31. 12. 2008 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.477**	**10.908.671**	**74.899.993**	**6.400**	**-**	**1.705.241.642**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

Obrazac „Izvješće o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

				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 2007.**	**657.550.200**	**-**	**68.123.469**	**-**	**-**	**120.285**	**-**	**725.793.954**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2007. (1 + 2)**	**657.550.200**	**-**	**68.123.469**	**-**	**-**	**120.285**	**-**	**725.793.954**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	5.483	-	5.483
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	(620.987)	-	(620.987)
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	122.715	-	122.715
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)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(492.789)**	**-**	**(492.789)**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	57.589.129	-	-	57.589.129
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2007. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**57.589.129**	**(492.789)**	**-**	**57.096.340**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	**873.117.900**	-	-	-	-	-	-	873.117.900
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	20.635.008		(20.635.008)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	-	-	20.635.008	-	(20.635.008)	-	-	-
7.	**Stanje na 31. 12. 2007 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.477**		**36.954.121**	**(372.504)**	**-**	**1.656.008.194**

Obrazac „Izvješće o novčanom tijeku“ za godinu završenu 31. prosinca 2008.

		2008.	2007.
	POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1.	Dobit / gubitak prije oporezivanja	94.173.028	72.825.056
1.2.	Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	26.453.095	31.682.672
1.3.	Amortizacija	7.109.806	5.670.387
1.4.	Neto nerealizirana dobit/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5.	Dobit/gubitak od prodaje materijalne imovine	-	-
1.6.	Ostali dobici / gubici	(402.288)	(2.159.280)
1.	**Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (1.1. do 1.6.)**	**127.333.640**	**108.018.835**
2.1.	Depoziti kod HNB-a	(8.651.166)	373.922.044
2.2.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(85.301.484)	-
2.3.	Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	380.078.548	(602.747.133)
2.4.	Krediti ostalim komitentima	(709.191.958)	(1.049.287.264)
2.5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	3.497.064	(3.586.822)
2.6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	18.895.803	49.547.991
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	(20.833.448)	(30.705.494)
2.	**Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)**	**(421.506.640)**	**(1.262.856.679)**
	Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza		
3.1.	Depoziti po viđenju	(128.907.527)	(136.066.271)
3.2.	Štedni i oročeni depoziti	784.599.697	2.056.980.497
3.3	Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	91.059.312	2.120.565
3.4.	Ostale obveze	(38.940.548)	119.877.807
3.	**Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)**	**707.810.934**	**2.042.912.598**
4.	**Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)**	**413.637.934**	**888.074.755**
5.	**(Plaćeni porez na dobit)**	**25.834.094**	**12.181.420**
6.	**Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)**	**387.803.840**	**875.893.335**
	ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1.	Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ materijalne i nematerijalne imovine	(4.345.006)	(12.727.979)
7.2.	Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	(950.000)	(1.000.000)
7.3.	Primici od naplate / plaćanja za kupnju/ vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća	-	-
7.4.	Primljene dividende	402.288	2.159.280
7.5.	Ostali primici / plaćanja/ iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7.	**Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. to 7.5.)**	**(4.892.718)**	**(11.568.699)**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u HRK)

Obrazac „Izvješće o novčanom tijeku" za godinu završenu 31. prosinca 2008. (nastavak)

		2008.	2007.
	FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1.	Neto povećanje / smanjenje/ primljenih kredita	(369.706.117)	(1.677.244.443)
8.2.	Neto povećanje / smanjenje/ izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3.	Neto povećanje / smanjenje/ podređenih i hibridnih instrumenata	(6.732)	(190.222)
8.4.	Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	873.117.900
8.5.	Isplaćena dividenda	(26.045.450)	-
8.6.	Ostali primici / plaćanja iz financijskih aktivnosti	-	-
8.	**Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)**	**(395.758.299)**	**(804.316.765)**
9.	**Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine**	**(12.847.177)**	**60.007.871**
10.	Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	472.513	(570.400)
11.	**Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)**	**(12.374.663)**	**59.437.471**
12.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine**	**225.450.054**	**166.012.583**
13.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine**	**213.075.390**	**225.450.054**

DODATAK 2 – PREGLED RAZLIKA IZMEĐU RAČUNA DOBITI I GUBITKA PO ZAKONSKIM FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA I OBRASCA „RAČUN DOBITI I GUBITKA" SASTAVLJENOG PREMA ODLUCI HNB ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u tisućama HRK)

Bilanca na dan 31. prosinca 2008. godine

	Imovina	HNB obrazac	Zakonska financijska izvješća	Razlika
1.1.	Gotovina	54.635	-	54.635
1.2.	Depoziti kod -HNB-a	674.651	-	674.651
	Gotovina i sredstva kod središnje banke	-	729.584	(729.584)
2.	DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	745.824	-	745.824
	Plasmani i zajmovi drugim bankama	-	1.096.025	(1.096.025)
3.	TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	85.301	-	85.301
4.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	912	912	-
5.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	118.004	205.255	(87.251)
6.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	-	-	-
7.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTOVNO NE TRGUJE , A VREDNUJU SE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	-	-	-
8.	DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	1.374	1.374	-
9.	KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	357.522	-	357.522
10.	KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	5.477.815	5.535.175	(57.360)
11.	ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	1.950	-	1.950
12.	PREUZETA IMOVINA	-	-	-
13.	MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	23.532	23.532	-
	Nematerijalna imovina	-	13.185	(13.185)
	Ostala imovina	-	15.888	(15.888)
	Odgođena porezna imovina	-	27.187	(27.187)
14.	KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	106.595	-	106.595
A	**UKUPNO IMOVINA**	7.648.117	7.648.117	-

DODATAK 2 – PREGLED RAZLIKA IZMEĐU RAČUNA DOBITI I GUBITKA PO ZAKONSKIM FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA I OBRASCA „RAČUN DOBITI I GUBITKA" SASTAVLJENOG PREMA ODLUCI HNB ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u tisućama HRK)

Bilanca na dan 31. prosinca 2008. godine

	Obveze i kapital	HNB obrazac	Zakonska financijska izvješća	Razlika
1.1.	Kratkoročni krediti od financijskih institucija	153.400	-	153.400
1.2.	Dugoročni krediti od financijskih institucija	104.633	-	104.633
	Uzeti zajmovi	-	258.565	(258.565)
2.1.	Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	413.730	-	413.730
2.2.	Štedni depoziti	260.930	-	260.930
2.3.	Oročeni depoziti	4.661.820	-	4.661.820
	Depoziti drugih banaka	-	1.717.737	(1.717.737)
	Depoziti klijenata	-	3.677.338	(3.677.338)
3.1.	Kratkoročni krediti	-	-	-
3.2.	Dugoročni krediti	-	-	-
4.	DERIVATNE FINANCIJSKE OBVEZE I OSTALE FINANCIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	96.650	96.650	-
5.1.	Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
5.2.	Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
6.	IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	69.838	69.838	-
7.	IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	-	-	-
	Ostale obveze	-	95.183	(95.183)
	Rezervacije	-	4.374	(4.374)
	Odgođena porezna imovina	-	2	(2)
	Tekuća porezna obveza	-	23.188	(23.188)
8.	KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	181.874	-	181.874
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	5.942.875	5.942.875	-
	Kapital			
1.	DIONIČKI KAPITAL	1.530.668	615.623	915.045
	Premija na emitirane dionice	-	915.045	(915.045)
2.	DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	74.900	-	74.900
3.	ZADRŽANA DOBIT / (GUBITAK)	10.909	85.809	(74.900)
4.	ZAKONSKE REZERVE	6.513	-	6.513
5.	STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	82.245	-	82.245
	Ostale rezerve	-	88.759	(88.759)
6.	NEREALIZIERANI DOBITAK(GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINANCIJSME IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	6	6	-
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6+7)**	1.705.242	1.705.242	-
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	7.648.117	7.648.117	-

Imovina

Razlika u poziciji Gotovina i sredstva kod središnje banke koja se pojavljuje u usporedbi zakonskih financijskih izvješća i obrazaca za HNB proizlazi iz činjenice da su potraživanja po kamatama na sredstva kod središnje banke iskazana zajedno s odgovarajućim potraživanjima u zakonskom financijskom izvješću, dok je ista stavka u obrascu za HNB iskazana zasebno, i to u poziciji Kamate, provizije i naknade i ostala imovina.

Nebankovne financijske institucije u obrascu za HNB su klasificirane pod financijske institucije, uslijed čega su potraživanja prema tim subjektima iskazana u poziciji Plasmani i zajmovi financijskim institucijama, dok su u zakonskom financijskom izvješću ti iznosi iskazani u poziciji Zajmovi i predujmovi klijentima.

Plasmani i zajmovi bankama i drugim financijskim institucijama su zajedno s Depozitima kod drugih banaka i povezanim potraživanjima po kamatama u zakonskom financijskom izvješću iskazani u poziciji Plasmani i zajmovi drugim bankama.

U obrascu za HNB Trezorski zapisi, Imovina raspoloživa za prodaju i Ulaganja u povezana društva iskazani su zasebno, dok su u zakonskom financijskom izvješću navedene stavke iskazane zbrojeno u poziciji Vrijednosnice raspoložive za prodaju.

Poziciju Zajmovi i predujmovi klijentima u zakonskom financijskom izvješću čine neto zajmovi i predujmovi klijentima (uključujući nebankovne financijske institucije) uvećani za povezana potraživanja po kamatama .

Pozicija Nekretnine i oprema u obrascu za HNB iskazana je u zasebnoj poziciji Materijalna imovina, dok je ista pozicija u zakonskom financijskom izvješću uvećana za ulaganja u Imovinu u zakupu.

Nematerijalna imovina u zakonskom financijskom izvješću iskazana je zasebno, dok je u obrascu za HNB iskazana u poziciji Kamate, naknade i ostala imovina.

Odgođena porezna imovina u zakonskom financijskom izvješću iskazana je zasebno, dok je u obrascu za HNB iskazana u poziciji Kamate, naknade i ostala imovina.

Sukladno ranije navedenom, pozicija Ostala imovina u zakonskom financijskom izvješću ne uključuje stavke potraživanja po kamatama, nematerijalne imovine i Odgođene porezne imovine.

Obveze

U zakonskom financijskom izvješću pozicije Depoziti drugih banaka i Depoziti klijenata iskazane su zasebno, uvećane za povezane obveze po kamatama, dok je ista pozicija u obrascu za HNB iskazana zbrojeno, ali klasificirano po vrstama depozita.

Pozicija Uzeti zajmovi u zakonskom financijskom izvješću iskazana je u jednoj poziciji, uvećanoj za povezane obveze po kamatama, dok je u obrascu za HNB navedena pozicija razdvojena na Zajmove od bankovnih institucija i na Ostale zajmove.

Pozicije Naknade i provizije, Odgođene porezne obveze i Tekuće porezne obveze u zakonskom financijskom izvješću iskazane su zasebno, dok su u obrascu za HNB te pozicije iskazane zbrojeno u poziciji Kamate, naknade i provizije i ostale obveze.

Sukladno ranije navedenom, pozicija Kamate, naknade i provizije i ostale obveze u obrascu za HNB uključuje stavke Obveze po kamatama, Odgođene i Tekuće porezne obveze i Naknade i provizije, dok je u zakonskom financijskom izvješću iskazana zasebno, a Naknade i provizije, te druge obveze u zakonskom su financijskom izvješću iskazane pod Ostalim obvezama.

Kapital i rezerve

Pozicija Kapitala i rezervi u zakonskom financijskom izvješću razdvojena je na Dionički kapital i na Premiju na emitirane dionice, dok je u obrascu za HNB ta pozicija iskazana skupno kao Dionički kapital.

Zadržana dobit u zakonskom financijskom izvješću uključuje stavke Dobit tekuće godine i Zadržana dobit iz obrasca za HNB. U obrascu za HNB zadržana dobit umanjena je za odgođene porezne rashode na rezervu fer vrijednosti.

Pozicija Ostale rezerve u zakonskom financijskom izvješću uključuje Zakonske i statutarne rezerve iz obrasca za HNB.

DODATAK 2 – PREGLED RAZLIKA IZMEĐU RAČUNA DOBITI I GUBITKA PO ZAKONSKIM FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA I OBRASCA „RAČUN DOBITI I GUBITKA" SASTAVLJENOG PREMA ODLUCI HNB ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(Svi iznosi izraženi u tisućama HRK)

Račun dobiti i gubitka

		HNB obrazac	Zakonska financijska izvješća	Razlika
1.	Kamatni prihodi	461.433	461.433	-
2.	(Kamatni troškovi)	(248.035)	(248.035)	-
3.	**Neto kamatni prihod**	**213.398**	**213.398**	**-**
4.	Prihodi od provizija i naknada	45.520	45.520	-
5.	(Troškovi provizija i naknada)	(10.921)	(10.921)	-
6.	**Neto prihod od provizija i naknada**	**34.599**	**34.599**	**-**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	(153.632)	-	(153.632)
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	3.299	-	3.299
	Ostali prihodi iz poslovanja	-	(148.707)	148.707
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	(381)	-	(381)
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	402	-	402
16.	Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	195.365	195.365	-
17.	Ostali prihodi	1.605	-	1.605
18.	Ostali troškovi	-	-	-
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(174.291)	-	(174.291)
	Troškovi poslovanja	-	(102.031)	102.031
	Troškovi osoblja	-	(72.261)	72.261
20.	**Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke**	**120.363**	**120.363**	**-**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(26.190)	(26.190)	-
22.	**Dobit/(gubitak) PRIJE OPOREZIVANJA**	**94.173**	**94.173**	**-**
23.	POREZ NA DOBIT	**(19.273)**	**(19.273)**	**-**
24.	**Dobit/(gubitaK) TEKUĆE GODINE**	**74.900**	**74.900**	**-**

Pozicija Neto dobit od trgovanja, ugrađenih derivativnih instrumenata, imovine raspoložive za prodaju, dividendi i Ostali prihodi u zakonskom financijskom izvješću skupno su iskazani u poziciji Ostali prihodi/rashodi, dok su u obrascu za HNB iskazani zasebno.

U zakonskom financijskom izvješću pozicija Troškovi osoblja zasebno je iskazana od Općih administrativnih troškova, dok su ostali rashodi i administrativni troškovi iskazani u poziciji Troškovi poslovanja.

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

Upravi i dioničarima društva Volksbank d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća Volksbank d.d. (Banka) koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2008. godine, račun dobitka i gubitka, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješke, koja su prikazana na stranicama 8 do 71.

Odgovornosti Uprave

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

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje provođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama prikazanima u financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvješćima uzrokovanih prijevarom ili pogreškom. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Banka kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Banke. Revizija također uključuje procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješća.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijska izvješća pružaju realan i objektivan prikaz financijskog položaja Banke na dan 31. prosinca 2008. godine, te rezultata njenog poslovanja i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum i u skladu su sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Hrvatskoj.

Druge zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Odluke o obliku i sadržaju godišnjih financijskih izvješća banaka (Narodne Novine 62/08, dalje u tekstu „Odluka") Uprava Banke izradila je obrasce koji su prikazani su stranicama od 72 do 83, a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2008. godine, račun dobiti i gubitka, izvješće o kretanjima kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca "Bilanca" i "Račun dobiti i gubitka" s osnovnim financijskim izvješćima Banke. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Banke, te sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na banke u Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvješća, već su propisani Odlukom. Financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene iz osnovnih financijskih izvješća koja su pripremljena u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 8 do 71 ili iz računovodstvenih evidencija Banke.

Ernst & Young d.o.o.
U Zagrebu, 09. travnja 2009. godine Ovlašteni revizor

Ernst & Young doo

Zagreb, 16.04.2009.

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA VOLKSBANK D.D.

Nadzorni odbor je tijekom 2008. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Volksbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2008. godini redovno informiran o stanju u Banci na sjednicama Nadzornog odbora, izvješćima Uprave danim izvan sjednica Nadzornog odbora i izravnim izvješćima Interne revizije.

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

Financijska izvješća za 2008. 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 2008. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Volksbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke.

Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj u travnju 2009. godine usvojio financijska izvješća za 2008. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2008., Račun dobiti i gubitka za 2008., Izvješće o novčanom tijeku za 2008., te prihvatio prijedlog Uprave o upotrebi dobiti.

Nadzorni odbor predlaže Glavnoj Skupštini Banke usvajanje predložene Odluke o upotrebi dobiti.

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

Predsjednik Nadzornog odbora
Michel Ivanovsky

Annual Report 2008

Volksbank Croatia

CHAIRMAN'S REPORT

From left to right side:
Tomasz Taraba,
Andrea Kovacs - Wöhry,
Dieter Hornbacher

Ladies and gentlemen, dear shareholders and business partners,

It is a pleasure to present the Bank's financial and business results for 2008 on behalf of the Managing Board of Volksbank d.d.

