VOLKSBANK
HRVATSKA

Godišnje izvješće 2011.

Annual Report 2011

Austrija
Bosna i Hercegovina
HRVATSKA
Češka
Mađarska
Srbija
Slovačka
Slovenija
Ukrajina

Povjerenje povezuje.

Varšavska 9

10 000 Zagreb

Tel.: 00385 1 4801 300

Fax.: 00385 1 4801 365

VOLKSBANK D.D.

info@volksbank.hr

www.volksbank.hr

SADRŽAJ / CONTENT

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2011. GODINU

Izvješće Predsjednice Uprave 6
Pregled osnovnih pokazatelja 7
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Volksbank d.d. 8
Analiza poslovanja 9
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvješća 13
Međunarodna mreža 14
Izvješće o financijskom položaju 16
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti 17
Izvješće o promjenama u kapitalu 18
Izvješće o novčanom toku 20
Bilješke uz financijska izvješća 22
Dodatak 1 – Obrasci propisani od strane HNB-a 90
Dodatak 2 - Usklade obrazaca propisanih od strane HNB-a s financijskim izvješćima 100
Izvješće neovisnog revizora 104
Izvješće nadzornog odbora 106

ANNUAL REPORT 2011

Chairman's report 108
Key figures 109
Supervisory Board and Managing Board of Volksbank d.d. 110
Analysis of business operations 111
Responsibility of the Managing and Supervisory Board for the preparation and approval of the annual financial statement 115
International Network 116
Statement of financial position 118
Statement of comprehensive income 119
Statement of changes in equity 120
Statement of cash flows 122
Notes to the financial statements 124
Appendix 1 - Forms according to CNB requirements 194
Appendix 2 - Differences between financial statements and CNB requirements 204
Independent Auditor's Report 208
Report of the Supervisory Board of Volksbank d.d. 210

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

Sjedište / Head Office - Podružnice / Branches - Udjeli / Shareholdings 212
Volksbank grupacija / Subsidiaries 214

Godišnje izvješće 2011.

Volksbank Hrvatska

IZVJEŠĆE PREDSJEDNICE UPRAVE

S lijeva na desno:
Andrea Kovacs -Wöhry,
Dieter Hornbacher,
Dubravka Lukić

Štovani dioničari i poslovni partneri,

Čast mi je u ime Volksbank d.d. predstaviti financijske i poslovne rezultate Banke za 2011. godinu.

Volksbank je u trećoj uzastopnoj recesijskoj godini ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 2.404 tisuće kuna, dok je ukupna imovina na kraju godine iznosila 7.495.198 tisuća kuna. Adekvatnost kapitala na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila je 28,56%, dok je zakonski propisani minimum 12%, što svjedoči o visokoj sigurnosti i stabilnosti Banke.

U protekloj je godini zabilježen porast broja tekućih računa građana od 14% te porast broja malih poduzetnika kojima je Volksbank glavna poslovna banka od 59%. U sektoru poslovanja s građanima ostvaren je i porast volumena odobrenih stambenih kredita od 4,23% te porast depozita od 3,65%.

Kreditni portfelj malih poduzetnika u 2011. godini porastao je za 28,3% u odnosu na prethodnu godinu, dok je rast depozita malih poduzetnika iznosio 5,6%, pri čemu je najveći rast u odnosu na 2010. godinu, čak 79%, zabilježen u broju novootvorenih B-Free online štednih računa.

Pozitivni rezultati ostvareni su i u Sektoru poslovanja s pravnim osobama, pa je korporativni kreditni portfelj u odnosu na 2010. godinu porastao za 11%. Ukupan broj novoizdanih kartica korporativnim klijentima povećan je za 157%, a rastao je i ukupan broj kartičnih transakcija, i to za 40%.

Unatoč i nadalje prisutnim recesijskim pritiscima na korporativno okruženje u 2011. godini, rast ukupnog volumena platnog prometa u odnosu na prethodnu godinu iznosio je 7%, pri čemu se posebice ističe porast volumena kunskog platnog prometa od 20%. Dodatni je porast volumena od 3% ostvaren i u segmentu deviznog trgovanja s korporativnim klijentima u odnosu na uspješnu 2010. godinu.

Banka je u protekloj godini nastavila kontinuirani rad na razvoju novih proizvoda, tehnološkom unapređenju sustava te podizanju kvalitete usluga. Tako je s ciljem unaprjeđenja korporativnih financijskih servisa tijekom 2011. godine uveden novi kreditni proizvod u vidu dozvoljenog prekoračenja po multivalutnom transakcijskom računu u eurima i američkim dolarima.

Uz to, Volksbank i nadalje kontinuirano sudjeluje u akcijama društveno odgovornog poslovanja te radi na unaprjeđenju imidža Banke i čitavog bankarskog sektora. U 2011. godini djelatnici Banke ponovno su aktivno sudjelovali u projektu besplatnih radionica

za građane. Nakon uspješno provedenog prvog modula radionica nazvanih „Kako uskladiti primanja i troškove“, tijekom 2011. godine pripremljeni su materijali, izvršena je edukacija voditelja te su učinjene konačne pripreme za početak održavanja drugog modula radionica nazvanog „Štednja i ulaganje: mudro je imati informacije“. Ove radionice svojim sadržajem pokrivaju osnove štednje i ulaganja, motiviraju na redovito vođenje osobnih financija te promišljanje koriste li se ponuđene vrste proizvoda na tržištu na optimalan način.

Kako bi klijentima dodatno približili aktivnosti i usluge Banke, kao i ostale aktualne informacije s financijskog tržišta, te im predstavili ljudsko lice banke, i tijekom protekle godine Volksbank je nastavila biti aktivna na korporativnom Facebook profilu, koji je narastao na 10.500 članova, dok je broj dnevnih impresija (broj puta koliko su na dnevnoj bazi korisnici vidjeli poruku postavljenu na Facebook profil Banke, uključujući registrirane članove te osobe povezane s njima) narastao na 3.298.056.

U 2011. godini realizirano je i planirano širenje poslovne mreže otvaranjem novih poslovnica u Zaboku i u zagrebačkom naselju Vrbani, čime je broj poslovnica povećan na 31.

Kako je 8. rujna 2011. godine u Beču potpisan dogovor o uvjetima kupoprodaje grupacije Volksbank International (VBI) najvećoj ruskoj banci Sberbank, čime ta banka neizravno stječe i vlasništvo nad Volksbank d.d., u 2012. godini ćemo poslovati pod novim, snažnim vlasnikom. Uvjereni smo kako će nam to dati dodatni motiv i snagu da inovativnom ponudom, visokom razinom kvalitete usluge te naprednijim tehnološkim rješenjima opravdamo povjerenje klijenata, osiguramo daljnji rast i razvoj Banke te ispunimo očekivanja novih vlasnika.

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

Andrea Kovacs-Wöhry
Predsjednica Uprave

PREGLED OSNOVNIH POKAZATELJA

u tisućama kuna	2010	2011
Bilančna suma	7,720,263	7,495,198
Obveze prema komitentima	3,711,947	3,625,378
Potraživanje od komitenata	5,203,706	5,179,193
Poslovni prihod	308,401	277,723
Poslovni rashod	164,569	178,233
Dobit prije poreza	45,378	2,404
Broj zaposlenih	421	452
Broj područnica	29	31

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE VOLKSBANK D.D.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

Christophe Descos
Mag. **Gerhard Wöber**
Mag. **Joerg Poglits**
Gerhard Kriegler
David Krepelka
Dragutin Bohuš

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Mag. **Andrea Kovacs – Wöhry**
Mag. **Dieter Hornbacher**
Mag. **Dubravka Lukić**

ANALIZA POSLOVANJA

Tijekom 2011. godine Volksbank je ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 2.404 tisuće kuna, dok je ukupna imovina na kraju godine iznosila 7.495.198 tisuća kuna.

Adekvatnost kapitala, izračunata prema propisima Hrvatske narodne banke (HNB), na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila je 28,56%, dok je zakonski propisani minimum 12%.

POSLOVANJE S GRAĐANIMA I MALIM PODUZETNICIMA

Unatoč tome što je i poslovnu 2011. godinu – već treću godinu zaredom – obilježila recesija, sektor poslovanja s građanima i malim poduzetnicima zabilježio je porast volumena odobrenih stambenih kredita od 4,23% te porast broja tekućih računa za 14%.

Ostvaren je i rast depozita građana od 3,65%, u najvećoj mjeri zahvaljujući jedinstvenom proizvodu na hrvatskom tržištu – B-Free online štednom računu u kunama ili eurima, čiji je volumen u protekloj godini povećan za čak 96%, odnosno za ukupno 963 nova klijenta.

Potaknuti situacijom na tržištu i teškom gospodarskom situacijom u državi te sve većim brojem klijenata s poteškoćama u otplati kredita, Banka je u lipnju prošle godine postala jedna od devet banaka potpisnica Memoranduma o mjerama za ublažavanje položaja korisnika stambenih kredita s Vladom Republike Hrvatske, a zatim i dodatka Memorandumu vezanog uz odgodu potraživanja uslijed povećanja tečaja švicarskog franka.

Uz to, kako bi dužnicima dodatno olakšala otplatu kredita s valutnom klauzulom vezanom uz švicarski franak, smanjene su i kamatne stope na veći dio kreditnog portfelja u toj valuti, a s Agencijom za pravni promet i posredovanje nekretninama (APN) potpisan je i sporazum radi realizacije stambenih kredita uz državnu subvenciju s kamatnom stopom od 4,50% za prve četiri godine otplate kredita.

Volksbank je u drugoj polovici protekle godine ujedno postala i jedna od samo tri banke na hrvatskom tržištu koja je svojim klijentima, kako bi izbjegli potencijalni valutni rizik, ponudila čitavu paletu kredita u kunama, uključujući stambene, nenamjenske i auto kredite.

