SBERBANK

Annual Report

2015

Sberbank d.d.

Sadržaj/Contents

Godišnje izvješće	
O Sberbanci i Sberbank Europe	02
Izvješće Predsjednice Uprave	03
Analiza poslovanja	08
Financijska izvješća	
Odgovornost za financijska izvješća	15
Izvješće o financijskom položaju	17
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	18
Izvješće o promjenama u kapitalu	19
Izvješće o novčanom toku	21
Bilješke uz financijska izvješća	22
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Sberbank d.d.	79
Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a	80
Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima	88
Izvješće neovisnog revizora	92
Izvješće Nadzornog odbora	94
Annual report	
About Sberbank and Sberbank Europe	96
Chairman's report	98
Analysis of business operations	102
Financial statements	
Responsibility for the financial statements	109
Statement of financial position	111
Statement of comprehensive income	112
Statement of changes in equity	113
Statement of cash flows	115
Notes to the financial statements	116
Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d.	173
Appendix 1 - Forms according to CNB requirements	174
Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements	182
Independent Auditors' Report	186
Report of the Supervisory Board	188

O Sberbanci i Sberbank Europe

Sberbank Europe AG sa sjedištem u Beču, Austrija je bankovna grupacija u 100%-tnom vlasništvu Sberbank Rusije. Od akvizicije kompanije Volksbank International (VBI) od strane Sberbank Rusije u 2012. godini i njezinog preimenovanja u Sberbank Europe, napravljeni su veliki koraci kako bi se grupacija Sberbank Europe postepeno transformirala u sveobuhvatnu i profitabilnu univerzalnu banku koja svoje poslovanje temelji na stabilnim vlastitim izvorima financiranja, s jakim naglaskom na poslovanje u segmentu fizičkih i pravnih osoba. Grupacija Sberbank Europe je prisutna na ukupno 10 tržišta u srednjoj i istočnoj Europi: Austriji, Bosni i Hercegovini (Sarajevo i Banja Luka), Hrvatskoj, Češkoj, Njemačkoj, Mađarskoj, Slovačkoj, Sloveniji, Srbiji i Ukrajini. U Njemačkoj Sberbank Europe je fokusirana samo na građane, nudeći im osnovne bankovne proizvode putem svoje Sberbank Direct online-banke. U Austriji Sberbank Europe je na usluzi korporativnim klijentima, s težištem na tržištima u srednjoj i istočnoj Europi, Rusiji i zemljama-članicama ZND-a. Grupacija ima više od 700.000 klijenata, te upravlja s ukupno 280 poslovnica i ima oko 5.000 zaposlenika u CEE regiji. Krajem 2015. godine Sberbank Europe je upravljala imovinom vrijednom 14,3 milijardi eura.

Revizija strategije poslovanja

Poslovni model kompanije Sberbank Europe posljednjih je godina, između ostalih, pod utjecajem dvaju glavnih faktora: prevladavajuće niske razine kamatnih stopa i nametnutih sankcija EU-a i SAD-a protiv Rusije u razdoblju nakon krize na Krimu.

Upravo zbog tih čimbenika Sberbank Europe nije bila u mogućnosti u potpunosti ostvariti inicijalno postavljena očekivanja u smislu daljnjeg rasta i razvoja svog poslovanja. Grupacija Sberbank je stoga u 2015. godini preispitivala svoj poslovni model u smislu dugoročnih projekcija profitabilnosti na tržištima na kojima SBEU posluje. Kao važan korak u provedbi svoje revidirane poslovne strategije Sberbank Europe potpisala je ugovor s kompanijom Penta Investments o prodaji 99,5%-tnog udjela u društvu Sberbank Slovensko. Očekuje se da će dogovor biti zaključen u prvoj polovici 2016. godine. U ovom trenutku Sberbank Europe ne slijedi strategiju rasta na svim tržištima, već selektivno odabire svoja najvažnija tržišta i osnovne segmente poslovanja, kako bi dalje ojačala i razvijala svoju bazu klijenata.

Sberbank Europe AG provela Sveobuhvatnu procjenu ECB-a

U studenom 2014. godine Sberbank Europe je kategorizirana kao tzv. značajna institucija koja potpada pod izravan nadzor Europske središnje banke (ECB). U 2015. godini je Sberbank Europe, koja je prije toga bila predmetom nadzora austrijskih regulatornih tijela, uspješno provela Sveobuhvatnu procjenu (Comprehensive Assessment -

CA) ECB-a. Sberbank Europe je bez poteškoća prošla postupak Nadzora nad kvalitetom portfelja (AQR) koji je rezultirao pokazateljem temeljnog kapitala TIER 1 (CET1) od 9,6%, što je iznad propisane minimalne vrijednosti od 8% koji je propisao ECB. Korigirani rezultati testova otpornosti na stres koji su provedeni prije AQR-a rezultirali su pokazateljem CET1 od 10,5% prema Osnovnom (Baseline) scenariju odnosno pokazateljem od 6,3% prema Nepovoljnom (Adverse) scenariju na kraju 2017. godine. Korigirani rezultati testova otpornosti na stres nakon provedenog AQR-a rezultirali su pokazateljem CET1 od 8,9% prema Osnovnom (Baseline) scenariju na kraju 2017. godine, što je iznad minimalne vrijednosti od 8% koji je propisao ECB. Korigirani rezultati testova otpornosti na stres nakon provedenog AQR-a rezultirali su pokazateljem CET1 od 4,2% prema Nepovoljnom (Adverse) scenariju na kraju 2017. godine. Propisana minimalna vrijednost prema navedenom scenariju iznosi 5,5%. Manjak kapitala u iznosu od 138,5 milijuna eura već je u potpunosti pokriven kapitalnim mjerama provedenim u prvih devet mjeseci 2015. godine. Dodatnih 100 milijuna eura kapitala uplaćeno je i upisano u 4. kvartalu 2015. godine, što otvara prostor za daljnji rast poslovanja. Sberbank Europe je time stvorila kvalitetnu podlogu za svoje poslovne aktivnosti u 2016. godini i u godinama nakon toga, i to kroz uspješnu konverziju podređenih kredita u iznosu od 370 milijuna eura (Tier 2 kapital) u osnovni CET1 kapital.

Banka je u značajnoj mjeri poboljšala kako strukturu kapitala, tako i stopu adekvatnosti CET1 kapitala. Nakon provedene konverzije procijenjena stopa adekvatnosti CET1 kapitala Sberbank Europe povećana je na 14,5%. Prema izvješću objavljenom od strane Europskoga nadzornog tijela za bankarstvo (EBA) iz 2015. godine, prosječna stopa adekvatnosti CET1 kapitala austrijskih banaka iznosi 11,3%.

Rast u segmentu poslovanja s građanima; na financijske rezultate utjecali jednokratni otpisi imovine i troškovi inicijalnih ulaganja

Kao bankovna grupacija Sberbank Europe se još uvijek nalazi u fazi provedbe značajnih inicijalnih ulaganja, unatoč nešto sporijem tempu koji odražava revidiranu strategiju poslovanja grupe. Poslovni rezultati Sberbank Europe i dalje odražavaju ta početna ulaganja u zaposlenike, informatičku infrastrukturu i operativno poslovanje.

Osim toga, jednokratni efekti, kao što su 25 milijuna eura koji su posljedica zakona o konverziji CHF kredita u Hrvatskoj, negativno su utjecali na rezultate poslovanja u 2015. godini. Kako se očekivanja u smislu rasta od trenutka ulaska na tržište Sberbank u 2012. godini nisu u potpunosti ostvarila, neto rezultat i ključni financijski pokazatelji Sberbank Europe ostali su u 2015. godini skromni.

U 2015. godini Sberbank Europe kontinuirano povećava bilancu u segmentu poslovanja s građanima

Novi kreditni poslovi značajno su rasli u Češkoj, Srbiji i Slovačkoj. Segment poslovanja s građanima nastavlja pridonositi izvorima financiranja u svim zemljama, uz snažnu podršku online-banke Sberbank Direct u Njemačkoj koja je uspjela prikupiti volumen depozita od gotovo 1,8 milijardi eura. Češka podružnica uspješno je povećala svoju bazu klijenata za 50% (banka sada ima više od 100.000 klijenata) u odnosu na 2014. godinu.

Sberbank Europe nastavlja s razvojem svojih digitalnih kapaciteta: u Češkoj i Hrvatskoj radimo na pilot-projektu uvođenja potpuno nove aplikacije za mobilno bankarstvo, dok smo u Srbiji, Sloveniji i Mađarskoj nadogradili naše postojeće mobilne i internet aplikacije. Potpuno redizajnirana mrežna stranica predstavljena je u Sloveniji i uskoro će biti implementirana i u našim ostalim bankama, uključujući Austriju.

U segmentu korporativnog i investicijskog bankarstva nastavljen je rast u 2015. godini. Volumen kredita povećan je u odnosu na prethodnu godinu za 5%, dosegavši rekordnu razinu od 3,95 milijardi eura na kraju godine. U 2015. godini u okviru poslovne mreže SBEU banaka odobreni su novi krediti poduzetnicima u vrijednosti od rekordnih 1,6 milijardi eura (uklj. prolongate), što je ponajprije bila posljedica izvrsnih rezultata kompanije Sberbank Europe AG u ovom segmentu s godišnjom stopom rasta kredita od više od 35% odnosno s povećanjem baze klijenata za 65%.

Izvješće predsjednice Uprave

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

Štovani dioničari i poslovni partneri,

U protekloj godini Sberbank d.d. dodatno je učvrstila svoju poziciju na hrvatskom financijskom tržištu te postala sinonim za pouzdanog partnera i Banku kojoj je klijent uvijek na prvom mjestu što je ujedno i jedno od temeljnih načela Korporativne kulture Banke.

Tržišno pozicioniranje Banke očituje se i značajnim porastom prepoznatljivosti branda koja prema istraživanju specijalizirane istraživačke agencije GFK u posljednjem kvartalu 2015. godine iznosi 18,6% spontane poznatosti te 61,9% podržane poznatosti, što predstavlja rast od preko 45%, odnosno preko 28% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Početak godine obilježilo je sponzorstvo Gospodarskog foruma hrvatskih i ruskih gospodarstvenika održanog u Moskvi, 17. veljače 2015. uz prisustvo više od 90 ruskih i 70 vodećih hrvatskih tvrtki. Sberbank je u zasebnoj prezentaciji predstavila mogućnost pružanja snažne potpore izvozno orijentiranim tvrtkama s hrvatskog i ruskog tržišta.

Suradnja s Hrvatskom Udrugom Poslodavaca; Udrugom malih i srednjih poduzetnika nastavljena je i u 2015. godini. Na 50. jubilarnom Radnom ručku pod nazivom „Poduzetnici i banke – izazovi i zajednička suradnja u gospodarskom oporavku“, Banka je poduzetnicima predstavila nove načine i mogućnosti kreditiranja, a kroz otvoreni dijalog naglašena je važnost izvoza, rasta osobne potrošnje i investicija u gospodarskom oporavku zemlje.

S ciljem dodatnog poboljšanja usluga Banke, sektor poslovanja s građanima u 2015. godini ponudio je klijentima nove usluge Maestro na rate i Maestro Cash na rate. Ma-

estro na rate klijentima omogućuje obročnu otplatu kupnje bez kamata i naknada preko POS uređaja Sberbank i MBPlus, dok korištenjem usluge Maestro Cash na rate klijenti imaju mogućnost podizanja gotovine na svim Sberbank bankomatima uz mogućnost otplate na rate.

U području kreditnih poslova u 2015. godini poseban naglasak stavljen je na unaprjeđenje procesa odobravanja kredita. Uz već prepoznatljive kreditne proizvode Cash Back i Zamjenski kredit, tržištu je predstavljen i Mali kredit namijenjen klijentima za financijske potrebe u periodima povećane potrošnje te kod ostalih nenadanih izdataka.
U odnosu na prethodnu godinu, rast od 40% bilježi i ukupan broj kartica izdanih fizičkim osobama. Portfelj debitnih kartica porastao je za 17% dok najveći rast bilježi portfelj kreditnih kartica. Navedeni rast u najvećoj mjeri ostvaren je proizvodom „Kartica" predstavljenog tržištu u prosincu 2014. godine. „Kartica" nudi inovativna rješenja i posebne pogodnosti te kupce nagrađuje kroz popuste i bodove za svaku kupnju i dodatne bodove za kupnju u Konzumovim trgovinama.

Pozitivan rezultat zabilježen je i u segmentu platnog prometa, pa je volumen platnog prometa u zemlji rastao za 15,1% u odnosu na prethodnu godinu.

Segment poslovanja s malim poduzetnicima bilježi rast u broju primarnih klijenata, volumenu depozita te broju kartica izdanih malim poduzetnicima. Rast depozita iznosio je 25,3%, dok broj kartica izdanih malim poduzetnicima bilježi rast od 16,5%.

Tijekom 2015. godine predstavljen je Turistički kredit koji klijentima u sezonskoj djelatnosti nudi mogućnost jedinstvenog načina otplate glavnice uz poček u otplati svake godine izvan sezone. Uz postojeći B-FREE račun za pravne osobe kreiran je i novi proizvod B-FREE PLUS koji poduzećima s otvorenim B-FREE računom nudi još bolji način ulaganja te jednostavnije i sigurnije poslovanje putem interneta.

U protekloj godini potpisano je i 11 novih ugovora o poslovnim suradnjama: European Investment Fund, 3 nove poslovne suradnje s HBOR-om, 3 poslovne suradnje s regionalnim garancijskim agencijama (REDEA, ZADRA NOVA, VIDRA), Ministarstvom poduzetništva i obrta (Mjera 2), Obrtničkom komorom Istarske županije, Obrtničkom komorom Međimurske županije te s Općinom Viškovo, čime je Banka omogućila svojim klijentima jeftinije izvore financiranja sa svrhom kreditiranja obrtnih i investicijskih ulaganja.

Aktivnosti Banke na području upravljanja ljudskim potencijalima i prošle godine nagrađene su certifikatom „Poslodavac partner" koji se dodjeljuje za izvrsnost u upravljanju ljudskim resursima u područjima strategije, regrutiranja i selekcije kadrova, motivacije i nagrađivanja, usavršavanja i razvoja, te odnosa prema zaposlenicima.
Kroz zajednički projekt sa Zagrebačkom školom za ekonomiju i management, pod motom „Ulaganje u znanje je najbolja investicija!", Sberbank je prepoznala važnost edukacije te želju da svojim djelovanjem bude aktivno uključena u aktivnosti koje potpomažu obrazovanju budućih poslovnih lidera, ekonomskih stručnjaka i inovativnih poduzetnika.

Nepovoljne makroekonomske prilike te primjena izmjena i dopuna Zakona o potrošačkom kreditiranju i Zakona o kreditnim institucijama vezanih uz konverziju kredita denominiranih u švicarskim francima i uz valutnu klauzulu u švicarskim francima u kredite u eurima i uz valutnu klauzulu u eurima, rezultirale su gubitkom te smanjenjem bilančne sume u 2015 godini. Banka bilježi gubitak prije oporezivanja u iznosu od 245,9 milijuna kuna (dobit ostvarena u 2014. godini iznosila je 40,5 milijuna kuna) dok bilančna suma na kraju 2015. godine iznosi 9,73 milijarde kuna što predstavlja smanjenje od 5,2% u odnosu na prethodnu godinu.

Usprkos čimbenicima koji su negativno utjecali na rezultat, treba istaknuti kako je adekvatnost kapitala Banke još uvijek na vrlo visokoj razini od 17,3%, što jasno ukazuje na stabilnost i solidnu financijsku poziciju. Kreditni portfelj građana bilježi daljnji rast od 1,6% u odnosu na prethodnu godinu i iznosi 3,47 milijarde kuna. Istovremeno, Banka bilježi porast depozita građana od 8,93% te porast depozita korporativnih klijenata od 13,4%. Pozitivni rezultati zabilježeni su i u broju aktivnih klijenata Banke s posebnim rastom broja primarnih klijenata od 13%.

Opravdati povjerenje klijenata i partnera i dalje ostaje jedan od naših primarnih ciljeva. Uvjerena sam kako ćemo i ubuduće na tržištu koračati odlučno u svrhu ostvarivanja daljnjeg rasta s posebnim naglaskom na zadovoljstvo klijenata i neprestano unaprjeđenje usluga Banke.

Naposljetku, ovu bih priliku iskoristila te u svoje ime i u ime Uprave Banke zahvalila klijentima na povjerenju, poslovnim partnerima na dosadašnjoj podršci te svim zaposlenicima na iznimnom trudu i kontinuiranom doprinosu unaprjeđenju usluga i poslovnom uspjehu Banke.

Andrea Kovacs-Wöhry
predsjednica Uprave

PREGLED OSNOVNIH POKAZATELJA	2015.
bilančna suma	9.735
obveze prema komitentima	6.386
potraživanja od komitenata	7.649
poslovni prihodi	539
poslovni rashodi	678
dobitak/gubitak prije poreza	-246
broj zaposlenih	526
broj podružnica	31

Analiza poslovanja

Poslovanje s građanima i malim poduzetnicima

U 2015. godini u području transakcijskih i depozitnih proizvoda glavni naglasak stavljen je na unapređenje usluga po tekućem računu te prikupljanje depozita zbog povećane kreditne aktivnosti Banke.

Maestro na rate, usluga predstavljena u svibnju, klijentima omogućuje obročnu otplatu kupnje bez kamata i naknada preko POS uređaja Sberbank i MBPlus na više od 10.000 prodajnih mjesta obilježenih MBPlus oznakom. Ovom uslugom, koja predstavlja dodatne benefite po tekućem računu, unaprijeđena je ponuda za postojeće kao i ponuda za akviziciju novih klijenata. Usluga je dostupna klijentima koji imaju dozvoljeno prekoračenje.

U listopadu je uvedena i dodatna usluga po tekućem računu Maestro Cash na rate dostupna klijentima Banke na svim Sberbank d.d. bankomatima u Hrvatskoj. Za podizanje gotovine na bankomatu potrebno je odabrati opciju Maestro Cash na rate te željeni broj rata (3,6,9 ili 12). Na podignuti iznos gotovine ne naplaćuje se kamata, već samo jednokratna naknada koja ovisi o broju rata.

Zahvaljujući uspješnoj promotivnoj kampanji iz veljače 2015. godine, zabilježen je značajan rast iznosa novih depozita te broja novih klijenata.

U području kreditnih poslova u 2015. godini poseban naglasak stavljen je na unaprjeđenje procesa odobravanja kredita. Kroz dvije medijske kampanje ostvareno je povećanje kreditne aktivnosti Banke, rast broja klijenata i novih volumena. Uz kreditne proizvode Cash Back i Zamjenski kredit, tržištu je predstavljen i Mali kredit namijenjen klijentima za financijske potrebe u periodima povećane potrošnje te kod ostalih nenadanih izdataka.

Ukupan broj kartica izdanih fizičkim osobama bilježi rast od 40% u odnosu na prethodnu godinu. Portfelj debitnih kartica porastao je za 17% dok najveći rast bilježi portfelj kreditnih kartica.

Ovaj rast u najvećoj mjeri uzrokovan je novim kartičnim proizvodom „Kartica". Proizvod je predstavljen tržištu u prosincu 2014. godine kao rezultat strateškog partnerstva s tvrtkom Konzum. Prodaja „Kartice" kroz alternativne kanale (prodaja izvan poslovnica Banke), koju je Sberbank prva pokrenula na bankarskom tržištu RH, ključan je faktor uspješne prodaje „Kartice".

Usluga plaćanja računa sa 2D bar kodom u 2015. bila je dostupna na oko 1.400 prodajnih mjesta Konzuma i Tiska diljem Hrvatske.

U 2015. godini naglasak je bio na sklapanju novih poslovnih suradnji s tvrtkama koje su izdavatelji računa s otisnutim 2D bar kodom kojima je cilj bio omogućiti plaćanje računa građanima bez naknade. Kao rezultat navedenih suradnji, građanima je omogućeno plaćanje računa s otisnutim 2D bar kodom bez naknade za ukupno 12 tvrtki koje su izdavatelji takvih računa.

Također, potrebno je posebno istaknuti i suradnju sa gradom Osijekom gdje je građanima omogućeno plaćanje računa gotovo svih gradskih tvrtki bez naknade.

U 2015. godini Banka je implementirala CRM rješenje za poslovanje sa sektorom građanstva s ciljem pružanja kvalitetnije usluge i pravovremenog prepoznavanja potreba klijenata kroz automatizaciju prodajnog procesa.

CRM je pozicioniran visoko na listi prioriteta Banke te je, kroz primjenu informacijskih tehnologija, neophodan za implementaciju marketinških strategija odnosa s klijentima.

Uspješno provođenje CRM-a rezultira podizanjem kvalitete odnosa s klijentima, jačanjem povjerenja i lojalnosti te porastom efikasnosti unutar organizacije.

Bank@Work odjel u prethodnoj godini fokusirao se na unaprjeđenje poslovne suradnje s korporativnim klijentima i njihovim zaposlenicima s ciljem povećanja broja primarnih klijenata Banke u tvrtkama koje su već postojeći Bank@Work klijenti.

Uz već standardnu posebnu ponudu proizvoda Banke (krediti, tekući računi, kreditne kartice) omogućena je poboljšana razina usluge koja uključuje individualan pristup klijentu, direktnu kontakt osobu u dodijeljenoj poslovnici te mogućnost dogovora sastanka u vrijeme koje klijentu najviše odgovara. Ostvarenje tog cilja pred-

stavlja benchmark u odnosima Banaka s klijentima koji imaju posebne aranžmane.

Promocija posebne ponude "Promotion Days" namijenjena svim zaposlenicima u sjedištima tvrtki, nastavljena je i u 2015. godini. U nekoliko tvrtki provedena je uspješna akcija distribucije Bank@Work ponude uz isplatne liste što je rezultiralo povećanjem broja klijenata u mjesecu nakon provedene akcije.

Aktivirana je suradnja Relationship managera iz segmenta Malog i srednjeg poduzetništva s voditeljima poslovnica, te će se na tim temeljima bazirati prodajne akcije u ovoj godini. Relationship manageri iz segmenta velikih korporativnih klijenata surađivali su direktno s Bank@Work odjelom i značajno pridonijeli "otvaranju vrata" kod velikih korp. klijenata.

S ciljem rasta broja plasmana i volumena nenamjenskih kredita, te ostalih produkata Banke, alternativni kanali prodaje uspješno su surađivali s 22 pravne osobe s više od 400 suradnika, od kojih je jedan od najvećih Wustenrot stambena štedionica.

Krajem godine završeni su pregovori s FINA-om koja je dobivanjem dozvole Ministarstva financija za posredovanje u potrošačkom kreditiranju postala novi partner za prodaju kreditnih kartica u 2016.
U cilju akvizicije novih klijenata, u 2015. godini uspostavljena je prodaja „Kartice" kroz alternativne kanale prodaje. U suradnji s Agrokorom uspostavljena je direktna prodaja „Kartice" u Konzum centrima s dodatnim pogodnostima koje „Kartica" nudi za kupnju u Konzumu.

Proširena je suradnja s partnerima (22 brokerske tvrtke) koji od zadnjeg kvartala 2015. godine aktivno nude „Karticu" svojim klijentima. Intenziviranje prodaje i akvizicija novih klijenata nastavit će se i u 2016. godini.

U suradnji s poslovnim partnerima klijentima je ponuđena široka paleta nebankarskih proizvoda: osiguranja osoba i imovine, ulaganja u investicijske fondove, ugovaranje stambene štednje te mogućnost transfera novca.

Kako bi zadržali financijsku stabilnost i u slučaju neočekivanih životnih situacija, klijenti mogu ugovoriti osiguranje otplate kredita, osiguranje limita po kreditnim karticama, osiguranje života (sa štednom komponentom ili bez štednje) kao instrument osiguranja kredita ili kao dugoročnu štednju te osiguranje imovine.

U sklopu paketa tekućih računa građana klijentima je ponuđen proizvod "Asistencija" koji ovisno o odabranom paketu pruža kućnu asistenciju (intervencija vodoinstalatera, bravara i sl., medicinski posjet, dostavu lijekova), osiguranje prekida putovanja, zaštitu kartice, osiguranje kupovine te putnu i medicinsku asistenciju.

Uz štedne proizvode, klijenti u poslovnicama Banke imaju i mogućnost ulaganja u investicijske fondove (posebni fondovi s bankovnim jamstvom, obveznički fondovi, dionički fondovi, novčani fondovi) u koje je tijekom 2015. godine uloženo 19,1 mil EUR-a.

Kako bismo našim klijentima osigurali najvišu razinu kvalitete usluge i proizvoda, u 2015. godini pokrenut je projekt Sberbank Premium banking namijenjen postojećim i novim klijentima. Kroz Premium banking, svakom Premium klijentu na raspolaganju će biti osobni bankar za sve financijske potrebe i upite.

Potrebe klijenta objedinjene su na jednom mjestu, dok će svi zahtjevi biti obrađeni na najjednostavniji i najbrži način. Korištenjem Sberbank Premium paketa, klijenti će imati mogućnost ostvariti niz ušteda i dodatnih pogodnosti, a u suradnji s partnerima, klijentima će na raspolaganju biti i usluge profesionalnog savjetovanja u segmentu ulaganja.

U segmentu poslovanja s malim poduzetnicima i pravnim osobama, tijekom godine Banka je uvela nekolicinu novih proizvoda: Turistički kredit s jedinstvenim načinom otplate glavnice koji omogućava klijentima u sezonskoj djelatnosti poček na otplatu u dijelu godine kada se ne ostvaruju prihodi. Za financiranje obrtnih sredstava formiran je Revolving kredit koji omogućuje povrat pojedinih tranši jednokratno do 4 mjeseca i/ili u mjesečnim ratama.

Za klijente koji imaju direktan uvoz ili izvoz, tj. čestu potrebu za promjenom valute, kreirana je platformu za internetsku kupoprodaju deviza, Sberbank Electronic Trading , koja klijentima omogućuje on-line besplatnu i trenutnu kotaciju najpovoljnijeg tečaja za promjenu valuta.

U 2015. godini potpisano je 11 novih ugovora o poslovnim suradnjama: European Investment Fund, 3 nove poslovne suradnje sa HBOR-om, 3 poslovne suradnje sa regionalnim garancijskim agencijama (REDEA, ZADRA NOVA, VIDRA), sa Ministarstvom poduzetništva i obrta (Mjera 2), Obrtničkom komorom Istarske županije, Obrtničkom komorom Međimurske županije te sa Općinom Viškovo, čime je Banka klijentima omogućila jeftinije izvore financiranja sa svrhom kreditiranja obrtnih i investicijskih ulaganja.

U procesnom smislu nastavljeni su započeti procesi unaprjeđenja po Lean Six Sigma metodologiji čime je značajno unaprijeđen proces otvaranja multivalutnog računa te korištenje proizvoda iz Okvirnog iznosa za financiranje. U 2015. godini započet je i projekt unaprjeđenja kreditnog procesa za Malo i srednje poduzetništvo.

Banka je tijekom 2015. godine u cijelosti prilagodila sustav i procese za FATCA i CRS regulativu.

U financijskom smislu, segment poslovanja sa malim poduzetnicima ostvario je sljedeće rezultate:

- omjer primarnih klijenata prema broju aktivnih klijenata bilježi rast i u 2015. godini
- ostvaren je rast depozita od 25,3% pri čemu su najviše porasli oročeni depoziti za 40,2%
- zabilježen je i porast prihoda od naknada u poslovanju s malim poduzetnicima od 22,9%, najviše u prihodima od kartičnog poslovanja, tj. za 57,2%
- broj kartica izdanih malim poduzetnicima porastao je za 16,5%

Poslovanje s pravnim osobama

Odjel poslovanja s pravnim osobama nastavio je tijekom 2015. raditi na prepoznatljivosti korporativnog brenda i prisutnosti kako u segmentu velikih korporativnih klijenata, tako i u segmentima poslovanja s javnim institucijama, te jačanje podrške na području financiranja trgovine.
U 2015. godini stavljen je fokus na optimiziranje postojećeg kreditnog portfelja u cilju maksimiziranja njegove profitabilnosti, što je vidljivo u ostvarenom operativnom rezultatu segmenta koji je poboljšan za 17%.

Kao i prethodnih godina Banka je nastavila podizati kvalitetu usluga i proizvoda prilagođenih potrebama klijenata, omogućavajući im tako daljnji rast i razvoj, te istovremeno nastojeći i dalje širiti bazu klijenata.

Kao nadogradnju postojećeg online štednog računa B-FREE uveden je B-FREE PLUS račun koji omogućava pravnim osobama i malim poduzetnicima još pristupačniji način ulaganja i brige o vlastitim sredstvima i upravljanje likvidnošću.

Volumen depozitnog poslovanja bilježi porast od 13,4% u odnosu na prethodnu godinu.

Tijekom 2015. nastavljen je pozitivan trend razvoja na području financiranja trgovine čiji portfelj bilježi porast od 37% u odnosu na prethodnu godinu.

Financijska tržišta

Sektor Financijskih tržišta tijekom 2015 godine ostvario je rast prihoda poglavito u segmentu trgovanja valutama. Prihodi po osnovi FX prodaje porasli su za 27% u odnosu na 2014. godinu, dok su prihodi od FX trgovanja ostvarili rast od 34%.

Uspostavljena je suradnja s nizom novih klijenata iz segmenta velikih poduzeća, te uspješno nastavljena suradnja s Ministarstvom Financija RH kod primarnih izdanja domaćih obveznica gdje Sberbank sudjeluje u svojstvu su-aranžera.

Upravljanje rizicima Banke

U 2015. godini Sberbank d.d. je nastavila s intenzivnim aktivnostima dovršavanja i jačanja novih procesa koji su rezultirali daljnjim unapređenjem u sustavu unutarnjih kontrola.

Strategija upravljanja rizicima Sberbank d.d. je usklađena s Strategijom upravljanja rizicima Grupe i poslovnom strategijom. Ona definira načela upravljanja rizicima na razini banke, sklonosti preuzimanju rizika, utvrđuje trenutni i budući (ciljni) rizični profil banke te detaljno opisuje internu organizaciju upravljanja rizi-

cima, kako bi se omogućilo svakodobno upravljanje i proces donošenja svih relevantnih odluka.

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

Kontinuirani napori uloženi su i u 2015. za uspostavom unaprjeđenja postojećih metodologija i procesa upravljanja rizicima i procjene rizika koji omogućavaju bolju kontrolu i upravljanje Bančinim profilom rizičnosti.

Banka neprekidno optimizira proces utvrđivanja zadovoljavajućeg nivoa regulatornog i internog kapitala uzimajući u obzir izloženost rizicima, sustav upravljanja rizicima i tehnike smanjenja rizika. Proces je potpuno usklađen s regulatornim zahtjevima i odgovarajućim smjernicama Grupe te je konzistentan s Bančinim poslovnim planiranjem i planiranjem rizične izloženosti koje je prepoznato kao kritično za ostvarivanje stabilnih poslovnih ciljeva.

Pristup temeljen na internim modelima korišten u alokaciji internog kapitala, omogućava usklađenost s procesima uvođenja novih proizvoda, odobravanja plasmana i praćenja klijenata. Ovaj pristup postavlja okvir za uspješnu uspostavu sustava cijena temeljenog na riziku. Uspostavljeni sustav cijena dodatno poboljšava Bančin položaj i potencijal u upravljanju kapitalom i daje mogućnost za učinkovitu implementaciju postupka procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala u potpunosti u čitavoj Banci.

Sustav utvrđivanja adekvatnosti internoga kapitala razvijen s potpunim usklađenjem s grupnim standardima i Bančinim potrebama osigurava kontrolu alokacije internog kapitala putem upravljanja izloženosti rizicima na granuliranom nivou s posebnim fokusom na kvalitetu kreditnog portfelja kao Bančinog najvećeg izvora rizika sa sustavom limita temeljenih na kapacitetu za podnošenje rizika. Testiranje otpornosti na stres redovito provođeno za čitavu Banku u okviru kapaciteta za podnošenje rizika, povećava Bančinu otpornost na makroekonomski rizik i poveznicom na stratešku kapitalnu pričuvu služi kao dodatni alat za jačanje Bančine otpornosti na negativne tržišne promjene.

Banka redovito preispituje plan oporavka s pretpostavkama dinamičkog testiranja otpornosti na stres te ga ažurira kao nastavak postupka procjene adekvatnosti internog kapitala za situacije ozbiljnog financijskog poremećaja što je značajan pomak u Bančinim naporima za osiguranjem sustava upravljanja rizicima koji bi trebali povećavati Bančinu otpornost.

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

U području kreditnog rizika najveći naglasak tijekom 2015. godine stavljen je na:

- nadogradnju kreditnih procesa, s ciljem minimizaranja gubitaka Banke odabirom suradnje s klijentima koji zadovoljavaju standarde Sberbank Grupe
- razvoj i unaprjeđenje metodologija utvrđivanja i mjerenja, odnosno procjenjivanja kreditnog rizika kojemu je Banka izložena ili bi mogla biti izložena
- analizu i implementaciju očekivanih regulatornih izmjena metodologije rezerviranja plasmana te prepoznavanja statusa neispunjavanja obveza dužnika
- praćenje i analizu kreditnog portfelja, što obuhvaća pregled i ocjenu kvalitete kreditnog portfelja, a posebice pozorno praćenje problematičnih i potencijalno problematičnih plasmana
- interne modele, usklađene sa zahtjevima pristupa zasnovanog na internim rating-sustavima (IRB - internal ratings-based approach), kako bi se kvantificirala:
  - vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja obveza (engl. PD - probability of default)
  - gubitak zbog nastanka statusa neispunjavanja obveza (engl. LGD - loss given default)

- daljnja unaprjeđenja okvira za upravljanje kolaterali ma
- dodatnu nadogradnju izvještavanja Uprave, Odbora za upravljanje rizicima te Grupe o izloženosti kreditnom riziku i kvaliteti kreditnog portfelja

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

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

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

U 2015. godini automatiziran je sustav praćenja rizika druge ugovorne strane prema zakonskoj regulativi. Sustav omogućava izračun iskorištenost limita druge ugovorne strane za transakcije na financijskim tržištima u realnom vremenu.