Last year, Volksbank continued its positive growth trend on the Croatian financial market, achieving profit before taxes of 94,173 thousand HRK, which is an increase of 29.32% over the previous year. The balance sheet sum at the end of 2008 was 5.53% higher than the previous year and amounted to 7,648 million HRK.

According to the Croatian National Bank's (HNB) regulations, the capital adequacy was 22.34% on 31 December 2008, while the statutory minimum is 10%, which indicated a high level of security and stability of the Bank.

In 2008 we recorded a growth in credits within the legally prescribed limits and a growth in deposits of 14.02% as compared to 2007. We also increased the volume of international payment transactions by 13.55% and domestic payment transactions by 10.29%.

In addition to achieving its financial objectives for 2008, the Bank continued to work on development of new products and services, technological improvement of the system and service quality enhancement.

Pursuant to the Bank's annual organic growth plan, last year we expanded the business network with four new business units – in Koprivnica, Karlovac and Sesvete, and the eighth branch in the area of the City of Zagreb, in Novi Zagreb.

In addition, Volksbank continues to conduct and participate in socially responsible business campaigns and works on improving the image of the Bank and the entire banking sector. In 2008, we actively participated in the joint project for free workshops for citizens entitled "How to Adjust Income and Expenses", organized in cooperation with the Croatian Banking Association (HUB), which were held in all major Croatian cities including Zagreb, Dubrovnik, Osijek, Pula, Rijeka, Split, Varaždin and Zadar. These workshops are a unique example of in-sector cooperation and the first joint project implemented by Croatian banks. In 2008 we also began to

work on the preparation of a new workshop cycle on the subject of "Savings and Investment" that will begin in the spring of 2009. Within these interactive workshops, citizens will be provided with information on the possibilities of different types of savings and investment products depending on the degree of risk and profitability.

Volksbank's prize contest "VBurza", involving over 7,000 contestants, was also educational. They virtually traded stocks and indexes of international and Zagreb stock exchanges based on actual data from these securities markets and tried to achieve maximum growth of the initial portfolio. In addition to great interest of the public and the players, «VBurza» was supported by the Zagreb Stock Exchange that commended the intention to provide small investors with new knowledge of trading through real-time transactions.

To bring Volksbank's services and other current information from the financial market even closer to the customers and to enable them to make informed decisions regarding their financial future more easily, in 2008 the Bank launched a new customer magazine called «VB News».

Such results commit us to persist in the achievement of our strategic objectives in the years to come, justify our customers' trust by high service quality and ensure continuous growth and development of the Bank.

We thank our business partners and customers for their support and trust and we thank all employees for their efforts to provide quality advice with quick and professional support to all our customers in our eleventh year of operation, thus contributing to our business success.

Tomasz Jerzy Taraba
Chairman of the Managing Board

KEY FIGURES (overview)

in thousands HRK	2007	2008
Balance sheet total	7,246,667	7,648,117
Accounts payable	3,787,678	3,677,338
Accounts receivable	4,882,219	5,535,175
Operating income	258.456	294.655
Operating expenses	151.128	174.291
Profit before tax	72.825	94.173
Number of employees	392	424
Number of branch-offices	22	28

SUPERVISORY BOARD
AND MANAGING BOARD OF VOLKSBANK D.D.

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

Michel Ivanovsky (since 12 June 2008)

Mag **Gerhard Wöber**

Dr **Fausto Maritan**

Mag **Joerg Poglits**

David Krepelka

MEMBERS OF THE MANAGING BOARD

Mag **Tomasz Jerzy Taraba**

Mag **Andrea Kovacs – Wöhry**

Mag **Dieter Hornbacher**

ANALYSIS OF BUSINESS OPERATIONS

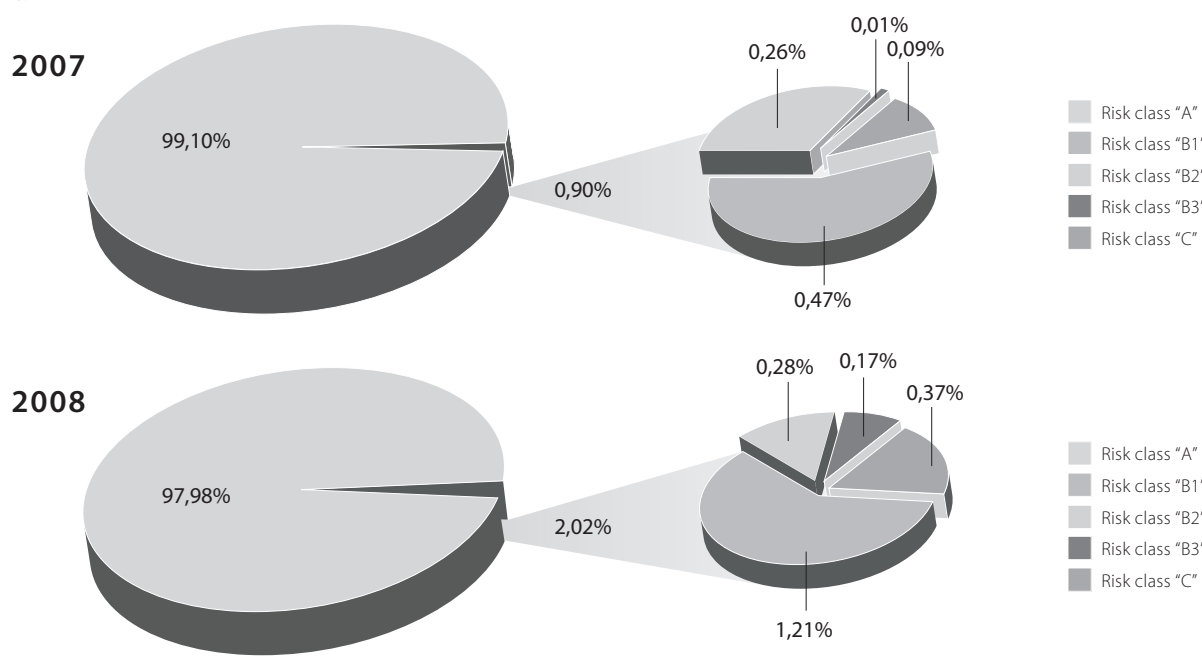
In 2008, Volksbank continued its expansion on the Croatian financial market, achieving profit before taxes of 94,173 thousand HRK, which is an increase of 29.32% over the previous year. The balance sheet sum at the end of the year was 7,648 million HRK, which is 5.53% more than 2007.

In 2008 we recorded a growth in credits to customers within the legally prescribed limits and a growth in deposits of 663 million HRK or 14.02% as compared to 2007. The increase of the scope of business was followed by an increase in the number of employees, so the Bank employed 424 people at the end of 2008.

According to the Croatian National Bank's (HNB) regulations, the capital adequacy was 22.34% on 31 December 2008, while the statutory minimum is 10%.

RISK EXPOSURE

in %



BUSINESS WITH INDIVIDUALS AND SMALL ENTERPRISES

In our business with individuals and small enterprises, the fiscal year 2008 was marked by a growth in deposits of 443 million HRK or 26.17% over the previous year, and a growth of retail credits of 49.89% over 2007, primarily thanks to the growth of housing loans.

Despite the global banking crisis, a significant growth in deposits was achieved thanks to a quality offer of standard savings products and introduction of new ones such as Super Savings, which raised 43 million HRK in only a month. Most of the deposits were made by new customers. Such result also demonstrates a high level of trust enjoyed by Volksbank among both the existing and new customers.

Positive results were also achieved in the sales of current accounts and bank cards, so the number of Maestro card users increased by 31% as compared to 2007. In addition to the MasterCard revolving credit card, the range now includes the MasterCard charge card for individuals. The Bank fully adopted chip technology and began to issue chip cards for all Volksbank card products, all Volksbank ATMs were made compatible with chip cards and the level of Bank's and customer's protection against abuse was enhanced. We also recorded a significant increase of retail business through Internet Banking, so the number of local payment orders increased by 37% and the number of foreign payment orders by 61%.

Similarly as 2007, the Bank focused on collecting primary sources and sales of products and services generating revenue from fees, so an increase in the total fee revenues was recorded. In addition, we increased the sales of non-banking products, primarily life insurance policies and endowment insurance policies.

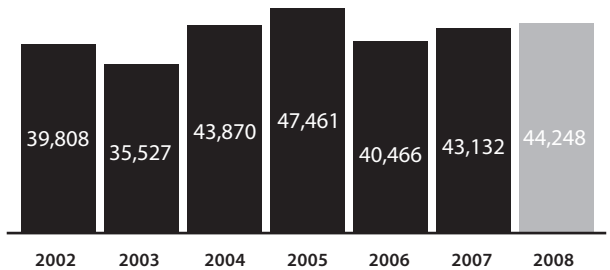
We continued to expand our alternative distribution channels, so the Contact Center began with active support to the sales of Bank's products and services in 2008. In addition, we entered into a Business Cooperation Agreement with FINA in April last year, defining the Agency intermediation in the sales of Bank's products and services, including savings and savings-investment products, current account packages and card products.

In cooperation with the Marketing and Communication Department, we organized two exceptionally successful campaigns for the purpose of expanding the Bank's customer base – the Tree of Wishes prize contest and the VBurza online quiz, simulating trading of stocks and stock exchange indexes from major international stock exchanges like the ones in New York and Frankfurt and stock quoted at the Zagreb Stock Exchange, as well as shares in investment funds according to the actual information from the said stock exchanges. Over 40,000 people participated in the two campaigns.

During the year, the Bank also began to reward its customers' loyalty by establishing the Pay it Forward loyalty program. This is a program rewarding the loyalty of the existing customers enabling acquisition of new customers by their recommendations. By presenting their acquaintances, friends or family members who are not Bank's customers and decide to become customers with the Pay it Forward card, the customer is entitled to a reward and the new customer receives a welcome gift.

FOREIGN PAYMENT TRANSACTION

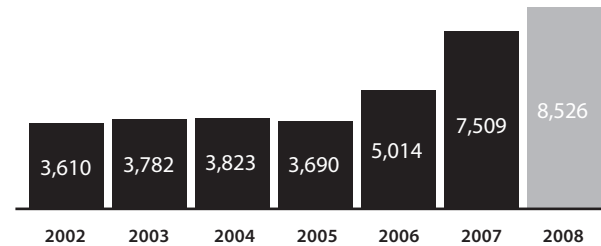
NUMBER OF TRANSACTIONS



FOREIGN PAYMENT TRANSACTION

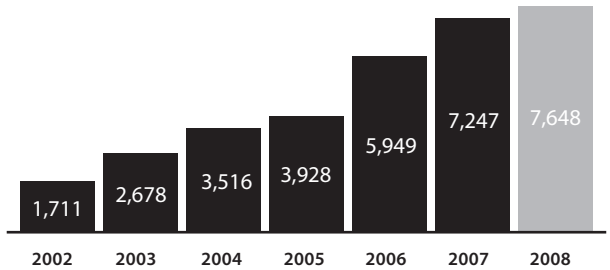
VOLUME

HRK million



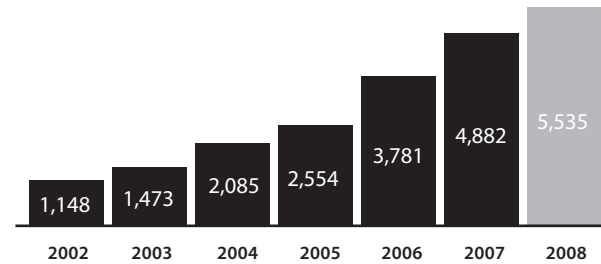
BALANCE SHEET SUM

HRK million



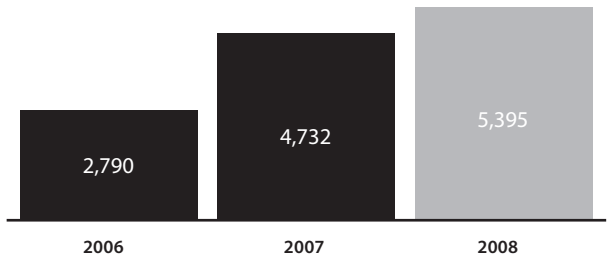
LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

HRK million



DEPOSITS FROM CUSTOMERS

HRK million



Concurrently with the growth of business activities, in 2008 the Bank expanded its business network in the Republic of Croatia with four new branches to bring its business closer to the customers in Koprivnica, Karlovac and Sesvete and additionally improved its business in Zagreb by opening a branch in Novi Zagreb.

CORPORATE BANKING

In 2008, corporate banking continued to focus on raising the quality of service and financial products offered, as well as creation of new products and services tailored to the requirements and needs of the customers, thus enabling them to keep on growing and developing.

Volksbank offers its corporate customers an integral payment transaction service based on modern technological solutions thus ensuring efficient management of funds in Volksbank accounts, which resulted in a growth in the volume of domestic payment transactions of 10.29% and 13.55% in the volume of international payment transactions as compared to 2007.

In 2008, Volksbank Corporate Internet Banking was additionally improved by introducing the option of issuing orders via the HSVP large payment system and we also recorded a further growth in turnover and the number of transactions made electronically as compared to the previous year. The number of HRK order issued via the Internet increased by 33%, the number of FX orders by 298% and the number of corporate foreign currency remittance by 41%.

The previous year also marked the beginning of issuance of chip cards for all Volksbank card products, whereby we provided the customers with more secure use of debit and credit cards. The total number of cards increased by 19% with a particularly expressed growth in the number of Business Maestro cards (44%), while the number of card transactions increased by 61%.

The Treasury Division achieved good results in foreign exchange activities with corporate customers, which resulted in a growth of revenue in the said segment of 9% as compared to the previous year. In 2008, significant results were also achieved in the deposit segment, primarily regarding the Bank's institutional customers, in terms of a higher volume and profitability of the said activities.

We also additionally improved the cross-selling service for the purpose of maximizing the monitoring of our corporate customers and providing complete information and service in one place.

BANK'S RISK MANAGEMENT

Last year, we established the Risk Management Board – at its meetings, the Bank makes the most important decisions concerning this area and, in addition to the ALCO Board, it represents the most important Bank's risk management body. Although the Basel II regulations will come into effect in Croatia in 2009, the Bank completed most of its preparations last year. The fact that all projects related to risk management are coordinated at the Volksbank group level, thus ensuring application of the latest methodologies and knowledge in system development, only helped.

In the credit risk area, the Bank completed most of the preliminary actions for the implementation of the Basel II requirements for calculation of capital requirements according to a standardized approach. The Bank is also actively preparing for transition to the internal model 01 in January of 2012, which is why it already actively uses the tools for determination of default probability for all types of customers (this application is one of the most important prerequisites for the use of the internal model approach) and we also began to recalibrate these tools for the purpose of enhancing the result quality. In 2008, we also worked on improving the database on collection of defaulting customers' credits, whereby we met all prerequisites for internal calculations of the EAD („Exposure at Default") and LGD („Loss Given Default") components of capital requirements calculation according to the internal model approach.

In the market risk area, the Bank's most significant changes pertained to interest risk management. Within the relevant project, SAP was implemented at the Volksbank Group level for interest risk management purposes and the Bank began to generate interest risk reports from SAP in the early 2008.

In 2008, the Bank significantly improved its liquidity risk management system by establishing new reports, providing a limit structure within the Liquidity Risk Management Policy and by implementing a limit compliance monitoring system operating on a daily basis. During the last quarter of 2008, we worked on preparations for liquidity risk reporting from SAP, also within a project at the Volksbank Group level. We will thus enable generation of a part of the liquidity risk reports from SAP in 2009.

In the operating risk area, we continue to collect information on events occurring due to operational risk. We adopted the Operational Risk Management Policy and the Information Security Policy, representing the fundamental operational risk management documents of the Bank. Other operational risks are assessed and measures are defined to reduce them.

We implemented a new operational risk management application - BART (Business Analysis Risk Tool) – used to collect information on actual events occurring due to operational risk, preparation of risk analysis, definition and monitoring of key risk indicators, definition and implementation of measures and controls, and preparation of different operational risk reports. Risk analysis includes risk and control self-assessment (RCSA) for riskier processes in the Bank. The purpose of risk analysis is to determine the level of risk acceptability for certain processes assessed as very risky, and definition of controls to reduce the risk of such processes.

To ensure critical business process continuity in case of extraordinary events, we prepared the Disaster Recovery Plans (DRP) for the entire Bank. The business continuity management process in the Bank was implemented and we prepared business continuity plans (BCP) for the most critical business processes. The existing business continuity plans are updated on an annual basis.

In 2008, we adopted several information security regulations, their implementation reducing the operational risk pertaining to information security.