Kako bi klijentima omogućili optimizaciju financija, Banka se tijekom godine kroz kampanju „VeBe pozitivna zona" obratila većem broju postojećih klijenata i ponudila im besplatne savjetodavne razgovore.

U 2011. godini realizirano je i planirano širenje poslovne mreže otvaranjem novih poslovnica u Zaboku i u zagrebačkom naselju Vrbani, čime je broj poslovnica povećan na 31.

Tijekom protekle godine postignut je značajan porast u sektoru poslovanja s malim poduzetnicima, dok je broj klijenata kojima je Volksbank glavna banka porastao za 59% u odnosu na godinu dana ranije.

Zabilježen je porast kreditnog portfelja malih poduzetnika za 28,3% u odnosu na prethodnu godinu, dok je rast izvanbilančnog portfelja iznosio 16,6%. Ostvaren je rast depozita malih poduzetnika za 5,6%, pri čemu je zabilježen najveći rast B-Free online štednje, i to za 16,6%, odnosno po broju novootvorenih računa za 79%.

Kvalitetnim upravljanjem rasta novog portfelja, kao i kroz naplatu problematičnih potraživanja, u sektoru poslovanja s malim poduzetnicima značajno su smanjene rezervacije u odnosu na 2010. godinu.

S ciljem privlačenja novih klijenata, Banka je u sklopu kampanje „Optimizacija poslovanja malih poduzetnika" kontaktirala oko 7.000 obrtnika i malih poduzetnika te s većinom odradila besplatne razgovore i savjetovanje.

Širenje baze klijenata iz segmenta malih poduzetnika popraćeno je i zapošljavanjem novih, educiranih savjetnika za poslovanje s malim poduzetnicima u Čakovcu, Splitu i Zagrebu.

POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA

Poslovanje s pravnim osobama nastavilo je tijekom 2011. godine raditi na podizanju kvalitete usluga i financijskih proizvoda prilagođenih potrebama klijenata, omogućavajući im tako daljnji rast i razvoj, te istovremeno nastojeći i dalje širiti bazu klijenata.

Sukladno strateškoj orijentaciji Banke u fokusu poslovanja Sektora za poslovanje s pravnim osobama i nadalje su male i srednje velike tvrtke s većinskim udjelom u ukupnom broju klijenata. Kreditni portfelj na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio je 2.512 milijuna kuna, što unatoč recesijskim utjecajima predstavlja porast od 11% u odnosu na prethodnu godinu.

Volumen korporativnog depozitnog poslovanja je kumulativno ostao na razinama od prethodne godine, dok je strukturno vidljiv daljnji snažan rast volumena B-Free online štednog računa i novootvorenih računa. Tako je tijekom 2011. godine putem interneta provedeno 4.744 B-Free transakcija u ukupnom iznosu 3,7 milijardi kuna, što predstavlja stopostotni porast u volumenu u odnosu na prethodnu godinu.

Kontinuiranim radom na podizanju kvalitete proizvoda i financijskih usluga, Volksbank d.d. klijentima nudi i cjeloviti platno prometni servis temeljen na suvremenim tehnološkim rješenjima te im osigurava kvalitetno upravljanje sredstvima na VB računima. Unatoč i dalje prisutnim recesijskim utjecajima na korporativno okruženje, zabilježen je rast ukupnog volumena platnog prometa za 7%, a posebice se ističe porast volumena kunskog platnog prometa za 20% u odnosu na prethodnu godinu.

Tijekom protekle godine ukupan broj novoizdanih kartica korporativnih klijenata povećan je za 157% u odnosu na godinu prije, dok je ukupan broj kartičnih transakcija također zabilježio porast od 40%, posebice u dijelu poslovnih Maestro kartica.

U cilju unapređenja korporativnih financijskih servisa, tijekom 2011. godine uveden je novi kreditni proizvod u vidu „Dozvoljenog prekoračenja po multivalutnom transakcijskom računu u valuti EUR i USD za pravne osobe". Njime se korporativnim klijentima

omogućava brzo i jednostavno korištenje potrebnih likvidnih sredstava u stranoj valuti te fleksibilnost u pogledu plaćanja deviznih doznaka i platnog prometa s inozemstvom uz konkurentnu kamatnu stopu.

U segmentu deviznog trgovanja s korporativnim klijentima tijekom protekle godine ostvaren je i dodatni porast volumena od 3% u odnosu na uspješnu 2010. godinu unatoč maloj volatilnosti i ograničenom rasponu kretanja tečaja EUR/HRK u odnosu na protekle godine.

Sektor Riznice također je značajno povećao volumene međubankarskog trgovanja s inozemnim financijskim institucijama te uspostavio suradnju s nekoliko međunarodnih brokerskih kuća, prvenstveno u segmentu FX swap transakcija, što se povoljno odrazilo na rezultat odjela Trgovanja.

Tijekom 2011. godine kontinuirano su unaprijeđivane ALM aktivnosti, pa je Banka pravovremeno odgovorila na sve zahtjevnije regulatorno okruženje u smislu upravljanja likvidnošću i održavanja zakonskih i internih parametara glede rezerva likvidnosti i ročne usklađenosti bilance Banke.

UPRAVLJANJE RIZICIMA BANKE

Volksbank d.d. je u 2011. godini nastavila s unapređenjem sustava upravljanja rizicima i sustava internih kontrola. Tijekom godine aktivno se radilo na poboljšanju postojećih metodologija i procesa upravljanja rizicima, odnosno procjene rizika koje omogućuju uočavanje promjena u profilu rizičnosti Banke uključujući i pojavljivanje novih rizika.

Sukladno regulativi, Banka je po prvi puta izvijestila o primjeni postupka procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala. Isto tako, u okviru regulatornih zahtjeva trećeg stupa Basel II, Banka je provela javnu objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o usklađenosti bonitetnih zahtjeva.

U području upravljanja kreditnim rizicima u 2011. godini najvažnija područja rada bila su:

- uspostavljanje dodatnih i nadograđivanje postojećih internih kontrolnih mehanizama, posebice onih koji se odnose na izračun kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik prema standardiziranom pristupu,
- rad na razvoju novih i unapređenju postojećih metodologija utvrđivanja i mjerenja odnosno procjenjivanja kreditnog rizika kojem je Banka izložena ili bi mogla biti izložena,
- dodatna nadogradnja izvješćivanja Uprave i Odbora za upravljanje rizicima o izloženosti kreditnom riziku.

Banka se istodobno nastavila pripremati za prelazak na pristup internog modela:

- stalnom nadogradnjom postojećih znanja o pojedinim rating sustavima kao i poboljšanjima internog rating sustava za određene segmente klijenata (kao što su interni rating sustavi za klijente fizičke osobe i obrtnike),
- usavršavanjem kvalitete podataka i funkcionalnosti baze podataka o naplati plasmana klijenata u defaultu čime su zadovoljeni preduvjeti za interni izračun LGD („Loss Given Default“). U rujnu 2011. godine izvršena je preliminarna procjena LGD-a za retail segment klijenata bazirana na povijesnim podacima iz baze podataka o naplati klijenata u defaultu.

U području upravljanja tržišnim rizicima Banka je nadogradila razvoj upravljanja i kontrole izloženosti tržišnim rizicima prema potrebama poslovanja.

Ostvaren je značajni napredak u upravljanju kamatnim rizikom posebno u:

- praćenju iskorištenosti limita propisanih u okviru Politike o upravljanju rizikom promjene kamatne stope,
- provođenju testiranja otpornosti na stres,
- načinu praćenja kamatnog rizika kako bi se obuhvatila kontrola izloženosti svim oblicima kamatnog rizika.

U područje upravljanja rizikom likvidnosti:

- uspješno su implementirani kvalitativni i kvantitativni zahtjevi prema izmijenjenoj regulativi Hrvatske narodne banke (HNB) koja se tiče upravljanja rizikom likvidnosti,
- unaprijeđeno je izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora o izloženosti riziku likvidnosti,
- nastavljena je implementacija projekta strukturne likvidnosti.

U području upravljanja valutnim rizikom uspješno su implementirane promjene glede načina izvještavanja izloženosti devizne pozicije prema zahtjevima HNB regulative.

U području upravljanja operativnim rizikom nastavljeno je:

- prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnog rizika,
- godišnje procjenjivanje rizika eksternalizacije za postojeće eksternalizirane usluge sukladno Odluci o eksternalizaciji HNB-a Banka je definirala materijalno značajne aktivnosti,
- s implementacijom i praćenjem sustava unutarnjih kontrola putem BART aplikacije vrši se redovito izvješćivanje o izvršavanju managerskih kontrola u BART-u te su dodatno razrađene kontrole informacijske sigurnosti,
- podizanje svijesti djelatnika Banke o mogućim internim i vanjskim prijevarama što je rezultiralo znatnim smanjenjem prijevara i otkrivanja pokušaja prijevara u ovoj godini,
- s radom na osvješćivanju djelatnika o informacijskoj sigurnosti s pripadajućim internim aktima,
- daljnje implementiranje sustava upravljanja kontinuitetom poslovanja Banke.

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

Uprava Banke dužna je pripremiti financijska izvješća za svaku poslovnu godinu koja daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke i rezultata njezinog poslovanja i novčanih tokova u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija u svrhu omogućavanja pripreme tih financijskih izvješća u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje razumnih raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Banke te sprječavanja i otkrivanja prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje financijskih izvješća temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Banka nastaviti s poslovanjem neprimjereno.

Zajedno s godišnjim financijskim izvješćima, Uprava podnosi Nadzornom odboru godišnje izvješće na prihvaćanje. Ako Nadzorni odbor odobri godišnja financijska izvješća, ona se smatraju potvrđenima od strane Uprave i Nadzornog odbora.