Iz područja rizika likvidnosti Banka je:

- unaprijedila sustav izvještavanja prema europskoj regulativi u okviru Basela III. Implementirano je rješenje koje omogućava unutardnevno upravljanje, odnosno ispunjenja Zahtjeva o likvidnosnoj pokrivenosti (LCR), a prema Delegiranoj uredbi 2015/61 (EU) na snazi od 01.10.2015. Inicirana je izrada aplikativnog rješenja koje će omogućiti automatsku izradu izvješća o stabilnim izvorima financiranja (NSFR), što će omogućiti aktivnije praćenje i pravovremenu akciju prema potrebi.

Iz područja kamatnog rizika Banka:

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

U području operativnog rizika:

- nastavljeno je prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika,
- nastavljeno je provođenje samoprocjene operativnih rizika organizacijskih jedinica
- implementirana je nova metodologija za analize scenarija
- u sklopu aplikacije za prikupljanje podataka o događajima nastalih od operativnih rizika prate se unutarnje kontrole i vrši redovito izvješćivanje o izvršavanju managerskih kontrola putem aplikacije
- nastavljeno je provođenje edukacije djelatnika o operativnim rizicima i načinima upravljanja u sklopu interne edukacije novih djelatnika
- tijekom godine su, prema potrebi, definirane nove mjere i kontrole za smanjenje operativnog rizika o čijem tijeku implementacije su redovito izvještavane odgovorne osobe i Uprava Banke.
- Banka sukladno Odluci o eksternalizaciji HNB-a redovito procjenjuje rizik eksternalizacije kako za nove tako i za postojeće eksternalizirane usluge

Sektor operativnog poslovanja

U 2015. godini Sektor operativnog poslovanja je nastavio s aktivnostima centralizacije pozadinskih procesa Banke koji su rezultirali daljnjom optimizacijom rada, te unapređenjem u sustavu upravljanja kvalitetom podataka.

Nadalje, izgrađen je profesionalan tim potpuno usklađena s odgovarajućim smjernicama i preporukama matične banke koji osigurava kontinuirano i nesmetano obavljanje svih vitalnih procesa koji su u domeni Sektora.

Tijekom 2015. godine najveći naglasak stavljen je na:

- Optimizaciju postojećih procesa koristeći se Lean metodologijom uz pomoć Odjela leana i organizacije u smislu reduciranja viškova, a vodeći brigu da su implementirane sve potrebne kontrole
- Analizu i preuzimanje postojećih procesa iz Prodajnih sektora u svrhu smanjenja opterećenja djelatnika koji se bave prodajom, kao i brige za kvalitetom podataka

- Praćenje i analizu učinkovitosti djelatnika sa svrhom budućih optimizacija
- Daljnja unaprjeđenja u dijelu korporativne kulture kao jedne od osnovnih smjernica rada Banke
- Pokretanje projekta implementacije SEPA sustava, te izmjene postojeće aplikacije koja pokriva vođenje transakcijskih računa klijenata i ostale poslove vezane na platne servise sa svrhom unapređenja postojećih procesa
- Centralizaciju upravljanja prigovorima koja je omogućila standardizirani pristup klijentima, te novi način prikupljanja podataka i izvještavanja u svrhu unapređenje procesa i rada s klijentima proizašlih iz zaprimljenih prigovora vodeći se sloganom „A complaint is a gift"
- Centralizaciju upravljanja gotovinom u smislu optimizacije troškova i unapređenja usluge svim korisnicima, internim i eksternim

Financijski instrumenti

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

Načela korporativnog upravljanja

Banka u svom radu koristi sljedeća pravila korporativnog upravljanja:

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

Događaji nakon izvještajnog datuma

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na financijska izvješća za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine.

Poslovnice Sberbank d.d.

Odgovornost za financijska izvješća

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

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

U izradi financijskih izvješća, Uprava je odgovorna:

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

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

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

Financijska izvješća prikazani na stranicama od 17 do 79, odobreni su od strane Uprave 31. ožujka 2016. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Sberbank d.d.:

Andrea Kovacs-Wöhry
Predsjednica Uprave

Dubravka Lukić
Član Uprave

Igor Repin
Član Uprave

Mario Henjak
Član Uprave

Financijska izvješća

Izvješće o financijskom položaju

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

	Bilješka	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	5	990.250	1.192.424
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	915.499	1.015.873
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	171.611	63.502
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	6.901.482	7.250.725
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	515.932	513.858
Ostala imovina	11	53.274	64.430
Nekretnine i oprema	10	68.492	74.416
Nematerijalna imovina	10	35.405	28.248
Tekuća porezna imovina	27 (D)	99	26.269
Odgođena porezna imovina	27 (C)	82.617	34.983
Ukupno imovina		**9.734.661**	**10.264.728**
OBVEZE I KAPITAL			
OBVEZE			
Depoziti banaka	12	1.252.884	1.877.217
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	18.550	3.728
Depoziti komitenata	13	6.386.480	5.755.248
Uzeti zajmovi	14	526.294	1.100.884
Ostale obveze	17	86.461	91.561
Rezervacije za obveze i troškove	16	238.052	12.291
Ukupno obveze		**8.508.721**	**8.840.929**
KAPITAL			
Dionički kapital	28	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	28 (B)	915.045	915.045
Zadržana dobit		(332.220)	(134.062)
Rezerva fer vrijednosti	29 (B)	7.181	6.882
Ostale rezerve	28 (C)	20.311	20.311
Ukupno kapital		**1.225.940**	**1.423.799**
Ukupno obveze i kapital		**9.734.661**	**10.264.728**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 22 do 79 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

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

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

	Bilješka	2015.	2014.
Prihod od kamata i slični prihodi	18	442.148	437.866
Rashod od kamata i slični rashodi	19	(184.763)	(171.092)
Neto prihod od kamata		**257.385**	**266.774**
Prihod od naknada i provizija	20 (A)	78.756	59.985
Rashod od naknada i provizija	20 (B)	(32.506)	(11.211)
Neto prihod od naknada i provizija		**46.250**	**48.774**
Neto dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, rezultat trgovanja na deviznom tržištu i promjene tečaja po pozicijama monetarne imovine i obveza	21	9.256	24.111
Neto dobici i gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	22	1.608	6.566
Ostali poslovni prihodi	23	6.948	10.400
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**17.812**	**41.077**
Prihodi iz poslovanja		**321.447**	**356.625**
Troškovi poslovanja	24	(132.768)	(119.061)
Troškovi osoblja	25	(99.337)	(106.421)
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	26	(335.208)	(90.595)
(Od čega je CHF konverzija)	4	(228.248)	-
(Gubitak)/dobit prije poreza		**(245.866)**	**40.548**
Porez na dobit	27 (A)	47.708	(10.327)
(Gubitak)/dobit za godinu		**(198.158)**	**30.221**
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit			
Neto promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	29 (B)	299	1.834
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**(197.859)**	**32.055**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 22 do 79 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

			Ostale rezerve (Bilješka 28,29)					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	*Zakonska rezerva*	*Statutarna rezerva*	*Ukupno ostale rezerve*	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**5.048**	**(164.283)**	**1.391.744**
Ostala sveobuhvatna dobit								
Ostala sveobuhvatna dobit za reklasifikaciju u račun dobiti i gubitka u slijedećim razdobljima:								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 29(B))	-	-	-	-	-	*2.293*	-	*2.293*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 29(B))	-	-	-	-	-	*(459)*		*(459)*
	-	-	-	-	-	*1.834*	-	*1.834*
(Gubitak)/dobit za godinu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	*30.221*	*30.221*
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	**6.882**	**(134.062)**	**1.423.799**
Stanje 31. prosinca 2014.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**6.882**	**(134.062)**	**1.423.799**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 22 do 79 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

			Ostale rezerve					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	*Zakonska rezerva*	*Statutarna rezerva*	*Ukupno ostale rezerve*	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu								
Ostala sveobuhvatna dobit								
Ostala sveobuhvatna dobit za reklasifikaciju u račun dobiti i gubitka u slijedećim razdobljima:								
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka29b)	-	-	-	-	-	*373*	-	*373*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 29 b)	-	-	-	-	-	*(74)*	-	*(74)*
	-	-	-	-	-	*299*	-	*299*
(Gubitak)/dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	*(198.158)*	*(198.158)*
Ukupna sveobuhvatna dobit	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.181**	**(332.220)**	**1.225.940**
Stanje 31. prosinca 2015.	**615.623**	**915.045**	**6.513**	**13.798**	**20.311**	**7.181**	**(332.220)**	**1.225.940**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 22 do 79 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

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

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

	Bilješka	2015.	2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
(Gubitak)/dobit prije poreza		(245.866)	40.548
Usklađenje za:			
Realizirane dobitke od prodaje imovine raspoložive za prodaju	22	(1.608)	(6.566)
Amortizaciju	24	16.376	11.366
Neto tečajne dobitke	21	10.852	7.998
Gubitke od umanjenja vrijednosti i rezervacije	26	335.208	90.595
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca		5.548	8.816
Neto gubitke/(dobitke) od trgovanja vrijednosnicama i derivativnim financijskim instrumenata	21	10	(9.192)
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine i preuzete imovine		168	1.404
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**120.688**	**144.969**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto (povećanje)/smanjenje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	5	46.025	(80.625)
Neto (povećanje) zajmova i potraživanja od komitenata		200.668	(1.056.709)
Neto smanjenje plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća pre-ko tri mjeseca		733	69.386
Neto (povećanje) ostale imovine	11	11.044	6.500
Neto povećanje/(smanjenje)depozita banaka	12	(624.333)	874.186
Neto povećanje depozita komitenata	13	631.232	340.373
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	17	(4.684)	(7.282)
Neto povećanje/(smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	(93.913)	(36.180)
Neto novčani priljev/(odljev) iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**287.460**	**254.618**
Plaćeni porez na dobit		-	-
Neto novčani priljev/(odljev) iz poslovnih aktivnosti		**287.460**	**254.618**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupovina materijalne i nematerijalne imovine	10	(18.379)	(41.077)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(298.474)	(474.793)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		348.193	496.973
Neto novčani (odljev) iz ulagačkih aktivnosti		**31.340**	**(18.897)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Smanjenje primljenih zajmova	14	(574.590)	(236,517)
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		**(574.590)**	**(236,517)**
Neto povećanje novca i ekvivalenata novca		**(255.790)**	**(796)**
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	**31**	**1.530.699**	**1,531,495**
Novac i ekvivalenti novca na kraju godine	**31**	**1.274.909**	**1,530,699**
Naplaćene kamate		*411.616*	*401.306*
Plaćene kamate		*(195.772)*	*(174.144)*

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 22 do 79 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 1 – Opći podaci

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

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

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

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

Dana 31. prosinca 2015. godine jedini vlasnik banke je Sberbank Europe AG, Beč, a krajnje matično društvo je Sberbank Rusija, dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Ruskoj Federaciji.

Bilješka 2 – Osnove za pripremu

a) Računovodstveni okvir

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

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 31. ožujka 2016. godine i podneseni su na odobrenje Nadzornom odboru.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvještaja su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj Uniji („MSFI EU"), u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2015. godine. Računovodstveni propisi na temelju kojih su ovi financijski izvještaji pripremljeni razlikuju se od MSFI EU u prezentiranju i objavljivanju, kao i u priznavanju i mjerenju. Računovodstvene politike su konzistentno primjenjivane i konzistentne su s politikama korištenim prošle godine.

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

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za financijsku imovinu za koju nije identificirano umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) po propisanim stopama. Banka je formirala portfeljne rezerve temeljene u iznosu od 90,5 milijuna kuna (2014.: 98,6 milijuna kuna) koja se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s navedenim propisima te je priznala rashod u iznosu od 8,1 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar pozicije umanjenja vrijednosti za godinu (2014.: trošak u iznosu 9,6 milijuna kuna). Iako je, sukladno odredbama MSFI-a, navedene rezervacije prikladnije prikazivati kao alokaciju unutar kapitala, sukladno propisima HNB-a Banka ih nastavlja priznavati kao zamjenu za postojeće, ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti koji se izračunavaju sukladno zahtjevima MSFI-a.

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

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

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje procjena i prosudbi

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

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

d) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama (kn), koje su funkcionalna i prezentacijska valuta Banke. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću (osim ako nije navedeno drugačije). Na dan 31. prosinca 2015. godine tečajevi koji se koriste za konverziju su iznosili 7,6350 kuna za 1 euro, 7,0596 kuna za 1 švicarski franak i 6,9918 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2014. godine 7,6614 kuna za 1 euro, 6,3681 kuna za 1 švicarski franak i 6,3021 kuna za 1 američki dolar).

e) Učinak financijske krize

Recesijski trendovi i dalje utječu na velike dijelove globalnog gospodarstva u 2015. godini. Europska tržišta su pogođena dužničkom krizom perifernih zemalja eurozone, a očekuje se da će dužnička kriza i dalje imati snažan utjecaj na financijskim tržištima tijekom 2016. godine.

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

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

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

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

Usvojene računovodstvene politike su sukladne prošlogodišnjim, osim u sljedećim standardima i dopunama MSFI-a u koji su u primjeni od 1. siječnja 2015. godine:

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Godišnja poboljšanja ciklus 2011 – 2013

Utjecaj pojedinih promjena i tumačenja standarda je opisan u nastavku izvještaja u slučajevima kada je uprava društva procijenila da će usvajanje promjene ili novog tumačenja imati utjecaj na financijske izvještaje ili rezultat Banke.

Odbor za Međunarodne standarde financijskog izvještavanja je izdao ciklus godišnjih poboljšanja 2011-2013 koji obuhvaća dopune različitih standarda. Dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2015. godine ili nakon toga. Uprava je procijenila utjecaj ovih poboljšanja na financijske izvještaje i rezultate Banke te je zaključila kako oni nemaju utjecaja na financijske izvještaje Banke na dan i za godinu koja završava 31. prosinca 2015. U sklopu navedenog ciklusa dopunjeni su sljedeći standardi:

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

Novi i izmijenjeni standardi koji još nisu primjenjivi i koji nisu ranije usvojeni

MSFI 9 Financijski Instrumenti: Klasifikacija i mjerenje
Standard je primjenjiv za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga. Ranija primjena je dozvoljena. Konačna verzija MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti" odražava sve faze projekta o financijskim instrumentima i zamjenjuje MRS 39 „Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje," kao i sve prijašnje verzije MSFI 9. Standard uvodi nove zahtjeve za klasifikacijom i mjerenjem, umanjenjem vrijednosti i računovodstvom zaštite. Dopuna još nije usvojena od strane Europske Unije („EU"). Banka trenutno procjenjuje utjecaj novog standarda na financijske izvještaje i planira usvojiti standard od dana njegova stupanja na snagu.

MSFI 15 Prihodi po ugovoru s kupcima
Standard je primjenjiv za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga. MSFI 15 uspostavlja model od pet koraka koji će se primjenjivati na priznavanje prihoda koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima (uz određene iznimke), neovisno o vrsti prihodovne transakcije ili industriji. Zahtjevi standarda će se također primjenjivati na priznavanje i mjerenje dobitaka i gubitaka od prodaje pojedine nefinancijske imovine, koja nije rezultat uobičajenih aktivnosti Društva (npr. prodaja dugotrajne materijalne ili nematerijalne imovine). Bit će potrebne opsežne objave, uključujući razvrstavanje ukupnih prihoda, informacije o obvezama izvršenja; promjene u stanjima ugovorne imovine i obveza između razdoblja, te ključne procjene i prosudbe. Standard još nije usvojen od strane EU. Banka trenutno procjenjuje utjecaj novog standarda na financijske izvještaje i planira usvojiti standard od dana njegova stupanja na snagu.

MRS 1: Inicijativa za objavama (Dopuna)
Dopune MRS 1 „Prezentacija financijskih izvještaja" dodatno potiču društva na primjenu profesionalne prosudbe prilikom donošenja odluke o informacijama koje treba objaviti u financijskim izvještajima, kao i o strukturi tih informacija. Dopune su primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2016. godine ili nakon toga. Dopune zapravo pojašnjavaju, a ne značajno mijenjaju, postojeće zahtjeve MRS-a 1. Dopune se odnose na materijalnost, redoslijed bilješki, pod-totale i razvrstavanja, računovodstvene politike i prezentaciju stavki ostale sveobuhvatne dobiti koje su rezultat ulaganja po metodi udjela. Uprava Banke je procijenila da usvajanje nove dopune ne bi trebalo imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Banke i povezane objave.

Odbor za Međunarodne standarde financijskog izvještavanja je izdao **Godišnja poboljšanja ciklus 2010 – 2012**, koji je predstavljaju skup dopuna različitim standardima. Dopune su primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2015. godine ili nakon toga. Uprava Banke je napravila procjenu utjecaja ovih poboljšanja na financijske izvještaje Banke i zaključila kako ona nemaju utjecaja na financijske izvještaje Banke na 31.prosinca 2015. i godinu koja tada završava. Dopunjeni standardi su:

- *MSFI 2 Plaćanje temeljeno na dionicama*
- *MSFI 3 Poslovna spajanja*
- *MSFI 8 Poslovni segmenti*
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*
- *MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema*
- *MRS 24 Objavljivanje povezanih osoba*
- *MRS 38 Nematerijalna imovina*

Odbor za Međunarodne standarde financijskog izvještavanja je izdao Godišnja poboljšanja ciklus 2012 – 2014,

koji predstavljaju skup dopuna različitim standardima. Dopune su primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2016. godine ili nakon toga. Uprava Banke je napravila procjenu utjecaja ovih poboljšanja na financijske izvještaje Banke i zaključila kako ona nemaju utjecaja na financijske izvještaje Banke na 31.prosinca 2015. i godinu koja tada završava. Dopunjeni standardi su:

- *MSFI 5 Dugotrajna imovine namijenjena prodaji i prestanak poslovanja*
- *MSFI 7 Financijski instrumenti: Objave*
- *MRS 19 Primanja zaposlenih*
- *MRS 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine*

MSFI 16: Najmovi
Standard je primjenjiv za godišnja razdoblja koja 1. siječnja 2019. godine ili nakon toga. MSFI 16 postavlja načela za priznavanje, mjerenje, prezentaciju i objavljivanje najmova za obje strane ugovora, odnosno kupca („najmoprimac") i dobavljača („najmodavac"). Novi standard zahtijeva od najmoprimca da navede većinu najmova u financijskim izvještajima. Najmoprimci će imati jedan računovodstveni model za sve najmove, uz određene iznimke. Računovodstvo najmodavca je suštinski nepromijenjeno. Standard još nije usvojen od strane EU. Uprava Banke trenutno procjenjuje utjecaj novog standarda na financijsko izvještavanje Banke, te planira uvesti standard kada postane primjenjiv.

Bilješka 3 – Računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

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

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

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

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

Prihodi od dividendi

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

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

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

Neto dobici i gubici od vrijednosnica namijenjenih ulaganju

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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Transakcije u stranim valutama

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

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

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze obuhvaćaju sve financijske ob-

veze koje se ne drže radi trgovanja ili su određene po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu,

- Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno,

- Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

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

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

Dobici i gubici proizašli iz promjena u fer vrijednosti monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se unutar ostale sveobuhvatne dobiti i prikazani su u izvještaju o promjenama u kapitalu. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobici i gubici od tečajnih razlika, kamatni prihodi te amortizacija premije ili diskonta metodom efektivne kamatne stope za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju priznaju se kroz dobit ili gubitak. Prihod od divi-

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

dendi se priznaje u računu dobiti i gubitka. Prilikom prodaje ili bilo kojeg drugog oblika prestanka priznavanja imovine raspoložive za prodaju, kumulativni dobitak ili gubitak instrumenta se prenosi u račun dobiti i gubitka.

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine
Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti

a) Financijska sredstva koja se vode po amortiziranom trošku

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

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

i) značajne financijske poteškoće dužnika;

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

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

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

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

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

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

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

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

načnih ili skupnih rezerviranja pri čemu se koristi izvorna efektivna kamatna stopa kredita.

b) Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti

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

c) Financijska imovina koja se iskazuje po trošku

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nekretnine i oprema

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

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

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

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

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

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

Nematerijalna imovina

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

Software	5 godina
Licence	5 godina

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

Imovina stečena u zamjenu za nenaplaćena potraživanja

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

Porez na dobit

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

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknadivi iznos nekretnina i opreme i nematerijalne imovine je njihova neto prodajna vrijednost ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. U svrhu procjene umanjenja vrijednosti imovine, pojedine kategorije imovine se grupiraju do najnižih razina za koje je moguće utvrditi posebno odredive novčane tokove (jedinice koje generiraju novac). Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, očekivani novčani tokovi se svode na sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu ili jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kojoj je umanjena vrijednost predmetom je procjene radi eventualnog ukidanja umanjenja vrijednosti na svaki datum izvještavanja. Gubitak proizišao od umanjenja vrijednosti se ukida ako je došlo do promjene u procjenama temeljem kojih se određuje nadoknadivi iznos i to u mjeri u kojoj knjigovodstvena vrijednost imovine ne bi premašivala knjigovodstvenu vrijednost koja bi se odredila, neto od amortizacije, da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat.

Dionički kapital i rezerve

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

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

Rezervacije za obveze i troškove

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

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

Izvanbilančne i potencijalne obveze

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Osobni doprinosi

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

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

Operativni najam – Banka kao najmoprimac

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

Minimalna buduća plaćanja po neotkazivim operativnim najmovima:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Manje od 1 godine	21.710	14.160
Od 1 do 5 godina	42.419	39.421
Više od 5 godina	20.806	26.538
	84.935	**80.119**

Bilješka 4 – Procjene i prosudbe

Uprava rabi procjene i donosi pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućim razdobljima. Računovodstvene pretpostavke i procjene se kontinuirano procjenjuju i temelje se na povijesnim iskustvima i drugim faktorima uključujući očekivanja o budućim događajima za koje se vjeruje da su opravdana sukladno okolnostima, no nužno predstav-

ljaju izvor neizvjesnosti. Konačne procjene će po definiciji rijetko biti jednake vezanom stvarnom ishodu.

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova

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

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

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

	Bilješka	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata			
Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi	7 (A)	79.647	88.142
Pojedinačna umanjenja	7 (A)	667.937	600.452
Rezerviranja za izvanbilačnu kreditnu izloženost			
Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi	16	10.859	10.492
Pojedinačna umanjenja	16	9	1
		758.452	**699.087**
Bruto vrijednost izloženosti koja je ispravljena		1.255.838	1.252.153
Stopa gubitka od ispravka vrijednosti kao postotak bruto vrijednosti pojedinačno umanjene izloženosti		*60%*	*56%*

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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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 2015. godine utvrđen na portfeljnoj osnovi odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti iznosio je 90,5 milijuna kuna (2014.: 98,6 milijuna kuna) i izračunat je za relevantnu bilančnu i izvanbilančnu izloženost. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi iznosio je 1,00% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2014.: 1,00%) i za bilančnu i izvanbilančnu izloženost, u oba slučaja bez iznosa gubitaka od umanjenja vrijednosti utvrđenih na pojedinačnoj osnovi.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na aktivnom tržištu

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

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

Fer vrijednost derivata

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi po amortiziranom trošku

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

Umanjenje vrijednosti vlasničkih ulaganja raspoloživih za prodaju

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

Oporezivanje

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

Odgođena porezna imovina (uključujući odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke) priznaje se samo u iznosu za koji je vjerojatno da će biti moguće iskoristiti za umanjenje buduće oporezive dobiti. Na svaki izvještajni datum Banka razmatra dali knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne imovine odgovara visini odgođene porezne imovine koju će biti moguće iskoristiti. Iznos i istek odgođene porezne imovine koja se odnosi na preneseni porezni gubitak je prikazan u bilješci 27.

Regulatorni zahtjevi

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

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

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

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

Na dan 30. rujna 2015. stupile su na snagu izmjene i dopune Zakona o potrošačkom kreditiranju kojima je propisana obveza svim kreditorima da ponude svim klijentima koji imaju CHF kredite ili kredite u kunama s valutnom klauzulom u CHF-u mogućnost pretvaranja istih u kredite u EUR ili kredita u kunama s valutnom klauzulom u EUR-u.

Iznos odobrene glavnice CHF kredita ili kredita s valutnom klauzulom u CHF-u se konvertira u EUR ili u kune s valutnom klauzulom u EUR-u pomoću tečaja koji vrijedi na dan isplate kredita. Primjenom ovog pristupa, očekuje se da će značajni iznosi kredita biti otpisani.

S obzirom na činjenicu da proces konverzije kredita nije završen do kraja godine, Banka je trebala izračunati rezervacije za pokriće očekivanih otpisa konvertiranih kredita u 2016. godini.

Kao rezultat toga, na 31. prosinca 2015. Banka formirala rezervacije u iznosu od 225.307 tisuća kuna.

Pretpostavka u određivanju odgovarajućeg iznosa je da će 95% klijenata s kreditima u CHF ili u kunama s valutnom klauzulom u CHF-u prihvatiti i konvertirati ih u kredite u eurima ili u kunske kredite s valutnom klauzulom u EUR-u.

Da bi se odredio iznos rezervacija za knjiženje Banka je također uzela u obzir očekivano otpuštanje rezervacija za gubitke po konvertiranim kreditima s obzirom na nižu izloženost i visokog omjera pokrivenosti.

Bilješka 5 – Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Gotovina u blagajni	117.010	120.933
Stavke u postupku naplate	20	2
Ukupno gotovina	**117.030**	**120.935**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	242.380	394.625
Obvezna pričuva u kunama	531.928	563.099
Obvezna pričuva u stranoj valuti	98.912	113.765
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**873.220**	**1.071.489**
	990.250	**1.192.424**

HNB propisuje bankama zahtjeve za izračun obvezne rezerve koju je potrebno deponirati kod HNB-a i držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja. Obvezna pričuva na dan 31. prosinca 2015. godine iznosila je 12% (u 2014.godini: 12%) na kunske i devizne depozite, uzete zajmove i izdane dužničke vrijednosne papire.

Na dan 31. prosinca 2015. godine zahtijevana stopa za kunski dio obvezne pričuve koji se deponira kod HNB-a iznosila je 70% (2014.: 70%), dok se preostalih 30% (2014.: 30%) držalo u obliku ostalih tekućih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora izdvajati u kunama.

Od obračunatoga deviznog dijela obvezne pričuve 75% uključuje se u obračunati kunski dio obvezne pričuve i izvršava se u kunama.

Najmanje 60% preostalog dijela obveze banke su u 2015. bile obvezne izdvojiti na eurski i/ili dolarski račun Hrvatske narodne banke u inozemstvu.

Preostali dio od 40% obračunate obvezne pričuve banke su u razdoblju održavanja bile obvezne održavati prosječnim dnevnim stanjima likvidnih potraživanja.

Prema odluci HNB-a od 15.12.2015. koja je stupila na snagu 13.01.2016., za obračunsko razdoblje od 01. do 31.12.2015., devizni dio obvezne pričuve koji se izdvaja kod HNB-a iznosi 0%.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 6 – Plasmani i zajmovi drugim bankama

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	635.698	531.165
- denominirani u kunama	-	-
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	254.987	442.831
- denominirani u kunama	3.501	22.211
Ostala potraživanja od banaka	21.313	19.666
	915.499	**1.015.873**

Plasmani i zajmovi drugim bankama uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 88 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 83 tisuća kuna).

Bilješka 7 – Zajmovi i potraživanja od komitenata

a) Analiza po primatelju

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Stanovništvo i obrtnici	**3.469.761**	**3.416.533**
- kratkoročni	241.881	236.106
- dugoročni	3.227.880	3.180.427
Pravne osobe i slične organizacije	**3.583.354**	**3.848.043**
- kratkoročni	1.573.490	1.706.935
- dugoročni	2.009.864	2.141.108
Ostali	**595.951**	**674.743**
- kratkoročni	40.256	65.865
- dugoročni	555.695	608.878
Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata	**7.649.066**	**7.939.319**
Rezervacije na skupnoj osnovi	(79.647)	(88.142)
Pojedinačna umanjenja	(667.937)	(600.452)
Rezervacije za umanjenje vrijednosti	**(747.584)**	**(688.594)**
Neto zajmovi i potraživanja od komitenata	**6.901.482**	**7.250.725**
Ukupno rezervacije za umanjenje vrijednosti kao postotak od bruto zajmova i potraživanja od komitenata	*9,77%*	*8,67%*

Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 103.815 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 105.163 tisuća kuna). Odgođene naknade u iznosu od 20.088 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 25.054 tisuće kuna) odbijaju se od bruto iznosa zajmova i potraživanja od komitenata.

Rezervacije za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata uključuju umanjenje vrijednosti obračunate kamate na zajmove i potraživanja od komitenata u iznosu od 54.296 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 56.151 tisuća kuna).

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

	2015.	2014.
Stanje na dan 1. siječnja	**688.594**	**654.104**
Umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata iskazana u računu dobiti i gubitka	***101.911***	***92.204***
Otpisi	(19.620)	(18.746)
Prodana potraživanja	(25.860)	(40.089)
Tečajne razlike	2.559	1.121
Stanje na dan 31. prosinca	**747.584**	**688.594**

Iznosi prodanih potraživanja u 2015. i 2014. godini odnose se na potpuno umanjene kredite komitentima, a koji su prodani društvu koje se bavi otkupom potraživanja.

Kretanje umanjenja vrijednosti:

	Stanje 1. siječnja	Obračunate rezervacije	Naplaćene/ ukinute rezervacije	Otpisi i prodana potraživanja	Tečajne razlike	Bruto vrijednost umanjenih izloženosti
Godina koja je završila 31. prosinca 2015.						
Pojedinačne rezervacije						
Pravne osobe	(477.212)	(147.726)	73.394	30.828	-	(520.716)
Stanovništvo	(123.240)	(73.469)	37.395	14.652	-	(144.662)
Banke	-	-			-	-
	(600.452)	**(221.195)**	**110.789**	**45.480**	**(2.559)**	**(667.937)**
Portfeljne rezervacije						
Pravne osobe	(32.161)	(11.927)	9.371	-	-	(34.717)
Stanovništvo	(35.123)	(4.809)	15.414	-	-	(24.518)
Banke	(20.858)	-	446	-	-	(20.412)
	(88.142)	**(16.736)**	**25.231**	**-**	**-**	**(79.647)**
Umanjenje vrijednosti na 31. prosinca 2015. godine	**(688.594)**	**(237.931)**	**136.020**	**45.480**	**(2.559)**	**(747.584)**
Usklađeno s bilješkom	**7(B)**	**26**	**26**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

	Stanje 1. siječnja	Obračunate rezervacije	Naplaćene/ ukinute rezervacije	Otpisi i prodana potraživanja	Tečajne razlike	Bruto vrijednost umanjenih izloženosti
Godina koja je završila 31. prosinca 2014.						
Pojedinačne rezervacije						
Pravne osobe	(458.102)	(163.469)	103.788	41.692	-	(476.091)
Stanovništvo	(116.491)	(64.134)	40.242	17.143	-	(123.240)
Banke	-	-	-	-	-	-
	(574.593)	**(227.603)**	**144.030**	**58.835**	**(1.121)**	**(600.452)**
Portfeljne rezervacije						
Pravne osobe	(29.846)	(2.459)	143	-	-	(32.161)
Stanovništvo	(28.391)	(20.701)	13.969	-	-	(35.123)
Banke	(21.275)	(15.189)	15.606	-	-	(20.858)
	(79.511)	**(38.349)**	**29.718**	**-**	**-**	**(88.142)**
Umanjenje vrijednosti na 31. prosinca 2014.	**(654.104)**	**(265.952)**	**173.748**	**58.835**	**(1.121)**	**(688.594)**
Usklađeno s bilješkom	7(B)	26	26	7 (B)	7 (B)	7 (B)

c) Obratni repo ugovori

U 2014. godini zajmovi i potraživanja od komitenata uključivali su obratne repo ugovore klasificirane kao potraživanja od pravnih osoba i sličnih organizacija kako slijedi (u 2015. godini nije bilo takvih ugovora):

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

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja		
Državne obveznice Republike Hrvatske, kotiraju na burzi	158.713	60.865
Derivativni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost (bilješka 15)	12.898	2.637
	171.611	**63.502**

Bilješka 9 – Financijska imovina raspoloživa za prodaju

a) Analiza po vrijednosnicama	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Dužničke vrijednosnice		
Trezorski zapisi Ministarstva financija, kotiraju na burzi	179.124	306.541
Državne obveznice Republike Hrvatske, kotiraju na burzi	336.667	207.176
	515.791	**513.717**
Vlasničke vrijednosnice		
Ostale vlasničke vrijednosnice, kotiraju na burzi	141	141
	141	**141**
	515.932	**513.858**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje obračunatu kamatu u iznosu od 8.434 tisuće kuna (31. prosinca 2014. godine: 3.665 tisuće kuna. U 2015. i 2014. godini nije bilo umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

b) Založeni vrijednosni papiri	Iznos potraživanja	Fer vrijednost imovine koja se drži kao kolateral	Datum otkupa	Otkupna cijena
31. prosinca 2015.				
Ministarstvo financija – Trezorski zapisi				
HRRHMF0187A	48.837	51.272	14. siječnja 2015.	48.850
HRRHMFT548B9	5.000	5.180	23. veljače 2015.	5.009
	53.837	**56.452**		**53.859**

Na dan 31. prosinca 2015. godine nije bilo založenih vrijednosnih papira.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 10 – Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2015.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2015.	**14.107**	**27.954**	**8.485**	**26.403**	**40.729**	**117.678**	**59.044**	**18.143**	**77.187**
Povećanja	-	-	-	-	5.789	**5.789**	-	12.590	**12.590**
Prodaje/otpisi	-	(884)	(196)	(3.904)	-	**(4.984)**	-	-	**-**
Prijenosi	339	17.862	3.343	20.332	(41.876)	**-**	17.115	(17.115)	**-**
Stanje 31. prosinca 2015.	**14.446**	**44.932**	**11.632**	**42.831**	**4.642**	**118.483**	**76.159**	**13.618**	**89.777**
Stanje 1. siječnja 2015.	**(2.701)**	**(20.401)**	**(5.333)**	**(14.827)**	**-**	**(43.262)**	**(48.939)**	**-**	**(48.939)**
Trošak za godinu	(521)	(4.396)	(484)	(3.651)	-	**(9.052)**	(5.433)	-	**(5.433)**
Prodaje / otpisi	-	535	190	1.598	-	**2.323**	-	-	**-**
Stanje 31. prosinca 2015.	**(3.222)**	**(24.262)**	**(5.627)**	**(16.880)**	**-**	**(49.991)**	**(54.372)**	**-**	**(54.372)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2015.	11.406	7.553	3.152	11.576	40.729	**74.416**	10.105	18.143	**28.248**
Stanje 31. prosinca 2015.	**11.224**	**20.670**	**6.005**	**25.951**	**4.642**	**68.492**	**21.787**	**13.618**	**35.405**

Nabavna vrijednost imovine u upotrebi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2015. godine iznosila je 46,6 milijuna kuna (na kraju 2014.: 43,9 milijuna kuna). Imovina u pripremi unutar nematerijalne imovine odnosi se na softver u razvoju i kupnju licenci.