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

RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

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

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

- suitable accounting policies are selected and then applied consistently;
- judgements and estimates are reasonable and prudent;
- applicable accounting standards are followed,
- the financial statements are prepared on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Bank will continue in business.

The Board is responsible for keeping proper accounting records, which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Bank and must also ensure that the financial statements comply with the Croatian Accounting Law in force. The Board is also responsible for safeguarding the assets of the Bank and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

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

The financial statements set out on pages 106 to 177 were authorised by the Managing Board on 9 April 2009 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

On behalf of Volksbank d.d.

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

INTERNATIONAL NETWORK

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

Volksbank International AG (VBI), located in Vienna, Austria, is majority-owned by VBAG (51 %), the remaining shares are equally held by the German DZ BANK / WGZ BANK and the French Banque Fédérale des Banques Populaires (both 24.5 %). VBI is managing a successful and steadily expanding network of more than 600 outlets in nine Central and Eastern European countries: Slovakia, Czech Republic, Hungary, Slovenia, Croatia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Romania and Ukraine.

As of 2008 the total assets of VBI Group amount to EUR 14.7 billion. More than 5,800 employees offer a full range of modern banking products and services to both private and corporate clients.

www.vbi.at

Financial statements

Volksbank Croatia

BALANCE SHEET
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

		At 31 December	
	Notes	2008	2007
ASSETS			
Cash and balances with the Central bank	7	729,584	733,358
Placements with and loans to other banks	8	1,096,025	1,412,843
Available-for-sale securities	9	205,255	138,648
Financial assets held for trading	10	912	4,409
Loans and advances to customers	11 (a)	5,535,175	4,882,219
Property and equipment	12	23,532	29,087
Intangible assets	12	13,185	10,192
Other assets	13	15,888	17,691
Derivative financial instruments	14	1,374	10,879
Deferred tax asset	29 (b)	27,187	7,341
Total assets		**7,648,117**	**7,246,667**
LIABILITIES			
Deposits from banks	15	1,717.737	944,059
Deposits from customers	16	3,677,338	3,787,678
Borrowings	17	258,565	631,680
Other liabilities	18	95,183	133,409
Negative fair value of derivatives	14	96,650	5,591
Subordinated liabilities	19	69,838	70,913
Provisions	20	4,374	7,516
Deferred tax liability	29 (c)	2	-
Current income tax liability	29 (d)	23,188	9,813
Total liabilities		**5,942,875**	**5,590,659**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	30	615,623	615,623
Share premium	31 (a)	915,045	915,045
Fair value reserve	31 (b)	6	(373)
Other reserves	31 (c)	88,759	88,759
Retained earnings		85,809	36,954
Total shareholders' equity		**1,705,242**	**1,656,008**
Total liabilities and shareholders' equity		**7,648,117**	**7,246,667**

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 9 April 2009.

Tomasz Taraba
President of the Managing Board

Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the Managing Board

Dieter Hornbacher
Member of the Managing Board

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

		Year ended 31 December	
	Notes	2008	2007
Interest and similar income	21	461,433	382,765
Interest expense and similar charges	22	(248,035)	(189,969)
Net interest income		**213,398**	**192,796**
Fee and commission income	23 (a)	45,520	44,417
Fee and commission expense	23 (b)	(10,921)	(9,417)
Net fee and commission income		**34,599**	**35,000**
Net foreign exchange gain	24	195,365	5,989
Other operating income/(expense)	25	(148,707)	24,671
Trading and other income		**46,658**	**30,660**
Operating income		**294,655**	**258,456**
Operating expenses	26	(102,030)	(83,872)
Staff costs	27	(72,261)	(67,256)
Impairment losses and provisions	28	(26,190)	(34,503)
Profit before tax		**94,173**	**72,825**
Income tax expense	29 (a)	(19,273)	(15,236)
Net profit for the year		**74,900**	**57,589**

These financial statements have been approved and signed by the Management of the Bank on 9 April 2009.

Tomasz Taraba
President of the Managing Board

Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the Managing Board

Dieter Hornbacher
Member of the Managing Board

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves						
	Share capital	Share premium	Fair value reserve	*Statutory reserve*	*General banking reserve*	*Reserves created in accordance with Statute*	Total other reserves	Retained earnings	Total
Balance at 1 January 2007	**292,246**	**365,304**	**120**	***6,513***	***47,814***	***13,797***	**68,124**	**-**	**725,794**
Changes in equity for 2007:									
Unrealised gains / (losses) on financial instruments available for sale	-	-	(621)	-	-	-	-	-	*(621)*
Realised gains on financial instruments available for sale (note 25)	-	-	5	-	-	-	-	-	*5*
Deferred tax	-	-	123	-	-	-	-	-	123
Net gains / (losses) not recognised in the income statement	-	-	(493)	-	-	-	-	-	(493)
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	57,589	57,589
Total recognised income / (loss) for 2007	-	-	*(493)*	-	-	-	-	*57,589*	*57,096*
Issue of shares	323,377	549,741	-	-	-	-	-	-	873,118
Dividend paid (note 31 d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer to reserves	-	-	-	-	*20,635*	-	20,635	(20,635)	-
Balance at 31 December 2007	**615,623**	**915,045**	**(373)**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	**88,759**	**36,954**	**1,656,008**
Changes in equity for 2008:									
Unrealised gains / (losses) on financial instruments available for sale	-	-	855	-	-	-	-	-	*855*
Realised gains on financial instruments available for sale (note 25)	-	-	(381)	-	-	-	-	-	*(381)*
Deferred tax	-	-	(95)	-	-	-	-	-	(95)
Net losses not recognised in the income statement	-	-	379	-	-	-	-	-	379
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	74,900	74,900
Total recognised income / (loss) for 2008	-	-	*379*	-	-	-	-	*74,900*	*75,279*
Issue of shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividend paid (note 31 d)	-	-	-	-	-	-	-	(26,045)	(26,045)
Transfer to reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance at 31 December 2008	**615,623**	**915,045**	**6**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	**88,759**	**85,809**	**1,705,242**

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December	
		2008	2007
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		94,173	72,825
Adjustment for:			
Realised loss on debt securities available for sale	25	381	6
Depreciation and amortisation	26	7,110	5,670
Foreign exchange (gain) / loss on translation of monetary assets and liabilities	24	(196,539)	1,575
Impairment losses and provisions	28	31,877	34,503
Net loss/(gain) on derivative financial instruments and HFT securities	25	150,335	(19,481)
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**87,337**	**95,098**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net (increase) / decrease in obligatory reserve with the Croatian National Bank	7	(8,595)	373,919
Net (increase) in loans and advances to customers		(650,201)	(1,106,391)
Net decrease / (increase) in placements and loans to other banks with maturity above three months		14,815	(15,298)
Net decrease /(increase) increase in other assets	13	1,803	(6,509)
Net increase in deposits from banks	15	773,679	372,277
Net (decrease) / increase in deposits from customers	16	(110,339)	1,569,297
Net (decrease) / increase in other liabilities	18	(38,226)	91,638
Net increase / (decrease) of derivative financial instruments and HFT securities	10,14	104,061	(8,782)
Net cash outflow from operating activities before tax		**86,997**	**1,270,151**
Income tax paid		(25,834)	(12,166)
Net cash outflow from operating activities		**148,500**	**1,353,083**
Cash flow from investing activities			
Purchase of tangible and intangible assets	12	(4,636)	(12,731)
Acquisition of available-for-sale securities		(602,524)	(237,538)
Proceeds on disposal of available-for-sale securities		536,298	276,079
Net cash outflow from investing activities		**(70,862)**	**25,810**
Cash flow from financing activities			
Dividend paid		(26,045)	-
Proceeds from issue of ordinary and preference shares	30	-	873,118
(Decrease) / increase of subordinated liabilities	19	(1,074)	(50)
(Decrease) / increase in borrowings	17	(373,115)	(1,675,498)
Net cash outflow from financing activities		**(400,234)**	**(802,430)**
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		8,225	(549)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		**(314,371)**	**575,914**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33	**1,622,939**	**1,047,025**
Cash and cash equivalents at the end of the year	33	**1,308,568**	**1,622,939**
Operational cash flows from interest and dividends		**2008**	**2007**
Dividend received		402	2,159
Interest paid		475,121	148,944
Interest received		213,357	384,808

The accompanying notes are integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

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

These financial statements were authorised for issue by the Managing Board on 09 April 2009 for approval by the Supervisory Board.

NOTE 2 – STATEMENT OF COMPLIANCE

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

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income, on financial assets not identified as impaired (including sovereign risk assets) excluding assets carried at fair value through profit and loss account at prescribed rates. The Bank has made portfolio based provisions of HRK 67.6 million (2007: HRK 67,5 million) carried in the balance sheet in compliance with these regulations, and has recognised an expense of HRK 0,1 million in relation to these provisions within the charge for impairment losses for the year (2007.: expense of HRK 8,6 million). Although, in accordance with IFRS, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, the Bank continues to recognise such provisions as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS.

- Contrary to IFRS, the CNB requires the amortisation of the discount calculated on impaired loans to be presented in the income statement within the movement on impairment losses on loans and advances to customers and other assets, rather than as interest income, as required by IFRS.

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in IFRS, reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable at 31 December 2008.

NOTE 3 – BASIS OF PREPARATION

The financial statements are prepared on a fair value basis for derivative financial instruments, financial assets at fair value through profit and loss, and available-for-sale assets, except those for which a reliable measure of fair value is not available which

are then stated at cost or amortised cost. Other financial assets and liabilities and non-financial assets and liabilities are stated at amortised cost or historical cost.

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

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

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

Judgements made by management in the application of applicable standards that have significant effects on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the following financial year are discussed in Note 6.

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

Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except as follows.

The Bank has adopted the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations during the year. Adoption of these revised standards and interpretations did not have a significant effect on the financial statements of the Bank. They did however give rise to additional disclosures, including in some cases, revisions to accounting policies.

Amendments to IAS 39 Financial instruments: Recognition and Measurement, and IFRS 7 Financial instruments: Disclosures

An amendment to the Standards, issued in October 2008, permits an entity to reclassify non-derivative financial assets (other than those designated at fair value through profit or loss by the entity upon initial recognition) out of the fair value through profit or loss category in particular circumstances. The amendment also permits an entity to transfer from the available for sale category to the loans and receivables category a financial asset that would have met the definition of loans and receivables (if the financial asset had not been designated as available for sale), if the entity has the intention and ability to hold that financial asset for the foreseeable future. The Bank amended its accounting policy accordingly although it has not used this option.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

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

IFRIC 8 Scope of IFRS 2 Share-based Payment

This interpretation requires IFRS 2 to be applied to any arrangements in which the entity cannot identify specifically some or all of the goods received, in particular where equity instruments are issued for consideration which appears to be less than the fair value of the equity instruments granted or liability incurred.

IFRIC 11 IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions

This interpretation requires arrangements whereby an employee is granted rights to an entity's equity instruments to be accounted for as an equity-settled scheme, even if the entity buys the instruments from another party, or the shareholders provide the equity instruments needed. The Bank amended its accounting policies accordingly .

IFRIC 12 Service Concession Arrangements

The Bank is not an operator and hence this interpretation has no impact on the Bank. This interpretation was issued in November 2006 and becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008. This interpretation applies to service concession operators and explains how to account for the obligations undertaken and rights received in service concession arrangements.

IFRIC 14 IAS 19 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction

This interpretation provides guidance on how to assess the limit on the amount of surplus in a defined benefit scheme that can be recognised as an asset under IAS 19 Employee Benefits. The Bank amended its accounting policy accordingly, although the adoption of this interpretation had no impact on the financial position or performance of the Bank.

Standards, interpretations and amendments to published standards that are not yet effective

Certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published and will be mandatory for the Bank in periods beginning on or after 1 January 2009 or later periods. The Bank has not early adopted any of these standards or interpretations. Additionally, these standards, amendments and interpretations to existing standards are currently not applicable to the Bank and are therefore not expected to have any influence on the financial statements of the Bank:

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (use of IAS 27 or use of deemed cost for determination of the cost of investments, dividends to be recognised in IAS 27)

IFRS 2 Share-based Payment (clarifications of the vesting conditions)

IFRS 3 revised Business Combinations and IAS 27 revised Consolidated and Separate Financial Statements (accounting for business combinations)

IFRS 8 Operating Segments (replacing the current IAS 14)

IAS 23 Borrowing Costs (amendment requiring capitalization of borrowing costs on qualifying assets)

IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation (puttable instruments to be classified as equity if they fulfil a number of specified features)

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items (the designation of a one-sided risk in a hedged item)

IFRIC 15 Agreements for construction of Real Estate (revenue recognition from the sale of real estate before completion of construction)

IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (provides guidance on the accounting for the hedge of a net investment)

IFRIC 17 Distribution of Non-Cash Assets to owners (non-reciprocal distributions of assets by an entity to its owners acting in their capacity as owners)

The following standards, amendments and interpretations to existing standards are or are expected to be applicable to the Bank:

IAS 1 Revised Presentation of Financial Statements

The revised standard was issued in September 2007 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The standard separates owner and non-owner changes in equity. The statement of changes in equity will include only details of transactions with owners, with non-owner changes in equity presented as a single line. In addition, the standard introduces the statement of comprehensive income: it presents all items of recognised income and expense, either in one single statement, or in two linked statements. The Bank is still evaluating whether it will have one or two statements.

Improvements to IFRS

In May 2008 the International Accounting Standards Board issued its first omnibus of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording, as part of the 'Improvements to IFRSs' project'. There are separate transitional provisions for each standard. The Bank has not yet early adopted the following amendments to standards and anticipates that these changes (unless specified below) will have no material effect on the financial statements.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Removal of the reference to 'total interest income'

IAS 1 Presentation of Financial Statements:

Assets and liabilities, classified as held for trading in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, are not automatically classified as current in the balance sheet. The Group plans to analyse whether Management's expectation of the period of realisation of financial assets and liabilities will differ from the classification of the instrument. Given the current profile

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

Standards, interpretations and amendments to published standards that are not yet effective (continued)

of held for trading assets, the Bank does not expect any re-classification of financial instruments between current and non-current in the balance sheet in the future.

IAS 8 Accounting Policies, Change in Accounting Estimates and Errors: (clarifications)
IAS 10 Events after the Reporting Period: (treatment of dividends declared)
IAS 16 Property, Plant and Equipment: (change of 'net selling price' to 'fair value less costs to sell')
IAS 16 Property, Plant and Equipment: (classification of rental property to inventory)
IAS 18 Revenue: (Change of the term 'direct costs' to 'transaction costs' as defined in IAS 39)
IAS 19 Employee Benefits: (terminology changes and accounting for plan amendments).
IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosures of Government Assistance: (treatment of interest)
IAS 23 Borrowing Costs: (revised definition of borrowing costs)
IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements: (accounting for subsidiary at fair value)
IAS 28 Investment in Associates: (disclosures if accounting for associates at fair value)
IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies: (exceptions in measurement principle)
IAS 31 Interest in Joint Ventures: (disclosure of commitments of the venturer and the joint venture)
IAS 34 Interim Financial Reporting: (disclosure of EPS in interim financial reports)
IAS 36 Impairment of Assets: (additional disclosure about the discount rate)
IAS 38 Intangible Assets: (treatment of expenditure on advertising and promotional activities)
IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement: (clarification that changes in circumstances relating to derivatives are not reclassifications)
IAS 40 Investment Property: (property under construction or development for future use as an investment property is classified as investment property, and the conditions for a voluntary change in accounting policy have been revised to be consistent with IAS 8 with clarification that the carrying amount of investment property held under lease is the valuation obtained increased by any recognized liability).

NOTE 4 – FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

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

The effective exchange rate as at 31 December 2008 was HRK 7.3244 to EUR 1 (2007: HRK 7.3251) and HRK 5.1555 to USD 1 (2007: HRK 4.9855) and HRK 4.9111 to CHF 1 (2007: HRK 4.4125).

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES

Interest income and expense

Interest income and expense are accrued on a timely basis; taking into account the effective yield of the asset by using the rate that discounts estimated future cash flows to net present value over the life of the underlying contract, or an applicable floating rate. Interest income and expense includes the amortisation of any discount or premium or other differences between the initial carrying amount of an interest bearing instrument and its amount at maturity calculated on an effective interest rate basis.

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

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

Fee and commission income and expense

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

Dividend income

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

Foreign currency transactions

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

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the security, and other changes in the carrying

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Fee and commission income and expense (continued)

amount of the security. The translation differences are recognised in the income statement as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities.

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

Financial instruments

Classification

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

Loans and receivables

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

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Principally, this category has two sub categories: financial instruments held for trading and those designated by management as at fair value through profit or loss at inception. The Bank management has not designated any financial instruments as at fair value through profit and loss and this category practically includes only financial instruments held for trading. A financial instrument is classified in this category if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term, for the purpose of short-term profit-taking. This category includes debt instruments which have been acquired principally for the purpose

of selling in the near term as well as derivative contracts. All derivative instruments with positive fair value are presented as assets and all derivative instruments with negative fair value are presented as liabilities.