Financijska izvješća prikazana na stranicama od 10 do 81, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Odlukom Hrvatske narodne banke o strukturi i sadržaju godišnjih financijska izvješća banaka, od 30. svibnja 2008. godine (NN 62/08) odobreni su od strane Uprave 30. ožujka 2012. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Volksbank d.d.:

Andrea Kovacs -Wöhry	Dubravka Lukić	Dieter Hornbacher
Predsjednica Uprave	Član Uprave	Član Uprave

MEĐUNARODNA MREŽA

Volksbank d.d. uspješno posluje na hrvatskom tržištu od 1997. godine kao dio mreže grupacije Volksbank International AG (VBI) sa sjedištem u Beču. Volksbank d.d. je u većinskom vlasništvu grupacije VBI, koja ima banke-kćeri u još sedam zemalja srednje i istočne Europe, uključujući Sloveniju, Slovačku, Mađarsku, Češku, Bosnu i Hercegovinu, Srbiju i Ukrajinu. Koncem 2011. godine VBI i njezine banke-kćeri upošljavale su 4.156 djelatnika koji su brinuli o oko 600.000 klijenata iz sektora građanstva te pravnih osoba u 295 poslovnica. Ukupna aktiva VBI banaka na kraju 2011. godine iznosila je 9,1 milijardi eura.

SNAŽAN NOVI PARTNER

U veljači 2012. godine Volksbank International AG (VBI) preuzela je najveća ruska banka Sberbank, koja upošljava oko 240.000 djelatnika. Kao novi, snažan vlasnik VBI AG-a, Sberbank garantira kontinuirani pozitivan razvoj čitave mreže.

Sberbank je vlasnik 27% ukupne aktive cjelokupnog ruskog bankarskog tržišta. Osnivač i većinski vlasnik banke je Ruska središnja banka s više od 60% dionica s glasačkim pravom. Ostale dionice nalaze se u vlasništvu više od 245.000 dioničara - pravnih i fizičkih osoba. Sberbank ima 17 regionalnih ureda i najveću mrežu poslovnica u Rusiji, kao i banke-kćeri u Kazahstanu, Ukrajini i Bjelorusiji, podružnicu u Indiji te predstavništva u Njemačkoj i Kini.

www.volksbank.hr

Financijsko izvješće

Volksbank Hrvatska

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE

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

		Na dan 31. prosinca	
	Bilješke	2011.	2010.
IMOVINA			
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	5	863.373	964.662
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	1.023.447	1.289.971
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (a)	5.179.193	5.203.706
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	40.441	2.471
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	292.418	174.825
Nekretnine i oprema	10	12.208	12.762
Nematerijalna imovina	10	18.880	15.973
Tekuća porezna imovina	28 (d)	37.641	37.641
Odgođena porezna imovina	28 (c)	5.655	6.229
Ostala imovina	11	21.942	12.023
Ukupno imovina		**7.495.198**	**7.720.263**
OBVEZE			
Depoziti banaka	12	1.711.287	1.834.186
Depoziti komitenata	13	3.625.387	3.723.489
Uzeti zajmovi	14	515.707	354.160
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	1.058	2.317
Podređene obveze	16	-	70.421
Rezervacije za obveze i troškove	17	5.130	5.676
Ostale obveze	18	67.835	64.480
Ukupno obveze		**5.926.404**	**6.054.729**
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	29	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	30 (a)	915.045	915.045
Ostale rezerve	30 (b)	20.310	88.759
Rezerva fer vrijednosti	30 (c)	(3.847)	(1)
Zadržana dobit		21.663	46.108
Ukupno kapital i rezerve		**1.568.794**	**1.665.534**
Ukupno obveze i kapital i rezerve		**7.495.198**	**7.720.263**

Prateće računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 16 do 89 sastavni su dio financijskih izvješća

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVATNOJ DOBITI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

		za godinu završenu 31. prosinca	
	Bilješke	2011.	2010.
Prihod od kamata i slični prihodi	19	383.603	418.820
Rashod od kamata i slični rashodi	20	(166.010)	(180.346)
Neto prihod od kamata		**217.593**	**238.474**
Prihod od naknada i provizija	21 (a)	42.268	45.203
Rashod od naknada i provizija	21 (b)	(9.459)	(9.386)
Neto prihod od naknada i provizija		**32.809**	**35.817**
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	22	24.866	31.496
Neto dobici i gubici od vrijednosnica namijenjenih ulaganju	23	1.144	976
Ostali poslovni prihodi	24	1.311	1.638
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**27.321**	**34.110**
Prihodi iz poslovanja		**277.723**	**308.401**
Troškovi poslovanja	25	(104.724)	(95.473)
Troškovi osoblja	26	(73.509)	(68.582)
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	27	(97.086)	(98.968)
Dobit prije poreza		**2.404**	**45.378**
Porez na dobit	28 (a)	(1.536)	(11.101)
Dobit za godinu		**868**	**34.277**
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit			
Neto promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	30 (c)	(3.846)	332
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		**(2.978)**	**34.609**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

				Ostale rezerve					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonska rezerva	Rezerva za opće bankovne rizike	Statutarna rezerva	Ukupno ostale rezerve	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	**615.623**	**915.045**	***6.513***	***68.449***	***13.797***	**88.759**	**(333)**	**130.221**	**1.749.315**
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu									
Ostala sveobuhvatna dobit									
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 c)	-	-	-	-	-	-	415	-	*415*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 c)	-	-	-	-	-	-	(83)	-	*(83)*
	-	-	-	-	-	-	332	-	*332*
Dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	-	*34.277*	*34.277*
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	**332**	***34.277***	***34.609***
Transakcije s vlasnicima prepoznate izravno u kapitalu									
Isplaćene dividende (bilješka 29 a)	-	-	-	-	-	-	-	(118.390)	(118.390)
Stanje 31. prosinca 2010.	**615.623**	**915.045**	***6.513***	***68.449***	***13.797***	**88.759**	**(1)**	***46.108***	***1.665.534***

				Ostale rezerve					
	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonska rezerva	Rezerva za opće bankovne rizike	Statutarna rezerva	Ukupno ostale rezerve	Rezerva fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu									
Ostala sveobuhvatna dobit									
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 c)	-	-	-	-	-	-	*(4.808)*	-	*(4.808)*
Odgođeni porez na dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (bilješka 30 c)	-	-	-	-	-	-	*962*	-	*962*
	-	-	-	-		-	(3.846)		*(3.846)*
Dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	-	*868*	*868*
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	(3.846)	*868*	*(2.978)*
Transakcije s vlasnicima iskazane izravno u kapitalu									
Prijenos općih bankovnih rezervi u zadržanu dobit	-	-	-	*(68.449)*	-	*(68.449)*	-	*68.449*	-
Isplaćene dividende (bilješka 29 a)	-	-	-	-	-	-	-	*(93.762)*	*(93.762)*
	-	-	-	*(68.449)*	-	*(68.449)*	-	(25.313)	(93.762)
Stanje 31. prosinca 2011.	**615.623**	**915.045**	***6.513***	**-**	***13.797***	**20.310**	**(3.847)**	**21.663**	**1.568.794**

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

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

		Za godinu završenu 31.prosinca	
	Bilješke	2011.	2010.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije poreza		2.404	45.378
Usklađenje za:			
Realizirane dobitke od imovine raspoložive za prodaju	23	(1.144)	(976)
Amortizaciju	25	8.037	8.865
Neto tečajne dobitke		(24.523)	(313.269)
Gubitke od umanjenja vrijednosti i rezervacije	27	97.086	98.968
Neto dobitke od trgovanja vrijednosnicama i derivativnim financijskim instrumenata	22	32.950	281.773
Poslovni rezultat prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**114.810**	**120.739**
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
Neto (povećanje)/smanjenje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke	5	(40.303)	37.458
Neto (povećanje) zajmova i potraživanja od komitenata		(71.616)	(204.051)
Neto (povećanje) plasmana i zajmova drugim bankama dospijeća preko tri mjeseca		(35.534)	(77.819)
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine		(11.451)	13.416
Neto (smanjenje)/povećanje depozita banaka	12	(122.899)	65.694
Neto (smanjenje)/povećanje depozita komitenata	13	(98.102)	10.491
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	18	3.355	(7.945)
Neto (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	(72.179)	(3.919)
Neto novčani odljev iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**(333.919)**	**(45.936)**
Plaćeni porez na dobit		-	(9.803)
Neto novčani odljev iz poslovnih aktivnosti		**(333.919)**	**(55.739)**

		Za godinu završenu 31.prosinca	
	Bilješke	2011.	2010.
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupovina materijalne i nematerijalne imovine		(10.390)	(4.404)
Izdaci za stjecanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(307.319)	(203.910)
Primici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		186.162	592.812
Neto novčani priljev/(odljev) iz ulagačkih aktivnosti		**(131.547)**	**384.498**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplaćene dividende	29 (a)	(93.763)	(118.389)
(Smanjenje)/povećanje podređenih obveza	16	(70.422)	403
Povećanje uzetih zajmova	14	161.547	96.329
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		**(2.638)**	**(21.657)**
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca		24.523	16.639
Neto smanjenje novca i ekvivalenata novca		**(443.581)**	**323.741**
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	32	**1.667.107**	**1.343.366**
Novac i ekvivalenti novca na kraju godine	32	**1.223.526**	**1.667.107**
Poslovni novčani tok od kamata i dividendi		**2011.**	**2010.**
Primljene kamate		539.715	558.543
Plaćene kamate		(166.792)	(195.948)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

Na 31. prosinca 2011. 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, dioničko društvo registrirano i sa sjedištem u Rusiji.

BILJEŠKA 2 – OSNOVE ZA PRIPREMU

a) Računovodstveni okvir

Financijska izvješća pripremljena su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u 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. Ova financijska izvješća pripremljena su u skladu s navedenim bankarskim propisima.

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave 30. ožujka 2012. godine i podnešena su na odobrenje Nadzornom odboru.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvješća su navedene u nastavku. Kad je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI"), u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi dan na 31. prosinca 2011. godine. Računovodstveni propisi na temelju kojih su ova financijska izvješća pripremljena se razlikuju od MSFI u smislu prezentiranja i objavljivanja, kao i u smislu priznavanja i mjerenja.