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2014.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2014.	**11.883**	**27.228**	**7.747**	**18.882**	**21.623**	**87.363**	**52.371**	**14.661**	**67.032**
Povećanja	-	-	-	-	30.922	**30.922**	-	10.155	**10.155**
Prodaje/otpisi	-	(55)	(552)	-	-	**(607)**	-	-	**-**
Prijenosi	2.224	781	1.290	7.521	(11.816)	**-**	6.673	(6.673)	**-**
Stanje 31. prosinca 2014.	**14.107**	**27.954**	**8.485**	**26.403**	**40.729**	**117.678**	**59.044**	**18.143**	**77.187**
Stanje 1. siječnja 2014.	**(2.246)**	**(17.721)**	**(5.577)**	**(11.601)**	**-**	**(37.145)**	**(44.295)**	**-**	**(44.295)**
Trošak za godinu	(455)	(2.735)	(305)	(3.226)	-	**(6.721)**	(4.644)	-	**(4.644)**
Prodaje/otpisi	-	55	549	-	-	**604**	-	-	**-**
Stanje 31. prosinca 2014.	**(2.701)**	**(20.401)**	**(5.333)**	**(14.827)**	**-**	**(43.262)**	**(48.939)**	**-**	**(48.939)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2014.	9.637	9.507	2.170	7.281	21.623	**50.218**	8.076	14.661	**22.737**
Stanje 31. prosinca 2014.	**11.406**	**7.553**	**3.152**	**11.576**	**40.729**	**74.416**	**10.105**	**18.143**	**28.248**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 11 – Ostala imovina

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Imovina preuzeta za nenaplaćena potraživanja	40.933	50.997
Potraživanja od plaćenih polica osiguranja	4.974	2.467
Potraživanja po osnovi plaćenih sudskih troškova	4.970	3.828
Obračunate naknade	2.226	2.782
Ostala potraživanja od komitenata	1.133	1.721
Potraživanja po plaćenim predujmovima	986	744
Potraživanja od zaposlenika	910	985
Plaćeni predujmovi za najam	235	249
Imovina od razmjene valuta između banaka	164	24
Potraživanja za PDV	8	16
Ostala imovina	6.243	6.959
	62.782	**70.772**
Umanjenje vrijednosti	(9.508)	(6.342)
	53.274	**64.430**

a) Promjene umanjenja vrijednosti ostale imovine

	2015.	2014.
Stanje na dan 1. siječnja	**6.342**	**5.491**
Povećanje umanjenja vrijednosti (bilješka 26)	5.062	2.415
Ukidanje gubitaka od umanjenja vrijednosti uslijed naplate (bilješka 26)	(716)	(403)
Umanjenja vrijednosti ostale imovine priznato kroz dobit ili gubitak	**4.346**	**2.012**
Otpisi	(1.185)	(1.167)
Rezultat tečajnih razlika	5	6
Stanje na 31. prosinca	**9.508**	**6.342**

Bilješka 12 – Depoziti banaka

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	34.526	30.441
- denominirani u stranoj valuti	6.795	36.637
	41.321	**67.078**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	350.621	531.209
- denominirani u stranoj valuti	860.942	1.278.930
	1.211.563	**1.810.139**
Ukupno depoziti banaka	**1.252.884**	**1.877.217**

Depoziti banaka uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 7.267 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 8.451 tisuća kuna).

Bilješka 13 – Depoziti komitenata

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Tekući računi		
Stanovništvo i obrtnici	140.914	117.154
Pravne osobe i slične organizacije	761.652	836.434
Investicijski fondovi	9.572	6.146
Država	21.702	10.072
Ostali	92.859	84.106
	1.026.699	**1.053.912**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**371.472**	**207.463**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo i obrtnici	2.918.703	2.825.069
Pravne osobe i slične organizacije	1.120.257	686.464
Investicijski fondovi	707.736	594.291
Ostali	241.613	388.049
	4.988.309	**4.493.873**
Ukupno depoziti komitenata	**6.386.480**	**5.755.248**

Depoziti komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 58.045 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 47.417 tisuća kuna)

Bilješka 14 – Uzeti zajmovi

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Strane banke		
– u stranoj valuti	148.993	737.486
HBOR krediti	315.782	308.335
Domaće banke		
– u kunama	61.519	55.063
	526.294	**1.100.884**

Uzeti zajmovi uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 1.231 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 3.961 tisuća kuna).

Uz primljene zajmove iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine neiskorišteni zajam od Sberbank Europe AG iznosio je 3.449 milijuna kuna, neiskorišteni zajam od Sberbank Rusija iznosio je 1.341 milijuna kuna (2014. godine neiskorišteni zajam od Sberbank Europe AG iznosio je 1.222 milijuna kuna i neiskorišteni zajam od Sberbank Rusija iznosio je 1.552 milijuna kuna).

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Derivativni financijski instrumenti – negativna fer vrijednost	**18.550**	**3.728**

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

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

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

	Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2015.		Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2014.		Fer vrijednost 31. prosinca 2015.		Fer vrijednost 31. prosinca 2014.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Derivati koji se drže radi trgovanja								
Valutni forwardi	1.252.256	1.248.975	1.006.002	1.051.334	12.897	11.077	2.632	3.724
Ugrađeni derivati								
CHF ugrađeni derivat	855.231	862.704	-	-	-	7.472	-	-
Valutne opcije od jednosmjerne valutne klauzule	82	73	411	399	1	1	5	4
Fer vrijednost derivata					**12.898**	**18.550**	**2.637**	**3.728**

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

CHF ugrađeni derivati - u skladu s uputama HNB-a, Banka je priznala ugrađeni derivat 30. rujna 2015. za CHF kredite koji se po izmjeni Zakona o potrošaču trebaju pretvoriti u kredite u EUR. Konverzija kredita će biti napravljena s deviznim tečajem na 30. rujna 2015., međutim dok se svaki zasebni kredit ne konvertira (tj dok dužnik ne prihvati ponuđenu konverziju sa svim potrebnim pravnim dokumentima) krediti ostaju u CHF valuti, a učinci konverzije priznaju se u kunama. Za prikazivanje svih očekivanih učinaka pretvorbe Banka je priznala ugrađeni derivat (CHF / EUR).

Bilješka 16 – Rezervacije za obveze i troškove

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Rezervacije za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku		
Rezervacije na skupnoj osnovi	10.859	10.492
Pojedinačna umanjenja	9	1
	10.868	**10.493**
Rezervacije za sudske sporove	1.877	1.798
Rezervacije za CHF konverziju (i)	225.307	-
Ukupno	**238.052**	**12.291**

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

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku

	2015.	2014.
Stanje na dan 1. siječnja	**10.493**	**9.552**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 26)	5.865	8.583
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 26)	(5.490)	(7.642)
Stanje na dan 31. prosinca	**10.868**	**10.493**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2015.	2014.
Stanje na dan 1. siječnja	**1.798**	**6.371**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 26)	330	(4.556)
Smanjenje rezervacija za sudske troškove kao rezultat plaćanja po sudskim tužbama (bilješka 26)	(251)	(17)
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 26)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	**1.877**	**1.798**

c) Promjene u rezervacijama za CHF konverziju

	2015.	2014.
Stanje na dan 1. siječnja	**-**	**-**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 26)	228.248	-
Smanjenje rezervacija za napravljene konverzije	(2.941)	-
Stanje na dan 31. prosinca	**225.307**	**-**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 17 – Ostale obveze

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Obveze prema inozemnim dobavljačima	14.504	19.513
Obračunati administrativni troškovi	14.200	12.048
Obveze za otplatu deviznih kredita	11.929	512
Plaće	7.820	8.400
Obveze prema klijentima u postupku namirenja	7.816	8.235
Obveze prema domaćim dobavljačima	4.133	5.715
Bonusi i otpremnine zaposlenika	3.831	5.771
Blokirana sredstva klijenata bez OIB-a	3.703	4.850
Blokirana sredstva klijenata odlukom suda	3.286	3.000
Obveze za PDV	1.545	3.320
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore djelatnika	1.517	1.942
Iznosi uplaćeni od strane kupaca nekretnina (projektno financiranje)	869	2.342
Obveze za premije osiguranja	-	3.754
Ostale obveze	11.308	12.159
	86.461	**91.561**

Bilješka 18 – Prihod od kamata i slični prihodi

a) Analiza prema izvoru

	2015.	2014.
Stanovništvo	223.059	224.543
Pravne osobe	152.668	167.430
Ostali	64.818	43.803
Banke	1.603	2.090
	442.148	**437.866**

b) Analiza prema proizvodu

	2015.	2014.
Zajmovi i potraživanja od komitenata	421.949	419.258
Dužnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	18.596	16.518
Zajmovi i potraživanja od banaka	1.603	2.090
	442.148	**437.866**

Bilješka 19 – Rashod od kamata i slični rashodi

a) Analiza prema primatelju

	2015.	2014.
Stanovništvo	89.310	78.491
Banke	26.112	28.659
Pravne osobe	19.531	22.307
Ostali	49.810	41.635
	184.763	**171.092**

b) Analiza prema proizvodu

	2015.	2014.
Depoziti	148.792	142.979
Uzeti zajmovi	35.971	28.113
	184.763	**171.092**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 20 – Prihod i rashod od naknada i provizija

a) Prihod od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2015.	2014.
Stanovništvo	42.288	21.269
Pravne osobe	34.692	35.416
Banke	1.776	3.300
	78.756	**59.985**

Analiza prema proizvodu	2015.	2014.
Gotovinske transakcije platnog prometa	17.474	728
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	12.878	12.569
Provizije po bezgotovinskim transakcijama platnog prometa	9.544	7.003
Naknade za vođenje računa	9.149	8.321
Platni promet s inozemstvom	8.144	8.234
Provizije i naknade od kreditnih kartica	5.536	4.339
Naknade po policama osiguranja	5.246	5.027
Naknade po kreditima pravnih osoba	2.816	2.152
Prijevremeno podmireni zajmovi i potraživanja od komitenata	678	1.231
Naknade po opomenama za kredite fizičkih osoba	55	41
Ostale provizije i naknade	7.236	10.340
	78.756	**59.985**

b) Rashod od naknada i provizija

Analiza prema primatelju	2015.	2014.
Banke	23.179	6.065
Pravne osobe	3.997	3.383
Agencija za domaći platni promet	5.330	1.763
	32.506	**11.211**

Analiza prema proizvodu	2015.	2014.
Platni promet s inozemstvom	1.948	2.442
Domaći platni promet	10.426	3.892
Kartično poslovanje	3.972	4.034
Zaštita kreditnog rizika	13.724	75
Ostalo	2.436	768
	32.506	**11.211**

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

	2015.	2014.
Spot transakcije		
Trgovanje valutama – spot transakcije	20.118	22.917
Neto dobici od promjene tečaja monetarne imovine i obveza	(3.381)	(7.998)
Neto (gubici)/dobici od valutnih derivativa	(6.856)	3.802
Rezultat trgovanja dužničkim vrijednosnicama	(625)	5.390
	9.256	**24.111**

Bilješka 22 – Neto dobici i gubici od vrijednosnica namjenjenih ulaganju

	2015.	2014.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju – realizirana dobit	1.608	6.566
	1.608	**6.566**

Bilješka 23 – Ostali poslovni prihodi

	2015.	2014.
Prihodi od prodaje preuzete imovina	3.090	9.094
Naknade od povezanih društava	501	656
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	3	6
Ostali prihodi	3.354	644
	6.948	**10.400**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 24 – Troškovi poslovanja

	2015.	2014.
Troškovi osiguranja štednih uloga	17.622	7.873
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	17.537	16.695
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	16.561	18.375
Amortizacija (bilješka 10)	16.544	12.770
Profesionalne usluge	15.288	13.880
Troškovi marketinga i reprezentacije	9.233	11.466
Ostali troškovi poslovnih prostora	8.213	8.809
Troškovi materijala i usluga	7.974	8.478
Troškovi operativnog najma za opremu i namještaj	1.880	2.847
Ostali troškovi	21.916	17.868
	132.768	**119.061**

Bilješka 25 – Troškovi osoblja

	2015.	2014.
Neto plaće	51.837	52.209
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	16.467	17.005
Porezi i prirezi	13.690	16.686
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	13.208	13.269
Troškovi doprinosa za zapošljavanje	3.287	4.299
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	(425)	(1.452)
Ostali troškovi osoblja	1.273	4.405
	99.337	**106.421**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 526 (31. prosinca 2014.: 542).

.

Bilješka 26 – Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

	Bilješka	2015.	2014.
Rashodi			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	230.850	254.638
Obračunate kamate	7 (A)	7.081	11.314
		237.931	***265.952***
Izvanbilančne stavke	16	5.865	8.583
Ostala imovina	11 (A)	5.062	2.415
Rezervacije za sudske sporove	16	330	(4.556)
Rezervacije za CHF konverziju (*i*)	16 / 4	228.248	-
		477.436	**272.394**
Ukidanja temeljem naplate i ostala ukidanja			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	(132.243)	(166.439)
Obračunate kamate	7 (A)	(3.777)	(7.309)
		(136.020)	***(173.748)***
Izvanbilančne stavke	16	(5.490)	(7.642)
Ostala imovina	11 (A)	(716)	(403)
Rezervacije za sudske sporove	16	(2)	(6)
		(142.228)	**(181.799)**
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		**335.208**	**90.595**

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

Bilješka 27 – Porez na dobit

a) Trošak poreza na dobit priznat kroz dobit ili gubitak

	2015.	2014.
Tekući porezni trošak	-	-
Odgođeni porezni trošak	(47.708)	10.327
Ukupan trošak poreza na dobit iskazan kroz račun dobiti i gubitka	**(47.708)**	**10.327**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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

	2015.	2014.
Računovodstvena dobit / (gubitak) prije poreza	**(245.866)**	**40.548**
Porez izračunat po stopi od 20% (2013.: 20%)	(49.173)	8.110
Troškovi koji nisu porezno priznati- porezni učinak	1.514	2.325
Neoporezivi prihod- porezni učinak	(49)	(108)
Ukupan trošak poreza na dobit	**(47.708)**	**10.327**
Prosječna efektiva stopa poreza na dobit	**(19.40)%**	**(25.47)%**

31. prosinca 2015. godine iznos odgođene porezne imovine koji se odnosi na neiskorišteni porezni gubitak je iznosio 73.298 tisuća kuna. Datum isteka za iznos od 22.333 tisuće kuna je kraj 2017. godine, za iznos od 6.393 tisuća kuna je kraj 2018. godine i 44.572 tisuće kuna je kraj 2020. godine.

c) Kretanja odgođene porezne imovine

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

	Odgođeni porezi na revalorizirane vrijednosne papire raspoložive za prodaju	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Odgođeni porezi na naknade po odobrenim kreditima	Nerealizirani gubici od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnim financijskih instrumenata	Odgođeni porezni prihod (neiskorišteni porezni gubitak)	Ukupna odgođena porezna imovina/ obveze
Stanje 1. siječnja 2014.	**(1.262)**	**2.423**	**5.640**	**1.829**	**37.139**	**45.769**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	(523)	(20)	(542)	(9.242)	(10.327)
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(459)	-	-	-	-	(459)
Stanje 31. prosinca 2014.	**(1.721)**	**1.900**	**5.620**	**1.287**	**27.897**	**34.983**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	86	(1.281)	3.502	45.401	47.708
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(74)	-	-	-	-	(74)
Stanje 31. prosinca 2015.	**(1.795)**	**1.986**	**4.339**	**4.789**	**73.298**	**82.617**

d) Tekuća porezna imovina

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Tekuća porezna imovina	99	26.269

Bilješka 28 – Dionički kapital

Stanje na dan 31. prosinca 2015.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	615.623	615.623
		615.623

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

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

Struktura dioničara je kako slijedi:	% vlasništva	
	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

a) Regulatorni kapital

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

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

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	Basel III	Basel III
Temeljni kapital		
Osnovni kapital	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	915.045	915.045
Zadržana dobit (isključujući dobit za razdoblje)	(134.062)	(164.283)
Dobit/(gubitak) tekuće godine	(198.158)	30.221
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	7.181	6.882
Zakonske, statutarne i druge rezerve	20.311	20.311
Odbici :	(126.824)	(78.190)
- Nematerijalna imovina	(52.828)	(49.715)
- Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti i ne proizlazi iz privremenih razlika	(73.298)	(27.898)
- Vrijednosna usklađenja zbog zahtjeva za bonitetno vrednovanje	(698)	(577)
Ostala prijelazna usklađenja (nerealizirani dobici u portfelju raspoloživo za prodaju)	(7.882)	(6.882)
Ukupno osnovni kapital (nerevidirano)	**1.091.234**	**1.338.727**
Dopunski kapital	-	-
Odbici za ulaganje u banke i financijske institucije	-	-
Ukupno jamstveni kapital	**1.091.234**	**1.338.727**
Stopa adekvatnosti kapitala prema propisima HNB-a		
Rizikom ponderirana aktiva (2015 nerevidirano)		
Ukupno rizikom ponderirana aktiva i ostale rizične izloženosti	**6.308.551**	**6.795.703**
Stopa adekvatnosti kapitala (2015 nerevidirano)	**17,30**	**19,70**

b) Premija na emitirane dionice

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

c) Ostale rezerve

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	-	-
Statutarna rezerva	13.798	13.798
	20.311	**20.311**

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

Bilješka 29 – Rezerve

a) Ostale rezerve

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

b) Rezerva fer vrijednosti

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

	Bilješka	2015.	2014.
Bruto rezerva fer vrijednosti na dan 1. siječnja		*8.602*	*6.309*
Odgođeni porez		*(1.720)*	*(1.261)*
Stanje na dan 1. siječnja		**6.882**	**5.048**
Neto dobitak/(gubitak) od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		1.981	8.859
Odgođeni porezni (trošak)/dobitak na neto gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(396)	(1.772)
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u račun dobiti i gubitka		(1.608)	(6.566)
Odgođeni porezni (trošak) na neto dobitke od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u račun dobiti i gubitka		322	1.313
Bruto rezerva fer vrijednosti - promjena		*373*	*2.293*
Odgođeni porez - promjena		*(74)*	*(459)*
Stanje na dan 31. prosinca		**7.181**	**6.882**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 30 – Potencijalne i preuzete obveze

a) Izvanbilančna izloženost

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Garancije u kunama	162.076	136.615
Garancije u stranoj valuti	370.817	192.858
Akreditivi	31.507	16.044
Neiskorišteni okvirni krediti	290.122	703.645
	854.522	**1.049.162**
Umanjeno za:		
Rezervacije na skupnoj osnovi	*10.859*	*10.492*
Pojedinačna umanjenja	*9*	*1*
Ukupne rezervacije (bilješka 16 (A))	**10.868**	**10.493**
	843.654	**1.038.669**

b) Sudski postupci u tijeku

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

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

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

Vrhovni sud je 9. travnja 2015. godine odbacio navedenu reviziju i shodno tome svi redovni i izvanredni pravni lijekovi su iscrpljeni te su sve tvrdnje i optužbe protiv Sberbank d.d. odbačene.

Bilješka 31 – Novac i ekvivalenti novca

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

	Bilješka	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	242.380	394.625
Gotovina u blagajni	5	117.010	120.932
Stavke u postupku naplate	5	20	2
Plasmani bankama – izvorno dospijeće unutar 3 mjeseca		915.499	1.015.140
		1.274.909	**1.530.699**

Tekući računi kod Hrvatske narodne banke u bilješci 5 na dan 31. prosinca 2015. godine i 31. prosinca 2014. godine uključuju iznos obračunate kamate koji nije značajan.

Bilješka 32 – Analiza dospijeća

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

31. prosinca 2015.				
Imovina	**Do 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	990.250	-	-	990.250
Plasmani i zajmovi drugim bankama	915.499	-	-	915.499
Zajmovi i potraživanja od komitenata	2.129.642	4.771.840	-	6.901.482
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	171.611	-	-	171.611
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	253.826	262.106	-	515.932
Nekretnine i oprema	-	-	68.492	68.492
Nematerijalna imovina	-	-	35.405	35.405
Tekuća porezna imovina	99	-	-	99
Odgođena porezna imovina	-	82.617	-	82.617
Ostala imovina	11.691	41.160	423	53.274
Ukupno imovina	**4.472.618**	**5.157.723**	**104.320**	**9.734.661**
Obveze				
Depoziti banaka	1.060.348	192.536	-	1.252.884
Depoziti komitenata	5.197.496	1.188.984	-	6,386,480
Uzeti zajmovi	153.887	372.407	-	526.294
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	18.550	-	-	18.550
Rezervacije za obveze i troškove	232.880	5.172	-	238.052
Ostale obveze	86.461	-	-	86.461
Ukupno obveze	**6.749.622**	**1.759.099**	**-**	**8.508.721**
Neusklađenost ročne strukture	**(2.277.004)**	**3.398.624**	**104.320**	**1.225.940**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 32 – Analiza dospijeća (nastavak)

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

Bilješka 33 – Upravljanje rizicima

Bilješka 33.1 – Uvod

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

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

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

Organizacijska struktura upravljanja rizicima

Na razini banke uspostavljen je integrirani sustav upravljanja rizicima:

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

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

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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 33.2 – Kreditni rizik

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

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

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

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

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku

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

	Bilješke	2015.	2014.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka	5, 6	878.078	925.790
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	630.840	676.864
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	279.801	484.708
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
– Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja	8	158.713	60.865
– Derivativni financijski instrumenti	8	12.898	2.637
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (A)	6.901.482	7.250.725
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	515.932	513.858
Ostala imovina		10.482	8.050
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančne stavke		**9.388.226**	**9.923.496**

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

Garancije	30 (A)	532.893	329.473
Akreditivi	30 (A)	31.507	16.044
Neiskorišteni krediti	30 (A)	290.122	703.645
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke		**854.522**	**1.049.162**
Ukupna izloženost kreditnom riziku		**10.242.748**	**10.972.659**

Gornja tablica predstavlja maksimalnu direktnu kreditnu izloženost Banke na dan 31. prosinca 2015. godine i 31. prosinca 2014. godine, prije uzimanja u obzir preuzetih kolaterala ili nekog drugog oblika kreditnog osiguranja. Za bilančne stavke, iznosi izloženosti koji su gore prikazani temelje se na neto vrijednosti, na način kako su iskazani u izvještaju o financijskom položaju. Kao što je gore prikazano, 67,38% ukupne maksimalne izloženosti proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata (2014: 66,08%), dok se 2,73% odnosi na plasmane i zajmove drugim bankama (2014: 4,44%).

Koncentracija kreditnog rizika

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

Koncentracija kreditnog rizika po komitentu

Promatrajući iznos zajmova i potraživanja Banke prema pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih izloženosti čine 30,81% ukupnog iznosa zajmova i potraživanja, a najvećih 10 klijenata čine 24,53% ukupnog iznosa zajmova i potraživanja. Na dan 31. prosinca 2015. godine najveća izloženost prema jednoj pravnoj osobi prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja iznosila je 502.703 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine iznosila je 415.637 tisuća kuna). Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i potraživanja od komitenata u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti i prije instrumenata osiguranja.

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (97,36% na 31. prosinca 2015. godine). Portfelj je proporcionalno raspodijeljen po županijama sukladno njihovom značaju i doprinosu u ukupnom ekonomskom rastu države. Zagrebačka županija i Grad Zagreb najvažnije su dvije županije, njihov udio u kreditnom portfelju Banke krajem 2015. godine iznosio je 54,08% (krajem 2014. godine 55,39%).

Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite grane industrije, s najvećom izloženosti prema stanovništvu, koja čini 44,13% (2014: 41,87%) ukupnog kreditnog portfelja krajem 2015. godine.

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

	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
Stanovništvo	3.375.805	44,13%	3.324.264	41,87%
Trgovina	1.139.429	14,90%	1.107.479	13,95%
Industrija	767.759	10,04%	815.755	10,27%
Projektno financiranje	400.656	5,24%	373.814	4,71%
Operacije s nekretninama i poslovne usluge	220.620	2,88%	318.517	4,01%
Transport, skladištenje i komunikacije	483.409	6,32%	560.374	7,06%
Ostale usluge	1.261.387	16,49%	1.439.116	18,13%
	7.649.066	**100,00%**	**7.939.319**	**100,00%**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Koncentracija imovine i obveza

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

	Bilješke	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	242.380	394.625
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	630.840	676.864
Trezorski zapisi Ministarstva financija	9	179.124	306.541
Državne obveznice Republike Hrvatske	8,9	336.667	207.175
Zajmovi i potraživanja od Republike Hrvatske		559.903	606.532
Tekuća porezna imovina	27 (D)	99	26.269
Ostala imovina		531	5.814
Odgođena porezna imovina		82.617	34.983
Umanjeno za:			
Depozite Republike Hrvatske		(21.702)	(44.041)
Ostale obveze		(3.434)	(3.333)
		2.007.026	**2.211.429**
Izvanbilančne obveze		-	-

Na dan 31. prosinca 2015. godine ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosila je 21% ukupne imovine (2014.: 20%).

Kreditna kvaliteta po kategorijama financijske imovine

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

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

Kategorija rizika	Opis
Niska	komitenti s najboljim bonitetom
Srednja	komitenti sa srednjim bonitetom
Visoka	komitenti sa slabim bonitetom
Status neispunjavanja obveza	komitenti koji se nalaze u statusu neispunjavanja obveza

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

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

Analiza portfelja po kategorijama financijske imovine pokazuje da se značajan dio financijske imovine odnosi na zajmove i potraživanja od stanovništva (34,93% izloženosti) i pravnih osoba (36,07% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina komitenata može smatrati komitentima dobrog boniteta (76,31% komitenata u niskoj i srednjoj kategoriji rizika).

Na dan 31. prosinca 2015. godine ukupna dospjela potraživanja (za koje nije formirano umanjenje vrijednosti) činila su 9,82% ukupne izloženosti Banke (31. prosinca 2014.: 10,97%). Od ukupnog kreditnog portfelja, 5,66% (31. prosinca 2014. godine: 6,00%) se odnosilo na dospjela potraživanja stanovništva, a 4,17% se odnosilo na dospjela potraživanja (31. prosinca 2014. godine: 4,97%).

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

31. prosinca 2015.	Kategorija rizika - niska	Kategorija rizika - srednja	Kategorija rizika - visoka	Status neispunjavanja obveza	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Bilješka	Dospjela neispravljena potraživanja (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i potraživanja od komitenata								
– pravne osobe	38.773	2.398.634	213.842	931.816	288	3.583.354	7(A)	413.866
– stanovništvo	355.004	2.128.573	574.505	394.336	17.343	3.469.761	7(A)	561.869
– ostali	65.036	530.887	-	-	29	595.951	7(A)	4
Plasmani i zajmovi drugim bankama	871.632	33.458	501	109	9.799	915.499	6	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	515.791	141	-	-	-	515.932	9	-
Izvanbilančne stavke	84.661	558.537	208.928	1.216	1.179	854.522	30	-
	1.930.897	**5.650.230**	**997.777**	**1.327.478**	**28.637**	**9.935.019**		**975.739**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

31. prosinca 2014.	Kategorija rizika - niska	Kategorija rizika - srednja	Kategorija rizika - visoka	Status neispu-njavanja obveza	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Bilješka	Dospjela neispravljena potraživanja (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i potraživanja od komitenata								
– pravne osobe	691.474	1.951.224	221.806	983.265	273	3.848.043	7(A)	516.209
– stanovništvo	1.039.175	1.711.228	282.492	374.059	9.580	3.416.533	7(A)	623.304
– ostali	608.590	40.954	25.042	4	152	674.743	7(A)	4
Plasmani i zajmovi drugim bankama	989.691	23.690	92	100	2.300	1.015.873	6	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	513.717	141	-	-	-	513.858	9	-
Izvanbilančne stavke	240.686	744.163	63.274	194	845	1.049.162	30	-
	4.083.334	**4.471.400**	**592.706**	**1.357.622**	**13.151**	**10.518.212**		**1.139.517**

Ukupan iznos financijske imovine koja nije bila dospjela niti joj je bila umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2015. godine iznosila je 7.713.394 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 8.129.064 tisuće kuna).

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

U donjoj tablici prikazana je ročna struktura dospjelih potraživanja (isključujući kredite za koje je provedeno umanjenje vrijednosti) po kategorijama financijske imovine. Na dan 31. prosinca 2015. godine najveći dio, 57,58% (31. prosinca 2014.: 54,70%) dospjelih potraživanja odnosio se na stanovništvo i ostale osobe, a preostali dio od 42,42% (31. prosinca 2014.: 45,30%) odnosio se na pravne osobe.

31. prosinca 2015.	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	409.714	4.116	30	6	413.866
– stanovništva	447.562	78.175	32.320	3.812	561.869
– ostalih	4	-	-	-	4
	857.280	**82.291**	**32.350**	**3.818**	**975.739**
31. prosinca 2014.					
Dospjela potraživanja od:					
– pravnih osoba	493.382	20.203	1.714	910	516.209
– stanovništva	463.517	84.190	73.166	2.432	623.304
– ostalih	3	1	-	-	4
	956.901	**104.395**	**74.880**	**3.342**	**1.139.517**

Od ukupnog iznosa dospjelih zajmova i potraživanja od komitenata za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti, vrijednost instrumenata osiguranja koje je Banka imala na dan 31. prosinca 2015. godine iznosila je 702.706 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 876.625 tisuća kuna).

Instrumenti osiguranja

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

Tržišna vrijednost instrumenata osiguranja se kontinuirano prati.