Available for sale financial assets

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

Recognition and derecognition

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

The Bank derecognises financial instruments (in full or part) when the rights to receive cash flows from the financial instrument have expired or when it loses control over the contractual rights on those financial assets. It occurs when the Bank transfers substantially all the risks and rewards of ownership to another business entity or when the rights are realised, surrendered or have expired.

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

Measurement

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

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

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

Fair value measurement principles

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

Gains and losses on subsequent measurement

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

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

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

Impairment of financial assets

Impairment of assets identified as impaired

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

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

I) significant financial difficulty of the debtor:
II) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
III) it 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 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 uncollectibility. Impairment allowances are made against the carrying amount of loans and advances that are identified as being impaired based on regular reviews of outstanding balances to reduce these loans and advances to their recoverable amounts. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans. The expected cash flows for portfolios of similar assets are estimated based on previous experience and considering the credit rating of the underlying customers and late payments of interest or penalties. Changes in the impairment allowance are recognised in the income statement.

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

Impairment of assets not identified as impaired

In addition to the above described impairment losses on assets identified as impaired, the Bank recognises impairment losses, in income, on all on- 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) at prescribed rates from 0.85-1.20% in accordance with the accounting regulations of the CNB.

Specific instruments

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

Debt securities that the Bank holds for the purpose of short-term profit taking are classified as at fair value through profit or loss. Otherwise they are classified as available-for-sale assets, and are carried at fair value. Treasury bills are classified as available

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

for sale and carried at amortised cost at the end of previous financial year when Bank had them within portfolio. Given their short maturities, the Bank's management believed that the amortised cost approximated the fair value of treasury bills.

Loans and advances to customers

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

Derivative financial instruments

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

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

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

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

Equity securities

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

Placements with and loans to other banks

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

Property and equipment

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

The Bank recognises in the carrying amount of an item of property and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that future economic benefits embodied with the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other expenditure on repairs and maintenance is expensed as incurred.

Depreciation is provided on all assets on a straight line basis so as to write off the cost of the assets over their estimated useful lives at the following annual rates:

	%	
Buildings	2.5	
Computers	25.0	
Leasehold improvements	10.0-50.0	, or over the period of lease if less than 10 years
Other tangible assets	10.0-25.0	

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

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

Intangible assets

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

	%
Software	20.0
Licences	20.0

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Income tax

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

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

The recoverable amount of property and equipment and intangible assets is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped in the lowest level for which there is separately identifiable cash flows (cash-generating units). In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or cash-generating unit. Non-financial assets that have suffered impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount and to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, if no impairment loss had been recognised.

Interest bearing borrowings

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

Share capital and reserves

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

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

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

Provisions (including provisions for litigation)

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

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

Off-balance sheet commitments and contingent liabilities

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 5 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Subsequent events

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

Cash and cash equivalents

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

Personnel social contributions

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

The Bank is also obliged to withhold contributions from the gross pay on behalf of the employee for the same funds. The contributions on behalf of employees and on behalf of the employer are charged to expenses in the period to which they relate (refer to note 27).

Operating leases – Bank as a lessee

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

NOTE 6 – ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of financial statements requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. Estimates and judgements are continually

evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

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

Impairment losses on loans and advances

The Bank reviews its loan portfolios as well as individual loans to assess impairment at least on a quarterly basis. In determining whether an impairment loss should be recorded in the income statement, the Bank makes judgements as to whether there is any observable data indicating that there is measurable decrease in the estimated future cash flows in loan portfolios or individual loans. This evidence may include observable data indicating that there has been a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and the timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

At the year end, the gross value of specifically impaired loans and advances, and the impairment rate as a percentage of gross value of specifically impaired exposure, was as follows:

	2008			2007		
	Corporate	Retail	Total	Corporate	Retail	Total
Gross value of exposure	120,744	43,313	164,057	55,256	17,134	72,390
Impairment percentage	22%	76%	36%	37%	78%	47%

A portfolio based impairment allowance is created with regard to the range of impairment loss rates of 0.85% to 1.20% prescribed by the CNB to be calculated on all credit risk exposures except those carried at fair value through profit and loss, including off-balance-sheet amounts (including undrawn lending and credit card commitments) and Croatian sovereign risk. Amounts assessed as impaired on an individual basis are excluded from this calculation.

The amount of impairment losses at 31 December 2008 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 67.6 million (2007: HRK 67,5 million) of the relevant on- and off-balance-sheet exposure. The total of these portfolio based impairment losses amounted to 0.85% of all loans and advances to customers (2007: 0.85%) and to 0.85% (2007: 0.85%) of on- and off-balance-sheet exposure, in both cases net of amounts individually assessed as impaired.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 6 – ESTIMATES AND JUDGMENTS (CONTINUED)

Fair value of financial instruments quoted in an active market

For financial instruments carried at fair value, the objective in valuing them 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 Bank uses prices quoted on the market which is considered active for that particular financial instrument.

A market is considered active if quoted prices are readily and regularly available and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on arm's length basis. Closing bid prices from Bloomberg are used for all financial instruments carried at fair value.

Available for sale financial asset carried at amortised cost

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

Provisions for litigation initiated against the Bank

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

NOTE 7 – CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANK

	2008	2007
Cash in hand	54,548	54,844
Items in the course of collection	88	58
Total cash	**54,636**	**54,902**
Current account with the Croatian National Bank	158,508	170,610
Obligatory reserve in HRK	402,405	388,772
Obligatory reserve in foreign currency	114,035	119,001
Marginal obligatory reserve	-	73
Total balances with the Croatian National Bank	**674,948**	**678,456**
Total cash and balances with the Croatian National Bank	**729,584**	**733,358**

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

HRK and foreign currency sources of funds obligatory reserve represents 14% (2007: 17%) of their average daily balance during the period.

At 31 December 2008, the required minimum rate of maintenance of the kuna obligatory reserve with the CNB amounted to 70% (2007: 70%), while the remaining 30% (2007: 30%) could be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK (see below). From June 2005 onwards, the annual interest rate on the kuna obligatory reserve payable by the CNB remained unchanged and it was 0.75%.

60% of the foreign currency obligatory reserve (2007: 60%) is required to be held with the CNB, while the remaining 40% (2007: 40%) may be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB). 50% (2007: 50%) of the foreign currency obligatory reserve is required to be held in HRK and is added to the kuna obligatory reserve. The remainder may be held in USD or EUR. Interest is receivable at 50% (2007: 50%) of the US Federal Funds Target Rate for the obligatory reserve held in USD and 50% (2007: 50%) of the ECB Minimum Bid Refinance Rate for the obligatory reserve held in EUR.

The marginal obligatory reserve calculated on the excess of foreign funding was introduced in 2004. The calculation base equals any positive difference between the average daily balance of sources of funds from non-residents and legal entities which are related parties to the Bank in a particular calculation period and three initial reference points (June 2004, November 2005 and May 2006, depending on the type and source of refinancing). The reserve requirement was cancelled in November 2008.

NOTE 8 – PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	2008	2007
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	30,942	196,046
- denominated in domestic currency	700	56,800
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	714,496	768,939
- denominated in HRK	349,749	390,899
Other receivables from banks	138	159
	1,096,025	**1,412,843**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 9 – AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

	2008	2007
Available-for-sale debt securities		
Treasury bills	85,301	-
Government bonds	-	21,018
Corporate bonds	-	22,203
Commercial bills	15,335	-
Corporate bills of exchange	93,180	87,285
Total available-for-sale debt securities	**193,816**	**130,506**
Less impairment allowance	(8,871)	(8,871)
Total available-for-sale debt securities	**184,945**	**121,634**
Available-for-sale equity securities	**20,310**	**17,014**
Total available-for-sale securities, net	**205,255**	**138,648**
Listed	100,636	43,220
Unlisted	104,619	95,428
	205,255	**138,648**

Available-for-sale equity securities include investments in Pet plus usluge d.o.o., VB leasing d.o.o., VB Invest d.o.o.,Victoria životno osiguranje d.d., and membership participating investments in the Zagreb Stock Exchange and Croatian Register of Borrowers.

NOTE 10 – FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING

	2008	2007
Equities held for trading		
- quoted corporate equities	720	4,055
- quoted equities from nonbanking financial institutions	192	354
Total securities held for trading	**912**	**4,409**

NOTE 11 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

a) Analysis of lending portfolio

	2008	2007
Individuals	**3,460,905**	**3,018,161**
- short term	54,588	35,373
- long term	3,406,317	2,982,788
Corporate	**1,990,256**	**1,773,059**
- short term	862,134	869,856
- long term	1,128,122	903,203
Other	**197,047**	**175,338**
- short term	11,102	98,799
- long term	185,945	76,539
Gross loans and advances	**5,648,207**	**4,966,558**
Less impairment allowance	(113,032)	(84,339)
	5,535,175	**4,882,219**

b) Changes in impairment allowance

	2008	2007
Balance at 1 January	84,339	66,310
Increase in impairment losses (note 28)	41,015	24,754
Collected amounts (note 28)	(12,761)	(4,274)
Usage	(69)	(2,436)
Exchange differences	508	(15)
Balance at 31 December	**113,032**	**84,339**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest concentration being with citizens, which represents 61,27% (2007: 60,77%) 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:

NOTE 11 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS (CONTINUED)

	2008		2007	
		%		%
Individuals	3,460,904	61,27%	3,018,161	60,77%
Trade	624,870	11,06%	558,945	11,25%
Industry	276,553	4,90%	321,731	6,48%
Transport, storage and communications	59,025	1,05%	69,096	1,39%
Property operations and business services	528,483	9,36%	486,544	9,80%
Other services	698,372	12,36%	512,081	10,31%
	5,648,207	**100,00%**	**4,966,558**	**100,00%**

NOTE 12 – PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

2008	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2008	**10,590**	**18,491**	**6,432**	**11,582**	**24,980**	**9,124**	**81,199**
Additions	-	-	-	-	-	4,636	4,636
Disposals/write offs	-	(1,989)	-	-	-	-	(1,989)
Transfers	-	413	-	618	7,007	(8,127)	(88)
At 31 December 2008	**10,590**	**16,915**	**6,432**	**12,200**	**31,987**	**5,634**	**83,758**
Depreciation							
At 1 January 2008	614	12,886	6,013	7,619	14,788	-	41,920
Charge for the year	265	1,752	129	950	4,014	-	7,110
Disposals/write off	-	(1,989)	-	-	-	-	(1,989)
At 31 December 2008	**878**	**12,649**	**6,142**	**8,569**	**18,802**	**-**	**47,041**
Carrying value							
At 1 January 2008	**9,977**	**5,604**	**419**	**3,963**	**10,192**	**9,124**	**39,279**
At 31 December 2008	**9,712**	**4,266**	**290**	**3,631**	**13,184**	**5,634**	**36,717**

2007	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2007	10,575	12,778	6,432	10,622	23,060	5,443	68,910
Additions	-	-	-	-	-	12,731	12,731
Disposals/write offs	-	(442)	-	-	-	-	(442)
Transfers	15	6,155	-	960	1,920	(9,050)	-
At 31 December 2007	10,590	**18,491**	**6,432**	**11,582**	**24,980**	**9,124**	**81,199**
Depreciation							
At 1 January 2007	349	12,195	5,869	6,643	11,636	-	36,692
Charge for the year	265	1,133	144	976	3,152	-	5,670
Disposals/write off	-	(442)	-	-	-	-	(442)
At 31 December 2007	**614**	**12,886**	**6,013**	**7,619**	**14,788**	**-**	**41,920**
Carrying value							
At 1 January 2007	**10,227**	**583**	**563**	**3,979**	**11,424**	**5,443**	**32,218**
At 31 December 2007	**9,977**	**5,604**	**419**	**3,963**	**10,192**	**9,124**	**39,279**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 13 – OTHER ASSETS

	2008	2007
Commissions and fees receivable	3,047	2,341
Payments in advance	593	742
Receivables from insurance companies	402	4
Deferred expenses	3,012	3,752
Option premium	3,803	3,927
Receivables from clients	951	1,336
Funds for investment in companies yet to be founded (Victoria osiguranje; Victoria životno osiguranje in 2007)	1,625	3,750
Other assets	3,830	3,010
	17,263	**18,862**
Less impairment allowance:	(1,375)	(1,171)
	15,888	**17,691**

Changes in impairment allowance on other assets

	2008	2007
Balance at 1 January	1,171	913
Increase in impairment losses (note 28)	548	452
Collected amounts (note 28)	(236)	(183)
Usage	(108)	(11)
Balance at 31 December	**1,375**	**1,171**

NOTE 14 – DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

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

	Contractual amount	Fair values Assets	Liabilities
Derivatives held for trading			
Balance at 31 December 2007			
Currency forwards	1,150,015	7,242	2,004
Securities portfolio options	86,832	3,637	
Balance at 31 December 2008			
Currency forwards	3,301,242	331	95,814
Options with foreign currency as an underlying variable	601	165	-
Securities portfolio options	57,965	437	-
Commodity index options	32,652	441	-
Embedded derivatives			
Balance at 31 December 2007			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (note 17)	12,854	-	-
Securities portfolio options	84,796	-	3,587
Balance at 31 December 2008			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (note 17)	20,243	-	-
Options with foreign currency as an underlying variable	493	-	135
Securities portfolio options	47,030	-	355
Commodity index options	20,208	-	346
Fair value of derivatives at 31 December 2007		**10,879**	**5,591**
Fair value of derivatives at 31 December 2008		**1,374**	**96,650**

NOTE 15 – DEPOSITS FROM BANKS

	2008	2007
- denominated in HRK	38,844	3,766
- denominated in foreign currency	51,427	17,060
Total demand deposits	**90,271**	**20,826**
Time deposits		
- denominated in HRK	1,497,216	885,752
- denominated in foreign currency	130,250	37,481
Total time deposits	**1,627,466**	**923,233**
Total deposits from banks	**1,717,737**	**944,059**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 16 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	2008	2007
Current accounts		
Individuals	54,418	64,078
Trade enterprises	251,259	263,974
State	36,550	48,797
Other	47,470	150,675
Total current accounts	**389,697**	**527,524**
Demand deposits		
Individuals	**194,725**	**208,499**
Time deposits		
Individuals	1,885,015	1,418,951
Trade enterprises	793,660	417,232
Non-banking financial institutions	408,979	1,211,033
Other	5,262	4,439
Total time deposits	**3,092,916**	**3,051,655**
Total deposits from customers	**3,677,338**	**3,787,678**

NOTE 17 – BORROWINGS

	2008	2007
Foreign banks		
-in foreign currency	66,921	123,407
-linked to foreign currency	-	-
HBOR borrowings (including those with options to revalue in accordance with foreign exchange rate movement)	37,844	30,796
Domestic banks (in HRK)	153,800	477,477
	258,565	**631,680**

In accordance with their terms, borrowings from the Croatian Bank for Reconstruction and Development ("HBOR") are used to fund loans to customers for eligible construction and development projects at preferential interest rates, and sometimes include a so called "one-way foreign currency clause" which gives HBOR the option to revalue the borrowing at the current foreign exchange rate of a nominated currency. This represents an embedded derivative which the Bank has separated (note 14).

NOTE 18 – OTHER LIABILITIES

	2008	2007
Liabilities to suppliers	8,804	4,011
Payables to ÖVAG Group companies	5,483	11,419
Salaries	5,936	5,286
Employee bonuses	5,687	5,849
Insurance premiums payable	326	3,596
Funds for investments in capital of companies yet to be founded	40,310	76,959
Project financing – amounts paid by real estate buyers	7,882	11,312
Liabilities to customers in the course of settlement	7,027	4,069
Funds blocked by court decision	4,276	4,276
Other taxes	438	1,613
Other liabilities	9,014	5,019
	95,183	**133,409**

NOTE 19 – SUBORDINATED LIABILITIES

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

NOTE 20 – PROVISIONS

	2008	2007
Provisions for off-balance-sheet items	4,261	6,834
Provisions for pending litigation	113	682
Total	**4,374**	**7,516**

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

	2008	2007
Balance at 1 January	6,835	4,705
Increase in impairment losses (note 28)	3,213	6,085
Usage (note 28)	(5,787)	(3,956)
Balance at 31 December	**4,261**	**6,834**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 20 – PROVISIONS (CONTINUED)

b) Changes in provisions for pending litigation

	2008	2007
Balance at 1 January	682	765
Increase in provisions (note 28)	-	30
Decrease in litigation provisions as a result of lawsuits payments	-	(61)
Decrease in litigation provisions as a result of reversals (note 28)	(569)	(52)
Balance at 31 December	**113**	**682**

As at 31 December 2008, the Bank made provisions for litigation pending against the Bank. The provision made was based on professional legal advice and the management considers that it is unlikely that any further significant loss will arise.