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

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, kroz dobit ili gubitak, za financijsku imovinu za koju nije identificirano umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) po propisanim stopama. Banka je formirala rezerve temeljene na portfelju u iznosu od 58,4 milijuna kuna (2010.: 62,0 milijuna kuna) koja se vode u izvješću o financijskom položaju u skladu s navedenim propisima te je priznala prihod u iznosu od 3,6 milijuna kuna povezan s navedenim rezervacijama unutar promjene umanjenja vrijednosti za godinu (2010.: prihod u iznosu 3,4 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 izračunava gubitke od umanjenja vrijednosti za pojedinačno značajne stavke procjenjujući buduće novčane tokove i diskontiranjem tako procijenjene količine izvornom efektivnom kamatnom stopom instrumenta. Banka općenito priznaje amortizaciju takvih diskonta kao oslobađanje rezervacija za umanjenje vrijednosti, a ne kao prihod od kamata. Međutim, u određenim slučajevima kad je prijašnje umanjenje vrijednosti imovine u potpunosti nadoknađeno, primici se priznaju kao prihod od kamata.

- Dodatno, HNB propisuje minimalne iznose rezervacija za umanjenje vrijednosti od određenih prepoznatih izloženosti koji mogu biti različiti od gubitaka od umanjenja kako se zahtjevaju i prepoznaju u skladu s MSFI.

b) Osnova za mjerenje

Financijska izvješća sastavljena su na osnovi 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 izvješća Uprava je radila 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 izvješća, 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. U bilješci 4 opisane su informacije o prosudbama Uprave u primjeni važećih standarda koji imaju značajan utjecaj na financijska izvješća i o prosudbama za koje postoji značajan rizik da će rezultirati značajnim usklađenjem u sljedećoj financijskoj godini.

d) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijska izvješća prezentirana su u hrvatskim kunama (kn), funkcionalnom i prezentacijskom valutom Banke. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću (osim ako nije navedeno drugačije). Na dan 31. prosinca 2011. godine tečajevi koji se koriste za konverziju su iznosili 7,5304 kuna za 1 euro, 6,1948 kuna za 1 švicarski franak i 5,8199 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2010.: 7,385 kuna za 1 euro, 5,9299 kuna za 1 švicarki franak i 5,568 kuna za 1 američki dolar).

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

BILJEŠKA 2 – OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

e) Učinak financijske krize

Recesijski trendovi i dalje utječu na velike dijelove globalnog gospodarstva u 2011. 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 2012. 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 po klijentu i grupi 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.

f) Usporedni podaci

Na dan 31. prosinca 2010. godine kupljeni softver koji nije stavljen u upotrebu u iznosu od 5.477 tisuća kuna bio je klasificiran unutar nekretnina i opreme. Na dan 31. prosinca 2011. godine ovaj softver je svrstan u nematerijalnu imovinu i usporedni podaci su prilagođeni kako bi se postiglo konzistentno objavljivanje s tekućom financijskom godinom.

Na dan 31. prosinca 2010. godine žiro računi depozitnih banaka u kunama i stranim valutama u iznosu od 11.542 tisuće kuna su bili prezentirani unutar ostalih obveza. Na dan 31. prosinca 2011. godine ovaj je iznos uključen u depozite od klijenata i usporedni podaci su prilagođeni kako bi se postiglo konzistentno objavljivanje s tekućom financijskom godinom.

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak uzimajući u obzir efektivnu kamatnu stopu imovine i obveza na način da se primjenjuje stopa koja svodi očekivane buduće novčane tokove na neto sadašnju vrijednost tijekom trajanja odnosnog ugovora ili trenutno važeća varijabilna kamatna stopa. Prihodi i rashodi od kamata uključuju amortizaciju svih diskonta ili premija ili

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

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

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

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

Prihodi od naknada i provizija sastoje se uglavnom od naknada od 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 kad 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.

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 kroz dobit ili gubitak. 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

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

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 proizašlih iz promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostalih promjena u neto knjigovodstvenoj vrijednosti vrijednosnica. Tečajne razlike se priznaju kroz dobit ili gubitak kao dio tečajnih dobitaka ili gubitaka proizašlih iz revalorizacije monetarne imovine i obveza.

Banka ima imovinu i obveze izvorno iskazane u kunama, 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 obveze koje se ne drže radi trgovanja ili su određene po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju 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 kad 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.

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

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 kroz dobit ili gubitak.

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 dividendi se priznaje kroz dobit ili gubitak. Prilikom prodaje ili bilo kojeg drugog oblika prestanka priznavanja imovine raspoložive za prodaju, kumulativni dobitak ili gubitak instrumenta se prenosi u dobit ili gubitak.

***Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata* (nastavak)**
Dobici i gubici proizišli iz financijske imovine i financijskih obveza koji se mjere po amortiziranom trošku, uključuju se u dobit ili gubitak 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 dobit ili gubitak.

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 imeovine 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 dobit ili gubitak.

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 dobit ili gubitak.

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

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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 dobit ili gubitak, uklanja se iz glavnice i priznaje kroz dobit ili gubitak. 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 kroz dobit ili gubitak, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz dobit ili gubitak. 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 kroz dobit ili gubitak ne umanjuju se naknadno kroz dobit ili gubitak.

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, kroz dobit ili gubitak, 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 propisanim stopama od 0,85% - 1,20%, 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. U ostalim se slučajevima klasificiraju kao imovina raspoloživa za prodaju. Trezorski zapisi se klasificiraju kao raspoloživi za prodaju. Obzirom na njihovo kratkoročno dospijeće, rukovodstvo Banke vjeruje da je amortizirani trošak približno jednak fer vrijednosti trezorskih zapisa.

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 koko je prikladno, po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao osigurana obveza prema bankama ili komitentima.

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

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju valutne 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. Fer vrijednosti se određuju prema kotiranim tržišnim cijenama ili putem cjenovnih modela, ovisno o tome što je prikladnije. Ugovorena vrijednost

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

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Specifični financijski instrumenti (nastavak)

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.

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

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 tuđuj imovini	2 – 10	godina ili u 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.

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

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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:

	godina
Software	5
Licence	5

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

Imovina stečena u zamjenu za nenaplaćena potraživanja

Banka procjenjuje utrživost imovine stečene u zamjenu za nenaplaćena potraživanja. Samo utrživa imovina čija se vrijednost može pouzdano izmjeriti priznaje se kao imovina u izvještaju o financijskom položaju. Namjera Banke uglavnom je prodaja takve imovine, iako se u određenim slučajevima može koristiti ili iznajmljivati od strane Banke.

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 dobit ili gubitak osim u dijelu koji se odnosi na stavke priznate direktno u kapitalu i rezervama, koji se u tom slučaju priznaje u kapitalu i rezervama. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunanu na oporezivi iznos dobiti za godinu, sukladno poreznim stopama važećim na datum 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 prikazuje 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 financisjkom 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 najniže razine za koju je moguće utvrditi posebno odredive novčane tokove (jedinice koje generiraju novac). Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, očekivani novčani tokovi se svode na sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu ili jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina koja je pretrpjela umanjenje vrijednosti predmetom je procjene radi eventualnog ukidanja umanjenja vrijednosti na svaki 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, se priznaju kao umanjenja kapitala i rezervi i klasificiraju kao vlastite dionice.

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

U prethodnim razdobljima do 2007. godine (uključujući i 2007.) Banka je priznavala rezervu za opće bankovne rizike koja je predstavljala rezervu za potencijalne gubitke koji bi bili veći od stvarnih gubitaka po kojima su priznati gubici od umanjenja vrijednosti. Rezerva se izračunavala sukladno propisima HNB-a koji su bili na snazi do 31. ožujka 2010. godine, a koji su zahtijevali da se određeni postotak neto dobiti godine odvoji u rezerve unutar kapitala i rezervi ako je godišnji rast određene rizične imovine veći od propisanog iznosa. Sukladno tim propisima, rezerva za opće bankovne rizike nije se mogla prenijeti u zadržanu dobit ili druge rezerve niti se mogla na bilo koji drugi način raspodijeliti do isteka tri uzastopne godine u kojima godišnji rast Banke ne prelazi 15%. U 2011. godini Banka je prebacila cjelokupan iznos rezerve za opće bankovne rizike u zadržanu dobit.

Rezervacije za obveze i troškove

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

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

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Rezervacije za obveze i troškove (nastavak)

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 isto tako 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 tokom perioda trajanja najma i uključuju se u operativne troškove.

BILJEŠKA 4 – PROCJENE I PROSUDBE

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

Procjena gubitka od umanjenja vrijednosti za kreditni portfelj Banke je glavni izvor nesigurnosti u procjenama. Taj i ostali izvori nesigurnosti u procjenama koji imaju znatan rizik da uzrokuju značajne izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini, 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 dobiti ili gubitku, 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.

Sažetak gubitaka od umanjenja na izloženosti komitentima (uključujući i portfeljne gubitke obračunate u skladu s propisima HNB) zajedno sa 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 2011.	31. prosinca 2010.
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata			
Umanjenja vrijednost na skupnoj osnovi	7 (a)	55.572	59.292
Pojedinačna umanjenja	7 (a)	313.800	239.896
Rezerviranja za izvanbilačnu kreditnu izloženost			
Umanjenja vrijednost na skupnoj osnovi	17	2.831	2.737
Pojedinačna umanjenja	17	1.245	2.325
		373.448	**304.250**
Bruto vrijednost izloženosti koja je ispravljena		572.255	439.224
Stopa gubitka od ispravka vrijednosti kao postotak bruto vrijednosti pojedinačno umanjene izloženosti		*55%*	*55%*

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

BILJEŠKA 4 – PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova (nastavak)

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

Iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine utvrđen na portfeljnoj osnovi odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti iznosio je 58,4 milijuna kuna (2010.: 62,0 milijuna kuna) i izračunat je za relevantnu bilančnu i izvanbilančnu izloženost. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi iznosio je 0,85% od ukupnih zajmova i predujmova klijentima (2010.: 0,85%) 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 kotirane 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. Zaključna cijena ponude na kupnju se koristi za sve instrumente koji se vode po fer vrijednosti.