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

Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost kolateralima po kategorijama rizičnosti

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

	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti
Kategorija rizika - niska	1.930.897	94,91%	4.083.334	65,41%
Kategorija rizika - srednja	5.650.230	55,02%	4.471.400	63,13%
Kategorija rizika - visoka	997.777	60,56%	592.706	38,94%
Status neispunjavanja obveza	1.327.478	48,97%	1.357.622	46,44%
Bez interne kreditne ocjene	28.637	79,15%	13.151	51,75%
Ukupno	**9.935.019**	**62,59%**	**10.518.212**	**60,48%**

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

Sberbank d.d. koristi repo ugovore i glavne ugovore o prijeboju kao sredstvo smanjenja kreditnog rizika derivata i repo transakcija. Navedeni instrumenti predstavljaju mogućnost neto podmirenja svih ugovora u slučaju neispunjavanja obveza bilo koje ugovorne strane. Kod derivata su iznosi imovine i obveza koji bi bili predmet prijeboja kao rezultat glavnog ugovora o prijeboju prikazani u stupcu Financijski instrumenti. Obilježje repo ugovora je istovremeno ugovaranje prodaje i kupnje vrijednosnih papira po unaprijed dogovorenoj cijeni i vremenu. Time se osigurava da vrijednosni papir ostane kod vjerovnika kao kolateral u slučaju da dužnik ne ispuni svoju obvezu. Učinci prijeboja po repo ugovorima prikazuju se u stupcu Nenovčani kolaterali primljeni/dani. Kolateral predstavlja tržišnu vrijednost prenesenog vrijednosnog papira. Međutim, ukoliko tržišna vrijednost kolaterala premašuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja/obveze po repo transakciji, tada se iznos zadržava na razini knjigovodstvene vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

31. prosinca 2015.					
Financijska imovina koja je predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijske imovine**	**Financijski instrumenti**	**Primljeni novčani kolaterali**	**Primljeni nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	10.289	-	764	-	**11.052**
Repo krediti	-	-	-	-	**-**
Ukupno	**10.289**	**-**	**764**	**-**	**11.052**

Financijske obveze koja su predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijskih obveza**	**Financijski instrumenti**	**Dani novčani kolaterali**	**Dani nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	(10.695)	-	-	-	**(10.695)**
Primljeni repo krediti	-	-	-	-	**-**
Ukupno	**(10.695)**	**-**	**-**	**-**	**(10.695)**

31. prosinca 2014.					
Financijska imovina koja je predmet ugovora o prijeboju	**Bruto iznos financijske imovine**	**Financijski instrumenti**	**Primljeni novčani kolaterali**	**Primljeni nenovčani kolaterali**	**Neto iznos nakon potencijalnog prijeboja**
Derivati	851	-	-	-	**851**
Repo krediti	38.441	-	-	(40.012)	(1.570)
Ukupno	**39.292**	**-**	**-**	**(40.012)**	**(719)**

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

Bilješka 33.3 – Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ukoliko su očekivani odljevi u bilo kojoj ne konvertibilnoj valuti veći od 1% ukupne imovine, Banka izvještava minimalni koeficijent za predmetnu valutu. Tokom i na kraju 2015 Banka je izvjestila minimalni koeficijent likvidnosti za Ruske rublje – RUB.

Prema limitima postavljenim od HNB-a, minimalni koeficijent likvidnosti za kune, konvertibilne i nekonvertibilne valute pojedinačno treba biti veći ili jednak od 1. Regulatorni okvir dopušta minimlani koeficijent likvidnosti da bude manji od 1, ali ne manji od 0,9 sedam dana u toku jednog kalendarskog mjeseca. Banka je tijekom 2015. godine bila usklađena s navedenim limitom.

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

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

LCR je limitiran od 1.10.2015, a od 1.1.2016 iznos limita za Sberbank d.d je 100%. Banka je tijekom 2015. godine bila usklađena s navedenim limitom.

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

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

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Provode se testiranja tri stresna scenarija:

1) Scenarij krize Banke. U ovom scenariju Banka, odnosno grupacija prolaze kroz krizu koja se očituje kroz pad reputacije, dok istovremeno tržište ostaje stabilno.
2) Scenarij krize tržišta. Banka, odnosno Grupacija su stabilne, dok tržište prolazi kroz krizu.
3) Kombinirani scenarij, u kojem se kombiniraju uvjeti iz prva dva scenarija.

Scenariji se implementiraju primjenom koeficijenata na određene pozicije, nakon čega se izračunava kumulativni likvidnosni gap kao kumulativ razlike priljeva i odljeva u svakom vremenskom razredu. Dobivenoj krivulji pribraja se visoko likvidna imovina (likvidnosna pričuva), kojeg čine gotovina, depoziti kod HNB-a, te vrijednosni papiri, te se promatra točka u kojoj ova krivulja postaje negativna. Ta vremenska točka određuje period preživljavanja, do koje je Banka u stanju podmirivati svoje obveze bez dodatnih intervencija u strukturu aktive / pasive.

Sljedeća tablica prikazuje rezultate stres testa za 2014. i 2015.godinu:

31. prosinca 2015.						
Scenarij	**Pokazatelj**	**do 5 dana**	**od 5 dana do 1 mjesec**	**1 do 3 mjeseca**	**od 3 do 6 mjeseci**	**od 6 do 12 mjeseci**
Kriza banke	Likvidnosni gapovi sa likv. pričuvom u milijunima HRK	848,38	975,84	174,48	(416,23)	(1.436,30)
Kriza tržišta		993,05	1.341,43	1.345,18	1.262,01	1.079,27
Kombinirani		763,17	839,18	(27,00)	(675,38)	(1.788,84)
31. prosinca 2014.						
Scenarij	**Pokazatelj**	**do 5 dana**	**od 5 dana do 1 mjesec**	**1 do 3 mjeseca**	**od 3 do 6 mjeseci**	**od 6 do 12 mjeseci**
Kriza banke	Likvidnosni gapovi sa likv. pričuvom u milijunima HRK	816,57	582,67	354,68	(230,90)	(368,27)
Kriza tržišta		743,30	597,53	608,25	318,23	490,15
Kombinirani		701,11	359,49	146,29	(486,76)	(689,75)

Dugoročna likvidnost se prati periodički kroz ročnu strukturu imovine i obveza Banke. Limiti za upravljanje ročnom neusklađenosti definirani su uzimajući u obzir iznos potencijalnog refinanciranja kroz nenamjenske kreditne linije i stalne depozite banke.

Analiza financijskih obveza Banke

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

2015. – Obveze						
mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	41	448	579	202	-	1.271
Depoziti klijenata	1.398	1.681	2.167	1.150	83	6.479
Uzeti zajmovi	-	52	110	237	152	552
	1.439	**1.181**	**2.856**	**1.589**	**235**	**8.301**
2014. – Obveze						
mio HRK	Na zahtjev	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Depoziti drugih banaka	65	1.284	64	489	-	1.902
Depoziti klijenata	711	1.453	2.271	1.427	23	5.885
Uzeti zajmovi	-	72	778	207	78	1.135
	776	**2.809**	**3.113**	**2.123**	**101**	**8.922**

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza banke:

2015.					
mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	86	227	210	4	527
Akreditivi	26	5	0	0	31
Neiskorišteni krediti	80	154	51	2	286
Ukupno na 31.12.2015.	**192**	**385**	**261**	**6**	**844**
2014.					
mio HRK	Manje od 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Garancije	51	199	72	4	326
Akreditivi	12	4	0	0	16
Neiskorišteni krediti	187	189	317	3	697
Ukupno na 31.12.2014.	**249**	**393**	**389**	**7**	**1.039**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Bilješka 33.4 – Tržišni rizik

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

Bilješka 33.4.1 Tržišni rizik –Knjiga trgovanja

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

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

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

Na kraju 2014. godine u knjigu trgovanja uključene su obveznice Republike Hrvatske, te valutni forward ugovori i valutni swap ugovori.

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

Bilješka 33.4.2 Tržišni rizik – Bankovna knjiga

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

Rizik promjene kamatnih stopa

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

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

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

Upravljanje rizikom promjene kamatne stope u okviru Basel II projekta je koordinirano na razini grupe i temeljeno je na SAP aplikaciji koja omogućuje složenije metode mjerenja navedenog rizika te detaljnu analizu izloženosti Banke riziku promjene kamatne stope.

Osjetljivost na promjenu kamatnih stopa

Osjetljivost računa dobiti i gubitka na rizik promjene kamatne stope odnosi se na efekt projiciranih promjena kamatne stope na neto kamatni prihod na godišnjoj razini.

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

2015.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(7,75)	-200	7,75
EUR	+200	31,01	-200	(31,01)
CHF	+200	1,23	-200	(1,23)
Ostale	+200	3,80	-200	(3,80)
2014.				
Valuta	Povećanje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u b.b.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u mio HRK		u mio HRK
HRK	+200	(5,08)	-200	5,08
EUR	+200	37,08	-200	(37,08)
CHF	+200	(7,11)	-200	7,11
Ostale	+200	2,88	-200	(2,88)

Kako bi se izračunao efekt na račun dobiti i gubitka, kamatno osjetljiva imovina i obveze se klasificiraju na sljedeći način:

- imovina i obveze s fiksnom kamatnom stopom (prema dospijeću);
- imovina i obveze s varijabilnom kamatnom stopom (prema datumima promjene kamatne stope);
- imovina i obveze čija se kamatna stopa može izmijeniti odlukom Uprave; datumi promjene kamatne stope imovine i obveza se utvrđuju na temelju pretpostavki koje proizlaze iz povijesnih podataka i specifičnosti tržišta.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

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

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

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

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

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

Osjetljivost na promjenu tečaja

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

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

u 000 HRK	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
Valuta	Promjena tečaja u %	Utjecaj na RDG i na kapital	Promjena tečaja u %	Utjecaj na RDG i na kapital
EUR	5%	4.448	5%	483
CHF	30%	-38	30%	854

Bilješka 33.5 - Upravljanje operativnim rizikom

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

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

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

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

Metodologija za analize scenarija revidirana je na razini grupe i implementirana u Banci. Analize scenarija koristimo za prepoznavanje rijetkih materijalno značajnih rizika (uključujući potencijalne rizike koji se nisu dogodili) i nedostatke sustava kontrole (razvoj mjera za ublažavanje rizika). Analize scenarije provode se godišnje s mogućnošću ad-hoc analiza scenarija.

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

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

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

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

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

U 2015. godini Banka je nastavila s poboljšanjem sustava internih kontrola (temeljen na internim aktima Grupe i lokalnog regulatora). Banka razlikuje operativne kontrole (svakodnevne) i managerske (kontrole kojima se provjerava izvršavanje operativnih kontrola). Izvršavanje managerskih kontrola prati se kroz OpRisk bazu, te se mjesečno o tome izvještava Odbor za upravljanje rizicima Banke.

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

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

Bilješka 34 – Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

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

Zajmovi i potraživanja

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

Depoziti banaka i komitenata

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

Uzeti zajmovi

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

a) Hijerarhija fer vrijednosti

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

Na kraju 2015. i 2014. godine Banka nije klasificirala nijedan financijski instrument u kategoriju razine 3 hijerarhije fer vrijednosti. U donjoj tablici prikazana je analiza financijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti po hijerarhiji razine fer vrijednosti.

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

31. prosinca 2015.			31. prosinca 2014.		
u mio HRK	Nivo 1	Nivo 2	u mio HRK	Nivo 1	Nivo 2
Financijska imovina			**Financijska imovina**		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	12.897	Valutni forwardi	-	2.632
Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja			Vrijednosnice koje se drže radi trgovanja		
Državne obveznice	135.977	-	Državne obveznice	60.865	-
Trezorski zapisi	22.736	-	Državne obveznice	-	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju			Vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Državne obveznice	328.233	-	Državne obveznice	203.510	-
Trezorski zapisi	37.893	141.231	Trezorski zapisi	-	306.541
Ukupno imovina	**524.839**	**154.128**	**Ukupno imovina**	**264.375**	**309.173**
Financijske obveze			**Financijske obveze**		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	11.077	Valutni forwardi	-	3.724
Ukupno obveze	**-**	**11.077**	**Ukupno obveze**	**-**	**3.724**

Tijekom 2015 i 2014. godine nije bilo transfera unutar pojedinih razina. Odgovarajuća krivulja prinosa korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova u "mark-to-model" razini 2 vrednovanja je krivulja prinosa povezana s nominalnom valutom vrijednosnice.

Bilješka 35 – Transakcije s povezanim osobama

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

Imovina	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – plasmani bankama	1.015	70.625
Sberbank Rusija – ostala imovina	10.063	504
Sberbank Rusija – ostala potraživanja	-	59
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – plasmani bankama	383.394	94.532
Sberbank Europe AG – ostala imovina	-	9
Sberbank Europe AG – ostala potraživanja	19.341	-
Pridružena društva (cijeli udio u društvu prodan u 2014. godini)		
VB Invest d.o.o. - ulaganja	-	-
VB Invest d.o.o. – ostala imovina	-	-
VB Invest d.o.o. – ostala potraživanja	-	-
VB Invest d.o.o. – zajmovi komitentima	-	-
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o. – ostala imovina	-	-
Pronam nekretnine d.o.o. – ostala potraživanja	49	72
Pronam nekretnine d.o.o. – krediti klijentima	-	-
ALB EDV Services GmbH – ostala potraživanja	-	1.071
CJSC Banka Troika Dialog – ostala potraživanja	-	16
Sberbank Srbija A.D. Beograd- plasmani bankama	62	43
Sberbank Srbija A.D. Beograd- ostala potraživanja	-	-
Sberbank BH d.d. – plasmani bankama	53	137
Sberbank BH d.d. – ostala potraživanja	-	-
Sberbank Slovensko A.S. - plasmani bankama	-	-
Sberbank Slovensko A.S. - ostala potraživanja	-	-
Sberbank banka d.d. - plasmani bankama	4.431	20.509
Sberbank banka d.d. – ostala imovina	1	-
Sberbank banka d.d. – ostala potraživanja	-	172
Sberbank Magyaroszagi ZRT – plasmani bankama	88	423
Sberbank Magyaroszagi ZRT – ostala potraživanja	-	-
Sberbank CZ – plasmani bankama	3.837	1.169
Sberbank (Switzerland) AG plasmani bankama	9.760	2.216
Sberbank A.D. Banja Luka – plasmani bankama	-	-
Sberbank A.D. Banja Luka – ostala potraživanja	-	-
	432.094	**191.557**

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

Obveze	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija – depoziti banaka	1.022	1.012
Sberbank Rusija – obračunata kamata	-	-
Sberbank Rusija – pozajmice	-	-
Sberbank Rusija – ostale obveze	70	1.184
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – depoziti banaka	458.103	1.714.671
Sberbank Europe AG – ostale obveze	13.167	16.972
Sberbank Europe AG – obračunata kamata	3.871	9.019
Sberbank Europe AG – pozajmice	113.999	-
Pridružena društva (cijeli udio u društvu prodan u 2014. godini)		
VB Invest d.o.o. – depoziti komitenata	-	-
VB Invest d.o.o. – obračunata kamata	-	-
VB CRobex 10 if s javnom ponudom- depoziti komitenata	-	-
VB Smart investicijski fond – depoziti komitenata	-	-
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom – depoziti komitenata	-	-
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom – obračunata kamata	-	-
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o.. – depoziti komitenata	269.771	268.572
Pronam nekretnine d.o.o. – obračunata kamata	2.713	29
Pronam nekretnine d.o.o. – ostale obveze	143	2
Sberbank banka d.d. – depoziti banaka	382.251	269.613
Sberbank banka d.d. – ostala potraživanja	147	221
Sberbank banka d.d. – obračunata kamata	2.380	1.371
Magyarorszagy Volksbank RT - depoziti banaka	281	379
Magyarorszagy Volksbank RT – obračunata kamata	-	-
Sberbank BH d.d. - depoziti banaka	127	939
Sberbank BH d.d. – obračunata kamata	-	-
Sberbank AD Banja Luka - depoziti banaka	598	532
Sberbank CZ - depoziti banaka	274	482
Sberbank CZ – ostale obveze	36	-
Sberbank Slovensko A.S. – obračunata kamata	-	-
ALB EDV SERVICE GmbH – ostale obveze	1.557	-
	1.250.510	**2.284.998**

Izvanbilanca	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Krajnje matično društvo		
Sberbank Rusija - ugovorena vrijednost derivata	307.828	781.213
Sberbank Rusija – neiskorišteni krediti	1.340.990	1.551.928
Matično društvo		
Sberbank Europe AG – neiskorišteni krediti	3.448.722	1.221.960
Sberbank Europe AG - garancija	66.715	89.095
Pridružena društva		
VB Invest d.o.o. - neiskorišteni krediti	-	-
Ostala povezana poduzeća		
Pronam nekretnine d.o.o. - neiskorišteni krediti	-	7.000
Pronam nekretnine d.o.o. – ugovorena vrijednost derivata	-	30.655
Sberbank Magyaroszagi ZRT – ugovorena vrijednost derivata	-	-
Sberbank Magyaroszagi ZRT – garancija	989	-
Sberbank banka d.d. – ugovorena vrijednost derivata	23.782	105.724
Sberbank banka d.d. – garancija	938	226
	5.189.964	**3.787.801**

Na dan 31. prosinca 2015. godine nije bilo zajmova ni potraživanja za koje su izdane garancije od strane Sberbank Rusije, ali postoji garancija od Sberbank Europe AG za pokrivanje kreditnog rizika u ukupnom iznosu od 66.715 tisuća kuna (kako je prikazano iznad).

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave i prokuriste. Bruto plaće za ključno rukovodstvo u 2015. godini su iznosile 10.129 tisuća kuna (u 2014. godini 8.280 tisuća kuna) i uključuju bruto plaće uključujući beneficije. Izvan tih beneficija, banka je uplatila mirovinske doprinose u obvezne mirovinske fondove za ključno rukovodstvo u iznosu od 701 tisuća kuna (2014: 707 tisuća kuna).

Bilješke uz financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Imovina		
Ključno rukovodstvo - zajmovi i potraživanja komitentima po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2014: od 4% do 8%)	996	1.343
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti komitentima	7.750	6.293
Izvanbilanca		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	383	266

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

2015.	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK RUSIJA	Povezana društva Grupe	Ključno rukovodstvo	Ukupno
Prihod od kamata i slični prihodi	673	602	39	57	1.371
Prihodi od naknada	-	-	120	3	123
Neto prihodi od poslovanja	-	13.031	(246)	-	12.785
Ostali prihodi	376	-	501	-	877
Ukupno prihodi	**1.049**	**13.633**	**414**	**60**	**15.156**
Rashod od kamata	27.935	3	12.663	217	40.818
Troškovi najamnina	-	-	7.271	-	7.271
Troškovi uprave	6.547	-	-	-	6.547
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	10.129	10.129
Ostali rashodi	24.312	108	3.277	1	27.698
Ukupni rashodi	**58.794**	**111**	**23.211**	**10.347**	**92.463**
2014.	**SBERBANK EUROPE AG**	**SBERBANK RUSIJA**	**Povezana društva Grupe**	**Ključno rukovodstvo**	**Ukupno**
Prihod od kamata i slični prihodi	9	114	214	38	375
Prihodi od naknada	-	-	1.671	3	1.674
Neto prihodi od poslovanja	-	1.230	(270)	-	960
Ostali prihodi	-	-	656	-	656
Ukupno prihodi	**9**	**1.344**	**2.271**	**41**	**3.665**
Rashod od kamata	21.534	982	9.331	172	32.019
Troškovi najamnina	-	-	8.388	-	8.388
Troškovi uprave	3.553	-	-	-	3.553
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	8.280	8.280
Ostali rashodi	2.426	903	4.251	296	7.876
Ukupni rashodi	**27.513**	**1.885**	**21.970**	**8.748**	**60.116**

Članovi Nadzornog odbora i Uprave Sberbank d.d.

Članovi Nadzornog odbora Banke

Alexey Bogatov
Andras Krisztian Hamori
Natalia Revina
Dragutin Bohuš

Članovi Uprave Banke

Mag Andrea Kovacs – Wöhry
Dubravka Lukić
Igor Repin
Mario Henjak

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Temeljem Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 19. svibnja 2008. godine u nastavku prezentiramo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine, u obliku zahtijevanom u navedenoj Odluci. U bilješkama u financijskim izvještajima dana je informacija o osnovama za sastavljanje financijskih izvještaja kao i sažetak računovodstvenih politika. Jednako tako u bilješkama se nalaze informacije važne za razumijevanje pojedinih pozicija bilance, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala kao i izvještaja o novčanom toku.

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

Obrazac „Bilanca" na dan 31. prosinca 2015.

	Imovina	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
1.	Gotovina i depoziti kod hnb-a (1.1.+1.2.)	990.250.824	1.192.423.945
1.1.	Gotovina	117.030.342	120.933.961
1.2.	Depoziti kod HNB-a	873.220.482	1.071.489.984
2.	Depoziti kod bankarskih institucija	894.098.627	996.122.810
3.	Trezorski zapisi mf-a i blagajnički zapisi hnb-a	163.967.128	275.896.631
4.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	135.976.760	60.864.556
5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	366.267.165	234.295.907
6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijeća	-	-
7.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se po fer vrijednosti kroz rdg	-	-
8.	Derivatna financijska imovina	12.897.848	2.636.548
9.	Krediti financijskim institucijama	39.426.112	65.794.574
10.	Krediti ostalim komitentima	6.812.534.635	7.135.916.442
11.	Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
12	Preuzeta imovina	40.924.488	50.997.350
13.	Materijalna imovina (minus amortizacija)	68.491.863	74.200.547
14.	Kamate, naknade i ostala imovina	209.825.442	175.578.494
A	**UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)**	**9.734.660.892**	**10.264.727.804**

Obrazac „Bilanca“ na dan 31. prosinca 2015.

	Obveze i kapital	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
1.	Krediti od financijskih institucija (1.1 + 1.2)	525.063.398	405.982.937
1.1.	Kratkoročni krediti	70.755.396	66.000.000
1.2.	Dugoročni krediti	454.308.002	339.982.937
2.	Depoziti (2.1+2.2+2.3)	7.513.637.142	7.524.023.898
2.1.	Depoziti na žiro i tekućim računima	604.155.186	513.486.357
2.2.	Štedni depoziti	774.764.499	762.380.120
2.3.	Oročeni depoziti	6.134.717.457	6.248.157.422
3.	Ostali krediti (3.1+3.2)	-	690.939.718
3.1.	Kratkoročni krediti	-	690.939.718
3.2.	Dugoročni krediti	-	-
4.	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	18.549.967	3.727.710
5.	Izdani dužnički vrijednosni papiri (5.1.+5.2.)	-	-
5.1.	Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
5.2.	Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
6.	Izdani podređeni instrumenti	-	-
7.	Izdani hibridni instrumenti	-	-
8.	Kamate, naknade i ostale obveze	451.470.001	216.254.542
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**8.508.720.508**	**8.840.928.805**
	Kapital		
1.	Dionički kapital	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	Dobit / (gubitak) tekuće godine	(198.157.632)	30.221.031
3.	Zadržana dobit / (gubitak)	(134.061.847)	(164.282.878)
4.	Zakonske rezerve	6.513.250	6.513.250
5.	Statutarne i ostale kapitalne rezerve	12.002.646	12.077.400
6.	Nerealizirani dobitak / (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	8.975.867	8.602.095
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6)**	**1.225.940.384**	**1.423.798.999**
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	**9.734.660.892**	**10.264.727.804**

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Račun dobiti i gubitka" za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

		2015.	2014.
1.	Kamatni prihodi	442.148.017	437.866.032
2.	(Kamatni troškovi)	(202.384.336)	(178.964.688)
3.	**Neto kamatni prihod (1-2)**	**239.763.681**	**258.901.344**
4.	Prihodi od provizija i naknada	73.509.924	54.970.145
5.	(Troškovi provizija i naknada)	(32.505.637)	(11.210.836)
6.	**Neto prihod od provizija i naknada (4 -5)**	**41.004.287**	**43.759.309**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	20.112.178	32.116.654
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(7.476.609)	(6.378)
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	1.607.713	6.565.662
12.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospijeća	-	-
13.	Dobit/(gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-
14.	Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
15.	Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	-	-
16.	Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	(816.816)	(6.884.503)
17.	Ostali prihodi	12.631.802	15.608.092
18.	Ostali troškovi	(16.527.284)	(12.326.287)
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(198.721.380)	(201.901.894)
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)**	**91.577.572**	**136.831.998**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(337.443.462)	(96.283.916)
22.	**Dobit/(gubitak) prije oporezivanja (20-21)**	**(245.865.890)**	**40.548.082**
23.	Porez na dobit	47.708.258	10.327.051
24.	**Dobit/(gubitak) tekuće godine (22-23)**	**(198.157.632)**	**30.221.031**
25.	Zarada po dionici	(321,88)	49,09

Obrazac "Vanbilanca" za godinu koja je završila 31.prosinca 2015.

		31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
1.	Garancije	532.900.699	329.473.401
2.	Akreditivi	31.507.188	16.043.550
3.	Mjenice	-	-
4.	Okvirni krediti i obveze financiranja	290.114.120	620.645.527
5.	Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	-	82.999.950
6.	Ročnice (futures)	-	-
7.	Opcije	155.254	810.295
8.	Swapovi	-	-
9.	Ostali terminski poslovi (forwards)	4.219.166.184	3.800.537.700
10.	Ostali derivati	-	-

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

		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 2015.**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(164.282.878)**	**30.221.031**	**6.881.677**	**-**	**1.423.798.999**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2015. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(164.282.878)**	**30.221.031**	**6.881.677**	**-**	**1.423.798.999**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	373.771	-	373.771
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(74.754)	-	(74.754)
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)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**299.017**	**-**	**299.017**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	(198.157.632)	-	-	(198.157.632)
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2015. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(198.157.632)**	**299.017**	**-**	**(197.858.615)**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	30.221.031	(30.221.031)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**30.221.031**	**(30.221.031)**	**-**	**-**	**-**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2015. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(134.061.847)**	**(198.157.632)**	**7.180.694**	**-**	**1.225.940.384**

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

Red. br.	Vrsta promjene kapitala	Raspoloživo dioničarima matičnog društva							
		Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
1.	**Stanje 1. siječnja 2014.**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(118.651.310)**	**(45.631.568)**	**5.047.599**	**-**	**1.391.743.890**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2014. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(118.651.310)**	**(45.631.568)**	**5.047.599**	**-**	**1.391.743.890**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	2.292.648	-	2.292.648
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(458.530)	-	(458.530)
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Neto Dobici/gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.834.118**	**-**	**1.834.118**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	30.221.031	-	-	30.221.031
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2014. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30.221.031**	**1.834.118**	**-**	**32.221.031**
11.	Povećanje/smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	(45.631.568)	45.631.568	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(45.631.568)**	**45.631.568**	**-**	**-**	**-**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2014. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**(164.282.878)**	**30.221.031**	**6.881.717**	**-**	**1.423.799.039**

Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o novčanom tijeku“ za godinu završenu 31. prosinca 2015.

		2015.	2014.
	POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1.	(Gubitak)/dobitak prije oporezivanja	(245.865.890)	40.548.082
1.2.	Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	334.838.157	96.283.916
1.3.	Amortizacija	14.483.773	11.365.904
1.4.	Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5.	(Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine	1.846.107	-
1.6.	Ostali (Dobitci) / gubitci	167.789	1.403.709
1.	**Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine(1.1.do 1.6.)**	**105.469.936**	**149.601.611**
2.1.	Depoziti kod HNB-a	46.024.101	6.861.865
2.2.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	111.929.503	63.261.101
2.3.	Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	128.392.645	(99.548.376)
2.4.	Krediti ostalim komitentima	270.356.962	(989.154.711)
2.5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	(75.112.203)	(46.332.259)
2.6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	(131.971.257)	(51.715.712)
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	(30.651.868)	(12.211.067)
2.	**Neto (povećanje) / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)**	**318.967.883**	**(1.128.839.159)**
	Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza		
3.1.	Depoziti po viđenju	90.668.830	(45.136.875)
3.2.	Štedni i oročeni depoziti	(101.055.585)	1.252.623.612
3.3.	Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	14.822.257	(2.280.184)
3.4.	Ostale obveze	(8.740.748)	2.272.398
3.	**Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)**	**(4.305.246)**	**1.207.478.951**
4.	**Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)**	**420.132.573**	**228.241.403**
5.	**(Plaćeni porez na dobit)**	**-**	**-**
6.	**Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)**	**420.132.573**	**228.241.403**

Obrazac „Izvještaj o novčanom tijeku“
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

		2015.	2014.
	ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(9.970.640)	(36.378.405)
7.2.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	1.950.000
7.3.	Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća	-	-
7.4.	Primljene dividende	-	-
7.5.	Ostali primici / (plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7.	**Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. do 7.5.)**	**(9.970.640)**	**(34.428.405)**
	FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1.	Neto povećanje / (smanjenje) primljenih kredita	(571.859.257)	(238.053.610)
8.2.	Neto povećanje / (smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3.	Neto povećanje / (smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	-	-
8.4.	Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5.	(Isplaćena dividenda)	-	-
8.6.	Ostali primici / (plaćanja) iz financijskih aktivnosti		
8.	**Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)**	**(571.859.257)**	**(238.053.610)**
9.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine**	**(161.697.324)**	**(44.240.613)**
10.	Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	5.548.305	8.816.025
11.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)**	**(156.149.019)**	**(35.424.588)**
12.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine**	**515.559.322**	**550.983.910**
13.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine**	**359.410.303**	**515.559.322**

Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Gotovina i sredstva kod HNB-a	990.250	Gotovina Depoziti kod HNB-a	117.030 873.220	-	
Plasmani i zajmovi drugim bankama	915.499	Depoziti kod bankarskih institucija Krediti financijskim institucijama	894.099	21.400	21.400; HNB - Kamate, naknade i ostala imovina (kamate)
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	515.932	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	163.967 366.267 (22.736)	8.434	8.434; HNB - Kamate, naknade i ostala imovina (kamate)
Dužnički vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja	158.713	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	135.977	22.736	22.736; HNB - Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja
Derivatni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost	12.898	Derivatna financijska imovina	12.898	-	
	-	Krediti financijskim institucijama	39.426	(39.426)	(39.426) ; GFI – Zajmovi i potraživanja od komitenata
Zajmovi i potraživanja od komitenata	6.901.482	Krediti ostalim komitentima	6.812.535	49.521 39.426	49.521; HNB- Kamate, naknade i ostala imovina (kamate) 39.426; HNB - Krediti financijskim institucijama
Nekretnine i oprema	68.492	Materijalna imovina (minus amortizacija)	68.492	-	
		Preuzeta imovina	40.925	(40.925)	(40.925); GFI – Ostala imovina
Nematerijalna imovina Odgođena porezna imovina Tekuća porezna imovina Ostala imovina	35.405 99 82.617 53.274	Kamate, naknade i ostala imovina	209.825	(21.400) (8.434) (49.521) 40.925	(21.400); GFI - Plasmani i zajmovi drugim bankama (8.434); GFI - Financijska imovina raspoloživa za prodaju (49.521); GFI - Zajmovi i potraživanja od komitenata 40.925; HNB – Preuzeta imovina – GFI – Nekretnine i oprema
UKUPNO IMOVINA	**9.734.611**		**9.734.611**		

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Uzeti zajmovi	526.294	Kratkoročni krediti od financijskih institucija Dugoročni krediti od financijskih institucija	70.755 454.308	1.231	1.231; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti banaka	1.252.884	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	38.880 1.419 1.204.296	8.289	8.289; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti komitenata	6.386.480	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	565.276 773.345 4.930.422	117.437	117.437; HNB - Kamate. naknade i ostale obveze (kamate)
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	18.550	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	18.550		
Ostale obveze Rezervacije za obveze i troškove	86.461 238.052	Kamate, naknade i ostale obveze	451.470	(1.231) (8.289) (117.437)	(8.289); GFI - Depoziti banaka (117.437); GFI – Depoziti komitenata (1.231); GFI – Uzeti zajmovi
UKUPNO OBVEZE	**8.508.721**		**8.508.721**		
Dionički kapital Premija na emitirane dionice	615.623 915.045	Dionički kapital	1.530.668		Premija na emitirane dionice uključena u Dionički kapital
Zadržana dobit	(332.220)	Zadržana dobit/(gubitak) Dobit/(gubitak) tekuće godine	(134.062) (198.158)		
Ostale rezerve	20.311	Statutarne i ostale kapitalne rezerve Zakonske rezerve	12.003 6.513	1.795	1.795 ; HNB- Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju
Rezerva fer vrijednosti	7.181	Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	8.976	(1.795)	(1.795); GFI- Ostale rezerve
UKUPNO KAPITAL	**1.225.940**		**1.225.940**		
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	**9.734.661**		**9.734.661**		

Dodatak 2 – Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Prihod od kamata i slični prihodi	442.148	Kamatni prihodi	442.148		
(Rashod od kamata i slični rashodi)	(184.763)	(Kamatni troškovi)	(202.384)	17.621	17.621 ; GFI – Troškovi poslovanja
Neto prihod od kamata	**257.385**	**Neto kamatni prihod**	**237.764**		
Prihod od naknada i provizija	78.756	Prihodi od provizija i naknada	73.510	5.246	5.246; HNB – Ostali prihodi
(Rashod od naknada i provizija)	(32.506)	(Troškovi od provizija i naknada)	(32.506)		
Neto prihod od naknada i provizija	**46.250**	**Neto prihodi od provizija i naknada**	**46.250**		
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	20.112	(20.112)	(20.112); GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
-	-	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(7.477)	7.477	7.477; GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi	17.812	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju		17.812	20.112; HNB – Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja 6.948; HNB – Ostali prihodi (7.477); HNB- Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata 1.608; HNB - Dobit/(gubitak) od imovine od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju (816); HNB -Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika (2.563); GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke
		Dobit/(gubitak) od imovine raspoložive za prodaju	1.608	1.608	
-		Ostali prihodi	12.632	(12.632)	(6.948); GFI- Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi (3); GFI- Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (5.246); GFI- Prihodi od naknada i provizija (435) – Troškovi poslovanja
-		Ostali troškovi	(16.527)	16.527	16.198; GFI – Troškovi poslovanja 329; GFI - Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke
-		Opći administrativni troškovi i amortizacija	(198.721)	198.721	99.337; GFI – Troškovi osoblja 99.384; GFI – Troškovi poslovanja
-		Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	816	(816)	816; AR – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Troškovi poslovanja	(132.768)	-		(132.768)	(17.621) ; HNB - Kamatni troškovi (99.384) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija (16.198) ; HNB - Ostali troškovi 435 – HNB ostali prihodi
Troškovi osoblja	(99.337)	-		(99.337)	(99.337) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija
Neto prihod od poslovanja prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	**89.342**	**Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke**	**91.577**	**(2.235)**	
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(335.208)	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(337.443)	2.235	3; HNB – Ostali prihodi 2.563; GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi (329);HNB – Ostali troškovi
Dobit prije poreza	(245.866)	Dobit prije oporezivanja	(245.866)	-	
Porez na dobit	47.708	Porez na dobit	47.708	-	
Dobit za godinu	(198.158)	Dobit tekuće godine	(198.158)	-	

Izvješće neovisnog revizora

dioničarima Sberbank d.d.