NOTE 21 – INTEREST AND SIMILAR INCOME

a) Analysis by source

	2008	2007
Croatian National Bank	5,071	5,885
Other banks	62,598	42,311
Corporate	142,107	113,030
Individuals	242,605	214,817
Other	9,052	6,722
	461,433	**382,765**

b) Analysis by product

	2008	2007
Loans and advances to customers	384,485	325,779
Available-for-sale debt securities	9,279	8,790
Placements with and loans to other banks	67,669	48,196
	461,433	**382,765**

NOTE 22 – INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

a) Analysis by source

	2008	2007
Corporate	31,691	18,232
Individuals	80,449	56,721
Banks	32,046	77,789
Other	103,849	37,227
	248,035	**189,969**

b) Analysis by product

	2008	2007
Borrowings	32,042	55,345
Deposits	211,690	130,803
Subordinated liabilities	4,303	3,821
	248,035	**189,969**

NOTE 23 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

Analysis by source	2008	2007
Commission income from corporate customers	23,681	21,209
Commission income from banks	2,373	4,601
Commission income from individuals	19,466	18,607
	45,520	**44,417**
Analysis by product	**2008**	**2007**
Cash based payment transactions	5,393	4,876
Non-cash-based payment transactions	1,552	1,396
Credit card related fees and commissions	1,782	1,331
Foreign payment transaction related fees and commissions	7,210	8,048
Commissions from letters of credit, guarantees and unused loan facilities	3,321	2,992
Fees for loan prepayments	4,540	3,876
Brokerage fees	1,642	3,845
Account maintenance fees	6,624	6,163
Other fees and commissions	13,456	11,890
	45,520	**44,417**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 23 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE (CONTINUED)

b) Fee and commission expense

Analysis by source	2008	2007
Commission expense from corporate	2,115	2,769
Commission expense from banks	6,158	4,035
Commission expense from domestic payments service agency	2,648	2,613
	10,921	**9,417**

Analysis by product	2008	2007
Credit card related charges	1545	1,180
Domestic payment transaction related charges	4,462	4,726
Foreign payment transaction related charges	4,517	2,809
Other fees and commissions	397	702
	10,921	**9,417**

NOTE 24 – NET FOREIGN EXCHANGE GAIN

	2008	2007
Foreign exchange trading gain / (loss)	(11,058)	3,102
Foreign exchange differences on loan disbursements	9,884	4,462
Net foreign exchange gain / (loss) on translation of monetary assets and liabilities	196,539	(1,575)
	195,365	**5,989**

NOTE 25 – OTHER OPERATING INCOME

	2008	2007
Realised gains less losses on financial instruments available for sale	(381)	5
Realised gains less losses on trading securities and derivative financial instruments	(45,803)	13,891
Unrealised gains less losses on derivative financial instruments and securities held for trading	(104,531)	5,590
Dividends	402	2,175
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	63	193
Management charges to ÖVAG Group companies	1,030	1,416
Other income	513	1,401
	(148,707)	**24,671**

NOTE 26 – OPERATING EXPENSES

	2008	2007
Depreciation	7,110	5,670
Operating lease rentals for business premises	17,317	12,497
Other expenses for business premises	8,587	7,185
Operating lease rentals for equipment and furniture	10,187	7,679
Marketing and representation	10,868	9,677
Professional fees	9,933	9,780
Deposit insurance premium	3,879	2,983
Material and services	9,164	8,838
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	13,592	10,752
Other expenses	11,393	8,811
	102,030	**83,872**

NOTE 27 – STAFF COSTS

	2008	2007
Net salaries	34,869	32,151
Expenses for compulsory pension insurance	10,963	10,200
Expenses for compulsory health insurance	8,536	7,924
Expenses for new employment contributions	936	869
Taxes and surtaxes	9,079	8,704
Other staff costs	7,878	7,408
	72,261	**67,256**

The number of employees as at 31 December 2008 was 424 (2007: 392).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 28 – IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Notes	2008	2007
Charges			
Loans and advances to customers	11	38,256	22,663
Interest receivables	11	2,759	2,091
Available-for-sale debt securities		-	8,871
Other assets	13	548	452
Off-balance-sheet items	20	3,213	6,085
Provisions for unused vacation days		815	2,827
Provisions for litigation	20	-	30
		45,591	**43,019**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	11	(11,896)	(4,206)
Interest receivables	11	(865)	(68)
Other assets	13	(236)	(183)
Previously written-off receivables		(48)	(52)
Off-balance-sheet items	20	(5,787)	(3,955)
Provisions for litigation	20	(569)	(52)
		(19,401)	**(8,516)**
		26,190	**34,503**

NOTE 29 – INCOME TAX

a) Income tax expense

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

	2008	2007
Profit before tax	94,173	72,825
Tax at 20%	18,835	14,565
Non deductible expenses	22,429	4,831
Non-taxable income	(1,939)	(1,808)
Education and training incentives	(112)	(108)
Current tax charge	39,213	17,480
Deferred tax charge / (credit)	(19,940)	(2,244)
Total income tax recognised in income statement	**19,273**	**15,236**
Effective tax rate	20.46%	20.92%

b) Movement on deferred tax asset account

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

	Deferred tax on revaluation of AFS through equity	Deferred tax on disallowed provisions	Deferred tax on loan origination fees	Unrealised loss on HFT and derivative financial instruments	Total deferred tax asset
Balance at 1 January 2007	**-**	**154**	**4,850**	**-**	**5,004**
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	-	542	1,701	-	**2,243**
Deferred tax credit/(charge) recognized in equity	93	-	-	-	**93**
Balance at 31 December 2007	**93**	**697**	**6,551**	**-**	**7,340**
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	–	55	(550)	20,435	19,940
Deferred tax credit/(charge) recognized in equity	(93)	-	-	-	**(93)**
Balance at 31 December 2008	**-**	**751**	**6,001**	**20,435**	**27,187**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 29 – INCOME TAX (CONTINUED)

c) Movement on deferred tax liability account

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

	2008	2007
At 1 January	-	30
Increase / (decrease) of deferred tax liabilities recognised in equity	2	(30)
At 31 December	**2**	**-**

d) Current income tax liability

	2008	2007
Current income tax liability	**23,188**	**9,813**

NOTE 30 – SHARE CAPITAL

	2008	2007
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	473,570	473,570
Preference registered shares at HRK 1,000 each	142,053	142,053
	615,623	**615,623**

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

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

In accordance with the decisions of the General Assembly of Shareholders on 21 Dec 2006 and 29 March 2007, the Bank's share capital was increased twice during 2007 by HRK 187,777 thousand by issuing new ordinary shares of series "K" and new preference shares of series "L", and by HRK 135,600 thousand by issuing new ordinary shares of series "M" and new preference shares of series "N", respectively. The subscriber for the new issues of shares was Volksbank International AG.

All newly issued shares have been subscribed and paid in. For each share with a nominal value of HRK 1,000, an amount of HRK 2,700 was paid in, resulting in total share premium of HRK 549,741 thousand. In accordance with a Decision of the Commercial Court in Zagreb dated 20 April 2007, the share capital increased to the amount of HRK 615,623 thousand.

The shareholder structure is as follows:

	Percentage	
	2008	2007
Volksbank International AG, Austria	99.18	99.18
Banca Popolare di Vicenza	0.41	0.41
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0.41	0.41
	100.00	**100.00**

NOTE 31 – RESERVES

a) Share premium

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

b) Fair value reserve

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

c) Other reserves

	2008	2007
Statutory reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	68,449	68,449
Other reserves created in accordance with the Statute	13,797	13,797
Total other reserves at 31 December	**88,759**	**88,759**

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

General banking reserves include the reserve for general banking risk of HRK 68,449 thousand as of 31 December 2008 and 31 December 2007. The reserve for general banking risk is formed out of prior years annual net profits and is not distributable within the three years following the year in which the reserve was first formed. The reserve becomes distributable if the growth rate of the Bank's assets does not exceed 15% in the three years following the year in which they were initially formed.

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

d) Dividends paid

During 2008 the Bank paid dividends of HRK 26,045 thousand to its shareholders - HRK 40 per ordinary share and HRK 50 per preference share (in 2007, the Bank did not pay any dividends).

NOTE 32 – COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Guarantees and unused loans

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

	2008	2007
Guarantees in HRK	74,236	32,733
Guarantees in foreign currency	24,612	290,729
Letters of credit	3,501	4,868
Undrawn commitments	395,820	470,288
Other	254	5,303
	498,423	**803,921**
Less provisions (note 20 (a))	(4,261)	(6,834)
	494,162	**797,087**

b) Commitments for operating leases of business premises:

	2008	2007
Commitments due within one year	17,701	11,823
Commitments due in periods longer than 1 but within 5 years	58,595	24,348
Commitments due in periods longer than 5 years	44,409	8,225
	120,705	**44,396**

The Bank leases certain business premises and other assets under operating lease arrangements from a related party, Volksin d.o.o. (note 37). Lease payments are originally denominated in EUR. In accordance with IAS 39, such a lease commitment should be accounted for as an embedded derivative. Since there are no market rates for forward EUR currency agreements in excess of six months, the Bank is not able to calculate the fair value of the embedded option. Accordingly, gains and losses are recognised in the income statement upon payment of the lease instalments.

NOTE 33 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	Notes	2008	2007
Current accounts with the CNB	7	158,508	170,610
Cash in hand	7	54,548	54,845
Items in the course of collection	7	88	58
Placements with banks		1,095,424	1,397,426
		1,308,568	**1,622,939**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – 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 2008 Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash and balances with central bank	525,762	203,822	-	729,584
Placements with and loans to other banks	1,096,025	-	-	1,096,025
Available-for-sale securities	186,895	-	18,360	205,255
Held-for-trading securities	-	-	912	912
Loans and advances to customers	1,266,284	4,268,891	-	5,535,175
Property and equipment and intangible assets	-	-	36,717	36,717
Other assets	12,133	3,755	-	15,888
Positive fair value of derivatives	666	708	-	1,374
Deferred tax asset	-	-	27,187	27,187
Total assets	**3,087,765**	**4,477,176**	**83,176**	**7,648,117**
Liabilities				
Deposits from banks	410,697	1,307,040	-	1,717,737
Deposits from customers	3,270,943	406,395	-	3,677,338
Borrowings	153,932	104,633	-	258,565
Other liabilities	95,183	-	-	95,183
Negative fair value of derivatives	96,089	561	-	96,650
Subordinated liabilities	-	69,838	-	69,838
Provision for liabilities and charges	2,559	1,815	-	4,374
Deferred tax liability	2	-	-	2
Current income tax liability	23,188	-	-	23,188
Total liabilities	**4,052,593**	**1,890,282**	**-**	**5,942,875**
Maturity gap	**(964,828)**	**2,586,894**	**83,176**	**1,705,242**

31 December 2007 Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash and balances with central bank	571,061	162,297	-	733,358
Placements with and loans to other banks	1,407,426	5,417	-	1,412,843
Available-for-sale securities	90,084	31,550	17,014	138,648
Held-for-trading securities	-	-	4,409	4,409
Loans and advances to customers	1,150,649	3,731,570	-	4,882,219
Property and equipment and intangible assets	6,008	33,271	-	39,279
Other assets	17,691	-	-	17,691
Positive fair value of derivatives	-	3,201	-	10,879
Deferred tax asset	-	-	7,341	7,341
Total assets	**3,242,919**	**3,967,306**	**28,764**	**7,246,667**
Liabilities				
Deposits from banks	100,459	843,600	-	944,059
Deposits from customers	3,439,650	348,028	-	3,787,678
Borrowings	540,245	91,435	-	631,680
Other liabilities	133,412	-	-	133,412
Negative fair value of derivatives	2,405	3,186	-	5,591
Subordinated liabilities	-	70,913	-	70,913
Provision for liabilities and charges	3,557	3,959	-	7,516
Deferred tax liability	-	-	-	-
Current income tax liability	9,813	-	-	9,813
Total liabilities	**4,229,541**	**1,361,121**	**-**	**5,590,662**
Maturity gap	**(986,622)**	**2,606,185**	**28,764**	**1,656,005**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35 – RISK MANAGEMENT

NOTE 35.1 – INTRODUCTION

This note provides details of the Bank's risk management system, defining:
the risk management organizational structure,
the Bank's exposure to risk for each type of risk and
methods used by management to control each type of risk.

The most important types of financial risk to which the Bank is exposed are credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk.

Risk management organizational structure

An integrated system of risk management has been established throughout the Bank:

Supervisory board is responsible for monitoring overall risk position.

Management board is responsible for setting the risk management principles and approving risk management policies.

Risk committee is responsible for monitoring and decision making in overall risk management within the policies approved by Management board.

Asset and liability committee is responsible for decision making in market risk management and liquidity risk management within the policies approved by the Management board. The responsibility of ALCO is the guidelines and recommendations in market and liquidity risk management based on regular detailed analysis of the Bank's risk position.

Risk controlling unit is responsible for developing and implementing tools for risk identification and measurement and prescribing risk procedures and policies determining the limits of risk levels acceptable to the Bank. The risk controlling unit is responsible for reporting on risk management to Management board, ALCO and Risk Committee.

Internal audit is responsible for regular auditing of risk management processes in the Bank.

All other units in the Bank are responsible for risk exposure management within the procedures and policies prescribed by the Risk Controlling unit and approved by the Management board, and for implementation of decisions and recommendations given by the ALCO and Risk Committee.

NOTE 35.2 - 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 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 in this regard is represented by the carrying amounts of the assets in the balance sheet. In addition, the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued (Note 32 – 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 set limits. Breaches are reported to the appropriate bodies and personnel authorised to approve it within the Bank. Any substantial increase in credit exposure is approved by authorised persons. The Credit risk management department monitors changes in creditworthiness of credit exposures and reviews proposed impairment losses. Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

The Bank is also actively involved in the Basel II project in the area of credit risk. All instruments for determining probability of default factors are implemented which brings more transparency to the lending process. The system for recording collateral is improved to support the information necessary for LGD calculations. Data delivery to the centralised calculation system is implemented.

CONCENTRATION OF CREDIT RISK

Concentration of credit risk is being monitored by client/counterparty, by geographical region and industry sector.

Concentration by client/counterparty

If we look at the exposures towards corporate clients (without banks and state), the 20 biggest clients (with largest exposures) account for 13,08% and the biggest 10 clients account for 8,16% of the total credit risk exposure. The highest exposure to an individual corporate client as of 31st December 2008 amounted to HRK 87.856 thousand (client M.O.F). Total credit risk exposure is the amount of loans and advances to customers at gross amount, before impairment losses (reference to Note 11).

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the bank is concentrated (99,88% as of 31st December 2008) in the Republic of Croatia (with the exception of banks) but nevertheless it 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 due to having the majority of economically important companies situated in the capital city, the largest number of inhabitants and having the largest contribution to the GDP – its share in the lending portfolio of the bank in 2008 is 55,78%; in 2007: 57,73%).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.2 - CREDIT RISK (continued)

Concentration by industries

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various types of industries. The largest concentration is with citizens (individuals), which represents 61.27% (2007: 60.77%) of the credit portfolio at the year end.

The risk concentration in economic sectors (industries) within the portfolio of customer loans at gross amounts, before impairment losses, is as follows:

	2008		2007	
in HRK thousands	Exposure	%	Exposure	%
Individuals	3.460.904	61,27%	3.018.161	60,77%
Trade	624.870	11,06%	558.945	11,25%
Industry	276.553	4,90%	321.731	6,48%
Transport, storage and communication	59.025	1,05%	69.096	1,39%
Property operations and business services	528.483	9,36%	486.544	9,80%
Other services	698.372	12,36%	512.081	10,31%
	5.648.207	**100,00%**	**4.966.558**	**100,00%**

CREDIT QUALITY PER CLASS OF FINANCIAL ASSETS

The credit quality of financial assets is managed by the bank using internal credit ratings.

The Bank's credit rating system is sorted into 5 groups according to the creditworthiness of the clients:

Internal credit rating group	Description
1	clients with an excellent credit quality
2	clients with avery good credit quality
3	clients with good (average, acceptable) credit quality
4	clients with inadequate credit quality
5	clients which are regarded as being in default

Each internal credit rating group is further divided into 5 sub-groups (making 25 internal credit rating grades) marked with letters after the main rating group number (e.g. 1A, 1B, 1C, 1D, 1E etc.).

Ratings in the internal credit rating group 1 can be achieved only by clients with external ratings (excellent credit quality) and the best internal rating grade which can be obtained by retail clients is the rating grade 2D (internal credit rating group 2).