Fer vrijednost derivativa

Fer vrijednost OTC derivativa 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.

Ulaganja u pridružena društva

U 2007. godini Banka je sudjelovala s 25% vlasničkog udjela u osnivanju VB Investa d.o.o., Zagreb, Palmotićeva 10, registriranog kod Trgovačkog suda u Zagrebu za upravljanje investicijskim fondovima. Većinski vlasnik VB Investa d.o.o. je VOLKSBANK INVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Vienna, Austrija.

Time je VB Invest d.o.o. pridruženo društvo Banke. U financijskim izvješćima Banke, ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrijednosti i testira na umanjenje vrijednosti.

Iako je vrijednost udjela Banke u neto imovini pridruženog društva ispod nabavne vrijednosti na datum izvještavanja, Banka smatra da ne postoje naznake umanjenja vrijednosti ulaganja što temelji na diskontiranim procijenjenim budućim novčanim tokovima.

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.

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.

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

BILJEŠKA 5 – GOTOVINA I SREDSTVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Gotovina u blagajni	55.104	48.249
Stavke u postupku naplate	28	57
Ukupno gotovina	**55.132**	**48.306**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	258.899	407.317
Obvezna pričuva u kunama	466.577	434.057
Obvezna pričuva u stranoj valuti	82.765	74.982
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**808.241**	**916.356**
	863.373	**964.662**

Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 1 tisuću kuna (31. prosinca 2010.: 277 tisuća kuna).

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 2011. godine iznosila je 14% (u 2010 i do 12. listopada 2011.: 13%) na kunske i devizne depozite, uzete zajmove i izdane dužničke vrijednosne papire.

Na dan 31. prosinca 2011. zahtjevana stopa za kunski dio obvezne pričuve koji se deponira kod HNB-a iznosila je 70% (2010.: 70%), dok se preostalih 30% (2010.: 30%) držalo u obliku ostalih tekućih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora izdvajati u kunama.

Najmanje 60% (2010.: 60%) deviznog dijela obvezne pričuve mora biti deponirano kod HNB-a, dok preostalih 40% (2010.: 40%) (ili manje do te mjere da iznos položen kod Hrvatske narodne banke premašuje 60%) mora se držati u obliku ostalih tekućih potraživanja, nakon usklađivanja za obvezne pričuve koje proizlaze iz deviznih sredstava nerezidenata i povezanih osoba (koje je potrebno u cijelosti držati kod HNB-a).

BILJEŠKA 6 – PLASMANI I ZAJMOVI DRUGIM BANKAMA

	31. prosinca 2011.	31 prosinca 2010.
Tekući računi kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	21.531	19.115
- denominirani u kunama	-	1.000
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka		
- denominirani u stranoj valuti	788.673	1.058.451
- denominirani u kunama	212.730	211.220
Ostala potraživanja od banaka	513	185
	1.023.447	**1.289.971**

Plasmani i zajmovi drugim bankama uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 1.885 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 716 tisuća kuna)

BILJEŠKA 7 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA

a) Analiza po primatelju

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Stanovništvo i obrtnici	**3.092.498**	**3.303.097**
- kratkoročni	160.407	178.826
- dugoročni	2.932.091	3.124.271
Pravne osobe i slične organizacije	**2.187.933**	**1.929.886**
- kratkoročni	1.129.986	1.120.524
- dugoročni	1.057.947	809.362
Ostali	**268.134**	**269.911**
- kratkoročni	71.208	78.061
- dugoročni	196.926	191.850
Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata	**5.548.565**	**5.502.894**
Rezervacije na skupnoj osnovi	(55.572)	(59.292)
Pojedinačna umanjenja	(313.800)	(239.896)
Rezervacije za umanjenje vrijednosti	**(369.372)**	**(299.188)**
Neto zajmovi i potraživanja od komitenata	**5.179.193**	**5.203.706**
Ukupno rezervacije za umanjenje vrijednosti kao postotak od bruto zajmova i potraživanja od komitenata	*6,66%*	*5,44%*

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

BILJEŠKA 7 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA (NASTAVAK)

a) Analiza po primatelju (nastavak)

Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 89.829 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 81.969 tisuća kuna). Odgođene naknade u iznosu od 18.572 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 20.142 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 43.761 tisuću kuna (31. prosinca 2010.: 39.545 tisuća kuna).

b) Obratni repo ugovori

Zajmovi i potraživanja od komitenata uključuju obratne repo ugovore klasificirane kao potraživanja od pravnih osoba i sličnih organizacija, prikazani su kako slijedi:

	Iznos potraživanja	Fer vrijednost imovine koja se drži kao kolateral	Datum otkupa	Otkupna cijena
31. prosinca 2011.				
Ministarstvo financija – Trezorski zapisi				
HRRHMFT207A4	1.970	2.010	5. siječnja 2012.	1.970
HRRHMFT238E1	14.325	14.752	2. siječnja 2012.	14.326
HRRHMFT202A5	4.802	4.983	5. siječnja 2012.	4.803
HRRHMFT205A8	4.802	4.969	3. siječnja 2012.	4.802
	25.899	**26.714**		**25.901**
31. prosinca 2010.				
Ministarstvo financija – Trezorski zapisi				
HRRHMFT207A4	9.223	9.306	7. siječnja 2011.	9.227
HRRHMFT207A4	12.818	12.771	5. siječnja 2011.	12.823
HRRHMFT207A4	21.434	21.465	3. siječnja 2011.	21.442
	43.475	**43.542**		**43.492**

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

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	**299.188**	**198.503**
Povećanje gubitaka od umanjenja vrijednosti (bilješka 27)	206.865	176.269
Ukidanje gubitaka od umanjenja vrijednosti zbog poboljšanja ocjene izloženosti ili naplate (bilješka 27)	(110.734)	(75.906)
Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata iskazanih u računu dobiti i gubitka	***96.131***	***100.363***
Otpisi	(27.498)	(817)
Tečajne razlike	1.551	1.139
Stanje na dan 31. prosinca	**369.372**	**299.188**

Iznosi otpisani u 2011. godini odnose se na potpuno umanjene kredite komitentima, koji su prodani društvu koje se bavi faktoringom.

BILJEŠKA 8 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja		
Državne obveznice Republike Hrvatske, kotiraju na burzi	37.400	-
Derivativni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost (bilješka 15)	3.041	2.471
	40.441	**2.471**

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

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Dužničke vrijednosnice		
Trezorski zapisi Ministarstva financija, ne kotiraju na burzi	181.325	104.169
Državne obveznice Republike Hrvatske, kotiraju na burzi	107.673	48.086
Komercijalni zapisi, ne kotiraju na burzi	-	1.035
	288.998	**153.290**
Vlasničke vrijednosnice		
Ulaganje u pridruženo društvo	1.950	1.950
Ulaganje u ostala povezana društva, ne kotiraju na burzi	-	18.115
Ostale vlasničke vrijednosnice, ne kotiraju na burzi	1.470	1.470
	3.420	**21.535**
	292.418	**174.825**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje obračunatu kamatu u iznosu od 2.432 tisuće kuna (31. prosinca 2010.: 661 tisuću kuna).

Ulaganje u povezano društvo odnosi se na ulaganje u VB Invest d.o.o. u kojem Banka ima 25% vlasničkog interesa. Ulaganje u druga povezana društva u 2010. godini odnosila su se na ulaganja u VB Leasing d.o.o., VICTORIA životno osiguranje d.d. i Victoria osiguranje d.d. koji su prodani tijekom 2011. godine. Neto gubitak od prodaje tih povezanih društava uključen je u neto dobitke i gubitke od investicijskih vrijednosnica (bilješka 23).

b) Kretanja umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju:

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	**-**	**2.500**
Ukidanje gubitaka od umanjenja vrijednosti (bilješka 27)	**-**	(2.500)
Stanje na dan 31. prosinca	**-**	**-**

BILJEŠKA 10 – NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2011.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2011.	10.648	16.972	6.194	12.650	84	46.548	40.119	5.477	45.596
Povećanja	-	-	-	-	2.066	2.066	-	8.378	8.378
Prodaje / otpisi	-	(1.467)	(530)	(837)	-	(2.834)	-	-	-
Prijenosi	11	472	46	882	(1.411)	-	6.527	(6.527)	-
Stanje 31. prosinca 2011.	**10.659**	**15.977**	**5.710**	**12.695**	**739**	**45.780**	**46.646**	**7.328**	**53.974**
Akumulirana amortizacija									
Stanje 1. siječnja 2011.	(1.424)	(15.922)	(6.062)	(10.378)	-	(33.786)	(29.623)	-	(29.623)
Trošak za godinu	(273)	(823)	(100)	(1.370)	-	(2.566)	(5.471)	-	(5.471)
Prodaje / otpisi	-	1.431	512	837	-	2.780	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2011.	**(1.697)**	**(15.314)**	**(5.650)**	**(10.911)**	**-**	**(33.572)**	**(35.094)**	**-**	**(35.094)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2011.	9.224	1.050	132	2.272	84	12.762	10.496	5.477	15.973
Stanje 31. prosinca 2011.	**8.962**	**663**	**60**	**1.784**	**739**	**12.208**	**11.552**	**7.328**	**18.880**

Nabavna vrijednost imovine u upotrebi koja je bila potpuno amortizirana na kraju 2011. godine iznosila je 41,0 milijun kuna (na kraju 2010.: 32,8 milijuna kuna).
Imovina u pripremi unutar nematerijalne imovine odnosi se na softver u razvoju.