Izvješće o Financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji") Sberbank d.d. (ili "Banka") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 15 do 96).

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiranju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2015. godine, njene financijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

1. Na temelju Odluke o obliku i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka (Narodne novine 62/08, dalje u tekstu „Odluka") Uprava Banke izradila je obrasce koji su prikazani u na stranicama 97 do 106, a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2015. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o kretanjima kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama s financijskim izvještajima Banke. Za ove obrasce i pripadajuće usklade odgovara Uprava Banke, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja sukladno zakonskoj računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na banke u Republici Hrvatskoj, već su propisani Odlukom. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su financijske informacije u obrascima ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, a na temelju provedenih procedura, financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na banke u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 15 do 96 i iz poslovnih knjiga Banke.

2. Uprava Banke sastavila je Godišnje izvješće koje je prikazano na stranicama 1 do 11. Za pripremu ovog izvješća u skladu sa Zakonom o računovodstvu i za njegovu točnost odgovara Uprava Banke. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje

smatramo potrebnima za donošenje zaključka o tome da li je Godišnje izvješće usklađeno s revidiranim financijskim izvještajima. Naš rad kao revizora bio je ograničen na provjeru Godišnjeg izvješća u navedenom opsegu i nije uključivao pregled informacija osim onih izvedenih iz revidiranih računovodstvenih evidencija Banke. Prema našem mišljenju, računovodstvene informacije prezentirane u Godišnjem izvješću Banke za 2015. godinu, usklađene su, u svim značajnim odrednicama s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima za istu godinu koji su prikazani na stranicama od 15 do 96.

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d. o. o.

Zagreb, 31. ožujka 2016. godine

Izvješće Nadzornog odbora

Sberbank d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Nadzorni odbor

Zagreb, 20.04.2016.

Nadzorni odbor je tijekom 2015. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Sberbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2015. godini redovno informiran o stanju u Banci na sjednicama Nadzornog odbora, izvješćima Uprave danim izvan sjednica Nadzornog odbora i izravnim izvješćima Interne revizije.

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

Financijska izvješća za 2015. 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.

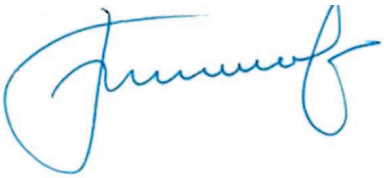
Financijska izvješća za 2015. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Sberbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke.

Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj u travnju 2016. godine usvojio financijska izvješća za 2015. i to Bilancu stanja na dan 31 .12.2015., Račun dobiti i gubitka za 2015., Izvješće o novčanom tijeku za 2015., te prihvatio prijedlog Uprave o pokriću gubitka za 2015. godinu.

Nadzorni odbor predlaže Glavnoj Skupštini Banke usvajanje predložene Odluke o pokriću gubitka za 2014. godinu.

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

Predsjednik Nadzornog odbora:
Alexey Bogatov



Annual Report 2015

About Sberbank and Sberbank Europe

Sberbank Europe AG, headquartered in Vienna, Austria, is a banking group that is 100% owned by Sberbank Russia. Since Sberbank Russia acquired Volksbank International (VBI) in 2012 and rebranded it into Sberbank Europe, major steps were taken to gradually transform Sberbank Europe into a fully-fledged self-funded and profitable universal bank with a strong focus on retail and corporate customers. Sberbank Europe is present in 10 markets in Central and Eastern Europe: Austria, Bosnia and Herzegovina (Sarajevo and Banja Luka), Croatia, Czech Republic, Hungary, Slovakia, Slovenia, Serbia, Ukraine and Germany. In Germany, Sberbank Direct serves retail clients, offering online basic banking products. In Austria, Sberbank Europe serves corporate clients with business focus on CEE markets, Russia and CIS. Sberbank Europe has more than 700,000 customers, operates 280 branches and employs around 5,000 employees across CEE. Total assets of Sberbank Europe amount to EUR 14.3 bn (as of YE 2015).

Revised business strategy

The business model of Sberbank Europe has been, among other factors, mainly influenced by two external developments of the recent years: The low interest rate environment and the imposed EU and US sanctions against Russia in the aftermath of the Crimea crisis.

Because of these factors, the initial growth expectations for Sberbank Europe could not fully materialize. Consequently, Sberbank Group reviewed throughout 2015 its business model against its long-term profitability prospects in the markets of its presence. As an important step in executing its revised business strategy, Sberbank Europe signed an agreement with Penta Investments about the sale of the 99.5% stake of Sberbank Slovensko. The deal is expected to be closed in 1HY 2016. At present, Sberbank Europe is not pursuing growth in all markets, but selectively choosing its core markets and core segments to strengthen and further develop its customer base.

Sberbank Europe AG completed Comprehensive Assessment by ECB

In November 2014, Sberbank Europe has been classified as significant institution and is directly supervised by the ECB. In 2015, Sberbank Europe, previously supervised by Austrian authorities, successfully completed the Comprehensive Assessment exercise by the ECB. Sberbank Europe comfortably passed the AQR, resulting in a Common Equity Tier 1 (CET1) ratio of 9.6%, which is above the 8% threshold defined by ECB. The pre-AQR adjusted Stress Test results showed a CET1 ratio of 10.5% under baseline scenario and 6.3% under adverse scena-

rio for year-end 2017. The post-AQR adjusted Stress Test results led to a CET1 ratio of 8.9% under baseline scenario for year-end 2017 (above the defined 8% threshold).

The post-AQR adjusted Stress Test results for year-end 2017 under the adverse scenario showed a CET1 ratio of 4.2% (threshold 5.5%). The implied capital shortfall (EUR 138.5 mn) has been fully covered by capital measures executed already in the first nine months of 2015. In addition, CET1 capital increased by 100 mn EUR in Q4 2015, providing room for new business. Sberbank Europe created a solid base for business activities for 2016 and beyond by successfully converting 370 mn subordinated loans (Tier 2 capital) to CET1 capital.

The bank significantly improved both the capital structure as well as its CET1 capital ratio. After the conversion, Sberbank Europe's estimated CET1 capital ratio increased to 14.5%. According to a 2015 report issued by the European Banking Authority (EBA), the average CET1 ratio among Austrian banks reaches 11.3%.

Growth in Retail business; financial results impacted by one-offs and ramp-up investments

As a banking group, Sberbank Europe is still within a significant ramp-up phase, even though at a slower pace which mirrors the revised business strategy. Sberbank Europe's business results continue to reflect ramp-up investments into employee base, IT and operations.

In addition, one-off effects such as EUR 25 mn resulting from the CHF-loans legislation in Croatia have negatively affected the business results in 2015. As growth expectations since Sberbank's market entry in 2012 could not fully materialize, net result and key financials for Sberbank Europe remained subdued in 2015.

Last year, Sberbank Europe continuously grew its balance sheet in Retail business.

New lending has been growing significantly in Czech Republic, Serbia and Slovakia. The Retail segment continued to contribute to the funding base in all countries, strongly supported by the purely-online bank Sberbank Direct in Germany, where a deposit volume of almost EUR 1.8 bn has been reached. The Czech subsidiary successfully grew its customer base by 50% (exceeding 100,000 customers) compared to 2014.

Sberbank Europe continues to develop its digital capabilities. In Czech Republic and Croatia, Sberbank Europe's subsidiaries are piloting a new mobile banking application, while in Serbia, Slovenia and in Hungary Sberbank Europe upgraded the current mobile and internet applications. A fully redesigned website was launched in Slovenia and will be soon rolled out in other countries including Austria.

Corporate & Investment Banking business continued to grow in 2015. The loan volume increased year-on-year by 5%, reaching an all-time high of EUR 3.95 bn at year-end. In 2015, the volume of new corporate loans (incl. prolongations) disbursed within the Sberbank Europe network reached a record level of EUR 1.6 bn, mainly on the back of the strong performance of Sberbank Europe AG, with an annual growth of more than 35% in loans, and a 65% increase in customer base.

Chairman's report

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

Dear shareholders and business partners!

In 2015 Sberbank d.d. strengthened its position in the Croatian market and has become synonymous for a reliable partner and a bank where the client always comes first, which is also one of the fundamental Bank's corporate culture principles.

The Bank's market position is reflected by the significant brand recognition increase. According to a research carried out by GfK, specialized market research agency, the Bank has recorded 18.6% spontaneous and 61.9% supported brand awareness in Q4 2015, representing an increase of over 45% and 28%, respectively, compared to the same period in 2014.

Year 2015 started with the sponsorship of the Economic Forum of Croatian and Russian entrepreneurs which was held in Moscow on February 17, 2015 and which hosted the representatives of more than 90 leading Russian and 70 Croatian companies. On that occasion Sberbank presented its competences to the participants to provide strong support to export-oriented companies on both the Croatian and Russian markets.

The cooperation with the Croatian Employers' Association and its Small and Medium Sized Enterprises' Association successfully continued in 2015. On the 50th jubilee Working lunch "Entrepreneurs and banks: Challenges and joint cooperation for economic recovery" the Bank presented new possibilities of providing credit facilities to the entrepreneurs, and emphasized the importance of exports, growth of private consumption and investments for Croatia's economic recovery.

Due to further improvement of Bank services, the Retail Banking Division introduced the new "Maestro Instalment Card" and the "Maestro Cash Repayment in instalments" service. The "Maestro Instalment Card" allows the clients to make purchases to be automatically repaid in instalments, with no interests or fees charged. The goods and/or services are bought at the POS terminals of Sberbank and MBPlus. The "Maestro Cash Repayment in instalments" service offers the option to withdraw cash at all ATMs of Sberbank and to make the repayment in instalments.

In the credit business segment in 2015, the special emphasis was placed on improving the loan approval process. In addition to the already recognized credit products "Cash Back" and "Re-financing Loan" Sberbank introduced the "Small Loan" which has been developed for clients facing financial straits during periods of increased consumption and other unexpected expenses.

Compared to 2014 a growth of 40% was recorded in the total number of cards issued to private individuals. The debit card portfolio increased by 17% while the credit card portfolio recorded the highest growth rate. Such a growth was primarily achieved through the "Kartica" card product which was introduced in December 2014. „Kartica" offers innovative solutions, special benefits and awards the card holders with discounts and points for each transaction and additional points for purchases made in the outlets of Konzum.

Positive results have also been recorded in the payment transactions segment, with the domestic payment transactions volume increasing by 15,1% compared to 2014.

The small business segment also recorded a growth, both with respect to number of primary clients, deposit volume and number of cards issued to small entrepreneurs. Deposits grew by 25,3%, while the number of cards issued to small entrepreneurs increased by 16,5%.

In 2015 the Bank introduced a new special-purpose loan for clients who are active in the tourism industry, by offering a unique way of repaying the loan principal with a grace period outside the tourist season. Along with the existing B-FREE account for legal entities the Bank created new B-FREE PLUS product that offers to the companies-holders of a B-FREE account more benefits when investing their funds and easier and safer online banking operations.

In 2015 Sberbank Croatia has signed 11 new cooperation agreements with the European Investment Fund, 3 new business cooperation agreements with HBOR (Croatian Bank for Reconstruction and Development), 3 business cooperation agreements with regional guarantee agencies (REDEA, ZADRA NOVA, VIDRA), with the Ministry of Entrepreneurship and Crafts, the Croatian Chamber of Trades and Crafts of the Istria County, the Croatian Chamber of Trades and Crafts of the Međimurje County and the Municipality of Viškovo where the clients of the Bank now have access to more beneficial sources of funding with the objective of financing their working capital and investments.
The Bank's activities in the human resources management domain were once again awarded in 2015 with the "Employer Partner" certificate for excellence in human resource management. The certificate is awarded to the companies complying with the standards set in the human resource management in five areas: strategy; recruitment and selection of staff; motivation and reward; improvement and development; and relationship with employees.

On the basis of the joint project with the Zagreb School of Economics and Management, under the motto "Investing in knowledge is the best investment!" Sberbank has recognized the importance of education and has shown its dedication and intention to be actively involved in activities that promote the education of future business leaders, economic experts and innovative entrepreneurs.

The adverse macroeconomic aspects and the implementation of the Amendments to the Consumer Credit Act and the Credit Institutions Act relating to the conversion of loans denominated in the CHF and Kuna loans indexed to the CHF to loans in EUR and Kuna loans in-

dexed to the EUR resulted in a loss and a reduction of the balance sheet total in 2015. The Bank recorded a loss before tax in the amount of HRK 245,9 million (the profit for year 2014 amounted to HRK 40,5 million) while the balance sheet total at the end of 2015 amounted to HRK 9,73 billion representing a decrease of 5.2% over the previous year.

Despite the factors that negatively impacted the Bank's results it should be noted that the Bank's capital adequacy is still at a very high level of 17.3%, thus clearly indicating stability and a solid financial position. The retail loan portfolio recorded further growth of 1.6% over year 2014 and amounted to HRK 3,47 billion. At the same time, the Bank increased retail deposits by 8,93% and corporate deposits by 13,4%. Positive results have also been reported in the number of active clients of the Bank, with a particular growth recorded in the number of primary clients of 13%.

To justify the trust of the clients and partners remains one of our primary goals. I am confident that in the years to come Sberbank will make an even larger step forward in the Croatian market and achieve further growth, with an emphasis on client satisfaction and continuous improvement of the Bank's services.

Finally, on behalf of the Management Board and myself, I would like to thank our esteemed clients for their trust, our business partners for their support and all our employees for their dedicated hard work and efforts contributing to our business success.

Andrea Kovacs-Wöhry
Chairman of the Managing board

KEY FIGURES	2015
Balance sheet total	9,735
Accounts payable	6,386
Accounts receivable	7,649
Operating income	539
Operating expenses	678
Profit/loss before tax	-246
Number of employees	526
Number of branch-offices	31

Analysis of business operations

Retail and Micros Banking

In 2015 in the segment of transaction and deposit products the main focus was placed on improving the current account services and the collection of deposits due to the Bank's increased lending activities.

The "Maestro Instalment Card" introduced in May allows the clients to make purchases to be automatically repaid in instalments, with no interests or fees charged. The goods and/or services are bought at the POS terminals of Sberbank and MBPlus. This service, available at more than 10,000 retail outlets bearing the "MBPlus" label, represents an additional current account benefit and upgrade of the offer for existing as well as an offer for the acquisition of new clients. This service is available to all clients using a current account overdraft facility.

In October, Sberbank d.d. launched another service for holders of the current account designated "Maestro Cash Repayment in instalments" available to the clients at all ATMs of Sberbank d.d. in Croatia. In order to withdraw cash at the ATM it is necessary to select the "Maestro Cash Repayment in instalments" option and the desired number of instalments (3, 6, 9 or 12). No interest is charged for the amount of cash withdrawn, only a one-time fee which depends on the number of instalments.

Thanks to the successful promotional campaign in February 2015 the Bank recorded a significant increase in the amount of new deposits and the number of new clients.

In the credit business segment in 2015 main focus was placed on improving the loan approval process. Within two dedicated media campaigns the Bank registered an increase of its credit activities, the number of clients and new volumes. In addition to the credit products "Cash Back" and "Re-financing Loan" Sberbank introduced the "Small Loan" which has been developed for clients facing financial straits during periods of increased consumption and for other unexpected expenses.

The total number of cards issued to private increased by 40% compared to the previous year. The debit card portfolio increased by 17% while the credit card portfolio recorded the highest growth rate.

This growth can primarily be contributed to the new card product "Kartica". This product was introduced to the Croatian market in December 2014 as a result of a strategic partnership with the company "Konzum".

The sale of the "Kartica" card product through alternative sales channels (accomplished outside the Bank's branch network), which was first launched by Sberbank in the Croatian banking market, is a key factor in the successful sale of "Kartica".

Utility payment service using a 2D barcode was available in 2015 at around 1,400 outlets of Konzum and Tisak throughout Croatia.

In 2015 the focus was on the execution of new business cooperation agreements with the issuers of the utility bills bearing a 2D barcode, with the goal to provide the settlement of the bills by private individuals free of charge. As a result of this cooperation, the Croatian citizens are able to pay the bills with the 2D codes free of charge for a total of 12 companies providing utility services and issuing bills bearing a 2D barcode.

It's worth to mention the cooperation with the City of Osijek whose citizens are now paying almost all of their local utility bills free of charge.

In 2015 the Bank has implemented a CRM solution for the Retail Banking segment with the aim of providing high-quality services and a timely recognition of the client's needs through an automation of the sales process.

CRM is highly positioned at the list of Bank's priorities, and is closely related to the usage of information technologies, necessary for the implementation of CRM marketing strategies. Successfully implemented CRM results in increase of relationship quality, reflects the customers' confidence in the Bank, along with the prominent devotion and loyalty of customers. Evidently enough, implementation of CRM concept boosts company's effectiveness.

In 2015, the Bank@Work department was focused on the business cooperation improvement with corporate clients and their employees, with the objective of increasing the number of the primary clients of the Bank in the companies that are already Bank@Work clients.

In addition to the standard offer of the Bank's products (loans, current accounts, credit cards) the Bank enhanced its level of service which includes an individual approach to each client, a direct contact person in the respective branch-office and the ability to schedule meetings at a time that suits the client best. The achievement of this objective represents a benchmark in the relations of the banks and the clients with special arrangements.

The promotion of the special "Promotion Days" offer for all employees in the company's headquarters continued in 2015. The Bank successfully distributed the Bank@Work offer in several companies which was supplemented to the employee's payrolls which resulted in an increase in the number of clients in the month following this activity.

The cooperation with the Micros and SME relationship managers with the branch managers was initiated and on the basis of these activities the sales activities in 2016 will be based on. The Corporate relationship managers directly collaborated with the Bank@Work department and significantly contributed to "opening the doors" for large corporate clients.

With a view to increase the number of loans and the volume of general-purpose loans and the other products of the Bank the Alternative sales channels successfully collaborated with a total of 22 legal entities with more than 400 employees, the largest one being the Wüstenrot Building Society.

In late 2015 the Bank completed the negotiations with FINA which has obtained the licence of the Ministry of Finance for engaging consumer credit mediation operations, thus becoming a new partner in the process of selling credit cards in 2016.

With the objective of acquiring new clients the Bank established in 2015 the sales of the "Kartica" card product through alternative sales channels. In cooperation with Agrokor direct sales of "Kartica" was set up in the outlets of Konzum, offering additional benefits that "Kartica" offers to buyers at Konzum.

The Bank expanded its cooperation with business partners (22 brokerage firms) which starting in the last quarter of 2015 are now actively offering the "Kartica" card product to their clients. The sale and acquisition of new clients will be intensified and will continue in 2016.

In cooperation with its business partners the clients are offered a wide range of non-banking products: personal and property insurance, mutual funds, housing savings and money transfer services.

In order to maintain financial stability in the case of unexpected life situations the clients may arrange credit insurance, credit card limit insurance and life insurance (with or without a savings component) as collateral or long-term savings and property insurance.

As an integral part of the current account packages of the Bank the clients may now benefit from the "Assistance" product which, depending on the selected package, provides various home assistance services (urgent interventions by plumbers, locksmiths etc., medical visits or home drug delivery), insurance policies for cancelled trips, card insurance, shopping insurance, travel and medical assistance.

In addition to the savings products the clients have the option of making investments in mutual funds (special funds with a bank guarantee, bond funds, equity funds, money market funds) in which in 2015 the clients have invested 19.1 million euros.

In order to provide the highest level of service and products to our clients, the Sberbank Premium banking project was launched in 2015 and developed for all the existing and new clients. As part of Premium Banking, each Premium client will have a personal banker assigned for all financial needs and inquiries.

The needs of the client are consolidated in one place and all the applications will be processed in the simplest and quickest way. By using the Sberbank Premi-

um Package, the clients will have the possibility to benefit from a wide range of savings and other products. In cooperation with our partners, the clients will have at their disposal professional consulting services when making investments.

In Micros and Corporate segment the Bank introduced a number of new products, for example the special-purpose loans for clients who are active in the tourism industry offering a unique way of repaying the loan principal with a grace period outside the tourist season when no income from tourism activities is generated. For financing working capital the Bank introduced a special revolving loan that allows the repayment of the individual tranches in the form of single payments and a tenor of up to 4 months or in regular monthly instalments.

For clients with direct import or export activities, thus who have a frequent need for currency exchange services, the Bank created an online platform for buying and selling foreign currencies designated Sberbank Electronic Trading which allows the clients an online and free-of-charge listing of the most favourable exchange rates.

In 2015 Sberbank Croatia has signed 11 new cooperation agreements with the European Investment Fund, 3 new business cooperation agreements with HBOR (Croatian Bank for Reconstruction and Development), 3 business cooperation agreements with regional guarantee agencies (REDEA, ZADRA NOVA, VIDRA), with the Ministry of Entrepreneurship and Crafts, the Croatian Chamber of Trades and Crafts of the Istria County, the Croatian Chamber of Trades and Crafts of the Međimurje County and the Municipality of Viškovo where the clients of the Bank now have access to more beneficial sources of funding with the objective of financing their working capital and investments.

In terms of the internal processes the Bank has launched multiple processes to improve its operations on the basis of the Lean Six Sigma methodology which significantly improved the process of opening multicurrency accounts and the utilization of frame loan facilities. In 2015 the Bank also initiated the project of improving the credit process for small and medium-sized enterprises.

In 2015 the Bank has fully adapted its systems and processes to the FATCA and CRS regulations.

In terms of the financials, the Micros business segment achieved the following results:

- the ratio of the primary clients to the number of active clients increased in 2015
- increase in deposits of 25,3%, with the highest increase of the term deposits of 40,2%
- increase in fee and commission income by 22,9%, the highest in the income from credit card operations (57,2)
- number of cards issued to small enterprises increased by 16,5%

Corporate and SME Banking

In 2015 the Corporate Banking department continued its efforts in raising the recognition of the corporate brand and the presence both in the segment of large corporate clients, as well as in the public institutions segment and strengthening the support in the trade finance domain.

The focus was placed on optimizing the existing loan portfolio in order to maximize its profitability which is evident in the achieved operating result which was improved by 17%.

As in the previous years, the Bank has continued to raise the quality of the tailor-made services and products for the clients, providing them both further growth and development and at the same time has made great efforts to further expand its client base.

As an upgrade to the existing online savings account B-FREE the Bank introduced the B-FREE PLUS account allowing the corporate clients and small entrepreneurs a more affordable way of making investments and taking care of their own funds and liquidity management.

The volume of the deposit operations increased by 13,4% compared to 2014.

In 2015 the Bank continued the trends of achieving a positive result in the Trade Finance portfolio which increased by 37% compared to the previous year.

Global Markets

The Global Markets achieved in 2015 a revenue growth primarily in the segment of FX trading. Revenues from FX sales increased by 27% compared to 2014 while the revenues from FX trading grew by 34%.

Sberbank successfully established business cooperation with a number of new large corporate clients and successfully continued the cooperation with the Croatian Ministry of Finance in the segment of primary domestic bond issues where Sberbank participates as Co-Lead Manager.

Bank Risk Management

In 2015 Sberbank d.d. continued with intensive activities regarding the completion of the implementation and strengthening of the new processes which resulted in further improvements of the internal control system.

The Risk Strategy of Sberbank d.d. is in line with the Group's Risk Strategy and the business strategy of the Bank. It defines the Bank-wide principles for risk management, the Bank's risk appetite, presents the Bank's current and target risk profile and the risk organizational framework for daily management and the decision-making process.

The Bank has a strong and professional risk management team in the scope of the responsibility of the Chief Risk Officer within the organizational structure fully harmonized with the respective guidelines and recommendations of the parent bank. High level of transparency with respect to the distribution of the individual responsibilities together with a consistent and advanced monitoring/reporting system effectively minimizes a conflict of interest and ensures optimized business processes with continuous adequate level of control of the Bank's risk profile as a key precondition for the Bank's stability.

Continuous efforts have been continued in 2015 for establishing improved methodologies and processes with respect to risk management and risk assessment, allowing better control and steering of Bank's risk profile.

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

Internal model based approach applied in internal capital allocation, enables compliance with the process of introducing new products, loan approval and the client monitoring process. This approach sets the framework for successful establishing risk based pricing system. Established pricing system is additionally improving Bank's position and potential for capital steering and giving the opportunity to efficiently implement internal capital assessment process fully throughout the Bank.

The internal capital adequacy assessment process developed as fully compliant with Group standards and Bank requirements ensures control of internal capital allocation through management of risk exposure to the granular level, with a particular focus on the quality of the loan portfolio of the Bank as the largest source of risk for the Bank with risk bearing capacity limit system. The Bank wide stress testing regularly conducted within in risk-bearing capacity framework increases the Bank's resistance to macroeconomic risk and through relation to strategic capital buffer serves as an additional tool for building Bank's resilience to unfavourable market movements.

The Bank regularly reassesses the recovery plan using dynamic stress testing approach and reviews the recovery plan as an extension of the internal capital adequacy assessment process for situations of severe financial distress, representing a significant positive shift in the Bank's efforts to ensure a risk management system which should increase the Bank's resistance.

The Bank makes continuous efforts with respect to an adequate risk management, with an emphasis on credit risk management which enables it to identify in a

timely manner any substantial changes of the portfolio in order to take necessary precautions to minimize the respective risk and thus to allocate adequate loan loss provisions.

In the area of credit risk management the Bank focused in 2015 on the following areas:

- enhancements of credit processes, aimed at minimization of Bank's losses by deciding to collaborate only with those clients who meet Sberbank Group standards
- development and improvements of methodologies aimed at determining, measuring and assessing credit risk to which the Bank is or might be exposed
- analysis and implementation of expected regulatory requirements in the area of loan loss provisioning and default status recognition
- monitoring and analysis of the Bank's credit portfolio which includes review and assessment of the credit portfolio quality, in particular close monitoring of identified and potential non-performing loans
- internal models compliant with the internal ratings-based approach ("IRB"), for quantification of:
  - the probability of default (PD)
  - the loss given default (LGD)
- further enhancements of the collateral management framework
- additional improvement of the reporting to the Managing board, the Risk Committee and the Group on the subjects of credit risk exposure and quality of the credit portfolio.

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

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

In the area of market risk management the Bank continued to improve the processes of managing, monitoring and controlling the market risk exposure according to the business needs.

Counterparty limit monitoring system based on regulatory methodology is fully automated in 2015. The system enables real-time calculation of counterparty limit exposure for transactions on financial markets.

In the area of liquidity risk management the Bank:

- Upgraded the reporting framework according to the European regulatory requirements based on the Basel III framework by completing implementation of an internal IT solution, which enables intra-day management of Liquidity Coverage Ratio, according to Delegated Act 2015/61 (EU) valid from 01.10.2015. An IT solution for calculation of Net Stable Funding Ratio, currently being developed, will enable more active management and prompt actions if needed.

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

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

In the area of operational risk management:

- collection of data concerning events caused by operational risk is continued
- performing risk self-assessment was continued
- new methodology for Scenario Analysis was implemented
- the internal control system is monitored in the application for operational risk events data collection and regular reporting on it was continued
- in addition continuous raising of the employee's awareness on operational risk management was undertaken within regular internal education of new employees
- when needed, new mitigation measures and controls were defined in order to decrease operational risk, and the status of implementation was regularly reported to responsible persons and the Management Board

- in accordance with the Decision on outsourcing of the Croatian National Bank the Bank conducts regular outsourcing risk assessments for new and existing outsourced services

Operations

In 2015 the Operations Division continued with the centralization of the back-office processes of the Bank resulting in a further optimization of the operations and improvements of the data quality management system.

Furthermore, a highly professional team was built up which fully complies with the relevant guidelines and recommendations of the parent bank, ensuring continuous and undisturbed performance of all the vital processes in the domain of the Operations Division.

In 2015 the focus was primarily put on the following processes:

- Optimization of the existing processes on the basis of the Lean methodology and principles, supported by the Lean & Organization department by systematically removing waste in the processes and ensuring that all the necessary controls have been implemented
- Analysis and take-over of the existing processes from the Sales units in order to reduce the workload of the FO employees and to improve the general data quality
- Monitoring and analysis of the effectiveness of the staff for the purpose of a future optimization of the division's operations and activities
- Further improvements with respect to Corporate Culture as the basic collective values, beliefs and principles of the Bank
- Initiating and managing the project of implementing the SEPA (Single Euro Payments Area) system and making adjustments to the legacy application which covers the management of the client's transaction accounts and other activities related to payment services, with the objective of improving the existing processes
- Centralization of the complaint management system which enabled standardized access to the client and a new method for collecting the relevant data and reporting for the purpose of improving the processes and client relations on the basis of the complaints received, in acc. with the slogan "A complaint is a gift"
- Centralization of cash management in terms of cost optimization and improvement of the level of services to both internal and external beneficiaries

Financial instruments

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

Principles of Corporate Governance

The Bank uses the following rules of corporate governance:

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

Events after the balance sheet date

There were no events after the balance sheet date that would require adjustment or disclosure to financial statements as at 31 December 2015.

Branch offices

Responsibility for the financial statements

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

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

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

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

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

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

The financial statements set out on pages 15 to 96 were authorised by the Management Board on 31 March 2016 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

For and on behalf of Sberbank d.d.:

Andrea Kovacs-Wöhry
Chairman of the
Management Board

Dubravka Lukić
Member of the
Management Board

Igor Repin
Member of the
Management Board

Mario Henjak
Member of the
Management Board

Financial Statements

Statement of financial position

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	31 December 2015	31 December 2014
ASSETS			
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	5	990,250	1,192,424
Placements with and loans to other banks	6	915,499	1,015,873
Financial assets at fair value through profit or loss	8	171,611	63,502
Loans and advances to customers	7 (A)	6,901,482	7,250,725
Available-for-sale financial assets	9	515,932	513,858
Other assets	11	53,274	64,430
Property and equipment	10	68,492	74,416
Intangible assets	10	35,405	28,248
Current tax assets	27 (D)	99	26,269
Deferred tax assets	27 (C)	82,617	34,983
Total assets		**9,734,661**	**10,264,728**
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Deposits from banks	12	1,252,884	1,877,217
Financial liabilities at fair value through profit or loss	15	18,550	3,728
Deposits from customers	13	6,386,480	5,755,248
Borrowings	14	526,294	1,100,884
Other liabilities	17	86,461	91,561
Provision for liabilities and charges	16	238,052	12,291
Total liabilities		**8,508,721**	**8,840,929**
EQUITY			
Share capital	28	615,623	615,623
Share premium	28 (B)	915,045	915,045
Retained earnings/(accumulated losses)		(332,220)	(134,062)
Fair value reserve	29 (B)	7,181	6,882
Other reserves	28 (C)	20,311	20,311
Total equity		**1,225,940**	**1,423,799**
Total liabilities and equity		**9,734,661**	**10,264,728**

Accounting policies and other notes on pages 116 to 172 are an integral part of these financial statements.

Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2015	2014
Interest and similar income	18	442,148	437,866
Interest expense and similar charges	19	(184,763)	(171,092)
Net interest income		**257,385**	**266,774**
Fee and commission income	20 (A)	78,756	59,985
Fee and commission expense	20 (B)	(32,506)	(11,211)
Net fee and commission income		**46,250**	**48,774**
Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities	21	9,256	24,111
Net gains and losses from available for sale investment securities	22	1,608	6,566
Other operating income	23	6,948	10,400
Net trading and other income		**17,812**	**41,077**
Operating income		**321,447**	**356,625**
Operating expenses	24	(132,768)	(119,061)
Personnel expenses	25	(99,337)	(106,421)
Impairment losses and provisions	26	(335,208)	(90,595)
(Thereof CHF conversion provision)	4	(228,248)	-
Profit/(loss) before tax		**(245,866)**	**40,548**
Income tax	27 (A)	47,708	(10,327)
Profit/(loss) for the year		**(198,158)**	**30,221**
Other comprehensive income for the year, net of income tax			
Net change in fair value of available-for-sale financial assets, net of deferred tax	29 (B)	299	1,834
Total comprehensive income for the year		**(197,859)**	**32,055**

Accounting policies and other notes on pages 116 to 172 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 28,29)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Retained earnings	Total
Balance at 1 January 2014	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**5,048**	**(164,283)**	**1,391,744**
Total comprehensive income for the year								
Other comprehensive income								
Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods: Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 b)	-	-	-	-	-	*2,293*	-	*2,293*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 b)	-	-	-	-	-	*(459)*		*(459)*
	-	-	-	-	-	*1,834*	-	*1,834*
(Loss)/Profit for the year	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	*30,221*	*30,221*
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	**6,882**	**(134,062)**	**1,423,799**
Balance at 31 December 2014	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**6,882**	**(134,062)**	**1,423,799**

Accounting policies and other notes on pages 116 to 172 are an integral part of these financial statements.