Credit quality (expressed through internal credit rating groups) per class of financial assets (loans and advances to customers, placements to other banks, available for sale securities and off-balance sheet items) is shown in the table below. The past due amounts are mentioned separately (therefore included in the total exposure amount).

When analysing the portfolio according to the classes of financial assets, the significant portion of the financial assets relates to loans and advances to individuals (47% of the exposure) and companies (27% of the exposure). When analysing the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (59% of customers in the internal credit rating group 3).

in HRK thousands	Internal credit rating group 1	Internal credit rating group 2	Interna kreditna ocjena - skupina 3	Internal credit rating group 4	Internal credit rating group 5	Without internal credit rating	Total exposure	Past due (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies	-	144.665	1.120.304	584.119	134.226	15.011	1.998.325	9.581
- individuals	-	51.357	2.796.987	562.952	66.270	10.378	3.487.944	8.457
- other	-	188.041	9.570	1	2	961	198.575	-
Placements with and loans to other banks	740.728	321.285	35.465	-	1	888	1.098.367	-
Available-for-sale securities	-	85.301	73.672	22.181	11.023	1.035	193.213	-
Off-balance sheet items	17.339	19.162	378.814	79.913	1.482	1.713	498.423	-
Totla in 2008	**758.067**	**809.811**	**4.414.813**	**1.249.166**	**213.005**	**29.985**	**7.474.846**	**18.038**

in HRK thousands	Internal credit rating group 1	Internal credit rating group 2	Internal credit rating group 3	Internal credit rating group 4	Internal credit rating group 5	Without internal credit rating	Total exposure	Past due (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies	-	79.949	969.083	615.829	60.999	55.446	1.781.305	1.537
- individuals	-	45.719	2.607.269	353.926	25.952	14.723	3.047.589	7.828
- other	-	95.823	80.496	-	-	969	177.288	-
Placements with and loans to other banks	1.020.046	395.046	1.484	-	-	51	1.416.628	-
Available-for-sale securities	-	20.593	31.580	56.889	11.023	9.068	129.153	-
Off-balance sheet items	-	274.867	399.634	127.045	1.902	473	803.921	-
Totla in 2007	**1.020.046**	**911.997**	**4.089.546**	**1.153.689**	**99.876**	**80.730**	**7.355.884**	**9.365**

Aging analysis of past due but not impaired loans per class of financial assets

The table below represents the aging structure of past due loans (not impaired) per class of financial assets. Distribution of past due amounts is almost even between exposures towards companies (53%) and exposures towards individuals (47%) as of 31st December 2008. Even though the amount of past due amounts increased when compared to last year, the largest portion of past due amounts is still not due more than 30 days (in 2008: 56% of past due exposure in this category; in 2007: 21%).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.2 - CREDIT RISK (continued)

in HRK thousands	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures towards:					
- companies	7.243	1.162	1.176	0	9.581
- individuals	2.857	2.048	2.884	669	8.457
- financial institutions	-	-	-	-	0
- others	-	-	-	-	0
Total 2008	**10.100**	**3.210**	**4.059**	**669**	**18.038**

in HRK thousands	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures towards:					
- companies	1.141	396	0	0	1.537
- individuals	826	2.005	3.778	1.219	7.828
- financial institutions	-	-	-	-	0
- others	-	-	-	-	0
Total 2007	**1.966**	**2.402**	**3.778**	**1.219**	**9.365**

Of the total aggregate amount of gross past due but not impaired loans and advances to customers, the fair value of collateral that the Bank held as at 31 December 2008 was HRK 6,539 thousand.

COLLATERAL

The bank considers as collateral three main collateral classes: first class collateral (relisable in very short notice e.g. deposit, real estate, bank guarantess etc.), quality collateral (plausible realisible forms of security; convertible into cash in the short-term; e.g. movable assets, bills of exchange etc.) and other collateral (forms of security which is hoped it can be realised; poorly convertible into cash; e.g. pledge on salaries).
Credit Risk Management monitors the market value of collateral on an ongoing basis.

Credit risk exposure and collateral coverage for each internal risk rating

The table below shows the distribution of credit risk exposure through internal credit rating groups and the share of the unsecured part of the exposure (exposure not secured by first class collateral).
When looking at the total collateral coverage of the portfolio, the following can be concluded:

- clients in the internal credit rating groups 1 and 2 are almost totally unsecured due to their excellent and good creditworthiness and low probability of default

- other parts of the portfolio in the the internal credit rating groups 3, 4 and 5 are adequately secured by first class collateral (credit rating group 3 secured cca. 60,07%, credit rating group 4 secured cca. 74,71 and credit rating group 5 secured cca. 44,84%).

	2008		2007	
in HRK thoiusands	Exposure amount	Unsecured share of exposure (in %)	Exposure amount	Unsecured share of exposure (in %)
Internal credit rating group 1	758.067	100,00%	1.020.046	100,00%
Internal credit rating group 2	809.593	89,04%	905.872	95,05%
Internal credit rating group 3	4.414.928	39,96%	4.089.546	46,09%
Internal credit rating group 4	1.249.632	25,29%	1.153.689	37,84%
Internal credit rating group 5	212.640	55,16%	99.876	77,22%
Without internal credit rating	29.985	73,30%	86.855	81,17%
Total	**7.474.846**	**52,76%**	**7.355.884**	**62,17%**

NOTE 35.3 - 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. In addition the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy.

The Bank adjusts its business activities in compliance with 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 risk controlling unit is monitoring future cash flows and liquidity reserves. A corresponding limit structure has been established.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.3 - LIQUIDITY RISK (continued)

Liquidity reserves are calculated as the amount of the short term liquid assets reduced by the amount of short term liquid liabilities and requirements due to the obligatory reserve.

Liquidity Reserve HRK	2008 mio HRK	2007 mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities	1.009,91	1.019,59
Less		
Deposits from Banks + Requirements due to obligatory reserve	324,87	589,03
Liquidity Reserve	**685,03**	**430,56**

Liquidity Reserve HRK	2008 mio HRK	2007 mio HRK
Cash + Short Tern Bank Deposits + Liquid Debt Securities	850,53	1094,5
Less		
Deposits from Banks + Requirements due to obligatory reserve	312,85	239,34
Liquidity Reserve	**537,67**	**855,16**

Long term liquidity is controlled periodically within the maturity structure of the Bank's assets and liabilities. Limits for liquidity gaps are calculated taking into consideration the amount of possible refinancing through uncommitted lines and the Bank's core deposits.

Within the project on a group level, the Bank has set up a liquidity reporting system from the SAP application that enables regular liquidity monitoring and gives the possibility of detailed liquidity position analysis.

Analysis of the financial liabilities

The report below shows the liability maturity structure of the undiscounted obligations taking into account the earliest possible date of repayment.

The Bank's financial obligations without contracted maturity are treated as on demand obligations.

Derivatives portfolio:

Foreign exchange forward and swap contracts: contractual amounts to be paid and contractual amounts to be received are shown separately.

Sold options embedded in structured products are excluded from the report due to the fact that the premium to be paid to the customers is fully covered with the premium to be received from the option bought in order to hedge risks of the sold option.

Liabilities As at 31 December 2008 mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 yeras	Total
Deposits from banks	94,33	301,64	81,59	1.341,77	-	1.819,33
Deposits from customers	764,78	1.202,58	1.407,29	381,19	8,93	3.764,77
Borrowings	0,53	155,76	4,44	78,20	27,16	266,09
Contractual amounts payable	-	11,04	2.576,75	-	-	2.587,79
Contractual amounts receivable	-	(11,05)	(2.483,51)	-	-	(2.494,55)
Subordinated liabilities	-	1,1	3,36	75,75	-	80,21
Total liabilities 2008	**859,65**	**1.661,08**	**1.589,91**	**1.876,90**	**36,09**	**6.023,63**

Liabilities As at 31 December 2007 mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total	Total
Deposits from banks	23,10	83,62	18,53	926,33	-	1.051,58
Deposits from customers	845,11	1.622,36	1.011,58	368,54	10,35	3.857,93
Borrowings	3,94	384,76	160,03	36,31	62,02	647,06
Contractual amounts payable	-	88,04	1.431,11	-	-	1.519,15
Contractual amounts receivable	-	(88,24)	(1.436,58)	-	-	(1.524,81)
Subordinated liabilities	1,07	1,04	4,19	79,54	-	85,84
Total liabilities 2007	**873,22**	**2.091,59**	**1.188,85**	**1.410,73**	**72,37**	**5.636,75**

The report below shows the contractual maturity structure of the Bank's contingent liabilities and commitments.

2008 mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	27,89	48,24	20,76	1,96	98,85
Letters of credit	1,38	2,12	-	-	3,50
Undrawn commitments	14,33	178,9	176,26	26,32	395,82
Total in 2008	**43,60**	**229,26**	**197,02**	**28,29**	**498,17**

2007 mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	53,64	99,91	97,18	72,67	323,41
Letters of credit	2,91	1,96	-	-	4,87
Undrawn commitments	30,52	138,31	259,18	42,27	470,29
Total in 2007	**87,07**	**240,19**	**356,36**	**114,94**	**798,57**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.3 - LIQUIDITY RISK (continued)

The concentration risk of the Bank's financial obligations is regularly analysed and reported to the ALCO. The outputs of the concentration risk analysis are included in the stress test analysis. The procedure and responsibilities for stress test analysis are prescribed in liquidity risk policy.

NOTE 35.4 – 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 35.4.1 MARKET RISK –TRADING BOOK

Market risk management of the Trading book assets and liabilities is based on the methods prescribed by CNB, guidelines prescribed on the group level and internal policies.

For each type of financial instruments in the trading portfolio, the appropriate limits had been set depending on the risks that financial instruments are exposed to.

Volume limits and limits for maximum loss are prescribed and they are monitored daily.

At the end of 2008, the Trading book consists of stocks, foreign exchange forward and swap contracts and options bought in order to hedge the risk of the sold options embedded in the structured products.

Sold options embedded in a structured product are classified as the Banking book according to the CNB recommendation, but positions in bought and sold options are, for market risk controlling purpose, managed together.

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

NOTE 35.4.2 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 insignificant, hence equity price risk in the Banking book will not be described further.

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of a bank's financial condition to adverse movements in interest rates.

Accepting this risk is a normal part of banking, however excessive interest rate risk can pose a significant threat to a bank's earnings and capital base.

The primary form of the interest rate risk is the repricing risk which arises from timing differences in the maturity (for fixed rate) and repricing (for floating rate) of the bank's assets, liabilities and off balance sheet positions.

Basis risk is another important source of interest rate risk and it arises from imperfect correlation in the adjustment of the rates earned and paid on different instruments with otherwise similar repricing characteristics. When interest rate changes, these differences can give rise to unexpected changes in the cash flows and earnings spread between assets, liabilities and off balance sheet positions.

Risk management activities are aimed at optimising net interest income, given market interest rate levels consistent with the Bank's business strategies.

The Bank completed the implementation of an application tool based on SAP, for managing interest rate risk within the Basel II project coordinated on a group level which provides more complex measures for interest rate risk management and possibility of detailed analysis of exposure to interest rate risk.

Sensitivity on changes of interest rates

The sensitivity of the income statement to interest rate risk is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year.
The table provides some indication of the sensitivity of the Bank's earnings to movements in interest rates.
For the purpose of calculation of the effect on the income statement, interest sensitive assets and liabilities are classified as follows:

- Fixed rate assets and liabilities according to their maturity
- Floating rate assets and liabilities according to the repricing date

Assets and liabilities with the interest rate that could be changed by the Management Board decision and repricing period for these assets and liabilities is ascertained according to the assumptions based on the historical data and market specifics.

Currency	Increase in basis points	Sensitvity of net interest income 2008 mio HRK	Currency	Decrease in basis points	Sensitvity of net interest income 2008 mio HRK
HRK	+200	25,57	HRK	-200	(25,57)
EUR	+200	3,00	EUR	-200	(3,00)
USD	+200	1,04	USD	-200	(1,04)
Others	+200	(14,85)	Ostale	-200	14,85
Currency	**Increase in basis points**	**Sensitvity of net interest income 2007 u mio HRK**	**Currency**	**Decrease in basis points**	**Sensitvity of net interest income 2007 u mio HRK**
HRK	+200	21,92	HRK	-200	(21,92)
EUR	+200	2,23	EUR	-200	(2,23)
USD	+200	(2,64)	USD	-200	2,64
Others	+200	11,87	Ostale	-200	(11,87)

Analysis of the change in net present value due to a shift of interest rates is performed regularly and corresponding internal limits in correlation to liable capital have been set.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK (continued)

Currency risk

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

Foreign currency exposure arises from credit, deposit, investment and other trading activities.

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

According to the legislation and internally set limits, the currency risk exposure is regularly monitored for each currency and for the overall balance and off balance sheet positions that are denominated or linked to foreign currency.

The Bank directs its business activities by trying to minimise the gap between assets and liabilities denominated in or linked to foreign currency, and maintaining the daily business activities in accordance with market movements.

Sensitivity on currency changes

Sensitivity of the income statement to currency risk is calculated as the effect of the change in foreign exchange applied on the exposure.

The table below shows the currencies to which the bank has significant exposure, and the effect on the income statement of the change in these currencies applied to the overall Bank's position.

Currency	Change in currency rate in % 2008	P&L and Equity Effect 2008 (in mio)	Change in currency rate in % 2007	P&L and Equity Effect 2007 (in mio)
EUR	5%	(2.267,82)	5%	1.177,24
CHF	10%	(2,77)	10%	3.107,38

NOTE 35.5 OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

The Bank has implemented on the Group level a system for managing operational risks in accordance with the Basel II framework.

The Managing board has adopted two principal internal acts for operational risk management: the Operational Risk Management Policy and the Information Security Policy.

The methodology for operational risk analysis has been developed on a Group level and implemented in the Bank, thus the potentially most risk-bearing internal processes regarding operational risks have been successfully identified and subjected to an in-depth analysis. Where necessary, additional controls and risk mitigating measures have been defined.

NOTE 35.5 OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

All events caused by operational risks which have resulted in a capital gain or capital loss in the Bank are entered and administrated in the "BART" application.

In addition, several working groups have been set up on the level of the Group, with active participation on the part of the Bank, with the primary objectives to conduct detailed analysis of the individual risk categories (e.g. credit card frauds, loan frauds etc.) and to define the measures and controls to be implemented in the Group's subsidiaries, if required. By implementing additional measures and controls in the Bank, the operational risks emerging from the modifications of the core banking system, of the loan workflows, term deposit business, administration of the approved loans, credit card segment etc. have been successfully reduced.

The Managing board has adopted the Ordinance for adequate outsourcing risk management in which the process of measuring the outsourcing risk has been defined. This Ordinance complies with the underlying regulations set out by the Croatian National Bank (CNB).

The Bank also complies with the deadlines determined by the CNB for the implementation of the Information Security Ordinance and the Decision on adequate information system management.

Regarding the BCM aspects (Business Continuity Management), the Bank has adopted Disaster Recovery Plans, whereas Business Continuity Plans have been created for the branch business segment, the general payments segment and for the treasury business.

NOTE 36 – 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 36 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

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 very limited portfolio of loans and advances with fixed rate and longer term maturity, the management believes that the fair value of loans and advances is not significantly different from their carrying value.

Bank and customer deposits

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

Borrowings

As 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.