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

BILJEŠKA 10 – NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

	Nekretnine i oprema						Nematerijalna imovina		
2010.	Zgrade	Računalna oprema	Namještaj	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2010.	10.648	16.881	6.369	11.898	351	46.147	35.785	6.103	41.888
Povećanja	-	-	-	-	695	695	-	3.708	3.708
Prodaje / otpisi	-	(119)	(175)	-	-	(294)	-	-	-
Prijenosi	-	210	-	752	(962)	-	4.334	(4.334)	-
Stanje 31. prosinca 2010.	**10.648**	**16.972**	**6.194**	**12.650**	**84**	**46.548**	**40.119**	**5.477**	**45.596**
Amortizacija									
Stanje 1. siječnja 2010.	(1.151)	(14.287)	(6.113)	(9.405)	-	(30.956)	(23.883)	-	(23.883)
Trošak za godinu	(273)	(1.754)	(124)	(973)	-	(3.124)	(5.740)	-	(5.740)
Prodaje / otpisi	-	119	175	-	-	294	–	-	-
Stanje 31. prosinca 2010.	**(1.424)**	**(15.922)**	**(6.062)**	**(10.378)**	**-**	**(33.786)**	**(29.623)**	**-**	**(29.623)**
Neto knjigovodstvena vrijednost									
Stanje 1. siječnja 2010.	9.497	2.594	256	2.493	351	15.191	11.902	6.103	18.005
Stanje 31. prosinca 2010.	**9.224**	**1.050**	**132**	**2.272**	**84**	**12.762**	**10.496**	**5.477**	**15.973**

BILJEŠKA 11 – OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Obračunate naknade	2.216	2.967
Potraživanja po osnovi plaćenih sudskih troškova	3.077	1.940
Plaćeni predujmovi za najam	1.381	1.274
Unaprijed plaćeni troškovi	1.287	1.525
Ostala potraživanja od komitenata	630	1.880
Potraživanja za PDV	9	1.282
Potraživanja od zaposlenika	703	668
Potraživanja po plaćenim predujmovima	3.567	584
Imovina preuzeta za nenaplaćena potraživanja	10.881	-
Ostala imovina	1.857	2.599
	25.608	**14.719**
Umanjenje vrijednosti	(3.666)	(2.696)
	21.942	**12.023**

a) Promjene umanjenja vrijednosti ostale imovine

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	**2.696**	**2.386**
Povećanje umanjenja vrijednosti (bilješka 27)	2.669	1.740
Ukidanje gubitaka od umanjenja vrijednosti uslijed naplate (bilješka 27)	(1.167)	(1.365)
Umanjenja vrijednosti ostale imovine priznato kroz dobit ili gubitak	***1.502***	***375***
Otpisi	(537)	(65)
Učinak tečajnih razlika	5	-
Stanje na dan 31. prosinca	**3.666**	**2.696**

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

BILJEŠKA 12 – DEPOZITI BANAKA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Depoziti po viđenju		
- denominirani u kunama	11.393	29.203
- denominirani u stranoj valuti	8.664	39.500
	20.057	**68.703**
Oročeni depoziti		
- denominirani u kunama	261.286	1.619.061
- denominirani u stranoj valuti	1.429.944	146.422
	1.691.230	**1.765.483**
Ukupno depoziti banaka	**1.711.287**	**1.834.186**

Depoziti banaka uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 5.117 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 2.295 tisuća kuna).

BILJEŠKA 13 – DEPOZITI KOMITENATA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Tekući računi		
Stanovništvo i obrtnici	109.566	59.493
Pravne osobe i slične organizacije	550.879	566.899
Država	20.896	23.457
Ostali	98.703	116.009
	780.044	**765.858**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**242.835**	**205.935**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo i obrtnici	1.979.624	1.984.513
Pravne osobe i slične organizacije	481.135	458.554
Ostali	141.749	308.629
	2.602.508	**2.751.696**
Ukupno depoziti komitenata	**3.625.387**	**3.723.489**

Depoziti komitenata uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 50.788 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 53.393 tisuća kuna)

BILJEŠKA 14 – UZETI ZAJMOVI

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Strane banke		
- u stranoj valuti	126.958	69.870
HBOR krediti	65.807	47.318
Domaće banke		
- u kunama	322.942	236.972
	515.707	**354.160**

Uzeti zajmovi uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 2.668 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 1.471 tisuću kuna).
Uz uzete zajmove iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine neiskorišteni zajam od VBI iznosio je 2.653 milijuna kuna (2010.: neiskorišteni zajam od VBI iznosio je 2.592 milijuna kuna), a neiskorišteni zajam od Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG) iznosio je 45 milijuna kuna (2010.: 78 milijuna kuna)

BILJEŠKA 15 - FINANCIJSKE OBVEZE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Derivativni financijski instrumenti – negativna fer vrijednost	**1.058**	**2.317**

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 2011.		Ugovorena vrijednost 31. prosinca 2010.		Fer vrijednost 31. prosinca 2011.		Fer vrijednost 31. prosinca 2010.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Derivativi koji se drže radi trgovanja								
Valutni forwardi	367.977	669.252	990.386	1.107.712	3.038	1.055	2.471	2.317
Ugrađeni derivativi								
Valutne opcije od jednosmjerne valutne klauzule	4.770	4.703	6.391	6.361	3	3	-	-
Fer vrijednost derivativa					**3.041**	**1.058**	**2.471**	**2.317**

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

BILJEŠKA 15 - FINANCIJSKE OBVEZE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

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

BILJEŠKA 16 – PODREĐENE OBVEZE

Tijekom 2001. Banka je primila tri neosigurana podređena zajma od Volksbank International AG, Beč, u ukupnom iznosu od 9,5 milijuna eura. Glavnica je otplaćena u 2011., a ugovorena kamatna stopa na ove zajmove bila je tromjesečni EURIBOR uvećan za 1,25% godišnje, plativa tromjesečno. Banka je otplatila podređene zajmove u 2011.

BILJEŠKA 17 – REZERVACIJE ZA OBVEZE I TROŠKOVE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Rezervacije za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku		
Rezervacije na skupnoj osnovi	2.831	2.737
Pojedinačna umanjenja	1.245	2.325
	4.076	***5.062***
Rezervacije za sudske sporove	1.054	614
Ukupno	**5.130**	**5.676**

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	**5.062**	**4.504**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 27)	3.041	5.547
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 27)	(4.027)	(4.989)
Stanje na dan 31. prosinca	**4.076**	**5.062**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	**614**	**416**
Terećenje kroz dobit ili gubitak (bilješka 27)	533	249
Smanjenje rezervacija za sudske troškove kao rezultat plaćanja po sudskim tužbama (bilješka 27)	(15)	-
Rezervacije iskorištene tijekom godine (bilješka 27)	(78)	(51)
Stanje na dan 31. prosinca	**1.054**	**614**

Na dan 31. prosinca 2011., Banka je knjižila rezervacije za sudske sporove protiv Banke. Rezervacije su napravljene temeljem profesionalnog pravnog savjeta i Uprava smatra da nije vjerojatno da će se pojaviti značajan dodatni gubitak.

BILJEŠKA 18 – OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Obveze prema klijentima u postupku namirenja	22.056	7.756
Obveze prema inozemnim dobavljačima	11.736	8.813
Plaće	6.199	5.824
Obveze za premije osiguranja	4.956	2.520
Sredstva blokirana sudskom odlukom	4.398	4.313
Iznosi plaćeni od strane kupaca nekretnina (projektno financiranje)	2.842	9.712
Obveze prema domaćim dobavljačima	2.646	4.373
Obračunati administrativni troškovi	2.432	1.860
Obveze za naknade	999	1.982
Sredstva za ulaganja u kapital poduzeća koja će tek biti osnovana	822	756
Obveze za PDV	775	2.735
Bonusi i otpremnine zaposlenika	200	1.113
Ostali porezi	21	301
Ostale obveze	7.753	12.413
	67.835	**64.480**

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

BILJEŠKA 19 – PRIHOD OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

a) Analiza prema izvoru

	2011.	2010.
Stanovništvo	240.371	251.900
Pravne osobe	95.095	128.368
Ostali	31.407	24.159
Banke	15.786	10.781
Hrvatska narodna banka	944	3.612
	383.603	**418.820**

b) Analiza prema proizvodu

	2011.	2010.
Zajmovi i potraživanja od komitenata	354.869	395.354
Zajmovi od potraživanja od banaka	16.730	14.393
Dužnički vrijednosni papiri	12.004	9.073
	383.603	**418.820**

BILJEŠKA 20 – RASHOD OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

a) Analiza prema primatelju

	2011.	2010.
Stanovništvo	88.514	99.803
Pravne osobe	29.938	35.636
Ostali	27.739	32.700
Banke	19.819	12.207
	166.010	**180.346**

b) Analiza prema proizvodu

	2011.	2010.
Depoziti	152.091	170.729
Uzeti zajmovi	13.389	8.207
Podređene obveze	530	1.410
	166.010	**180.346**

BILJEŠKA 21 – PRIHOD I RASHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihod od naknada i provizija

	2011.	2010.
Analiza prema izvoru		
Stanovništvo	23.805	24.888
Pravne osobe	16.394	18.646
Banke	2.069	1.669
	42.268	**45.203**

	2011.	2010.
Analiza prema proizvodu		
Naknade za vođenje računa	7.376	7.948
Platni promet s inozemstvom	5.263	5.166
Gotovinske transakcije platnog prometa	3.827	4.313
Prijevremeno podmireni zajmovi i potraživanja od komitenata	4.947	4.065
Naknade po opomenama za kredite fizičkih osoba	3.126	3.990
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	2.659	2.758
Naknade po policama osiguranja	2.629	3.498
Naknade po kreditima pravnih osoba	2.097	2.383
Provizije i naknade od kreditnih kartica	1.693	1.697
Provizije po bezgotovinskim transakcijama platnog prometa	1.826	1.597
Brokerske provizije	230	254
Ostale provizije i naknade	6.595	7.534
	42.268	**45.203**