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves (Note 28,29)					
	Share capital	Share premium	Legal reserves	Other reserves created in accordance with the Statute	Total other reserves	Fair value reserves	Retained earnings	Total
Total comprehensive income for the year								
Other comprehensive income								
Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods: Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 b)	-	-	-	-	-	*373*	-	*373*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 29 b)	-	-	-	-	-	*(74)*	-	*(74)*
	-	-	-	-	-	*299*	-	*299*
(Loss)/Profit for the year	-	-	-	-	-	-	*(198,158)*	*(198,158)*
Total comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7,181**	**(332,220)**	**1,225,940**
Balance at 31 December 2015	**615,623**	**915,045**	**6,513**	**13,798**	**20,311**	**7,181**	**(332,220)**	**1,225,940**

Accounting policies and other notes on pages 116 to 172 are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flows for the year ended 31 December

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2015,	2014,
Cash flows from operating activities			
Profit/(loss) before tax		(245,866)	40,548
Adjustment for:			
Realised (gains)/losses from sale available-for-sale debt securities	22	(1,608)	(6,566)
Depreciation and amortisation	24	16,376	11,366
Net foreign exchange losses/(gains) from translation	21	10,852	7,998
Impairment losses and provisions of loans and advances to customers	26	335,208	90,595
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		5,548	8.816
Net trading (gain)/loss from trading securities and derivative financial instruments	21	10	(9,192)
Impairment of repossessed assets		168	1,404
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**120,688**	**144,969**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net(increase)/decrease in obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	46,025	(80,625)
Net(increase)/decrease in loans and advances to customers		200,668	(1,056,709)
Net(increase)/(decrease in placements with loans to other banks with maturity above three months		733	69,386
Net (increase)/decrease in other assets	11	11,044	6,500
Net increase/(decrease) in deposits from banks	12	(624,333)	874,186
Net increase/(decrease) in deposits from customers	13	631,232	340,373
Net increase/(decrease) in other liabilities	17	(4,684)	(7,282)
Net(increase)/decrease of financial assets at fair value through profit or loss	8	(93,913)	(36,180)
Net cash inflow/(outflow) from operating activities before tax		**287,460**	**254,618**
Income tax paid		-	-
Net cash inflow from operating activities		**287,460**	**254,618**
Cash flow from investing activities			
Purchase of property and equipment and intangible assets	10	(18,379)	(41,077)
Purchases of available-for-sale securities		(298,474)	(474,793)
Proceeds on disposals of available-for-sale securities		348,193	496,973
Net cash (outflow) from investing activities		**31,340**	**(18,897)**
Cash flow from financing activities			
(Decrease)/increase in borrowings	14	(574,590)	(236,517)
Net cash (outflow) from financing activities		**(574,590)**	**(236,517)**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		**(255,790)**	**(796)**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**31**	**1,530,699**	**1,531,495**
Cash and cash equivalents at the end of the year	**31**	**1,274,909**	**1,530,699**
Operating cash flows from interest			
Interest received		*411,616*	*401,306*
Interest paid		*(195,772)*	*(174,144)*

Accounting policies and other notes on pages 116 to 172 are an integral part of these financial statements.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 1 – general information

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

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

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

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

On 31 December 2015 the Bank's only shareholder is Sberbank Europe AG, Vienna and the ultimate parent is Sberbank of Russia, open joint stock company, incorporated and domiciled in Russian Federation.

Note 2 – basis of preparation

a) Accounting framework

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

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

The financial statements were authorised for issue by the Management Board on 31 March 2016 for approval by the Supervisory Board.

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in International Financial Reporting Standards as adopted in the European Union ("IFRS EU"), reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable as at 31 December 2015. The accounting regulations based on which these financial statements have been prepared differ from IFRS EU both in terms of presentation and disclosure as well as in terms of recognition and measurement. The accounting policies have been consistently applied and are consistent with those used in the previous year.

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income statement, on financial assets not specifically identified as impaired (including sovereign risk assets) at prescribed rates. The Bank has made portfolio-based provisions of HRK 90.5 million (2014: HRK 98.6 million) carried in the statement of financial position in compliance with these regulations, and has recognised income of HRK 8.1 million within the charge for impairment losses for the year (2014: expense of HRK 9.6 million). Although, in accordance with IFRS EU, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, in accordance with CNB rules the Bank continues to recognise such provisions as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS EU.

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

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

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

b) Basis of measurement

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

c) Use of estimates and judgements

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

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

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

d) Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Croatian kuna (HRK), which is the Bank's functional and presentation currency. Amounts are rounded to the nearest thousand (unless otherwise stated). As at 31 December 2015 the exchange rates used for translation were HRK 7.6350 to EUR 1, HRK 7.0596 to CHF 1 and HRK 6.9918 to USD 1 (31 December 2014: HRK 7.6614 to EUR 1, HRK 6.3681 to CHF 1 and HRK 6,3021 to USD 1).

e) Financial crisis impact

Recession trends continued to affect large parts of the global economy in 2015. European markets were impacted by debt crises of Eurozone countries and it is expected that these debt crises will continue to have a strong impact on financial markets throughout 2016.

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

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

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

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

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

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the following standards and amendments to IFRS effective as of 1 January 2015:

Annual Improvements to IFRSs 2011 – 2013 Cycle

When the adoption of the standard or interpretation is deemed to have an impact on the financial statements or performance of the Bank, its impact is described below:

The *IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2011 – 2013 Cycle*, which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015. Management has assessed the impact of these improvements and concluded that there is no impact on the Bank's financial statements as of 31 December 2015 and for the year then ended. Amended standards are listed below:

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

Standards issued but not yet effective and not early adopted

IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement
The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. The final version of IFRS 9 Financial Instruments reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. The amendment has not yet been endorsed by the EU. Management is currently assessing the impact of the new pronouncements on the Bank's financial reporting and plans to adopt standard when it becomes effective.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. IFRS 15 establishes a five-step model that will apply to revenue earned from a contract with a customer (with limited exceptions), regardless of the type of revenue transaction or the industry. The standard's requirements will also apply to the recognition and measurement of gains and losses on the sale of some non-financial assets that are not an output of the entity's ordinary activities (e.g., sales of property, plant and equipment or intangibles). Extensive disclosures will be required, including disaggregation of total revenue; information about performance obligations; changes in contract asset and liability account balances between periods and key judgments and estimates. The standard has not been yet endorsed by the EU. Management is currently assessing the impact of the new pronouncements on the Bank's financial reporting and plans to adopt standard when it becomes effective.

IAS 1: Disclosure Initiative (Amendment)
The amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements further encourage companies to apply professional judgment in determining what information to disclose and how to structure it in their financial statements. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. The narrow-focus amendments to IAS clarify, rather than significantly change, existing IAS 1 requirements. The amendments relate to materiality, order of the notes, subtotals and disaggregation, accounting policies and presentation of items of other comprehensive income (OCI) arising from equity accounted Investments. Management has assessed that adoption of the new amendment should not have significant impact on the Bank's financial statements and related disclosures.

The *IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2010 – 2012 Cycle*, which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015. Management has assessed that adoption of these amendments doesn't have significant impact on the Bank's financial reporting. Amended standards are listed below:

- *IFRS 2 Share-based Payment*
- *IFRS 3 Business combinations*
- *IFRS 8 Operating Segments*
- *IFRS 13 Fair Value Measurement*

- *IAS 16 Property Plant & Equipment*
- *IAS 24 Related Party Disclosures*
- *IAS 38 Intangible Assets*

The *IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2012 – 2014 Cycle*, which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. Management has assessed that adoption of these amendments doesn't have significant impact on the Bank's financial reporting. Amended standards are listed below:

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

IFRS 16: Leases
The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ('lessee') and the supplier ('lessor'). The new standard requires lessees to recognize most leases on their financial statements. Lessees will have a single accounting model for all leases, with certain exemptions. Lessor accounting is substantially unchanged. The standard has not been yet endorsed by the EU. Management is currently assessing the impact of the new pronouncements on the Bank's financial reporting and plans to adopt standard when it becomes effective.

Note 3 – Specific accounting policies

Interest income and expense

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

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

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

Fee and commission income and expense

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

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

Dividend income

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

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

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

Net gains and losses from investment securities

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

Foreign currency transactions

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

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

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

Financial instruments

Classification

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

Loans and receivables

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

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss

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

Available-for-sale financial assets

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

Other financial liabilities

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impairment of financial assets
Impairment of assets identified as impaired

a) Financial assets carried at amortised cost

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

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

i) significant financial difficulty of the borrower;

ii) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;

iii) it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation;

iv) disappearance of an active market for the financial asset because of financial difficulties;

v) observable data available indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be linked to individual financial assets in the group.

The recoverable amount of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the present value of the expected future cash flows, discounted at the instrument's original effective interest rate. Short-term balances are not discounted.

Loans and advances are presented net of impairment allowances for non-collectability. Impairment allowances are made against the carrying amount of loans and advances that are identified as impaired based on regular reviews of outstanding balances to reduce these loans and advances to their recoverable amounts. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans. The expected cash flows for portfolios of similar assets are estimated based on the previous experience and based on the consideration of the credit rating of the underlying customers and late payments of interest or penalties. Changes in the impairment allowance are recognised in income statement+.

When a loan is known to be uncollectible, all the necessary legal procedures have been completed, and the final loss has been determined, the loan is full written off. If in a subsequent period the amount of

Impairment loss decreases and the decrease can be objectively linked to an event occurring after the write down, the write down or impairment loss is reversed in income statement.

Renegotiated loans
Where possible, the bank seeks to restructure loans rather than to take possession of collateral. This may involve extending the payment arrangements and the agreement of new loan conditions. Once the terms have been renegotiated any impairment is measured using the original effective interest rate as calculated before the modification of terms and the loan is no longer considered past due. Management continually reviews renegotiated loans to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The loans continue to be subject to an individual or collective impairment assessment, calculated using the loan's original effective interest rate.

b) Financial assets carried at fair value

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

c) Financial assets carried at cost

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

An impairment loss is calculated as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of expected future cash receipts discounted by the current market interest rate for similar financial assets. Impairment losses on such instruments, recognised in the income statement, are not subsequently reversed in income statement.

Impairment of assets not identified as impaired
In addition to the above described impairment losses on assets identified as impaired, the Bank recognises impairment losses, in income, on all on-balance-sheet and off-balance-sheet credit risk exposures not identified as impaired (including sovereign risk assets and excluding assets carried at fair value through profit and loss account and available for sale assets) using the rate of 1% in accordance with the specific accounting regulations of the Croatian National Bank.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Property and equipment

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

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

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

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

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

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

Intangible assets

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

Software	5 godina
Licences	5 godina

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

Assets acquired in lieu of uncollected receivables

The Bank regularly assesses the market value of assets acquired in lieu of uncollected receivables and recognizes it in the statement of financial position at market value. The Bank's intention is mainly to sell such assets, however, in certain limited cases they may end up being used or rented out by the Bank if there is no current demand for their purchase by third parties.

Income tax

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

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

The recoverable amount of property and equipment and intangible assets is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purpose of impairment, assets are grouped in the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). In determining value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or cash-generating unit. Non-financial assets that

have been impaired are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount and to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, if no impairment loss had been recognised.

Share capital and reserves

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

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

Provisions for liabilities and charges

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

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

Off-balance-sheet commitments and contingent liabilities

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

Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand, items in the course of collection, the current account with the Croatian National Bank, placements with and loans to other banks and treasury bills with less than 3 months' maturity from the date of acquisition.

Personnel social contributions

According to local legislation, the Bank is obliged to pay contributions to pension funds and the State Health Care Fund. This obligation relates to full-time employees and requires the Bank to pay contributions ("employer's contributions") in the amount of certain percentages determined on the basis of gross salary.

The Bank is also obliged to withhold contributions made by employees from their gross pay on behalf of the employee, for payment to the same funds. The contributions on behalf of employees and on behalf of the employer are charged to expenses in the period to which they relate.

Operating leases – Bank as a lessee

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

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

	31 December 2015	31 December 2014
Less than one year	21,710	14,160
From one to five years	42,419	39,421
Over five years	20,806	26,538
	84,935	**80,119**

Note 4 – Estimates and judgments

The Bank makes estimates and assumptions about uncertain events, including estimates and assumptions about the future. Such accounting assumptions and estimates are regularly evaluated, and are based on historical experience and other factors such as the expected flow of

future events that can be rationally assumed in existing circumstances, but nevertheless necessarily represent sources of estimation uncertainty. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

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

Impairment losses on loans and advances

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

The methodology and assumptions used for estimating both the amount and the timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experiences.

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

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

	Note	31 December 2015	31 December 2014
Impairment allowance on loans and advances to customers			
Portfolio based provisions	7 (A)	79,647	88,142
Individual impairment	7 (A)	667,937	600,452
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure			
Portfolio based provisions	16	10,859	10,492
Individual impairment	16	9	1
		758,452	**699,087**
Gross value of individually impaired due exposure		1,255,838	1,252,153
Individual impairment allowance as a percentage of gross value of individually impaired due exposure		*60%*	*56%*

As previously noted, a portfolio-based impairment allowance is created using the impairment loss rate of at least 1.00% (until October 2013 impairment allowance was created within the range 0.85% to 1.20%) as prescribed by the CNB, cal-

culated for all credit risk exposures except those carried at fair value, including off-balance-sheet amounts (including undrawn lending and credit card commitments) and sovereign risk. Amounts assessed as impaired on an individual basis are excluded from this calculation.

The amount of impairment provisions at 31 December 2015 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 90.5 million (2014: HRK 98.6 million) and it is calculated on the relevant on-balance-sheet and off-balance sheet exposures. At the end of 2015 the total of this portfolio based impairment amounted to 1.00% (end of 2014: 1.00%) of all relevant on-balance-sheet and off-balance-sheet exposure, in both cases amounts individually assessed as impaired not included in calculation basis.

Fair value of financial instruments quoted in an active market

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

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

Fair value of derivatives

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

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

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

Impairment of available-for-sale equity investments

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

Taxation

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

Deferred tax assets (including deferred tax assets on tax losses carry forward) are recognised only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be utilised. Significant management judgment is required to determine the amount of deferred tax asset that can be recognized. At each reporting date, the Bank reassesses unrecognised potential deferred tax assets and the carrying amount of recognised deferred tax assets. Amount and expiration of deferred tax assets related to tax loss carry forward is disclosed in note 27.

Regulatory requirements

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

Provisions for litigation initiated against the Bank

The Bank recognises provisions for litigation initiated against the Bank for which it is probable that there will be an outflow of resources to settle the claims and the amounts can be reliably estimated. Provisions made are based on professional legal advice and management considers that it is unlikely that any further significant losses will arise.

Provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR

As of 30 September 2015 amendments on Consumer Protection Law became effective in a way that they stipulate obligation to propose to all clients that are having CHF loans or loans in HRK linked to CHF possibility to convert them into the loans in EUR or loans in HRK that are linked to EUR.

Principal of CHF loan or loan in HRK linked to CHF that was initially granted are converted into EUR amount or HRK amount linked to EUR by using exchange rate valid at the date of loan disbursement. By applying this approach it is expected that significant amount of loan outstanding balance will be written off.

Due to the fact that process of loan conversion has not been completed till the end of year, Bank had to build up provisions to cover expected write off resulted from the conversion that will be actually processed during 2016.

As a result of that, as of 31 December 2015 Bank accrued provisions in the amount of HRK 225,307 thousand kuna.

The assumption for determining respective amount was that 95% of clients with loans in CHF or in HRK linked to CHF will actually accept and convert them in EUR loans or in HRK loans linked to EUR.

In order to determine amount of provisions to be booked Bank also took into the consideration expected release of loan loss provisions of loans to be converted due to the lower exposure and higher coverage ratio.

Note 5 – Cash reserves and balances with the croatian national bank

	31 December 2015	31 December 2014
Cash in hand	117,010	120,933
Items in the course of collection	20	2
Total cash reserves	**117,030**	**120,935**
Current accounts with the Croatian National Bank	242,380	394,625
Obligatory reserve in HRK	531,928	563,099
Obligatory reserve in foreign currency	98,912	113,765
Total balances with the Croatian National Bank	**873,220**	**1,071,489**
	990,250	**1,192,424**

The CNB determines the requirement for banks to calculate an obligatory reserve, which is required to be deposited with the CNB and held in the form of other liquid receivables. The obligatory reserve requirement as at 31 December 2015 amounted to 12% (2014: 12%) of HRK and foreign currency deposits, borrowings and issued debt securities.

As at 31 December 2015, the required rate for the kuna part of the obligatory reserve to be deposited with the CNB amounted to 70% (2014: 70%), while the remaining 30% (2014: 30%) had to be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK.

75%of the calculated foreign exchange component of reserve requirements shall be included in the calculated kuna component of reserve requirements and allocated in kuna.

At least 60% of the remaining part of reserve requirements in 2015. had to be allocated to the foreign exchange accounts with CNB. Remaining 40% had to be held in the form of other liquid receivables.

According to CNB regulation from 15th December 2015, which entered into force as of 13th January 2016, for calculation period lasting from 01st December. until 31st December 2015, the foreign exchange reserve requirement is 0%.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 6 – Placements with and loans to other banks

	31 December 2015	31 December 2014
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	635,698	531,165
- denominated in HRK	-	-
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	254,987	442,831
- denominated in HRK	3,501	22,211
Other receivables from banks	21,313	19,666
	915,499	**1,015,873**

Placements with and loans to other banks include accrued interest in the amount of HRK 88 thousand (31 December 2014: HRK 83 thousand).

Note 7 – Loans and advances to customers

a) Analysis by recipient

	31 December 2015	31 December 2014
Individuals and unincorporated businesses	**3,469,761**	**3,416,533**
- short term	241,881	236,106
- long term	3,227,880	3,180,427
Companies and similar organisations	**3,583,354**	**3,848,043**
- short term	1,573,490	1,706,935
- long term	2,009,864	2,141,108
Other	**595,951**	**674,743**
- short term	40,256	65,865
- long term	555,695	608,878
Gross loans and advances to customers	**7,649,066**	**7,939,319**
Portfolio based provisions	(79,647)	(88,142)
Individual impairment	(667,937)	(600,452)
Impairment allowance	**(747,584)**	**(688,594)**
Net loans and advances to customers	**6,901,482**	**7,250,725**
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	*9,77%*	*8,67%*

Gross loans and advances to customers include accrued interest in the amount of HRK 103,815 thousand (31 December 2014: HRK 105,163 thousand). Deferred fees in the amount of HRK 20,088 thousand (31 December 2014: HRK 25,054 thousand) are deducted from the amount of gross loans and advances to customers.

Impairment allowance on loans and advances to customers includes impairment allowance on accrued interest on loans and advances to customers in the amount of HRK 54,296 thousand (31 December 2014: HRK 56,151 thousand).

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

	2015	2014
Balance at 1 January	**688,594**	**654,104**
Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the income statement	***101,911***	***92,204***
Amounts written off	(19,620)	(18,746)
Sold receivables	(25,860)	(40,089)
Foreign exchange differences	2,559	1,121
Balance at 31 December	**747,584**	**688,594**

In 2015 and in 2014, sold receivables relate to fully impaired loans granted to individuals and corporate customers, which have been sold to external debt collection company and other entities.

Breakdown of impairment allowance movements:

	Balance at 1st January	Provisions charged	Collections / Provision reversals	Amounts written off and sold receivables	Foreign exchange differences	Gross value of impaired exposure
31 December 2015						
Individual impairment						
Corporate	(477,212)	(147,726)	73,394	30,828	-	(520,716)
Retail	(123,240)	(73,469)	37,395	14,652	-	(144,662)
Banks	-	-			-	-
	(600,452)	**(221,195)**	**110,789**	**45,480**	**(2,559)**	**(667,937)**
Portfolio based provisions						
Corporate	(32,161)	(11,927)	9,371	-	-	(34,717)
Retail	(35,123)	(4,809)	15,414	-	-	(24,518)
Banks	(20,858)	-	446	-	-	(20,412)
	(88,142)	**(16,736)**	**25,231**	**-**	**-**	**(79,647)**
Impairment allowance 31 December 2015	**(688,594)**	**(237,931)**	**136,020**	**45,480**	**(2,559)**	**(747,584)**
Aligned to Note	**7(B)**	**26**	**26**	**7 (B)**	**7 (B)**	**7 (B)**

	Balance at 1st January	Provisions charged	Collections / Provision reversals	Amounts written off and sold receivables	Foreign exchange differences	Gross value of impaired exposure
31 December 2014						
Individual impairment						
Corporate	(458,102)	(163,469)	103,788	41,692	-	(476,091)
Retail	(116,491)	(64,134)	40,242	17,143	-	(123,240)
Banks	-	-	-	-	-	-
	(574,593)	**(227,603)**	**144,030**	**58,835**	**(1,121)**	**(600,452)**
Portfolio based provisions						
Corporate	(29,846)	(2,459)	143	-	-	(32,161)
Retail	(28,391)	(20,701)	13,969	-	-	(35,123)
Banks	(21,275)	(15,189)	15,606	-	-	(20,858)
	(79,511)	**(38,349)**	**29,718**	**-**	**-**	**(88,142)**
Impairment allowance 31 December 2014	**(654,104)**	**(265,952)**	**173,748**	**58,835**	**(1,121)**	**(688,594)**
Aligned to Note	7(B)	26	26	7 (B)	7 (B)	7 (B)

c) Reverse repurchase agreements

In 2014 loans and advances to customers included reverse repurchase agreements classified as due from companies and similar organisations analysed by underlying collateral as follows (no such positions at the end of 2015):

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

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

	31 December 2015	31 December 2014
Debt securities held for trading		
Republic of Croatia government bonds, listed	158,713	60,865
Derivative financial instruments – positive fair value (Note 15)	12,898	2,637
	171,611	**63,502**

Note 9 – Available-for-sale financial assets

a) Analysis by security type	31 December 2015	31 December 2014
Debt securities		
Ministry of Finance - Treasury bills	179,124	306,541
Republic of Croatia government bonds, listed	336,667	207,176
	515,791	**513,717**
Equity securities		
Other equity securities, unlisted	141	141
	141	**141**
	515,932	**513,858**

Available-for-sale financial assets include accrued interest in the amount of HRK 8,434 thousand (31 December 2014: HRK 3,665 thousand). There was no impairment allowance of available-for-sale financial assets in 2015 and 2014.

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

There were no pledged securities per repurchase agreements on 31 December 2015.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 10 – Property and equipment and intangible assets

	Property and equipment						Intangible assets		
2015	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total	Software and licences	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost									
At 1 January 2015	**14,107**	**27,954**	**8,485**	**26,403**	**40,729**	**117,678**	**59,044**	**18,143**	**77,187**
Additions	-	-	-	-	5,789	**5,789**	-	12,590	**12,590**
Disposals/write offs	-	(884)	(196)	(3,904)	-	**(4,984)**	-	-	**-**
Transfers	339	17,862	3,343	20,332	(41,876)	**-**	17,115	(17,115)	**-**
At 31 December 2015	**14,446**	**44,932**	**11,632**	**42,831**	**4,642**	**118,483**	**76,159**	**13,618**	**89,777**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2015	**(2,701)**	**(20,401)**	**(5,333)**	**(14,827)**	**-**	**(43,262)**	**(48,939)**	**-**	**(48,939)**
Charge for the year	(521)	(4,396)	(484)	(3,651)	-	**(9,052)**	(5,433)	-	**(5,433)**
Disposals/write offs	-	535	190	1,598	-	**2,323**	-	-	**-**
At 31 December 2015	**(3,222)**	**(24,262)**	**(5,627)**	**(16,880)**	**-**	**(49,991)**	**(54,372)**	**-**	**(54,372)**
Carrying value									
At 1 January 2015	11,406	7,553	3,152	11,576	40,729	**74,416**	10,105	18,143	**28,248**
At 31 December 2015	**11,224**	**20,670**	**6,005**	**25,951**	**4,642**	**68,492**	**21,787**	**13,618**	**35,405**

Purchase cost of assets in use that were 100% depreciated and amortised at the end of 2015 amounted to HRK 46.6 million (end of 2014: HRK 43.9 million). Assets acquired but not brought into use within intangible assets relate to software under development and purchase of licenses.

	Property and equipment						Intangible assets		
2014	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Assets acquired but not brought into use	Total	Software and licences	Assets acquired but not brought into use	Total
Cost									
At 1 January 2014	**11,883**	**27,228**	**7,747**	**18,882**	**21,623**	**87,363**	**52,371**	**14,661**	**67,032**
Additions	-	-	-	-	30,922	**30,922**	-	10,155	**10,155**
Disposals/write offs	-	(55)	(552)	-	-	**(607)**	-	-	**-**
Transfers	2,224	781	1,290	7,521	(11,816)	**-**	6,673	(6,673)	**-**
At 31 December 2014	**14,107**	**27,954**	**8,485**	**26,403**	**40,729**	**117,678**	**59,044**	**18,143**	**77,187**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2014	**(2,246)**	**(17,721)**	**(5,577)**	**(11,601)**	**-**	**(37,145)**	**(44,295)**	**-**	**(44,295)**
Charge for the year	(455)	(2,735)	(305)	(3,226)	-	**(6,721)**	(4,644)	-	**(4,644)**
Disposals/write offs	-	55	549	-	-	**604**	-	-	**-**
At 31 December 2014	**(2,701)**	**(20,401)**	**(5,333)**	**(14,827)**	**-**	**(43,262)**	**(48,939)**	**-**	**(48,939)**
Carrying value									
At 1 January 2014	9,637	9,507	2,170	7,281	21,623	**50,218**	8,076	14,661	**22,737**
At 31 December 2014	**11,406**	**7,553**	**3,152**	**11,576**	**40,729**	**74,416**	**10,105**	**18,143**	**28,248**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 11 – Other assets

	31 December 2015	31 December 2014
Assets acquired in lieu of uncollected receivables	40,933	50,997
Prepaid insurance expense	4,974	2,467
Receivables based on paid court costs	4,970	3,828
Accrued fees	2,226	2,782
Other receivables from clients	1,133	1,721
Receivables for advance payments	986	744
Receivables from employees	910	985
Lease prepayments	235	249
Assets from foreign exchange transactions between banks	164	24
Receivables for VAT	8	16
Other assets	6,243	6,959
	62,782	**70,772**
Impairment allowance	(9,508)	(6,342)
	53,274	**64,430**

a) Changes in impairment allowance on other assets

	2015	2014
Balance at 1 January	**6,342**	**5,491**
Increase in impairment losses (Note 26)	5,062	2,415
Reversal of impairment losses due to collections (Note 26)	(716)	(403)
Impairment losses on other assets recognised in income statement	**4,346**	**2,012**
Amounts written off	(1,185)	(1,167)
Effect of foreign exchange	5	6
Balance at 31 December	**9,508**	**6,342**

Note 12 – Deposits from banks

	31 December 2015	31 December 2014
Demand deposits		
- denominated in HRK	34,526	30,441
- denominated in foreign currency	6,795	36,637
	41,321	**67,078**
Time deposits		
- denominated in HRK	350,621	531,209
- denominated in foreign currency	860,942	1,278,930
	1,211,563	**1,810,139**
Total deposits from banks	**1,252,884**	**1,877,217**

Deposits from banks include accrued interest in the amount of HRK 7,267 thousand (31 December 2014: HRK 8,451 thousand).

Note 13 – Deposits from customers

	31 December 2015	31 December 2014
Current accounts		
Individuals and unincorporated businesses	140,914	117,154
Companies and similar organisations	761,652	836,434
Investment Funds	9,572	6,146
Government	21,702	10,072
Other	92,859	84,106
	1,026,699	**1,053,912**
Demand deposits		
Individuals	**371,472**	**207,463**
Time deposits		
Individuals and unincorporated businesses	**2,918,703**	**2,825,069**
Companies and similar organisations	1,120,257	686,464
Investment Funds	707,736	594,291
Other	241,613	388,049
	4,988,309	**4,493,873**
Total deposits from customers	**6,386,480**	**5,755,248**

Deposits from customers include accrued interest in the amount of HRK 58,045 thousand (31 December 2014: HRK 47,417 thousand).

Note 14 – Borrowings

	31 December 2015	31 December 2014
Foreign banks		
-in foreign currency	148,993	737,486
HBOR borrowings	315,782	308,335
Domestic banks		
-in HRK	61,519	55,063
	526,294	**1,100,884**

Borrowings include accrued interest in the amount of HRK 1,231 thousand (31 December 2014: HRK 3,961 thousand).

In addition to drawn borrowings recognised on the balance sheet, as at 31 December 2015, unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 3,449 million and unused facilities from Sberbank of Russia amounted to HRK 1,341 million (2014: unused facilities from Sberbank Europe AG amounted to HRK 1,222 million and unused facilities from Sberbank of Russia amounted to HRK 1,552 million).

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

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

	31 December 2015	31 December 2014
Derivative financial instruments – negative fair value	**18,550**	**3,728**

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

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

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

	Notional amount 31 December 2015		Notional amount 31 December 2014		Fair values 31 December 2015		Fair values 31 December 2014	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading								
Currency forwards	1,252,256	1,248,975	1,006,002	1,051,334	12,897	11,077	2,632	3,724
Embedded derivatives								
CHF embedded derivatives	855,231	862,704	-	-	-	7,472	-	-
Currency options arising from single sided foreign currency clauses	82	73	411	399	1	1	5	4
Fair value of derivatives					**12,898**	**18,550**	**2,637**	**3,728**

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

CHF embedded derivatives – according to CNB instruction, the Bank recognized embedded derivative as at September 30, 2015 for the CHF loans which according to the new pronouncement of Consumer Act should be converted in EUR loans. Conversion of loans will be with FX rate as of September 30, 2015 however until each separate loan is converted (ie offer for conversion accepted by the borrower and legal documentation for conversion executed the loans remain in CHF currency while provision for effects of conversion is recognized in HRK. To reflect the full expected effects of the conversion the Bank recognized this embedded derivative (CHF/EUR).

Note 16 – Provisions for liabilities and charges

	31 December 2015	31 December 2014
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure		
Portfolio based provisions	10,859	10,492
Individual impairment	9	1
	10,868	**10,493**
Provisions for legal cases	1,877	1,798
Provisions for CHF conversion (*i*)	225,307	-
Total	**238,052**	**12,291**

i – For more details on provision for CHF conversion recognized see Note 4 to the financial statements, paragraph *"Provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR"*

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

	2015	2014
Balance at 1 January	**10,493**	**9,552**
Charge to income statement (Note 26)	5,865	8,583
Provisions utilised during the year (Note 26)	(5,490)	(7,642)
Balance at 31 December	**10,868**	**10,493**

b) Changes in provisions for court cases

	2015	2014
Balance at 1 January	**1,798**	**6,371**
Charge / (release) to income statement (Note 26)	330	(4,556)
Decrease in provisions for court cases settlements	(251)	(17)
Provisions used during the year (Note 26)	-	-
Balance at 31 December	**1,877**	**1,798**

c) Changes in provisions for CHF conversions

	2015	2014
Balance at 1 January	**-**	**-**
Charge to income statement (Note 26)	228,248	-
Utilization of provisions for conducted conversions	(2,941)	-
Balance at 31 December	**225,307**	**-**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 17 – Other liabilities

	31 December 2015	31 December 2014
Liabilities to foreign suppliers	14,504	19,513
Accrued administrative expenses	14,200	12,048
Received payments for FX loans	11,929	512
Salaries	7,820	8,400
Liabilities to customers in the course of settlement	7,816	8,235
Liabilities to domestic suppliers	4,133	5,715
Employee bonuses and retirement compensation	3,831	5,771
Restricted funds for clients without ID number	3,703	4,850
Clients funds blocked by court decision	3,286	3,000
Liabilities for VAT	1,545	3,320
Provisions for unused vacations	1,517	1,942
Amounts paid in by real estate buyers (project financing)	869	2,342
Insurance premiums payable	-	3,754
Other liabilities	11,308	12,159
	86,461	**91,561**

Note 18 – Interest and similar income

a) Analysis by source

	2015	2014
Individuals	223,059	224,543
Companies	152,668	167,430
Other	64,818	43,803
Banks	1,603	2,090
	442,148	**437,866**

b) Analysis by product

	2015,	
Loans and advances to customers	421,949	419,258
Debt securities available-for-sale	18,596	16,518
Loans and advances to banks	1,603	2,090
	442,148	**437,866**

Note 19 – Interest expense and similar charges

a) Analysis by recipient

	2015	2014
Individuals	89,310	78,491
Banks	26,112	28,659
Companies	19,531	22,307
Other	49,810	41,635
	184,763	**171,092**

b) Analysis by product

	2015	2014
Deposits	148,792	142,979
Borrowings	35,971	28,113
	184,763	**171,092**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 20 – Fee and commission income and expense

a) Fee and commission income

Analysis by source	2015	2014
Individuals	42,288	21,269
Corporate	34,692	35,416
Banks	1,776	3,300
	78,756	**59,985**

Analysis by product	2015	2014
Cash based payment transactions	17,474	728
Letters of credit, guarantees and unused loan facilities	12,878	12,569
Non-cash-based payment transactions	9,544	7,003
Account maintenance fees	9,149	8,321
Foreign payment transactions	8,144	8,234
Credit cards	5,536	4,339
Insurance policies	5,246	5,027
Corporate loans	2,816	2,152
Loan prepayments	678	1,231
Penalty fees for retail loans	55	41
Other fees and commissions	7,236	10,340
	78,756	**59,985**

b) Fee and commission expense

Analysis by recipient	2015	2014
Banks	23,179	6,065
Corporate	3,997	3,383
Domestic payments service agency	5,330	1,763
	32,506	**11,211**

Analysis by product	2015	2014
Foreign payment transactions	1,948	2,442
Domestic payment transactions	10,426	3,892
Credit cards	3,972	4,034
Credit risk protection	13,724	75
Other	2,436	768
	32,506	**11,211**

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

	2015	2014
Foreign exchange		
Foreign exchange spot trading	20,118	22,917
Net foreign exchange (losses)/gains from translation of monetary assets and liabilities	(3,381)	(7,998)
Net trading gains/(losses) from currency derivatives	(6.856)	3,802
Net trading result debt securities	(625)	5,390
	9,256	**24,111**

Note 22 – Net gains and losses from investment securities

	2015	2014
Available-for-sale debt securities - realised gain	1,608	6,566
	1,608	**6,566**

Note 23 – Other operating income

	2015	2014
Net income from sale of repossessed assets	3,090	9,094
Charges to affiliates	501	656
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	3	6
Other income	3,354	644
	6,948	**10,400**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 24 – Operating expenses

	2015	2014
Savings deposit insurance expenses	17,622	7,873
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	17,537	16,695
Operating lease rentals for business premises	16,561	18,375
Depreciation and amortisation (Note 10)	16,544	12,770
Professional fees	15,288	13,880
Marketing and entertainment	9,233	11,466
Other expenses for business premises	8,213	8,809
Material and services	7,974	8,478
Operating lease rentals for equipment and furniture	1,880	2,847
Other expenses	21,916	17,868
	132,768	**119,061**

Note 25 – Personnel expenses

	2015	2014
Net salaries	51,837	52,209
Expenses for compulsory pension insurance	16,467	17,005
Taxes and surtaxes	13,690	16,686
Expenses for compulsory health insurance	13,208	13,269
Expenses for new employment contributions	3,287	4,299
Accrual for unused holiday	(425)	(1,452)
Other personnel costs	1,273	4,405
	99,337	**106,421**

The number of employees as at 31 December 2015 was 526 (31 December 2014: 542).