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

Assets	2008	2007
Oesterreichische Volksbanken AG – placements with banks	9,417	35,466
Oesterreichische Volksbanken AG – other assets	28,551	9,255
Volksbank International AG – other receivables	12	27
VB leasing d.o.o. – loans to customers	0	73,030
VB leasing d.o.o. – other receivables	5	15
VB leasing d.o.o. – investments	14,210	14,210
Volksbank CZ – placements with banks	113	46
Volksbank – Ljudska banka – placements with banks	78	454
Volksbank Slovensko A.S. - placements with banks	429	221
VB Victoria zastupanje u osiguanju d.o.o. – other receivables	811	856
Immoconsult leasing d.o.o.- – loans to customers	9	-
Immoconsult leasing d.o.o.- other receivables	2	-
Inprox Karlovac d.o.o.- other receivables	2	-
Immoconsult alpha d.o.o.- other receivables	2	-
Immoconsult beta d.o.o.- other receivables	2	-
Immoconsult beta d.o.o.- loans to customers	4,399	-
IC gama d.o.o- other receivables	1	-
Vistoria životno osiguranje d.d.- investments	2,280	-
Vistoria životno osiguranje d.d.- other receivables	44	-
Pet plus usluge d.o.o. – investments	400	400
Magyaroszagi Volksbank RT - placements with banks	11	12
Volksbank A.D. - other receivables	62	-
Volksin d.o.o. - loans and advances to customers	65,706	101,581
Volksin d.o.o. – other receivables	146	450
Investkredit bank AG - placements with banks	417	5,417
VB Invest d.o.o. - investments	1,950	1,000
VB Invest d.o.o. – loans to customers	5	6
VB Invest d.o.o. – other receivables	52	23
	129,115	**242,469**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

Liabilities	2008	2007
Oesterreichische Volksbanken AG – borrowings	-	62,304
Oesterreichische Volksbanken AG – accrued interest	1,266	2,189
Oesterreichische Volksbanken AG – deposits from banks	1,310,556	844,616
Volksbank International AG – other liabilities	85,762	-
Volksbank International AG – subordinated liabilities	69,838	69,845
Volksbank International AG – borrowings	10,312	11,041
Volksbank International AG – other liabilities	6,445	5,370
VB leasing d.o.o. – deposits from customers	22,223	162,352
Volksbank BH – deposits from banks	1,163	389
Magyarorszagy Volksbank RT– deposits from banks	41	374
Volksbank Ljudska banka – deposits from banks	123	156
Volksbank CZ – deposits from banks	30	-
Volksin d.o.o. – deposits from customers	288,975	27,580
Volksin d.o.o. – other liabilities	-	27
Pet plus usluge d.o.o. – deposits from customers	1,718	1,687
Volksbank Slovensko A.S. – deposits from banks	57	63
VB Victoria za zastupanje u osiguranju – deposits from customers	416	535
Inprox Karlovac d.o.o.- deposits from customers	1,589	-
Immoconsult leasing d.o.o.- deposits from customers	279	-
Immoconsult alpha d.o.o.- deposits from customers	503	-
Immoconsult beta d.o.o.- deposits from customers	65	-
Immoconsult beta d.o.o.- – other liabilities	1,425	-
Vistoria životno osiguranje d.d.- deposits from customers	1,832	-
VB Invest d.o.o. – deposits from customers	43,542	20,372
Volksbank Banja Luka - deposits from banks	819	-
Volksbank AD -deposits from banks	-	800
	1,848,978	**1,209,700**

Off-balance-sheet	2008	2007
Oesterreichische Volksbanken AG – notional amount of derivatives	2,592,785	925,200
VB leasing d.o.o. – undrawn commitments	7,324	-
VB leasing d.o.o. – letter of credit	-	234
VB leasing d.o.o. – garantees	50	-
VB Invest d.o.o. - undrawn commitments	35	34
Immoconsult leasing d.o.o.- undrawn commitments	31	-
Immoconsult beta d.o.o. – undrawn commitments	851	-
Volksin d.o.o. – undrawn commitments	6,307	681
Volksin d.o.o. – notional amount of derivatives	14,649	14,650
	2,622,033	**940,799**

The Bank obtains financing mostly from ÖVAG and other Group companies. As at 31 December 2008, unused loan facilities amounted to HRK 2,919 million.

At 31 December 2008 there are no loans and advances for which guarantees were obtained from Oesterreichische Volksbanken AG.

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

	2008	2007
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers	869	1,157
at annual rates ranging from 5,28% to 10,75% during the year (2007: from 4% to 8%)		
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	1,415	1,127
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	125	147

Balances and transactions with related party companies and persons are as follows:

2008	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2008
Interest and similar income	-	1,657	985	56	2,698
Dividends	-	-	402	-	402
Other income	-	64,129	2,389	-	66,515
Total income	**-**	**65,786**	**3,773**	**56**	**69,615**
Interest expense	4.802	29,419	1,683	63	35,967
Rental expense	-	-	20,851	-	20,851
Management expenses	5,404	-	-	-	5,404
Other expenses	6,154	65,468	214	-	71,836
Total expense	**16,360**	**94,887**	**22,748**	**63**	**134,058**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 37 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

2007	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2007
Interest and similar income	-	1,236	666	46	1,948
Dividends	-	-	1,918	-	1,918
Other income	-	59,288	2,281	-	61,569
Total income	**-**	**60,524**	**4,865**	**46**	**65,435**
Interest expense	11,151	44,481	1,512	45	57,189
Rental expense	-	-	17,389	-	17,389
Management expenses	5,416	-	-	-	5,416
Other expenses	7,151	45,343	1,923	-	54,417
Total expense	**23,718**	**89,824**	**20,824**	**45**	**134,411**

NOTE 38 - REGULATORY CAPITAL

The Bank maintains an actively managed capital base to cover risks inherent in the business. The adequacy of the Bank's capital is monitored using, amongst other measures, the rules and ratios established by the Croatian National Bank.

During past years, the Bank has complied in full with all its externally imposed capital requirements.

Capital management

The primary objectives of the Bank's capital management are to ensure that the Bank complies with externally imposed capital requirements and that the Bank maintains strong credit ratings and healthy capital ratios in order to support its business and to maximise value for shareholders.

The Bank manages its capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of its activities. In order to maintain or adjust the capital structure, the Bank may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders or issue capital securities. No changes were made in the objectives, policies and processes from the previous years.

	Actual 2008 HRK million	Required 2008 HRK million	Actual 2007 HRK million	Required 2007 HRK million
Total capital	1,675	754	1,674	602
Credit Risk weighted assets	7,440	743	5,903	590
Foreign Exchange, Position Risk and Settlement Risk	60	10	119	12
Total capital ratio (%)	22,34	10	27,80	10

Regulatory capital consists of Tier 1 capital, which comprises share capital, share premium, retained earnings excluding current year profit. The other component of regulatory capital is Tier 2 capital which includes Portfolio Provisions up to 0.5 percent of total risk weighted assets for the year 2007. In the year 2008 the amount of Portfolio Provisions is entirely excluded from Tier 2 capital.

In 2008, credit risk weights for placements to clients in foreign currency and with foreign currency clause collateralised by housing buildings with open foreign currency positions increased from 75% to 100%, while credit risk weights for placements to clients in foreign currencies and with foreign currency clauses without collateral with open foreign currency position increased from 125% to 150%.

In addition, asset growth is limited depending on the structure of funding sources. If the maximum allowed growth is exceeded, minimum capital adequacy may be higher than 10%, depending on the

excess. In 2008 the Bank has not exceeded the maximum allowed growth and the minimum capital adequacy ratio required was 10%.

The capital adequacy calculations presented above are prepared using Basel I methodology adjusted for local specifics. Since July 2009, the Bank will be obliged to apply Basel II methodology adjusted for local specifics. The Bank will apply a standardized approach for credit and operational risk. The treatment of market risk remains unchanged.

Since July 2009 banks will be required to apply Basel II adjusted by local specifics. Minimum capital adequacy ratio will be 12%. The Bank expects to be above minimum required capital adequacy ratio especially taking into consideration subordinated debt and policy of retaining annual net profit in reserves.

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK)

"Pursuant to the Decision of the Croatian National Bank's on structure and content of bank's annual financial statements from 19th of May 2008 bellow we present the required forms for the Bank for the year ended 31 December 2008 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies are 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 and primary financial statements is presented in appendix 2.

Form 'Balance sheet' as at 31 December 2008

	Assets	31.12.2008.	31.12.2007.
1.	CASH AND DEPOSITS WITH CNB (1.1.+1.2.)	729,286,198	733,009,695
1.1.	Cash	54,635,390	54,902,725
1.2.	Deposits with CNB	674,650,808	678,106,970
2.	DEPOSITS WITH BANKING INSTITUTIONS	745,824,124	1,021,698,343
3.	TREASURY BILLS WITH MINISTRY OF FINANCE AND BILLS OF EXCHANGE	85,301,484	-
4.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD FOR SALE	912,116	4,409,180
5.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AVAILABLE FOR SALE	118,003,691	136,899,494
6.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD TO MATURITY	-	-
7.	MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	-	-
8.	DERIVATIVE FINANCIAL ASSETS	1,373,523	10,879,180
9.	LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS	357,522,314	466,754,288
10.	LOANS TO OTHER CUSTOMERS	5,477,815,215	4,763,151,189
11.	INVESTMENT IN ASSOCIATES, SUBSIDIARIES AND JOINT VENTURES	1,950,000	1,000,000
12.	REPOSSESED ASSETS	-	-
13.	TANGIBLE ASSETS (MINUS DEPRECIATION)	23,532,916	29,087,374
14.	INTEREST, FEES AND OTHER ASSETS	106,594,700	79,778,217
A	**TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)**	7,648,116,281	7,246,666,960
	Liabilities and equity		
1.	LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS (1.1 + 1.2)	258,032,852	627,738,969
1.1.	Short-term loans	153,400,000	470,000,000
1.2.	Long-term loans	104,632,852	157,738,969
2.	DEPOSITS (2.1+2.2+2.3)	5,336,480,044	4,685,059,154
2.1.	Deposits giro and current accounts	413,730,221	546,909,029
2.2.	Savings deposits	260,929,816	209,939,512
2.3.	Term deposits	4,661,820,007	3,928,210,613
3.	OTHER LOANS (3.1+3.2)	-	-

	Assets	31.12.2008.	31.12.2007.
3.1.	Short-term loans	-	-
3.2.	Long-term loans	-	-
4.	DERIVATIVE FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER LIABILITIES HELD FOR SALE	96,649,847	5,590,535
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	69,837,944	69,844,676
7.	ISSUED HYBRID INSTRUMENTS	-	-
8.	INTEREST, FEES AND OTHER LIABILITIES	181,873,952	202,425,431
B	**TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)**	5,942,874,639	5,590,658,766
	Shareholders' equity		
1.	SHARE CAPITAL	1,530,668,100	1,530,668,100
2.	PROFIT (LOSS) OF THE CURRENT YEAR	74,899,993	36,954,121
3.	RETAINED PROFIT (LOSS)	10,908,671	-
4.	LEGAL RESERVES	6,513,250	6,513,250
5.	STATUTORY AND OTHER CAPITAL RESERVES	82,245,228	82,245,228
6.	UNREALISED PROFIT/LOSS FROM VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS HELD FOR SALE	6,400	(372,504)
C	**TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6+7)**	1,705,241,642	1,656,008,194
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)**	7,648,116,281	7,246,666,960

These forms have been approved and signed by the Management of the Bank on 9 April 2009.

Tomasz Taraba
President of the Managing Board

Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the Managing Board

Dieter Hornbacher
Member of the Managing Board

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Income statement' for the year ended 31 December 2008

		2008	2007
1.	Interest income	461,432,928	382,764,557
2.	(Interest expense)	(248,035,154)	(189,968,634)
3.	**Net interest income (1-2)**	**213,397,774**	**192,795,923**
4.	Fee and commission income	45,520,252	44,417,064
5.	(Fee and commission expense)	(10,921,187)	(9,417,246)
6.	**Net fee and commission income (4 -5)**	**34,599,065**	**34,999,818**
7.	Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
8.	Profit/(loss) from trading	(153,631,863)	18,929,011
9.	Profit/(loss) from embedded derivatives	3,299,232	561,008
10.	Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	-
11.	Profit/(loss) from assets available for sale	(381,420)	5,994
12.	Profit/(loss)from assets held to maturity	-	-
13.	Profit/(loss) from hedging	-	-
14.	Income from investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
15.	Income from other ownership investments	402,288	2,175,125
16.	Profit/loss from foreign currency differences	195,364,500	5,988,486
17.	Other income	1,604,736	2,999,416
18.	Other expense	-	-
19.	General administration expense and depreciation	(174,291,144)	(151,127,070)
20	**Net income from business before value adjustment and loan loss provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)**	**120,363,168**	**107,327,711**
21.	Expense of value adjustments and loss provisions	(26,190,140)	(34,502,655)
22.	**Profit/(loss) BEFORE TAXATION (20-21)**	**94,173,028**	**72,825,056**
23.	TAXES	(19,273,034)	(15,235,927)
24.	**Profit/(loss) OF THE CURRENT YEAR (22-23)**	**74,899,994**	**57,589,129**
25.	Earnings per share	121,67	93,55

These forms have been approved and signed by the Management of the Bank on 9 April 2009.

Tomasz Taraba
President of the Managing Board

Andrea Kovacs-Wöhry
Member of the Managing Board

Dieter Hornbacher
Member of the Managing Board

Form 'Statement of changes in shareholders' equity' for the year ended 31 December 2008

		Attributable to the equity holders of the Bank							
	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings (loss)	Profit/loss for the period	Unrealized profit/loss from the basis of value adjustment of financial assets available for sale	Minority interest	Total capital and reserves
1.	**Balance as at 1 January**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,477**	**-**	**36,954,121**	**(372,504)**	**-**	**1,656,008,194**
2.	Changes in accounting policies and corrections of mistakes	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Corrected balance as at 1 January (1 + 2)**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,477**	**-**	**36,954,121**	**(372,504)**	**-**	**1,656,008,194**
4.	Sale of financial assets available for sale	-	-	-	-	-	(381,420)	-	(381,420)
5.	Change of fair value financial assets available for sale	-	-	-	-	-	855,050	-	855,050
6.	Tax on items directly recognized of transferred from capital and reserves	-	-	-	-	-	(94,726)	-	(94,726)
7.	Other profits or losses directly recognized in capital and reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net profit/losses directly recognized in capital and reserves (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**378,904**	**-**	**378,904**
9.	Profit/loss for the period	-	-	-	-	74,899,993	-	-	74,899,993
10.	**Total recognized income and expenses for the period (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**74,899,993**	**378,904**	**-**	**75,278,897**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Buy/sell of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other changes	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	10,908,671	(10,908,671)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	(26,045,450)	-	-	(26,045,450)
16.	**Distribution of income (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	10,908,671	(36,954,121)	**-**	**-**	(26,045,450)
17.	**Balance as at 31 December (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,477**	**10,908,671**	**74,899,993**	**6,400**	**-**	**1,705,241,642**

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity' for the year ended 31 December 2007

		Attributable to the equity holders of the Bank							
	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings (loss)	Profit/ loss for the period	Unrealized profit/loss from the basis of value adjustment of financial assets available for sale	Minority interest	Total capital and reserves
1.	**Balance as at 1 January**	**657,550,200**	**-**	**68,123,469**	**-**	**-**	**120,285**	**-**	**725,793,954**
2.	Changes in accounting policies and corrections of mistakes	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Corrected balance as at 1 January (1 + 2)**	**657,550,200**	**-**	**68,123,469**	**-**	**-**	**120,285**	**-**	**725,793,954**
4.	Sale of financial assets available for sale	-	-	-	-	-	5,483	-	5,483
5.	Change of fair value financial assets available for sale	-	-	-	-	-	(620,987)	-	(620,987)
6.	Tax on items directly recognized of transferred from capital and reserves	-	-	-	-	-	122,715	-	122,715
7.	Other profits or losses directly recognized in capital and reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net profit/losses directly recognized in capital and reserves (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(492,789)**	**-**	**(492,789)**
9.	Profit/loss for the period	-	-	-	-	57,589,129	-	-	57,589,129
10.	**Total recognized income and expenses for the period (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**57,589,129**	**(492,789)**	**-**	**57,096,340**
11.	Increase/decrease of share capital	**873,117,900**	-	-	-	-	-	-	873,117,900
12.	Buy/sell of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other changes	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	20,635,008		(20,635,008)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of income (14 + 15)**	**-**	**-**	20,635,008	-	(20,635,008)	**-**	**-**	-
7.	**Balance as at 31 December (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,477**		**36,954,121**	**(372,504)**	**-**	**1,656,008,194**

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2008

		2008	2007
	OPERATING ACTIVITIES		
1.1.	Profit/(loss) before income tax	94,173,028	72,825,056
1.2.	Allowances and loss provisions	26,453,095	31,682,672
1.3.	Depreciation	7,109,806	5,670,387
1.4.	Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	-	-
1.5.	(Profit)/loss from sale of tangible assets	-	-
1.6.	Other (profits)/losses	(402,288)	(2,159,280)
1.	**Cash flow from operating activities before changes of operating assets (1.1. do 1.6.)**	**127,333,640**	**108,018,835**
2.1.	Deposits with Central National Bank	(8,651,166)	373,922,044
2.2.	Treasury bills of Ministry of Finance and Central National Bank bills	(85,301,484)	-
2.3.	Deposits with banks and loans to financial institutions	380,078,548	(602,747,133)
2.4.	Loans to other customers	(709,191,958)	(1,049,287,264)
2.5.	Securities and other financial instruments held for trading	3,497,064	(3,586,822)
2.6.	Securities and other financial instruments available for sale	18,895,803	49,547,991
2.7.	Securities and other financial instruments not traded actively measured at fair value through P&L	-	-
2.8.	Other operating assets	(20,833,448)	(30,705,494)
2.	**Net (increase) /decrease of operating assets (2.1. do 2.8.)**	**(421,506,640)**	**(1,262,856,679)**
	Increase / (decrease) of operating liabilities		
3.1.	Demand deposits	(128,907,527)	(136,066,271)
3.2.	Savings and term deposits	784,599,697	2,056,980,497
3.3	Financial derivative liabilities and other liabilities actively traded	91,059,312	2,120,565
3.4.	Other liabilities	(38,940,548)	119,877,807
3.	**Net increase /(decrease) of operating liabilities (3.1. do 3.4.)**	**707,810,934**	**2,042,912,598**
4.	**Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)**	**413,637,934**	**888,074,755**
5.	**(Income taxes paid)**	**25,834,094**	**12,181,420**
6.	**Net inflow/(outflow) of cash from operating activities (4-5)**	**387,803,840**	**875,893,335**
	INVESTING ACTIVITIES		
7.1.	Receipt from sale/(payment for buying) tangible and intangible assets	(4,345,006)	(12,727,979)
7.2.	Receipt from sale/(payment for buying) investments in subsidiaries, associates and joint venture	(950,000)	(1,000,000)
7.3.	Receipt from sale/(payment for buying) securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4.	Dividend income	402,288	2,159,280
7.5.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
7.	**Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)**	**(4,892,718)**	**(11,568,699)**