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

BILJEŠKA 21 – PRIHOD I RASHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA (NASTAVAK)

b) Rashod od naknada i provizija

	2011.	2010.
Analiza prema primatelju		
Banke	6.043	5.822
Pravne osobe	2.005	1.986
Agencija za domaći platni promet	1.411	1.578
	9.459	**9.386**

	2011.	2010.
Analiza prema proizvodu		
Platni promet s inozemstvom	4.767	4.626
Domaći platni promet	2.666	2.460
Kartično poslovanje	1.914	1.763
Ostalo	112	537
	9.459	**9.386**

BILJEŠKA 22 - NETO DOBICI I GUBICI OD FINANCIJSKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA, REZULTAT TRGOVANJA NA DEVIZNOM TRŽIŠTU I PROMJENE TEČAJA MONETARNE IMOVINE I OBVEZA

	2011.	2010.
Spot transakcije		
Trgovanje valutama – spot transakcije	(60.281)	46.377
Neto dobici od promjene tečaja monetarne imovine i obveza	57.816	313.269
Neto dobici/(gubici) od valutnih derivativa	28.580	(328.233)
Trgovanje dužničkim vrijednosnicama	(1.249)	83
	24.866	**31.496**

BILJEŠKA 23 – NETO DOBICI I GUBICI OD VRIJEDNOSNICA NAMJENJENIH ULAGANJU

	2011.	2010.
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju – realizirana dobit	1.647	976
Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju – realizirani gubitak od prodanih vrijednosnica koje se iskazuju po trošku	(503)	-
	1.144	**976**

BILJEŠKA 24 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	314	166
Naknade za menadžment OVAG grupi	640	566
Ostali prihodi	357	906
	1.311	**1.638**

BILJEŠKA 25 – TROŠKOVI POSLOVANJA

	2011.	2010.
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	16.349	12.868
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	16.312	12.262
Profesionalne usluge	13.607	10.463
Ostali troškovi poslovnih prostora	9.369	7.205
Troškovi marketinga i reprezentacije	8.820	6.377
Amortizacija (bilješka 10)	8.037	8.864
Troškovi materijala i usluga	7.327	5.677
Troškovi operativnog najma opreme i namještaja	6.240	4.058
Troškovi osiguranja štednih uloga	5.312	5.215
Troškovi nepriznatog PDV-a	1.122	12.352
Ostali troškovi	12.239	10.132
	104.724	**95.473**

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

BILJEŠKA 26 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće	38.642	34.275
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	12.143	11.357
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	9.407	8.842
Troškovi doprinosa za zapošljavanje	1.032	970
Porezi i prirezi	9.375	9.870
Ostali troškovi osoblja	2.823	3.782
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	87	(514)
	73.509	**68.582**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 452 (31. prosinca 2010.: 421).

BILJEŠKA 27 – GUBICI OD UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješka	2011.	2010.
Rashodi			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (c)	194.878	145.309
Obračunate kamate	7 (c)	11.987	30.960
		206.865	***176.269***
Izvanbilančne stavke	17	3.041	5.547
Ostala imovina	11 (a)	2.669	1.740
Rezervacije za sudske sporove	17	533	249
		213.108	**183.805**
Ukidanja temeljem naplate i ostala ukidanja			
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (c)	(103.479)	(72.286)
Obračunate kamate	7 (c)	(7.255)	(3.620)
		110.734	***75.906***
Izvanbilančne stavke	17	(4.027)	(4.989)
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9 (b)	-	(2.500)
Ostala imovina	11 (a)	(1.167)	(1.365)
Rezervacije za sudske sporove	17	(93)	(51)
Naplaćena ranije otpisana potraživanja		(1)	(26)
		(116.022)	**(84.837)**
		97.086	**98.968**

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit priznat kroz dobit ili gubitak

	2011.	2010.
Tekući porezni trošak	-	2.682
Odgođeni porezni trošak	1.536	8.419
Ukupan trošak poreza na dobit iskazan kroz dobit ili gubitak	**1.536**	**11.101**

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

	2011.	2010.
Računovodstvena dobit prije poreza	**2.404**	**45.378**
Porez izračunat po stopi od 20% (2010.: 20%)	481	9.076
Troškovi koji nisu porezno priznati	1.193	2.159
Neoporezivi prihod	(138)	(134)
Ukupan trošak poreza na dobit	**1.536**	**11.101**
Prosječna efektivna stopa poreza na dobit	**63,89%**	**24,46%**

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

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

c) Kretanja odgođene porezne imovine

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

	Odgođeni porezi na 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 derivativnih financijskih instrumenata	Odgođeni porezni prihod (neiskorišteni porezni gubitak)	Ukupna odgođena porezna imovina
Stanje 1. siječnja 2010.	**83**	**1.024**	**4.757**	**984**	**7.883**	**14.731**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	(791)	(729)	984	(7.883)	(8.419)
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(83)	-	-	-	-	(83)
Stanje 31. prosinca 2010.	**-**	**233**	**4.028**	**1.968**	**-**	**6.229**
Odgođeni porezni prihod/ (rashod) priznat kroz dobit ili gubitak	-	88	(314)	(1.461)	152	(1.536)
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa, priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	962	-	-	-	-	962
Stanje 31. prosinca 2011.	**962**	**321**	**3.714**	**507**	**152**	**5.655**

d) Tekuća porezna imovina

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Tekuća porezna imovina	37.641	37.641

BILJEŠKA 29 – DIONIČKI KAPITAL

Stanje na dan 31.prosinca 2011. i 31.prosinca. 2010.	Broj emitiranih dionica	Ukupan dionički kapital
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	473.570	473.570
Povlaštene dionice od 1.000 kuna po dionici	142.053	142.053
		615.623

Sve emitirane dionice su upisane i uplaćene. Svaka registrirana redovna dionica daje pravo na jedan glas po dionici, dok povlaštene dionice ne nose pravo glasa.

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

Struktura dioničara je kako slijedi:

	% vlasništva	
	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Volksbank International AG, Austria	99,18	99,18
Banca Popolare di Vicenza	0,41	0,41
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0,41	0,41
	100,00	**100,00**

a) Isplaćene dividende

	2011.		2010.	
	kn po dionici	Iznos	kn po dionici	Iznos
Redovne dionice	150	71.035	190	89.979
Povlaštene dionice	160	22.727	200	28.411
		93.762		**118.390**

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

BILJEŠKA 29 – DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

b) Jamstveni 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 (na datum izdavanja ovih financijskih izvještaja informacije o rizikom ponderiranoj imovini su nerevidirane), su kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Osnovni kapital		
Temeljni kapital	615.623	615.623
Premija na emitirane dionice	915.045	915.045
Zadržana dobit (isključujući dobit za razdoblje)	20.794	11.831
Zakonske, statutarne i druge rezerve	20.310	88.759
Odbici u skladu s propisima HNB-a	(8.394)	(3.606)
Ukupno osnovni kapital	**1.563.378**	**1.627.652**
Dopunski kapital	-	-
Odbici za ulaganje u banke i financijske institucije	(1.950)	(16.160)
Ukupno jamstveni kapital	**1.561.428**	**1.611.492**
Stopa adekvatnosti kapitala prema propisima HNB-a		
Rizikom ponderirana aktiva (nerevidirano)		
Ukupno rizikom ponderirana aktiva i ostale rizične izloženosti	**5.466.717**	**5.659.413**
Stopa adekvatnosti kapitala (nerevidirano)	**28,56**	**28,47**

BILJEŠKA 30 – REZERVE

a) Premija na emitirane dionice

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

b) Ostale rezerve

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Zakonska rezerva	6.513	6.513
Rezerva za opće bankovne rizike	-	68.449
Statutarna rezerva	13.797	13.797
	20.310	**88.759**

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.

Rezerva za opće bankovne rizike

U skladu s prijašnjim propisima Hrvatske narodne banke, Banka je bila dužna formirati i održavati rezervacije za opće bankovne rizike, kao rezultat brzog rasta bilance Banke i izvanbilančne izloženosti. Kao rezultat povećanja određenih kategorija rizične izloženosti za više od 15% od 31. prosinca 2005. do 31. prosinca 2006. godine, Banka je priznala povećanje rezerve za opće bankovne rizike u iznosu od 68.449 tisuća kuna kao alokaciju unutar kapitala iz zadržane dobiti.

Banka nije bila obvezna rezervirati daljnja sredstva u rezervu za opće bankovne rizike nakon 2006. i u 2011. godini je prenijela tu rezervu u iznosu od 68.449 tisuća kuna u zadržanu dobit i distribuirala kao dividendu.

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

BILJEŠKA 30 – REZERVE (NASTAVAK)

b) Ostale rezerve (nastavak)

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.

c) 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 dobit ili gubitak.

	Bilješka	2011.	2010.
Bruto rezerva fer vrijednosti na dan 1. siječnja		*(1)*	*(416)*
Odgođeni porez		*-*	*83*
Stanje na dan 1. siječnja		**(1)**	**(333)**
Neto gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(6.455)	(561)
Odgođeni porez na neto gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		1.291	112
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u dobit ili gubitak	23	1.647	976
Odgođeni porez na neto dobitke od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju – preneseno u dobit ili gubitak		(329)	(195)
Bruto rezerva fer vrijednosti na dan 31. prosinca		*(4.808)*	*415*
Odgođeni porez		*962*	*(83)*
Stanje na dan 31. prosinca		**(3.847)**	**(1)**

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

a) Izvanbilančna izloženost

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

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Garancije u kunama	58.042	56.441
Garancije u stranoj valuti	45.760	80.913
Akreditivi	1.763	3.558
Neiskorišteni okvirni krediti	231.470	188.661
	337.035	**329.573**
Umanjeno za:		
Rezervacije na skupnoj osnovi	*(2.831)*	*(2.737)*
Pojedinačna umanjenja	*(1.245)*	*(2.325)*
Ukupne rezervacije (bilješka 17 (a))	**(4.076)**	**(5.062)**
	332.959	**324.511**

b) Sudski postupci u tijeku

Banka je tužena u nekoliko sudskih sporova za koje je napravljena rezervacija u financijskim izvještajima.