Note 26 – Impairment losses and provisions

	Note	2015	2014
Charges			
Loans and advances to customers	7 (A)	230,850	254,638
Accrued interest	7 (A)	7,081	11,314
		237,931	***265,952***
Off-balance-sheet items	16	5,865	8,583
Other assets	11 (A)	5,062	2,415
Provisions for court cases	16	330	(4,556)
Provisions for CHF conversions (*i*)	16 / 4	228,248	-
		477,436	**272,394**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	7 (A)	(132,243)	(166,439)
Accrued interest	7 (A)	(3,777)	(7,309)
		(136,020)	***(173,748)***
Off-balance-sheet items	16	(5,490)	(7,642)
Other assets	11 (A)	(716)	(403)
Provisions for legal cases	16	(2)	(6)
		(142,228)	**(181,799)**
Impairment losses and provisions		335,208	90,595

i - For more details on provision for CHF conversion recognized see Note 4 to the financial statements, paragraph *"Provisions against conversion of CHF loans and loans in HRK linked to CHF into the EUR loans and loans in HRK linked to EUR"*

Note 27 – Income tax

a) Income tax expense recognised in the income statement

	2015	2014
Current tax charge	-	-
Deferred tax charge /(credit)	(47,708)	10,327
Total income tax expense/(credit) recognised in the income statement	**(47,708)**	**10,327**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

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

	2015	2014
Accounting Profit/(loss) before tax	**(245,866)**	**40,548**
Tax calculated at rate of 20% (2014: 20%)	(49,173)	8,110
Expenses non-deductible for tax purposes	1,514	2,325
Non-taxable income	(49)	(108)
Total income tax	**(47,708)**	**10,327**
Average effective income tax rate	**(19,40)%**	**(25,47)%**

As of 31 December 2015 the amount of deferred tax assets related to unused tax losses carried forward was 73,298 thousand kuna. The expiry date for the amount of 22,333 thousand kuna is end of 2017, amount of 6,393 thousand kuna is end of 2018 and amount 44,572 thousand kuna is end of 2020.

c) Movement in deferred tax assets

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

	Deferred tax on revaluation of AFS	Deferred tax on disallowed provisions	Deferred tax on loan origination fees	Unrealised loss on HFT and derivative financial instruments and repossessed assets	Deferred tax income (unused tax losses carried forward)	Total deferred tax assets/ (liabilities)
Balance at 1 January 2014	**(1,262)**	**2,423**	**5,640**	**1,829**	**37,139**	**45,769**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) recognised in income statement	-	(523)	(20)	(542)	(9,242)	(10,327)
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	(459)	-	-	-	-	(459)
Balance at 31 December 2014	**(1,721)**	**1,900**	**5,620**	**1,287**	**27,897**	**34,983**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) in income statement	-	86	(1,281)	3,502	45,401	47,708
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised, recognised in other comprehensive income	(74)	-	-	-	-	(74)
Balance at 31 December 2015	**(1,795)**	**1,986**	**4,339**	**4,789**	**73,298**	**82,617**

d) Current tax assets

	31 December 2015	31 December 2014
Current tax assets	99	26,269

Note 28 – Share capital

At 31 December 2015	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

At 31 December 2014	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	615,623	615,623
		615,623

All issued shares have been subscribed and paid in. Each registered ordinary share carries a right to one vote per share, while preference shares are non-voting.

The shareholders structure is as follows:	% of ownership	
	31 December 2015	31 December 2014
Sberbank Europe AG, Austria	100,00	100,00
	100,00	**100,00**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

a) Regulatory capital

The rate of capital adequacy is calculated as the ratio between guarantee capital and the sum of credit-risk-weighted assets, exposure to market risks (currency risk) and operational risk and the estimated exposure of the open foreign exchange position to currency risk.

The regulatory capital and capital adequacy ratio according to CNB requirements (as of the date of issuance of these financial statements information on risk-weighted assets is unaudited), are as follows:

	31 December 2015	31 December 2014
	Basel III	Basel III
Tier 1 capital		
Share capital	615,623	615,623
Share premium	915,045	915,045
Retained earnings/(losses) – not including profit for the year	(134,062)	(164,283)
Net Profit /(Loss) for the year	(198,158)	30,221
Accumulated other comprehensive income	7,181	6,882
Legal, statutory and other reserves	20,311	20,311
Deductions:	(126,824)	(78,190)
- Intangible assets	(52,828)	(49,715)
- Deferred tax assets (which depend on future profitability and which do not arise from temporary differences)	(73,298)	(27,898)
- Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	(698)	(577)
Other transitional adjustments (unrealised gains on available for sale securities)	(7,882)	(6,882)
Total qualifying Tier 1 capital (unaudited)	**1,091,234**	**1,338,727**
Tier 2 capital	-	-
Deductions for investments in banks and financial institutions	-	-
Total regulatory capital	**1,091,234**	**1,338,727**
Capital adequacy ratio according to CNB requirements		
Risk weighted assets (2015 unaudited)		
Total risk-weighted assets and other risk exposures	**6,308,551**	**6,795,703**
Capital adequacy ratio (2015 unaudited)	**17,30**	**19,70**

The Bank's regulatory capital requirements were based on Basel III in the year 2015 and year 2014.

b) Share premium

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

c) Other reserves

	31 December 2015	31 December 2014
Legal reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	-	-
Other reserves created in accordance with the Statute	13,798	13,798
	20,311	**20,311**

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

Note 29 – Reserves

a) Other reserves

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

b) Fair value reserve

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

	Note	2015	2014
Gross fair value reserve at 1 January		*8,602*	*6,309*
Deferred tax		*(1,720)*	*(1,261)*
Balance at 1 January		**6,882**	**5,048**
Net gains/(losses) from change in fair value of available-for-sale financial assets		1,981	8,859
Deferred tax (charge)/gain on net losses from change in fair value of available-for-sale financial assets		(396)	(1,772)
Net gains on disposal of available-for-sale financial assets - transfer to income statement		(1,608)	(6,566)
Deferred tax (charge) on net gains transferred to income statement on disposal of available-for-sale financial assets – transfer to income statement		322	1,313
Gross fair value reserve change		*373*	*2,293*
Deferred tax change		*(74)*	*(459)*
Balance at 31 December		**7,181**	**6,882**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 30 – Commitments and contingencies

a) Off-balance-sheet exposure

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

	31 December 2015	31 December 2014
Guarantees in HRK	162,076	136,615
Guarantees in foreign currency	370,817	192,858
Letters of credit	31,507	16,044
Undrawn commitments	290,122	703,645
	854,522	**1,049,162**
Less:		
Portfolio based provisions	*10,859*	*10,492*
Individual impairment	*9*	*1*
Total provision (Note 16 (a))	**10,868**	**10,493**
	843,654	**1,038,669**

b) Legal proceedings

Hrvatska Udruga Potrosac sued eight Croatian banks (including Sberbank d.d.) in 2012 claiming that consumers who obtained CHF loans in 2004-2008 a) were not properly informed by banks about all risks related to such loans and b) variable interest rate applied in these agreements was unlawful. On 4th July 2013 the first instance court in Zagreb passed the decision in favour of Hrvatska Udruga Potrosac.

Based on the evidence submitted by the Bank during the preceding and appeal stage, on 4th July 2014 second instance High Commercial Court fully rejected the claim against Sberbank d.d.. As an anticipated legal step in the process, on 22nd August 2014 Hrvatska Udruga Potrosac submitted its Revision to Supreme Court against eight Croatian banks (including Sberbank d.d.). On 5th September 2014 Sberbank d.d. submitted a reply to the Revision to the Supreme Court.

Supreme Court decided on 9th of April 2015 and rejected this Revision. Therefore, all ordinary and extraordinary legal remedies are exhausted, and all claims and allegations against Sberbank were rejected.

Note 31 – Cash and cash equivalents

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

	Note	31 December 2015	31 December 2014
Current accounts with the Croatian National Bank	5	242,380	394,625
Cash in hand	5	117,010	120,932
Items in the course of collection	5	20	2
Placements with banks – original maturity up to 3 months		915,499	1,015,140
		1,274,909	**1,530,699**

Current accounts with the Croatian National Bank in Note 5 as of 31 December 2015 and 31 December 2014 include accrued interest which is insignificant.

Note 32 – Maturity analysis

The amount of the total assets and liabilities is analysed according to the remaining maturity from the balance sheet date to the contractual maturity.

31 December 2015				
Assets	**Up to 1 year**	**Over 1 year**	**No contractual maturity**	**Total**
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	990,250	-	-	990,250
Placements with and loans to other banks	915,499	-	-	915,499
Loans and advances to customers	2,129,642	4,771,840	-	6,901,482
Financial assets at fair value through profit or loss	171,611	-	-	171,611
Available-for-sale financial assets	253,826	262,106	-	515,932
Property and equipment	-	-	68,492	68,492
Intangible assets	-	-	35,405	35,405
Current tax assets	99	-	-	99
Deferred tax assets	-	82,617	-	82,617
Other assets	11,691	41,160	423	53,274
Total assets	**4,472,618**	**5,157,723**	**104,320**	**9,734,661**
Liabilities				
Deposits from banks	1,060,348	192,536	-	1,252,884
Deposits from customers	5,197,496	1,188,984	-	6,386,480
Borrowings	153,887	372,407	-	526,294
Financial liabilities at fair value through profit or loss	18,550	-	-	18,550
Provision for liabilities and charges	232,880	5,172	-	238,052
Other liabilities	86,461	-	-	86,461
Total liabilities	**6,749,622**	**1,759,099**	**-**	**8,508,721**
Maturity gap	**(2,277,004)**	**3,398,624**	**104,320**	**1,225,940**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 32 – Maturity analysis (continued)

31 December 2014				
Assets	**Up to 1 year**	**Over 1 year**	**No contractual maturity**	**Total**
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	1,192,424	-	-	1,192,424
Placements with and loans to other banks	1,015,873	-	-	1,015,873
Loans and advances to customers	2,322,189	4,928,536	-	7,250,725
Financial assets at fair value through profit or loss	63,502	-	-	63,502
Available-for-sale financial assets	323,161	190,697	-	513,858
Property and equipment	-	-	74,416	74,416
Intangible assets	-	-	28,248	28,248
Current tax assets	26,269	-	-	26,269
Deferred tax assets	-	34,983	-	34,983
Other assets	13,184	51,246	-	64,430
Total assets	**4,956,602**	**5,205,462**	**102,664**	**10,264,728**
Liabilities				
Deposits from banks	1,526,855	350,362	-	1,877,217
Deposits from customers	4,370,385	1,384,863	-	5,755,248
Borrowings	833,153	267,731	-	1,100,884
Financial liabilities at fair value through profit or loss	3,724	4	-	3,728
Provision for liabilities and charges	6,487	5,804	-	12,291
Other liabilities	91,561	-	-	91,561
Total liabilities	**6,832,165**	**2,008,764**	**-**	**8,840,929**
Maturity gap	**(1,875,563)**	**3,196,698**	**102,664**	**1,423,799**

Note 33 – Risk management

Note 33.1 – Introduction

This note provides details of the Bank's risk management system, defining:

- the risk management organizational structure,
- the Bank's risk exposure for major types of risk and
- the methods and processes implemented used for control of each type of risk

The major financial risks to which the Bank is exposed are credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk.

Risk management organizational structure

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

- **Supervisory Board** is responsible for monitoring overall risk position and giving the acceptance of the risk strategy and structure of internal capital adequacy assessment process to the Management Board.
- **Supervisory Board Risk Committee** advises the Supervisory Board on the Bank's overall current and future risk appetite and strategy and assists in overseeing the implementation of that strategy by senior management. The Management Board and Supervisory Board retain overall responsibility for risk management and monitoring.
- **Management Board** is responsible for setting the risk management principles and approving risk strategy and risk management policies.
- **Risk Committee** is responsible for monitoring and decision making in overall risk management within the policies approved by the Management board. Risk Committee supports the Chief risk officer and Management Board by providing comprehensive information about current and potential future risk exposures of the Bank as well as future risk strategy and performance, including determination of risk appetite and tolerance.
- **Asset and Liability Committee** is responsible for decision making in market risk management and liquidity risk management within the policies approved by the Management Board. In the area of risk management, the responsibility of Asset and liability committee is defining the guidelines and recommendations in market and liquidity risk management based on regular detailed analysis of the Bank's risk position.
- **Credit Committee** is responsible for decision making for all segments except citizens in loan and loss provisioning approval process within the defined authorities.
- **6-eyes committee** is responsible for decision making, within its own authorities, regarding the approval of new placements
- **Distress Asset Committee** is responsible for decision making in regard with problematic and potentially problematic debts/assets
- **Underwriting** (OUs Underwriting Retail and Underwriting SME & Corporate & Micro) is responsible for decision making within its own authorities and monitoring of creditworthiness of the clients and its risk position.
- **Work-Out and Restructuring** is responsible for managing and close monitoring of problematic placements.
- **Integrated Risk Management, Credit Risk, Market Risk and Operational Risk units** are responsible for developing and implementing tools for risk identification and measurement and prescribing risk procedures and policies determining the limits of risk levels acceptable to the Bank. These units are responsible for reporting on risk management to the Supervisory Board, Supervisory Board Risk Committee, Management Board, Asset and liability Committee, Risk Committee and Central National Bank.
- **Internal Audit** is responsible for regular auditing of risk management processes in the Bank
- **All other units** in the Bank are responsible for risk exposure management as prescribed by the procedures and policies of Integrated Risk Management, Credit Risk, Market Risk and Operational Risk units and approved by the Management Board, and for implementation of the decisions and recommendations given by the Supervisory Board, Supervisory Board Risk Committee, Asset and Liability Committee, Risk Committee, Credit Committee and Distressed Assets Committee.

Organizational units Integrated Risk Management, Credit Risk, Market Risk, Operational Risk, Underwriting, Work-Out and Restructuring are within the scope of responsibilities of Chief risk officer - member of the Management Board responsible for risk management.

Responsibilities of each department and committee in the Bank are determined based on the principles of clear separation of duties up to the Management Board level and maximum transparency.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 33.2 – Credit risk

The Bank is subject to credit risk through its lending and investing activities.

The risk that counterparties might default on their obligations is monitored on an ongoing basis. To manage the level of credit risk, the Bank deals with counterparties of good and acceptable credit rating, and when appropriate, obtains collateral.

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances. The amount of credit exposure through loans and advances is represented by the carrying amounts of the assets in the statement of financial position. In addition, the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued (Note 30 a – commitments and contingencies).

Exposure to credit risk is managed in accordance with the Bank's policies. Credit exposures to portfolios and individual group exposures are reviewed on a regular basis against the limits set. Breaches are reported to the appropriate bodies and personnel authorised to approve them within the Bank. Any substantial increase in credit exposure is approved by authorised persons.

Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. Dedicated departments monitor changes in creditworthiness of single clients and review need for closer monitoring of the clients or possible impairment losses. Internal rating systems are continuously used in day-to-day business for the purpose of determining the customer's creditworthiness, as one of the criteria for making risk decisions and for the monitoring activities on portfolio level.

The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

Maximum exposure to credit risk

	Notes	2015	2014
Current accounts with the Croatian National Bank and other banks	5, 6	878,078	925,790
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	630,840	676,864
Loans to and receivables from banks	6	279,801	484,708
Financial assets at fair value through profit or loss			
– Debt securities held for trading	8	158,713	60,865
– Derivative financial instruments	8	12,898	2,637
Loans and advances to customers	7 (A)	6,901,482	7,250,725
Debt securities available for sale	9	515,932	513,858
Other assets		10,482	8,050
Total credit risk exposure relating to on-balance-sheet assets		**9,388,226**	**9,923,496**

Credit risk exposure relating to off-balance-sheet items is as follows:

Guarantees (Note 30 a)	532,893	329,473
Letters of credit (Note 30 a)	31,507	16,044
Undrawn commitments (Note 30 a)	290,122	703,645
Total credit risk exposure relating to off-balance-sheet items	**854,522**	**1,049,162**
Total credit risk exposure	**10,242,748**	**10,972,659**

The above table represents the maximum direct credit risk exposure of the Bank as at 31 December 2015 and 31 December 2014, without taking into account of any collateral held or other credit enhancements. For assets, the exposures set out above are based on net carrying amounts as reported in the statement of financial position. As presented above, 67.38 % of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2014: 66.08 %), while 2.73 % relates to loans and advances to banks (2014: 4.44 %).

Concentration of credit risk

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

Concentration by client/counterparty

From the total amount of loans and advances towards companies (banks and central state excluded), the top 20 exposures account for 30.81 % of the total amount of loans and advances and the top 10 clients account for 24.53 % of the total of loans and advances. The highest exposure to an individual company before taking account of collateral as of 31 December 2015 amounted to HRK 502,703 thousand (31 December 2014: HRK 415,637 thousand). Total credit risk exposure is the gross amount of loans and advances to customers, before impairment losses and before taking account of collateral.

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the Bank is concentrated in the Republic of Croatia (97,36 % as of 31 December 2015) with the exception of banks. The portfolio is proportionally allocated through counties in accordance with their significance and contribution to the total economic growth of the state. Zagrebačka županija and Grad Zagreb is the most significant county and the share of this county in the lending portfolio of the Bank at the end of 2015 was 54.08 % (end of 2014: 55.39 %).

Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest portion being with individuals, which represents 44.13 % (2014: 41.87 %) of the credit portfolio at the year end.
The risk concentration in economic sectors within the portfolio of client loans at gross amounts, before impairment losses, is as follows:

	31 December 2015		31 December 2014	
Individuals	3,375,805	44,13%	3,324,264	41,87%
Trade	1,139,429	14,90%	1,107,479	13,95%
Industry	767,759	10,04%	815,755	10,27%
Project finance	400,656	5,24%	373,814	4,71%
Property operations and business services	220,620	2,88%	318,517	4,01%
Transport, storage and communications	483,409	6,32%	560,374	7,06%
Other services	1,261,387	16,49%	1,439,116	18,13%
	7,649,066	**100,00%**	**7,939,319**	**100,00%**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Concentration of assets and liabilities

The assets and liabilities of the Bank are concentrated on amounts due from and to the Republic of Croatia, as follows:

	Note	31 December 2015	31 December 2014
Current accounts with the Croatian National Bank	5	242,380	394,625
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	630,840	676,864
Ministry of Finance – Treasury bills	9	179,124	306,541
Republic of Croatia government bonds	8,9	336,667	207,175
Loans and advances to government		559,903	606,532
Current tax assets	27 (D)	99	26,269
Other assets		531	5,814
Deferred tax assets		82,617	34,983
Decreased by:			
Deposits from the Republic of Croatia		(21,702)	(44,041)
Other liabilities		(3,434)	(3,333)
		2,007,026	**2,211,429**
Off-balance-sheet commitments		-	-

As at 31 December 2015 total exposure towards the Republic of Croatia amounted to 21% of total assets (2014: 20 %).

Credit quality per class of financial assets

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

The Bank's credit rating system consists of 4 risk categories, according to the creditworthiness of the clients:

Risk category	Description
Low	Clients with excellent creditworthiness
Medium	Clients with medium creditworthiness
High	Clients with low creditworthiness
Default	Clients in default

Each rating category is further divided into sub-groups (representing 26 internal credit rating grades). Low risk category can be achieved only by clients of excellent credit quality.

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

According to the classes of financial assets, the significant portion of financial assets relates to loans and advances to individuals and unincorporated business (34.93% of the exposure) and companies and similar organisations (36.07% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (76.31% of customers is risk category medium or low).

Total past due amounts (not from impaired loans) represent in total 9.82% of the total exposure as of 31 December 2015 (31 December 2014: 10.97%). 5.66% (31 December 2014: 6.00%) of total loans and advances, out of the total past due amount, relates to past due amounts of individuals and unincorporated business and 4.17% (31 December 2014: 4.97%) to past due amounts from companies and similar organisations.

The following table which summarises analysis of credit risk by internal credit rating is based on management accounting and as such differs from the classifications used elsewhere in the financial statements.

31 December 2015	Risk category - low	Risk category - medium	Risk category - High	Default	Without internal credit rating	Total exposure	Aligned to Note	Past due, not impaired (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies and similar organisations	38,773	2,398,634	213,842	931,816	288	3,583,354	7(A)	413,866
- individuals and unincorporated business	355,004	2,128,573	574,505	394,336	17,343	3,469,761	7(A)	561,869
- other	65,036	530,887	-	-	29	595,951	7(A)	4
Placements with and loans to other banks	871,632	33,458	501	109	9,799	915,499	6	-
Available-for-sale financial assets	515,791	141	-	-	-	515,932	9	-
Off-balance-sheet items	84,661	558,537	208,928	1,216	1,179	854,522	30	-
	1,930,897	**5,650,230**	**997,777**	**1,327,478**	**28,637**	**9,935,019**		**975,739**

31 December 2014	Risk category - low	Risk category - medium	Risk category - High	Default	Without internal credit rating	Total exposure	Aligned to Note	Past due, not impaired (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies and similar organisations	691,474	1,951,224	221,806	983,265	273	3,848,043	7(A)	516,209
- individuals and unincorporated business	1,039,175	1,711,228	282,492	374,059	9,580	3,416,533	7(A)	623,304
- other	608,590	40,954	25,042	4	152	674,743	7(A)	4
Placements with and loans to other banks	989,691	23,690	92	100	2,300	1,015,873	6	-
Available-for-sale financial assets	513,717	141	-	-	-	513,858	9	-
Off-balance-sheet items	240,686	744,163	63,274	194	845	1,049,162	30	-
	4,083,334	**4,471,400**	**592,706**	**1,357,622**	**13,151**	**10,518,212**		**1,139,517**

The total amount of neither past due nor impaired financial assets as at 31 December 2015 amounts to 7,713,394 thousand kuna (31 December 2014: 8,129,064 thousand kuna).

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

The table below represents the aging structure of past due amounts (not from impaired loans) per classes of financial assets. Amounts presented are total outstanding exposures according to the worst delay in payment under each facility. As of 31 December 2015 the largest portion, 57.58 %, of past due amounts relate to individuals (31 December 2014: 54.70 %) and the remaining part of 42.42 % (31 December 2014: 45.30 %) relates to companies and others.

31 December 2015	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures to:					
- companies	409,714	4,116	30	6	413,866
- individuals	447,562	78,175	32,320	3,812	561,869
- other	4	-	-	-	4
	857,280	**82,291**	**32,350**	**3,818**	**975,739**
31 December 2014					
Past due exposures towards:					
- companies	493,382	20,203	1,714	910	516,209
- individuals	463,517	84,190	73,166	2,432	623,304
- other	3	1	-	-	4
	956,901	**104,395**	**74,880**	**3,342**	**1,139,517**

Of the total aggregate amount of past due but not impaired loans and advances to customers, first class collateral coverage that the Bank held as at 31 December 2015 amounts to HRK 702,706 thousand (31 December 2014: HRK 876,625 thousand).

Collateral

The Bank considers the three main classes for collaterals:

- first class collateral - highly liquid or marketable in relatively short-term (e.g. cash deposit, real estates, bank guarantees etc.),
- quality collateral – probably liquid in the short-term (e.g. movable assets, bills of exchange etc.) and
- other collateral (e.g. pledge on salaries).

The Bank monitors the market value of collateral on an ongoing basis.

The fair market value of real estate collateral in the current inactive market is difficult to estimate with high level of certainty.

Credit risk exposure and collateral coverage for each internal risk rating

The table below shows the distribution of credit risk exposure per internal credit rating groups and the share of the unsecured part of the exposure (exposure not secured by first class collateral (after applied hair-cut)):

	31 December 2015		31 December 2014	
	Exposure amount	Unsecured share of exposure	Exposure amount	Unsecured share of exposure
Risk category - low	1,930,897	94,91%	4,083,334	65,41%
Risk category - medium	5,650,230	55,02%	4,471,400	63,13%
Risk category - high	997,777	60,56%	592,706	38,94%
Default	1,327,478	48,97%	1,357,622	46,44%
Without internal credit rating	28,637	79,15%	13,151	51,75%
Total	**9,935,019**	**62,59%**	**10,518,212**	**60,48%**

Offsetting financial assets and financial liabilities

Sberbank d.d. uses repo agreements and master netting agreements as a method to reduce the credit risk exposure of derivatives and repo transactions. They represent a possibility for net settlement of all contracts in case of any counterparty not fulfilling their payment obligations. For derivatives, the amounts of the assets and liabilities which are subject to offsetting on the basis of the master netting agreement are shown in the column "Financial instruments". Repo agreements are characterized by an arrangement of simultaneous sale and purchase of securities at a predefined price and time, thus ensuring that the security remains in the possession of the creditor as collateral in case the debtor does not meet its obligations. The effects of offsetting repo agreements are shown in the column Non-monetary financial collaterals, received/provided. The collateral represents the market value of the transferred security; however, if the security's market value exceeds the book value of the receivable/liability of the repo transaction, the value equals the book value.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza

31 December 2015					
Financial assets subject to netting agreements	Financial assets gross amount	Financial instruments	Received monetary collaterals	Received non-monetary collaterals	Net amount after potential netting
Derivatives	10,289	-	764	-	**11,052**
Repo loans	-	-	-	-	**-**
Total	**10,289**	**-**	**764**	**-**	**11,052**

Financial liabilities subject to netting agreements	Financial liabilities gross amount	Financial instruments	Given monetary collaterals	Given non-monetary collaterals	Net amount after potential netting
Derivatives	(10,695)	-	-	-	**(10,695)**
Received repo loans	-	-	-	-	**-**
Total	**(10,695)**	**-**	**-**	**-**	**(10,695)**

31 December 2014					
Financial assets subject to netting agreements	Financial assets gross amount	Financial instruments	Received monetary collaterals	Received non-monetary collaterals	Net amount after potential netting
Derivatives	851	-	-	-	**851**
Repo loans	38,441	-	-	(40,012)	**(1,570)**
Total	**39,292**	**-**	**-**	**(40,012)**	**(719)**

Financial liabilities subject to netting agreements	Financial liabilities gross amount	Financial instruments	Given monetary collaterals	Given non-monetary collaterals	Net amount after potential netting
Derivatives	2,792	-	(126)	-	**2,666**
Received repo loans	55,000	-	-	(56,452)	**(1,452)**
Total	**57,792**	**-**	**(126)**	**(56,452)**	**1,214**

Note 33.3 – Liquidity risk

Liquidity, or the ability to fund increases in assets and meet obligations, is crucial to the ongoing viability of the Bank.

Liquidity risk management involves setting a strategy for the Bank, ensuring effective board and senior management oversight, as well as operating under a sound process for measuring, monitoring and controlling liquidity risk.

The Bank has access to a diverse funding base. Funds are raised using a broad range of instruments including various types of retail and corporate deposits, borrowings and share capital. This enhances funding flexibility, limits dependence on a single source of funds and generally lowers the funding cost.

The Bank strives to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of liabilities with a range of maturities. The Bank continually assesses the liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting business goals and targets set in terms of the Bank's overall strategy. Furthermore, the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy.

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

The Bank maintains a liquidity contingency plan. This plan identifies the early indicators, defines the responsibilities and actions to be taken in the event of liquidity crises.

Short term liquidity is monitored daily. The market risk unit has established process of measurement, monitoring and reporting on the short term liquidity, as per CNB quantitative requirements, as well as for liquidity requirements prescribed by internal policies.

In accordance with CNB requirements in force since 31 March 2010, on a daily basis the Bank calculates (and reports on the monthly basis) minimal liquidity coefficients prescribed by CNB. At year end the Bank reported four minimal liquidity coefficients, each calculated as a ratio of expected cash inflows and expected cash outflows during the time period of:

- the upcoming 7 days (in HRK, convertible foreign currency, and Russian Rubles),
- the upcoming month (in HRK, convertible foreign currency, and Russian Rubles).

Should expected outflow in any non-convertible currency exceed 1 percent of the total assets, the Bank also reports minimum liquidity coefficients for that particular currency. During 2015 the Bank reported minimum liquidity coefficient in Russian Rubles - RUB.

According to the limits set by CNB the minimum liquidity coefficients for HRK, convertible and non-convertible foreign currency separately has to be higher or equal to 1. Regulatory limit framework allows minimum liquidity coefficient to be lower than 1, but not lower than 0.9 seven times during one calendar month. During 2015 the Bank was in compliance with these limits.

In addition to MLC, the Bank daily calculates and monthly reports on Liquidity Coverage Ratio (LCR). The calculation is based on Delegated Act (EU) 2016/61, and Directive (EU) 575/2013.

LCR is a short-term liquidity indicator, which insures that a bank holds sufficient buffer of highly liquid and easily convertible asset that can be, in case of an emergency fast and with no major losses, converted into cash, and in the period of 30 days finance all planned and unplanned outflows.

LCR is limited from 1st of October 2015, and from 1st of January 2016 is set to 100% for SBHR. During 2015 the Bank was in line with LCR limit.

Liquidity position of a Bank is also managed through the assessment of an impact of specific potential events and/or of altered financial factors onto the financial standing of the bank. During this process, both internal and external bank-specific factors are considered.

The calculation is based on the weekly liquidity report which in addition to the contractual items also includes a projection of the liquidity positions. The projections are the result of the current activities of the individual business segments and of the budgeted values.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

The following three stress scenarios are conducted:

1) Bank specific scenario (disruptions in the reputation of the Bank - at the same time, the situation on the market is stabile);
2) Market-wide scenario (disruptions on the market (reduced liquidity) - at the same time, the situation in the Bank is stable);
3) Combined scenario (combination of these two scenarios).

The scenarios are implemented by applying a haircut to the positions of the liquidity report, followed by the calculation of the cumulative liquidity gap which is a cumulative difference between cash inflows and outflows in each time bucket. Liquidity buffer, which consists of cash, deposits at CNB and securities, is added to the resulting curve. The point in time where cumulative cash flow becomes negative defines the survival period that is the point in time up to which the Bank is able to settle its obligations without additionally intervening in the assets / liabilities structure.

The results of stress test for 2014 and 2015 are shown here:

31 December 2015						
Scenario	Indicator	up to 5 days	from 5 days to 1 month	from 1 to 3 months	from 3 to 6 month	from 6 do 12 month
Bank scenario	Liquidity gaps with liquidity buffer in mio HRK	848,38	975,84	174,48	(416,23)	(1,436,30)
Market scenario		993,05	1,341,43	1,345,18	1,262,01	1,079,27
Combined scenario		763,17	839,18	(27,00)	(675,38)	(1,788,84)
31 December 2014						
Scenario	Indicator	up to 5 days	from 5 days to 1 month	from 1 to 3 months	from 3 to 6 month	from 6 do 12 month
Bank scenario	Liquidity gaps with liquidity buffer in mio HRK	816,57	582,67	354,68	(230,90)	(368,27)
Market scenario		743,30	597,53	608,25	318,23	490,15
Combined scenario		701,11	359,49	146,29	(486,76)	(689,75)

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

Analysis of the financial liabilities

The report below shows the liability maturity structure of the undiscounted liabilities taking into account the earliest possible date of repayment. The Bank's financial liabilities without contracted maturity are treated as on demand liabilities.

2015 - Liabilities						
mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	41	448	579	202	-	1,271
Deposits from customers	1,398	1,681	2,167	1,150	83	6,479
Borrowings	-	52	110	237	152	552
	1,439	**1,181**	**2,856**	**1,589**	**235**	**8,301**
2014 – Liabilities						
mio HRK	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	65	1,284	64	489	-	1,902
Deposits from customers	711	1,453	2,271	1,427	23	5,885
Borrowings	-	72	778	207	78	1,135
	776	**2,809**	**3,113**	**2,123**	**101**	**8,922**

The contractual maturity structure of the Bank's contingent liabilities and commitments:

2015					
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	86	227	210	4	527
Letters of credit	26	5	-	-	31
Undrawn commitments	80	154	51	2	286
Total at 31 December 2015	**192**	**385**	**261**	**6**	**844**
2014					
mio HRK	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	51	199	72	4	326
Letters of credit	12	4	-	-	16
Undrawn commitments	187	189	317	3	697
Total at 31 December 2014	**249**	**393**	**389**	**7**	**1,039**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Note 33.4 – Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates and equity prices.