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2008

		2008	2007
	FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1.	Net increase /(decrease) of borrowings	(369,706,117)	(1,677,244,443)
8.2.	Net increase /(decrease) issued debt securities	-	-
8.3.	Net increase /(decrease) subordinated and hybrid instruments	(6,732)	(190,222)
8.4.	Receipts from transmitted share capital	-	873,117,900
8.5.	(Dividends paid)	(26,045,450)	-
8.6.	Other receipts/(payments) from operating activities	-	-
8.	**Net cash flow from operating activities (8.1. do 8.6.)**	**(395,758,299)**	**(804,316,765)**
9.	**Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents**	**(12,847,177)**	**60,007,871**
10.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	472,513	(570,400)
11	**Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)**	**(12,374,663)**	**59,437,471**
12.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**225,450,054**	**166,012,583**
13	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**213,075,390**	**225,450,054**

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BALANCE SHEET STATEMENT AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORM 'BALANCE SHEET' PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB, YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK thousand)

Balance sheet as at 31 December 2008

	Assets	CNB form	Statutory Financial statements	Difference
1.1.	Cash	54,635	-	54,635
1.2.	Deposits with CNB	674,651	-	674,651
	Cash and balances with central bank	-	729,584	(729,584)
2.	DEPOSITS WITH BANKING INSTITUTIONS	745,824	-	745,824
	Placements with and loans to other banks	-	1,096,025	(1,096,025)
3.	TREASURY BILLS WITH MINISTRY OF FINANCE AND BILLS OF EXCHANGE	85,301	-	85,301
4.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD FOR SALE	912	912	-
5.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AVAILABLE FOR SALE	118,004	205,255	(87,251)
6.	SECURITIES AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS HELD TO MATURITY	-	-	-
7.	MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	-	-	-
8.	DERIVATIVE FINANCIAL ASSETS	1,374	1,374	-
9.	LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS	357,522	-	357,522
10.	LOANS TO OTHER CUSTOMERS	5,477,815	5,535,175	(57,360)
11.	INVESTMENT IN ASSOCIATES, SUBSIDIARIES AND JOINT VENTURES	1,950	-	1,950
12.	REPOSSESED ASSETS	-	-	-
13.	TANGIBLE ASSETS (MINUS DEPRECIATION)	23,532	23,532	-
	Intangible assets	-	13,185	(13,185)
	Other assets	-	15,888	(15,888)
	Deferred tax asset	-	27,187	(27,187)
14.	INTEREST, FEES AND OTHER ASSETS	106,595	-	106,595
A	**TOTAL ASSETS**	7,648,117	7,648,117	-

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BALANCE SHEET STATEMENT AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORM 'BALANCE SHEET' PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB, YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK thousand)

Balance sheet as at 31 December 2008

	Liabilities and equity	CNB form	Statutory Financial statements	Difference
1.1.	Short-term loans from financial institutions	153,400	-	153,400
1.2.	Long-term loans from financial institutions	104,633	-	104,633
	Borrowings	-	258,565	(258,565)
2.1.	Deposits giro and current accounts	413,730	-	413,730
2.2.	Savings deposits	260,930	-	260,930
2.3.	Term deposits	4,661,820	-	4,661,820
	Deposits from banks	-	1,717,737	(1,717,737)
	Deposits from customers	-	3,677,338	(3,677,338)
3.1.	Short-term loans	-	-	-
3.2.	Long-term loans	-	-	-
4.	DERIVATIVE FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER LIABILITIES HELD FOR SALE	96,650	96,650	-
5.1.	Short-term issued debt securities	-	-	-
5.2.	Long-term issued debt securities	-	-	-
6.	ISSUED SUBORDINATED INSTRUMENTS	69,838	69,838	-
7.	ISSUED HYBRID INSTRUMENTS	-	-	-
	Other liabilities	-	95,183	(95,183)
	Provisions	-	4,374	(4,374)
	Deferred tax liability	-	2	(2)
	Current income tax liability	-	23,188	(23,188)
8.	INTEREST, FEES AND OTHER LIABILITIES	181,874	-	181,874
B	**TOTAL LIABILITIES**	5,942,875	5,942,875	-
	Shareholders' equity			
1.	SHARE CAPITAL	1,530,668	615,623	915,045
	Share premium	-	915,045	(915,045)
2.	PROFIT (LOSS) OF THE CURRENT YEAR	74,900	-	74,900
3.	RETAINED PROFIT (LOSS)	10,909	85,809	(74,900)
4.	LEGAL RESERVES	6,513	-	6,513
5.	STATUTORY AND OTHER CAPITAL RESERVES	82,245	-	82,245
	Other reserves	-	88,759	(88,759)
6.	UNREALISED PROFIT/LOSS FROM VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS HELD FOR SALE	6	6	-
C	**TOTAL EQUITY**	1,705,242	1,705,242	-
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**	7,648,117	7,648,117	-

Assets

The difference between statutory financial statement and CNB form in position Cash and balances with Central bank is result of the fact that interest on receivables from Central bank are shown together with related claim in statutory financial statement and in CNB form in separate position Interest, fees and other assets.

Non banking financial institutions are in CNB form treated as financial institutions and therefore the claims from them are shown in position loans to financial institutions while in statutory financial statements those amounts are reported under loans and advances to customers.

Loans to banks and other banking institutions together with Deposits given to banking institutions and related interest receivables are reported in statutory financial statements in position Placements with and loans to other banks.

In CNB form, Treasury bills, Securities AFS and investments in subsidiaries are shown separately while in statutory financial statements they are aggregated in position Available for sale securities.

Loans and advances to customers in statutory financial statements consist of net loans and advances to customers (including non banking financial institutions) enlarged by related interest receivables.

Property and equipment in CNB form is shown in separate position Tangible assets, while in statutory financial statements is enlarged by investment in leasehold property.

Intangible assets are in statutory financial statements shown in separate position, while in CNB form is shown under position Interest, fees and other assets.

Deferred tax assets in statutory financial statements is shown separately, while in CNB from is reported under position Interest, fees and other assets.

As mentioned before Other assets in statutory financial statements does not contain interest receivable, intangible assets and Deferred tax assets.

Liabilities

In statutory financial statements Deposits from banks and deposits from customers are shown separately enlarged by related interest liabilities, while in CNB form they are shown together divided by type of deposit.

Borrowings are in statutory financial statements shown in one position enlarged by related interest liabilities, while in CNB form they are divided on Loans from financial institutions and other loans.

Provisions, Deferred tax liability and Current tax liability have in statutory financial statements their own positions, while in CNB form they are shown in position Interest, fees and other liabilities.

As mentioned before Interest, fees and other liabilities in CNB form consist of Interest liabilities, Deferred and Current tax liabilities and Provisions, that are in statutory financial statements shown in separate positions, and Fees and other liabilities that are in statutory financial statements shown in position Other liabilities.

Shareholder's equity

Shareholder's equity is in statutory financial statements divided into Share capital and Share premium, while in CNB form it is shown together as share capital.

Retained earnings in statutory financial statements consist of Profit of the current year and Retained earnings in CNB form. In CNB form Retained earnings are diminished by deferred tax cost on fair value reserve.

Other reserves in statutory financial statements consist of Legal and statutory reserves in CNB form.

APPENDIX 2 – OVERVIEW OF DIFFERENCES BALANCE SHEET STATEMENT AS PRESENTED IN STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AND FORM 'BALANCE SHEET' PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF CNB YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

(All amounts are expressed in HRK thousand)

INCOME STATEMENT

		CNB form	Statutory Financial statements	Difference
1.	Interest income	461,433	461,433	-
2.	(Interest expense)	(248,035)	(248,035)	-
3.	**Net interest income**	**213,398**	**213,398**	**-**
4.	Fee and commission income	45,520	45,520	-
5.	(Fee and commission expense)	(10,921)	(10,921)	-
6.	**Net fee and commission income**	**34,599**	**34,599**	**-**
7.	Profit/(loss) from investment in subsidiaries, associates and joint venture	-	-	-
8.	Profit/(loss) from trading	(153,632)	-	(153,632)
9.	Profit/(loss) from embedded derivatives	3,299	-	3,299
	Other operating income/(expense)	-	(148,707)	148,707
10.	Profit/(loss) from assets not actively traded measured at fair value through P&L	-	-	-
11.	Profit/(loss) from assets available for sale	(381)	-	(381)
12.	Profit/(loss)from assets held to maturity	-	-	-
13.	Profit/(loss) from hedging	-	-	-
14.	Income from investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-	-
15.	Income from other ownership investments	402	-	402
16.	Profit/loss from foreign currency differences	195,365	195,365	-
17.	Other income	1,605	-	1,605
18.	Other expense	-	-	-
19.	General administration expense and depreciation	(174,291)	-	(174,291)
	Operating expenses	-	(102,031)	102,031
	Staff costs	-	(72,261)	72,261
20	**Net income from business before value adjustment and loan loss provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)**	**120,363**	**120,363**	**-**
21.	Expense of value adjustments and loss provisions	(26,190)	(26,190)	-
22.	**Profit/(loss) BEFORE TAXATION**	**94,173**	**94,173**	**-**
23.	TAXES	**(19,273)**	**(19,273)**	**-**
24.	**Profit/(loss) OF THE CURRENT YEAR**	**74,900**	**74,900**	**-**

Net profit from trading, embedded derivatives, assets available for sale, dividends, and other income are in statutory financial statements stated under Other operating income/expense, and in CNB form have their own positions.

In statutory financial statements staff costs are separated from General administration expense, and all other expenses and administration expense are shown in Operating expense.

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

To the Board of Directors and the Shareholders of Volksbank d.d. Zagreb:

We have audited the accompanying financial statements of Volksbank d.d. Zagreb (the Bank) which comprise the balance sheet as at 31 December 2008 and income statement, statement in changes of equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes (as set out on pages 8 to 71.)

Management Responsibility

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

Auditor´s Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor´s judgement, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to the fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material aspects, the financial position of the Bank as at 31 December 2008 and its financial performance, cash flows and changes in equity for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in the Republic of Croatia.

Other Legal and Regulatory Requirements

In accordance with the Decision on the structure and content of the annual financial statements (National Gazette no 62/08) (hereinafter "the Decision"), the Bank's management has prepared forms which are presented on pages 72 to 83, and which contain a balance sheet as at 31 December 2008, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended together with notes on the reconciliation of the form „Balance sheet" and the Form „Profit and loss" with the primary financial statements of the Bank. This financial information is the responsibility of the Bank's management and is, pursuant to statutory accounting requirements for banks in Croatia, not a required part of the financial statements, but is required by the Decision. This financial information presented in the forms has been properly derived from the primary financial statements which were prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia as presented on pages 8 to 71 or are based on the underlying accounting records of the Bank.

Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 9 April 2009

Ernst & Young doo

Zagreb, April 16, 2009

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD OF VOLKSBANK D.D.

The Supervisory Board held 4 meetings during the year 2008 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Volksbank d.d. Zagreb were determined.

In 2008, the Supervisory Board was regularly informed of the situation in the Bank in meetings of the Supervisory Board, through reports of the Managing board given outside of the meetings of the Supervisory Board and through direct reports of the Internal Audit.

Volksbank d.d. operates to the fullest in accordance with the law, with documents of the Bank and with the decisions of the General Meeting.

The financial reports for 2008 have been revised by the company 'Ernst & Young d.o.o. Zagreb', and they provided their positive opinion on the real and objective presentation of results and business operating of the Bank.

The financial reports for the year 2008 have been generated in accordance with the accounting records of Volksbank d.d. and they show the actual state of the assets and business of the Bank.

The Supervisory Board, on its meeting held in April 2009 approved the financial reports for 2008, the Balance sheet as per December 31, 2008, the Profit and Loss Account for 2008, the Report on cash flow for 2008, and approved the proposal of the Managing board on return usage.

It is the proposal of the Supervisory Board to the General Meeting to accept the proposed Decision on return usage.

The Supervisory Board wishes to thank all of the employees of Volksbank d.d. Zagreb on their efforts, and to the Managing board on excellent cooperation and successful work during the last business year.

President of the Supervisory Board
Michel Ivanovsky

Naša mreža

Our Network

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

SJEDIŠTE / HEAD OFFICE

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

PODRUŽNICE / BRANCHES

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

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

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

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

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

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

Avenija Dubrava 159
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 470
fax: 00385 1 6397 830

Resselova bb
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 490
fax: 00385 1 6402 050

Sesvete
Ninska 1
HR - 10360 Sesvete
tel: 00385 1 6393 440
fax: 00385 1 6402 060

Zaprešić
A.B. Krčelića 17
HR - 10290 Zaprešić
tel: 00385 1 6393 460
fax: 00385 1 6394 855

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

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

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

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

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

Koprivnica
Nemčićeva 8
HR - 48000 Korpivnica
tel: 00385 48 628 470
fax: 00385 48 628 471

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Karlovac
Preradovićeva 8
HR - 47000 Karlovac
tel: 00385 47 658 960
fax: 00385 47 658 961

UDJELI / SHAREHOLDINGS

VB Leasing
Horvatova 82
HR - 10010 Zagreb
tel: 00385 1 2484 111
fax: 00385 1 2484 100

Victoria životno osiguranje
Radnička cesta 80/16
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6397 640
fax: 00385 1 6397 688

VB Invest
Boškovićeva 18
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 450
fax: 00385 1 6397 970

VOLKSBANK GRUPACIJA / SUBSIDIARIES

Austrija
Austria
Volksbank International AG
Leonard-Bernstein-Strasse 10
A-1220 Vienna, Saturn Tower
Tel: 0043 050 4004 0
www.vbi.at

Österreichische Volksbanken - AG
Kolingasse 19
A - 1090 Vienna
Tel: 0043 1 313 40 0
www.oevag.com

Bosna i Hercegovina
Bosnia-Herzegovina
Volksbank BH d.d.
Fra Anđela Zvizdovića 1
BH - 71 000 Sarajevo
Tel: 00387 33 295 601
Fax: 00387 33 295 603
www.volksbank.ba

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

Češka Republika
Czech Republic
Volksbank CZ, a.s.
Lazarska 8/13
CZ-12000 Praha
Tel: 0042 05 43 52 51 11
Fax: 0042 05 43 52 55 55
www.volksbank.cz

Rumunjska
Romania
Volksbank Romania S.A.
Mihai Bravu 171
RO - 030244 Bukarest
Tel: 0040 21 2094400
Fax: 0040 21 2094490
www.volksbank.ro

Mađarska
Hungary
Magyarorszagi Volksbank Rt.
Rákóczi út 7
H - 1088 Budapest
Tel: 0036 1 328 6666
Fax: 0036 1 328 6660
www.volksbank.hu

Slovačka
Slovakia
Volksbank Slovensko, a.s.
Vysoka 9, P.O. Box 81
SK - 81000 Bratislava
Tel: 0042 1 2 5965 1111
Fax: 0042 1 2 5441 2453
www.volksbank.sk

Srbija
Serbia
Volksbank a.d.
Bulevar M. Pupina 165g
SR - 11 070 Beograd
Tel: 00381 11 201 6969
Fax: 00381 11 201 3270
www.volksbank.co.yu

Slovenija
Slovenia
Banka Volksbank d.d.
Dunajska 128a
SLO - 1000 Ljubljana
Tel: 00386 1 530 74 00
Fax: 00386 1 530 75 50
www.volksbank.si

Ukrajina
Ukraine
JS Elektron Bank
Hrabovskoho str. 11
Ukraine, 79 000 Lviv
Tel: 003803 229 71 382
Fax: 003803 229 70 583
www.volksbank.ua

Izdavač:
Volksbank d.d.
Zagreb, Varšavska 9

Produkcija:
HAND design studio
Zagreb, Štefanovečka 10