Note 33.4.1 Market risk –trading book

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

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

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

At the end of 2015, the Trading book consist government bond positions, foreign exchange forward and swap contracts.

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

Note 33.4.2 Market risk banking book

Market risk for the banking book includes currency risk, interest rate risk and equity price risk (the Bank's exposure to equity price risk in the Banking book is not significant).

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of a Bank's financial condition to adverse movements in interest rates. Accepting this risk is a normal part of banking operations, however excessive interest rate risk can impose a significant threat to a Bank's earnings and capital base.
The primary form of the interest rate risk is the re-pricing risk which arises from timing differences in the maturity (for fixed rate) and re-pricing (for floating rate) of the bank's assets, liabilities and off balance sheet positions.

Managing interest rate risk within the Basel II framework is also coordinated on a group level and it is based on SAP application, which provides measures for interest rate risk management and possibility of detailed analysis of exposure to interest rate risk.

Sensitivity of the interest income on changes of interest rates

The sensitivity net interest income is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year. The tables below provide overview of sensitivity of the Bank's earnings to ±200 bp reasonably possible movements in interest rates.

2015				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in mio HRK		in mio HRK
HRK	+200	(7,75)	-200	7,75
EUR	+200	31,01	-200	(31,01)
CHF	+200	1,23	-200	(1,23)
Others	+200	3,80	-200	(3,80)
2014				
Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income
		in mio HRK		in mio HRK
HRK	+200	(5,08)	-200	5,08
EUR	+200	37,08	-200	(37,08)
CHF	+200	(7,11)	-200	7,11
Others	+200	2,88	-200	(2,88)

For the purpose of calculation of the effect on income statement, interest sensitive assets and liabilities are classified as follows:

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

Currency risk

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

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

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

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

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

Sensitivity on currency changes

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

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

	31 December 2015		31 December 2014	
	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)	Change in currency rate	Income statement effect (in ths. HRK)
EUR	5%	4,448	5%	483
CHF	30%	(38)	30%	854

Note 33.5 - Operational risk management

Operational risk is a risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, and includes legal risk.

The Bank made improvements of the system for managing operational risks in accordance with the Basel II framework, local regulations and Group policies.

Yearly review of internal documents for operational risk management is regularly performed.

Operational risk analysis (Risk self-assessment) is conducted yearly in the Bank, where the potentially most risk-bearing internal processes in respect of operational risks are successfully identified and are subject to an in-depth analysis. Where deemed necessary, additional controls and risk mitigating measures have been defined by the Bank.

The methodology for Scenario analysis was updated on the Group level and implemented in the Bank. We use scenario analysis for identifying rare material risks (also those potential risks that haven't occurred yet) and control system deficiencies (developing mitigation actions). Scenario analyses are conducted annually with the possibility of ad-hoc scenario analysis.

According to the underlying Group guidelines risk analysis is conducted for every new product introduced in the Bank.

Furthermore, raising awareness of Operational risk in is done through education, and also within the new regular internal education of new employees. Education is conducted by the Operational risk department.

All events caused by operational risks regardless of whether they resulted in a loss for the Bank are entered and administrated in the OpRisk database. Based on these data possible additional measures/controls are defined and implemented. Changes in process of collection of events caused by operational risk and reporting on these events were also implemented to be aligned with Group methodology.

Implementation of new operational risk application is in process, within the process new internal acts and adjustments of existing ones were made.

The Bank has the Early warning system – Key Risk Indicators (KRI) which was developed on the Group level. There is 12 Key Risk Indicators implemented and administrated in the OpRisk database, which are included in the operational risk and information security reports.

In 2015 the Bank continued to review and improve the internal control system (based on the underlying Group policy and CNB regulations). There are two types of controls – operational controls and management controls (which controls operational controls). The execution of management controls is monitored through the OpRisk database and is on monthly basis reported to the Risk committee.

The Bank is regularly doing review of outsourced services which is ground for managing outsourcing risk in the Bank. Bank informs CNB on outsourcing of materially important activities (in accordance with the CNB Decision on Outsourcing).

The calculation of the capital requirement for operational risk (the Bank uses standard approach, according to Basel II regulations) is done on an annual basis and reported to the Group and the CNB.

Note 34 – Fair value of financial instruments

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments at fair value through profit or loss are measured at fair value. Available-for-sale financial instruments are measured at fair value less impairment.

Loans and receivables are measured at amortised cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

The following summarises the major methods and assumptions used in estimating the fair values of financial instruments.

Loans and advances

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

Bank and customer deposits

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

Borrowings

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

a) Fair value hierarchy

As explained in the accounting policies, the Bank uses levels of the fair value hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments.

At the end of 2015 and 2014, the Bank did not classify any financial instrument in Level 3 category of the fair value hierarchy. The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value according to the level of the fair value hierarchy.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

As at 31 December 2015			As at 31 December 2014		
in mio HRK	Level 1	Level 2	in mio HRK	Level 1	Level 2
Financial assets			**Financial assets**		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	12,897	Forward foreign exchange contracts	-	2,632
Other financial assets held for trading			Other financial assets held for trading		
Government bonds	135,977	-	Government bonds	60,865	-
Treasury bills	22,736	-	Treasury bills	-	-
Financial investments available-for-sale			Financial investments available-for-sale		
Government bonds	328,233	-	Government bonds	203,510	-
Treasury bills	37,893	141,231	Treasury bills	-	306,541
Total assets	**524,839**	**154,128**	**Total assets**	**264,375**	**309,173**
Financial liabilities			**Financial liabilities**		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	11,077	Forward foreign exchange contracts	-	3,724
Total liabilities	**-**	**11,077**	**Total liabilities**	**-**	**3,724**

During 2015 and 2014 there were no transfers of assets within the fair value hierarchy levels.

The appropriate yield curve used to discount the future cash flows in "mark-to-model" level 2 valuation measurements is the yield curve associated with the nominal currency of the security.

Note 35 – Related party transactions

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders and their subsidiaries (mainly the Central Bank of the Russian Federation Group companies), the Supervisory and Managing Board members and other executive management (together "key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by key management personnel and their close family members. The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Sberbank Europe AG, ultimate parent company Sberbank of Russia, and with other members of the Central Bank of the Russian Federation Group:

Assets	31 December 2015	31 December 2014
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - placements with banks	1,015	70,625
Sberbank of Russia – other assets	10,063	504
Sberbank of Russia – other receivables	-	59
Parent		
Sberbank Europe AG- placements with banks	383,394	94,532
Sberbank Europe AG- other assets	-	9
Sberbank Europe AG- other receivables	19,341	-
Associate(the entire stake sold in 2014)		
VB Invest d.o.o. - investments	-	-
VB Invest d.o.o. - other assets	-	-
VB Invest d.o.o. - other receivables	-	-
VB Invest d.o.o. - loans to customers	-	-
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - other assets	-	-
Pronam nekretnine d.o.o. - other receivables	49	72
Pronam nekretnine d.o.o. - loans to customers	-	-
ALB EDV SERVICE GmbH – other assets	-	1,071
CJSC Banka Troika Dialog – other receivables	-	16
Sberbank Srbija A.D. Beograd- placement with banks	62	43
Sberbank Srbija A.D. Beograd - other receivables	-	-
Sberbank BH d.d. – placement with banks	53	137
Sberbank BH d.d. – other receivables	-	-
Sberbank Slovensko A.S. - placements with banks	-	-
Sberbank Slovensko A.S. - other receivables	-	-
Sberbank banka d.d. - placements with banks	4,431	20,509
Sberbank banka d.d. – other assets	1	-
Sberbank banka d.d. – other receivables	-	172
Sberbank Magyaroszagi ZRT - placements with banks	88	423
Sberbank Magyaroszagi ZRT – other receivables	-	-
Sberbank CZ - placements with banks	3,837	1,169
Sberbank (Switzerland) AG – placements with banks	9,760	2,216
Sberbank A.D. Banja Luka – placements with banks	-	-
Sberbank A.D. Banja Luka – other receivables	-	-
	432,094	**191,557**

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

Liabilities	31 December 2015	31 December 2014
Ultimate parent		
Sberbank of Russia - deposits from banks	1,022	1,012
Sberbank of Russia - accrued interest	-	-
Sberbank of Russia - borrowings	-	-
Sberbank of Russia - other liabilities	70	1,184
Parent		
Sberbank Europe AG - deposits from banks	458,103	1,714,671
Sberbank Europe AG - other liabilities	13,167	16,972
Sberbank Europe AG - accrued interest	3,871	9,019
Sberbank Europe AG- borrowings	113,999	-
Associate (the entire stake sold in 2014)		
VB Invest d.o.o. - deposits from customers	-	-
VB Invest d.o.o. - accrued interest	-	-
VB CRobex investment fund-deposits from customers	-	-
VB Smart investicijski fond – deposits from customers	-	-
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - deposits from customers	-	-
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - accrued interest	-	-
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. - deposits from customers	269,771	268,572
Pronam nekretnine d.o.o. - accrued interest	2,713	29
Pronam nekretnine d.o.o – other liabilities	143	2
Sberbank banka d.d. - deposits from banks	382,251	269,613
Sberbank banka d.d. – other liabilities	147	221
Sberbank banka d.d. – accrued interest	2,380	1,371
Magyarorszagy Volksbank RT - deposits from banks	281	379
Magyarorszagy Volksbank RT – accrued interest	-	-
Sberbank BH d.d. - deposits from banks	127	939
Sberbank BH d.d. – accrued interest	-	-
Sberbank AD Banja Luka - deposits from banks	598	532
Sberbank CZ - deposits from banks	274	482
Sberbank CZ - other liabilities	36	-
Sberbank Slovensko A.S. – accrued interest	-	-
ALB EDV SERVICE GmbH – other liabilities	1,557	-
	1,250,510	**2,284,998**

Off-balance-sheet	31 December 2015	31 December 2014
Ultimate parent		
Sberbank of Russia – notional amount of derivatives	307,828	781,213
Sberbank of Russia – undrawn commitments	1,340,990	1,551,928
Parent		
Sberbank Europe AG – undrawn commitments	3,448,722	1,221,960
Sberbank Europe AG – guarantee for credit risk	66,715	89,095
Associate		
VB Invest d.o.o. - undrawn commitments	-	-
Other related companies		
Pronam nekretnine d.o.o. – undrawn commitments	-	7,000
Pronam nekretnine d.o.o. – notional amount of derivatives	-	30,655
Sberbank Magyaroszagi ZRT - guarantee	989	-
Sberbank Magyaroszagi ZRT - notional amount of derivatives	-	-
Sberbank banka d.d. -- notional amount of derivatives	23,782	105,724
Sberbank banka d.d. - guarantee	938	226
	5,189,964	**3,787,801**

At 31 December 2015 there were no loans and advances for which guarantees were obtained from Sberbank of Russia, but there was a guarantee for coverage of credit risk obtained from Sberbank Europe AG in the total amount of HRK 66,715 thousand (as presented above).

Key management personnel

The key management personnel relates to the members of the Management Board and procurators. The key management personnel compensation in 2015 amounted to HRK 10,129 thousand (in 2014 HRK 8,280 thousand) and included gross salaries including benefits in kind. Out of these benefits, in 2015, the Bank made pension contributions into obligatory pension funds for key management personnel in the amount of HRK 701 thousand (2014: HRK 707 thousand).

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

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2015

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	31 December 2015	31 December 2014
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2014: from 4% to 8%)	996	1,343
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	7,750	6,293
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	383	266

Transactions with related parties were as follows:

2015	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	673	602	39	57	1,371
Fee and commission income	-	-	120	3	123
Net trading income	-	13,031	(246)	-	12,785
Other income	376	-	501	-	877
Total income	**1,049**	**13,633**	**414**	**60**	**15,156**
Interest expense	27,935	3	12,663	217	40,818
Rental expense	-	-	7,271	-	7,271
Recharge of management expenses	6,547	-	-	-	6,547
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	10,129	10,129
Other expenses	24,312	108	3,277	1	27,698
Total expense	**58,794**	**111**	**23,211**	**10,347**	**92,463**

2014	SBERBANK EUROPE AG	SBERBANK OF RUSSIA	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	9	114	214	38	375
Fee and commission income	-	-	1,671	3	1,674
Net trading income	-	1,230	(270)	-	960
Other income	-	-	656	-	656
Total income	**9**	**1,344**	**2,271**	**41**	**3,665**
Interest expense	21,534	982	9,331	172	32,019
Rental expense	-	-	8,388	-	8,388
Recharge of management expenses	3,553	-	-	-	3,553
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	8,280	8,280
Other expenses	2,426	903	4,251	296	7,876
Total expense	**27,513**	**1,885**	**21,970**	**8,748**	**60,116**

Supervisory Board and Management Board of Sberbank d.d.

Members of the Supervisory Board

Alexey Bogatov
Andras Krisztian Hamori
Natalia Revina
Dragutin Bohuš

Members of the Management Board

Mag Andrea Kovacs – Wöhry
Dubravka Lukić
Igor Repin
Mario Henjak

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2015

(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 2015 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies is given in the notes to the financial statements. Information important for better understanding of certain positions of the balance sheet, profit and loss account, changes in equity as well as cash flow statement are also included in the notes.

Reconciliation between forms presented below and primary financial statements is presented in Appendix 2.

Form 'Balance sheet'

	Assets	31 December 2015	31 December 2014
1.	Cash and deposits with the CNB (1.1. + 1.2.)	990,250,824	1,192,423,945
1.1.	Cash	117,030,342	120,933,961
1.2.	Deposits with the CNB	873,220,482	1,071,489,984
2.	Deposits with banking institutions	894,098,627	996,122,810
3.	Treasury bills and CNB bills	163,967,128	275,896,631
4.	Securities and other financial instruments held for trading	135,976,760	60,864,556
5.	Securities and other financial instruments available for sale	366,267,165	234,295,907
6.	Securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.	Securities and other financial instruments which are not actively traded, but are designated at fair value through profit or loss	-	-
8.	Derivative financial assets	12,897,848	2,636,548
9.	Loans to financial institutions	39,426,112	65,794,574
10.	Loans to other clients	6,812,534,635	7,135,916,442
11.	Investment in subsidiaries, associates and joint ventures	0	0
12.	Foreclosed assets	40,924,488	50,997,350
13.	Tangible assets (net of depreciation)	68,491,863	74,200,547
14.	Interest, fees and other assets	209,825,442	175,578,494
A	**TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)**	**9,734,660,892**	**10,264,727,804**

Form 'Balance sheet'

	Liabilities and equity	31 December 2015	31 December 2014
1.	Borrowings from financial institutions (1.1 + 1.2)	525,063,398	405,982,937
1.1.	Short-term borrowings	70,755,396	66,000,000
1.2.	Long-term borrowings	454,308,002	339,982,937
2.	Deposits (2.1+2.2+2.3)	7,513,637,142	7,524,023,898
2.1.	Giro and current accounts	604,155,186	513,486,357
2.2.	Savings deposits	774,764,499	762,380,120
2.3.	Term deposits	6,134,717,457	6,248,157,421
3.	Other borrowings (3.1+3.2)	-	690,939,718
3.1.	Short-term borrowings	-	690,939,718
3.2.	Long-term borrowings	-	-
4.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	18,549,967	3,727,710
5.	Issued debt securities (5.1. + 5.2.)	-	-
5.1.	Short-term issued debt securities	-	-
5.2.	Long-term issued debt securities	-	-
6.	Issued subordinated instruments	-	-
7.	Issued hybrid instruments	-	-
8.	Interest, fees and other liabilities	451,470,001	216,254,542
B	**TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)**	**8,508,720,508**	**8,840,928,805**
	Equity		
1.	Share capital	1,530,668,100	1,530,668,100
2.	Current year (Loss)/profit	(198,157,632)	30,221,031
3.	Retained earnings/(loss)	(134,061,847)	(164,282,878)
4.	Legal reserves	6,513,250	6,513,250
5.	Statutory and other capital reserves	12,002,646	12,077,400
6.	Unrealised gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	8,975,867	8,602,096
C	**TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6)**	**1,225,940,384**	**1,423,798,999**
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)**	**9,734,660,892**	**10,264,727,804**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2015

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Income statement' for the year ended 31 December 2015

		2015	2014
1.	Interest income	442,148,017	437,866,032
2.	(Interest expense)	(202,384,336)	(178,964,688)
3.	**Net interest income (1-2)**	**239,763,681**	**258,901,344**
4.	Income from fees and commissions	73,509,924	54,970,145
5.	(Expense on fees and commissions)	(32,505,637)	(11,210,836)
6.	**Net income from fees and commissions (4-5)**	**41,004,287**	**43,759,309**
7.	Gains/(losses) from investment in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
8.	Gains/(losses) from trading activities	20,112,178	32,116,654
9.	Gains/(losses) from embedded derivatives	(7,476,609)	(6,378)
10.	Gains/(losses) from assets which are not traded, but are designated at fair value through profit or loss	-	-
11.	Gains/(losses) from activities related to available-for-sale financial assets	1,607,713	6,565,662
12.	Gains/(losses) from activities related to held to maturity investments	-	-
13.	Gains/(losses) from hedging transactions	-	-
14.	Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
15.	Income from other equity investments	-	-
16.	Gains/(losses) from foreign exchange differences	(816,816)	(6,884,503)
17.	Other income	12,631,802	15,608,092
18.	Other expense	(16,527,284)	(12,326,287)
19.	General administration expenses and depreciation	(198,721,380)	(201,901,894)
20	**Net income from operations before impairment and other provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)**	**91,577,572**	**136,831,998**
21.	Impairment losses and provisions	(337,443,462)	(96,283,916)
22.	**Profit/(loss) before tax (20-21)**	**(245,865,890)**	**40,548,082**
23.	Income tax expense	47,708,258	10,327,051
24.	**Current year profit/(loss) (22-23)**	**(198,157,632)**	**30,221,031**
25.	Earnings per share (in HRK)	(321,88)	49,09

Off balance sheet items as at 31 December 2015

	31 December 2015	31 December 2014
1. Guarantees	532,900,699	329,473,401
2. Letters of credit	31,507,188	16,043,550
3. Bills of exchange	-	-
4. Undrawn commitments	290,114,120	620,645,527
5. Other risk off-balance items	-	82,999,950
6. Futures	-	-
7. Options	155,254	810,295
8. Swap	-	-
9. Forwards	4,219,166,184	3,800,537,700
10. Other derivatives	-	-

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2015

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2015

		Attributable to the equity holders of the Bank							
No	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2015**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(164,282,878)**	**30,221,031**	**6,881,677**	**-**	**1,423,798,999**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2015**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(164,282,878)**	**30,221,031**	**6,881,677**	**-**	**1,423,798,999**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	373,771	-	373,771
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(74,754)	-	(74,754)
7.	Other gains/losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**299,017**	**-**	**299,017**
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	(198,157,632)	-	-	(198,157,632)
10.	**Total recognized income and expense for 2015 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(198,157,632)**	**299,017**	**-**	**(197,858,615)**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	30,221,031	(30,221,031)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**30,221,031**	**(30,221,031)**	**-**	**-**	**-**
17.	**Balance at 31 December 2015 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(134,061,847)**	**(198,157,632)**	**7,180,694**	**-**	**1,225,940,384**

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

No	Type of change	Attributable to the equity holders of the Bank							
		Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2014**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(118,651,310)**	**(45,631,568)**	**5,047,599**	**-**	**1,391,743,890**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2014**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(118,651,310)**	**(45,631,568)**	**5,047,599**	**-**	**1,391,743,890**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	2,292,648	-	2,292,648
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(458,530)	-	(458,530)
7.	Other gains/losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,834,118**	**-**	**1,834,118**
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	30,221,031	-	-	30,221,031
10.	**Total recognized income and expense for 2014 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30,221,031**	**1,834,118**	**-**	**32,221,031**
11.	Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	(45,631,568)	45,631,568	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(45,631,568)**	**45,631,568**	**-**	**-**	**-**
17.	**Balance at 31 December 2014 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**(164,282,878)**	**30,221,031**	**6,881,717**	**-**	**1,423,799,039**

Appendix 1 – Forms according to CNB requirements
Year ended 31 December 2015

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement'
for the year ended 31 December 2015

		2015	2014
	OPERATING ACTIVITIES		
1.1.	Profit/(loss) before tax	(245,865,890)	40,548,082
1.2.	Impairment losses and provisions	334,838,157	96,283,916
1.3.	Depreciation	14,483,773	11,365,904
1.4.	Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	-	-
1.5.	(Gains)/losses from sale of tangible assets	1,846,107	-
1.6.	Other (gains)/losses	167,789	1,403,709
1.	**Cash flow from operating activities before changes in operating assets (1.1. to 1.6.)**	**105,469,936**	**149,601,611**
2.1.	Deposits with the Croatian National Bank	46,024,101	6,861,865
2.2.	Treasury bills of Ministry of Finance and Croatian National Bank bills	111,929,503	63,261,101
2.3.	Deposits with banks and loans to financial institutions	128,392,645	(99,548,376)
2.4.	Loans to other clients	270,356,962	(989,154,711)
2.5.	Securities and other financial instruments held for trading	(75,112,203)	(46,332,259)
2.6.	Securities and other financial instruments available for sale	(131,971,257)	(51,715,712)
2.7.	Securities and other financial instruments which are not traded, but are designated at fair value through profit and loss	-	-
2.8.	Other operating assets	(30,651,868)	(12,211,067)
2.	**Net (increase) /decrease in operating assets (2.1. to 2.8.)**	**318,967,883**	**(1,128,839,159)**
	Increase/(decrease) in operating liabilities		
3.1.	Demand deposits	90,668,830	(45,136,875)
3.2.	Savings and term deposits	(101,055,585)	1,252,623,612
3.3.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	14,822,257	(2,280,184)
3.4.	Other liabilities	(8,740,748)	2,272,398
3.	**Net increase/(decrease) in operating liabilities (3.1. to 3.4.)**	**(4,305,246)**	**1,207,478,951**
4.	**Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)**	**420,132,573**	**228,241,403**
5.	**(Income tax paid)**	**-**	**-**
6.	**Net inflow / (outflow) of cash from operating activities (4-5)**	**420,132,573**	**228,241,403**

Form 'Cash flow statement'
for the year ended 31 December 2015

		2015	2014
	INVESTING ACTIVITIES		
7.1.	Receipt from sale/(payment for buying) of tangible and intangible assets	(9,970,640)	(36,378,405)
7.2.	Receipt from sale/(payment for buying) of investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	1,950,000
7.3.	Receipt from sale/(payment for buying) of securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4.	Dividend income	-	-
7.5.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
7.	**Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)**	**(9,970,640)**	**(34,428,405)**
	FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1.	Net increase /(decrease) of borrowings	(571,859,257)	(238,053,610)
8.2.	Net increase /(decrease) of issued debt securities	-	-
8.3.	Net increase /(decrease) of subordinated and hybrid instruments	-	-
8.4.	Receipts from transmitted share capital	-	-
8.5.	(Dividends paid)	-	-
8.6.	Other receipts/(payments) from operating activities		
8.	**Net cash flow from financial activities (8.1. to 8.6.)**	**(571,859,257)**	**(238,053,610)**
9.	**Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents**	**(161,697,324)**	**(44,240,613)**
10.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	5,548,305	8,816,025
11.	**Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)**	**(156,149,019)**	**(35,424,588)**
12.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**515,559,322**	**550,983,910**
13.	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**359,410,303**	**515,559,322**

Appendix 2 – Differences between financial statements and CNB requirements Year ended 31 December 2015

(All amounts are expressed in HRK thousands)

ANNUAL REPORT (AR)		FROM „BALANCE SHEET" (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Cash and balance with the Croatian National Bank	990,250	Cash Deposits with the CNB	117,030 873,220	-	
Placements with and loans to banks	915,499	Deposits with banking institutions Loans to financial institutions	894,099	21,400	21,400; CNB - Interest, fees and other assets (interest)
Available-for-sale financial assets	515,932	Treasury bills and CNB bills Securities and other financial instruments available for sale Securities and other financial instruments held for sale	163,967 366,267 (22,736)	8,434	8,434; CNB - Interest, fees and other assets (interest)
Debt securities held for trading	158,713	Securities and other financial instruments held for trading	135,977	22,736	22,736; CNB – Securities and other financial instruments held for sale
Derivative financial instruments – positive fair value	12,898	Derivative financial assets	12,898	-	
	-	Loans to financial institutions	39,426	(39,426)	(39,426) ; AR -Loans and advances to customers
Loans and advances to customers	6,901,482	Loans to other clients	6,812,535	49,521 39,426	49,521; CNB - Interest, fees and other assets (interest) 39,426; CNB - Loans to financial institutions
Property and equipment	68,492	Tangible assets (net of depreciation)	68,492	-	
		Foreclosed assets	40,925	(40,925)	(40,925) ; AR - Other assets
Intangible assets Current tax asset Deferred tax asset Other assets	35,405 99 82,617 53,274	Interest, fees and other assets	209,825	(21,400) (8,434) (49,521) 40,925	(21,400); AR - Placements with and loans to banks (8,434);AR - Available-for-sale financial asset (49,521);AR - Loans and advances To customers 40,925; CNB – Foreclosed assets
TOTAL ASSETS	**9,734,611**		**9,734,611**		

ANNUAL REPORT (AR)		FROM „BALANCE SHEET“ (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Borrowings	526,294	Short-term borrowings Long-term borrowings	70,755 454,308	1,231	1,231; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from banks	1,252,884	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	38,880 1,419 1,204,296	8,289	8,289; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from customers	6,386,480	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	565,276 773,345 4,930,422	117,437	117,437; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Financial liabilities at fair value through profit and loss	18,550	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	18,550		
Other liabilities Provisions for liabilities and charges	86,461 238,052	Interest, fees and other liabilities	451,470	(1,231) (8,289) (117,437)	(8,289);AR - Deposits from banks (117,437) AR - Deposits from customers (1,231) AR – Borrowings
TOTAL LIABILITIES	**8,508,721**		**8,508,721**		
Share capital Share premium	615,623 915,045	Share capital	1,530,668		Share premium presented within Share capital
Retained earnings	(332,220)	Retained earnings/(loss) Current year profit/(loss)	(134,062) (198,158)		
Other reserves	20,311	Statutory and other capital reserves Legal reserves	12,003 6,513	1,795	1,795; AR- Unrealised gains / (losses) on revaluation of AFS
Fair value reserve	7,181	Unrealized gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	8,976	(1,795)	(1,795) ; CNB- Statutory and other capital reserves
TOTAL EQUITY	**1,225,940**		**1,225,940**		
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**9,734,661**		**9,734,661**		

Appendix 2 – Differences between financial statements and CNB requirements Year ended 31 December 2015

(All amounts are expressed in HRK thousands)

ANNUAL REPORT (AR)		FORM „INCOME STATEMENT" (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Interest and similar income	442,148	Interest income	442,148		
(Interest expense and similar charges)	(184,763)	(Interest expense)	(202,384)	17,621	17,621; AR – Operating expenses
Net interest income	**257,385**	**Net interest income**	**237,764**		
Fee and commission Income	78,756	Income from fees and commissions	73,510	5,246	5,246 CNB- Other income
(Fee and commission expense)	(32,506)	(Expense on fees and commissions)	(32,506)		
Net fee and commission income	**46,250**	**Net income from fees and commissions**	**46,250**		
-	-	Gains/(losses) from trading activities	20,112	(20,112)	(20,112); AR - Net trading and other income
-	-	Gains/(losses) from embedded derivatives	(7,477)	7,477	7,477; AR - Net trading and other income
Net trading and other income	17,812	Income from other ownership investments		17,812	20,112; CNB – Gains/(losses) from trading activities 6,948; CNB - Other income (7,477); CNB - Gains/(losses) from embedded derivatives 1,608; CNB - Profit/(loss) from assets available for sale (816); CNB-Profit/loss from foreign currency differences (2,563); CNB – Impairment losses and provisions
		Gains/(losses) assets available for sale	1,608	1,608	
-		Other income	12,632	(12,632)	(6,948);AR- Net trading and other income (3); AR- Impairment losses and provisions (5,246) AR- Fee and commission Income (435); AR- Operating expense
-		Other expense	(16,527)	16,527	16,198; AR - Operating expenses 329; AR - Impairment losses and provisions
-		General administration expenses and depreciation	(198,721)	198,721	99,337; AR - Personnel expenses 99,384; AR - Operating expenses
-		Profit/loss from foreign currency differences	816	(816)	816; AR – Net trading and other income

ANNUAL REPORT (AR)		FORM „INCOME STATEMENT" (CNB)		DIFFE-RENCE	EXPLANATION
Operating expenses	(132,768)	-		(132,768)	(17,621);CNB - Interest expense (99,384); CNB - General administration expenses and depreciation (16,198); CNB - Other expense 435; CNB – Other income
Personnel expenses	(99,337)	-		(99,337)	(99,337); CNB - General administration expenses and depreciation
Net income from operations before impairment and other provisions	**89,342**	**Net income from operations before impairment and other provisions**	**91,577**	**(2,235)**	
Impairment losses and provisions	(335,208)	Impairment losses and provisions	(337,443)	2,235	3; CNB - Other income 2,563; AR-Net trading and other income (329); CNB – Other expense
(Loss)/profit before tax	(245,866)	(Loss)/profit before tax	(245,866)	-	
Income tax expense	47,708	Income tax expense	47,708	-	
Net (Loss)/profit for the year	(198,158)	Current year (Loss)/profit	(198,158)	-	

Independent Auditors' Report

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements ('the financial statements') of Sberbank d.d. (the 'Bank') which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information (as set out on pages 15 to 96).

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at 31 December 2015 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia.

Other legal and regulatory requirements

1. In accordance with the By-law on the Structure and Content of the Annual Financial Statements (National Gazette no 62/08) (hereinafter „the By-Law), the Bank's management has prepared forms which are presented on pages 97 to 106, and which contain a balance sheet as at 31 December 2015, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended together with notes on reconciliation of the forms to the primary financial statements of the Bank. This financial information is the responsibility of the Bank's management and is, pursuant to statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia, not a required part of the financial statements, but is required by the Bylaw. Our responsibility with respect to this financial information is to perform the procedures we consider appropriate to conclude whether this financial information have been properly derived from the audited financial statements. In our opinion, based on the procedures performed, the financial information presented in the forms has been properly derived, in all material respects, from the audited financial statements which were prepared in accordance with statutory accounting requirements for banks in Republic of Croatia as presented on pages 15 to 96 and are based on underlying accounting records of the Bank.

2. Management Board of the Bank has prepared Annual report as set out on pages 1 to 11. The Management Board is responsible for the preparation of the Annual report in accordance with the Croatian Accounting Law and for its accuracy. Our responsibility is to perform procedures we consider necessary to reach a conclusion on whether the Annual report is consistent with the audited financial statements. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Bank. In our opinion, the accounting information presented in the Annual report of the Bank for the year 2015 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements for that year which are presented on pages 15 to 96.

Zvonimir Madunić
Member of the Board
and certified auditor

Ernst & Young d. o. o.

Zagreb, 31 March 2016

Report of the Supervisory Board
of SBERBANK d.d.

SBERBANK d.d. Zagreb
Supervisory board

Zagreb, April 20, 2016

The Supervisory board held 4 meetings during the year 2015 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Sberbank d.d. Zagreb were determined.

In 2015 the Supervisory board was regularly informed of the situation in the Bank in meetings of the Supervisory board, through reports of the Managing board given outside of the meetings of the Supervisory board and through direct reports of the Internal Audit.

Sberbank d.d. operates to the fullest in accordance with the law, with the internal regulations of the Bank and with the decisions of the General Meeting of the Shareholders.

The financial reports for 2015 have been audited by the company "Ernst & Young d.o.o. Zagreb", and they provided their positive opinion on the real and objective presentation of results and business operating of the Bank.

The financial reports for the year 2015 have been generated in accordance with the accounting records of Sberbank d.d. and they show the actual state of the assets and business of the Bank.

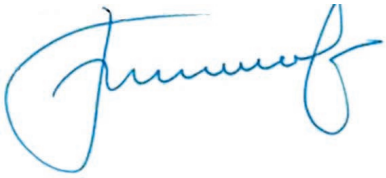
The Supervisory board, on its meeting held in April 2016, approved the financial reports for year 2015, the Balance sheet as per December 31, 2015, the Income Statement for year 2015, the Report on cash flow for year 2015, and approved the proposal of the Managing board on loss coverage for year 2015.

It is the proposal of the Supervisory board to the General Meeting to accept the proposed Decision on loss coverage for year 2015.

The Supervisory board wishes to thank all of the employees of Sberbank d.d. Zagreb for their efforts, and the Managing board for excellent cooperation and successful work during the last business year.

Supervisory board:
President:

Alexey Bogatov



Sberbank d.d.

Varšavska 9
10000 Zagreb, Hrvatska
Kontakt centar: 0800 0600
www.sberbank.hr

Sberbank Europe AG

Renngasse 10
1010 Vienna, Austria
Tel.: +43 1 227320
office@sberbank.at, **www.sberbank.at**

© 2016 Sberbank d.d.