BILJEŠKA 32 – NOVAC I EKVIVALENTI NOVCA

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

	Bilješka	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	258.899	407.248
Gotovina u blagajni	5	55.104	48.249
Stavke u postupku naplate	5	28	57
Plasmani bankama – izvorno dospijeće unutar 3 mjeseca		909.495	1.211.553
		1.223.526	**1.667.107**

Tekući računi kod Hrvatske narodne banke u bilješci 5 na dan 31. prosinca 2010. godine uključuju obračunatu kamatu u iznosu od 69 tisuća kuna, dok je iznos obračunate kamate na dan 31. prosinca 2011. godine nematerijalan.

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

BILJEŠKA 33 – ANALIZA DOSPIJEĆA

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

31. prosinca 2011.				
Imovina	**Unutar 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	750.534	112.839	-	863.373
Plasmani i zajmovi drugim bankama	981.281	42.166	-	1.023.447
Zajmovi i potraživanja od komitenata	1.937.862	3.241.331	-	5.179.193
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	40.441	-	-	40.441
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	183.757	105.241	3.420	292.418
Nekretnine i oprema	-	-	12.208	12.208
Nematerijalna imovina	-	-	18.880	18.880
Tekuća porezna imovina	-	37.641	-	37.641
Odgođena porezna imovina	-	5.655	-	5.655
Ostala imovina	9.823	12.119	-	21.942
Ukupno imovina	**3.903.698**	**3.556.992**	**34.508**	**7.495.198**
Obveze				
Depoziti banaka	1.711.287	-	-	1.711.287
Depoziti komitenata	3.001.465	623.922	-	3.625.387
Uzeti zajmovi	314.392	201.315	-	515.707
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.055	3	-	1.058
Rezervacije za obveze i troškove	4.058	1.072	-	5.130
Ostale obveze	67.835	-	-	67.835
Ukupno obveze	**5.100.092**	**826.312**	**-**	**5.926.404**
Neusklađenost ročne strukture	**(1.196.394)**	**2.730.680**	**34.508**	**1.568.794**

31. prosinca 2010.				
Imovina	**Unutar 1 godine**	**Preko 1 godine**	**Bez ugovornog dospijeća**	**Ukupno**
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	736.382	228.280	-	964.662
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.247.606	42.365	-	1.289.971
Zajmovi i potraživanja od komitenata	1.974.040	3.229.666	-	5.203.706
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.471	-	-	2.471
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	105.866	47.424	21.535	174.825
Nekretnine i oprema	-	-	12.762	12.762
Nematerijalna imovina	-	-	15.973	15.973
Tekuća porezna imovina	-	37.641	-	37.641
Odgođena porezna imovina	-	6.229	-	6.229
Ostala imovina	7.567	4.456	-	12.023
Ukupno imovina	**4.073.932**	**3.596.061**	**50.270**	**7.720.263**
Obveze				
Depoziti banaka	358.528	1.475.658	-	1.834.186
Depoziti komitenata	3.306.959	416.530	-	3.723,489
Uzeti zajmovi	237.169	116.991	-	354.160
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.317	-	-	2.317
Podređene obveze	70.417	4	-	70.421
Rezervacije za obveze i troškove	4.952	724	-	5.676
Ostale obveze	64.480	-	-	64.480
Ukupno obveze	**4.044.822**	**2.009.907**	**-**	**6.054.729**
Neusklađenost ročne strukture	**29.110**	**1.586.154**	**50.270**	**1.665.534**

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA

BILJEŠKA 34.1 – UVOD

U ovoj bilješci dan je pregled sustava upravljanja rizicima Banke, s naglaskom na:

- organizacijsku strukturu upravljanja rizicima,
- izloženost Banke pojedinim vrstama rizika i
- postupke koje koristi rukovodstvo za kontrolu tih rizika.

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

Organizacijska struktura upravljanja rizicima

Na razini Banke uspostavljen je integrirani sustav upravljanja rizicima:

- **Nadzorni odbor** je zadužen za nadzor ukupne rizične pozicije Banke.

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

- **Odbor za upravljanje rizicima** je zadužen za nadgledanje i donošenje odluka vezanih uz upravljanje rizicima u okviru politika koje je odobrila Uprava.

- **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. Odbor na temelju redovnih detaljnih analiza rizične pozicije Banke daje smjernice i preporuke za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti.

- **Kontroling rizika** je zadužen za razvoj i implementaciju alata za identificiranje i mjerenje rizika te propisivanje procedura i politika kojima se određuju za Banku prihvatljive granice razina rizika. Kontroling rizika je odgovoran za izvještavanje o upravljanju rizicima Upravi i Odboru za upravljanje aktivom i pasivom i Odboru za upravljanje rizicima.

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

- **Svi drugi odjeli** u Banci su odgovorni za upravljanje izloženosti rizicima u okviru procedura i politika koje propisuje odjel Kontrolinga rizika i odobrava Uprava te za implementaciju odluka i preporuka koje donose Odbor za upravljanje aktivom i pasivom i Odbor za upravljanje rizicima.

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja.

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

Izloženost Banke kreditnom riziku prvenstveno proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata. Iznos kreditne izloženosti predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u izvještaju o financijskom položaju. Uz to, Banka je izložena i kreditnom riziku po izvanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim kreditima i izdanim garancijama (bilješka 31 a – Potencijalne i preuzete obveze).

Izloženošću kreditnom riziku upravlja se u skladu s politikama Banke. Kreditna izloženost po portfeljima i pojedinim grupama redovno se prati u skladu s postavljenim limitima. O prekoračenjima se izvještavaju odgovarajuća tijela i ovlaštene osobe Banke koje ih mogu odobriti. Svako značajnije povećanje kreditne izloženosti odobravaju ovlaštene osobe. Odjel Upravljanja kreditnim rizicima prati promjene u kreditnoj sposobnosti komitenata i kreditnoj izloženosti te revidira predložena umanjenja vrijednosti. Procjena kreditnog rizika se kontinuirano prati i o njemu se izvještava te se time omogućuje rano prepoznavanje umanjenja vrijednosti u kreditnom portfelju. Banka kontinuirano primjenjuje razborite metode i modele u procesu procjene kreditnih rizika.

Tijekom 2011. godine, tehnički i proceduralni preduvjeti za primjenu nove Basel II regulative za izračun adekvatnosti kapitala prema standardiziranom pristupu te za redovno izvještavanje HNB-a su unaprijeđeni i ažurirani. Također, svi instrumenti za određivanje faktora vjerojatnosti nastupanja statusa neispunjavanja obveza su validirani, što dodatno doprinosi transparentnosti procesa odobravanja plasmana i povećava mogućnosti za prelazak na IRB pristup. U rujnu 2011. godine je izvršena preliminarna procjena LGD-a za segment stanovništva i obrtnika bazirana na povijesnim podacima iz baze podataka o naplati komitenata u statusu neispunjavanja obveza.

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

Maksimalna izloženost kreditnom riziku

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

	Bilješke	2011.	2010.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka	5, 6	282.155	427.432
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	549.342	509.039
Plasmani i zajmovi drugim bankama	6	1.000.191	1.269.856
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
- Dužnički vrijednosni papiri koji se drže radi trgovanja	8	37.400	-
- Derivativni financijski instrumenti	8	3.041	2.471
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7 (a)	5.179.193	5.203.706
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	9	288.998	153.290
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančne stavke		**7.340.320**	**7.565.794**

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

Garancije	31 (a)	103.802	137.354
Akreditivi	31 (a)	1.763	3.558
Neiskorišteni krediti	31 (a)	231.470	188.661
Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na izvanbilančne stavke		**337.035**	**329.573**
Ukupna izloženost kreditnom riziku		**7.677.355**	**7.895.367**

Gornja tablica predstavlja maksimalnu direktnu kreditnu izloženost Banke na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine, ne uzimajući u obzir nikakve preuzete kolaterale ili neki drugi oblik kreditnog pojačanja. Za bilančne stavke, iznosi izloženosti koji su gore prikazani temelje se na neto vrijednosti kako su i prikazani u izvještaju o financijskom položaju.

Kao što je gore prikazano, 67,46% ukupne maksimalne izloženosti proizlazi iz zajmova i potraživanja od komitenata (2010.: 65,91%), dok se 13,03% odnosi na plasmane i zajmove drugim bankama (2010.: 16,08%).

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 izloženost Banke prema pravnim osobama (bez banaka i države) 20 najvećih izloženosti čine 14,01% ukupne izloženosti kreditnom riziku, a najvećih 10 klijenata čine 8,03% ukupne izloženosti kreditnom riziku. Na dan 31. prosinca 2011. godine najveća izloženost prema pojedinoj pravnoj osobi, a prije uzimanja u obzir instrumenata osiguranja, iznosila je 57.895 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine iznosila je 64.329 tisuća kuna). Ukupnu izloženost kreditnom riziku čini iznos zajmova i potraživanja od komitenata u bruto iznosu, prije umanjenja vrijednosti i prije instrumenata osiguranja (bilješka 7 a).

Koncentracija kreditnog rizika po geografskim područjima

Najveći dio kreditnog portfelja Banke (ne uzimajući u obzir banke) koncentriran je u Republici Hrvatskoj (99,90% na 31. prosinca 2011. 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 2011. godine iznosio je 51,66% (krajem 2010. godine 52,58%).

Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite grane industrije, s najvećom izloženosti prema stanovništvu, koje ima udio od 55,74% (2010: 60,22%) ukupnog kreditnog portfelja krajem 2011. godine.

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

	31. prosinca 2011.		31. prosinca 2010.	
Stanovništvo	3.092.499	55,74%	3.313.805	60,22%
Trgovina	572.107	10,31%	529.939	9,63%
Industrija	527.666	9,51%	332.607	6,04%
Projektno financiranje	489.494	8,82%	519.810	9,45%
Operacije sa nekretninama i poslovne usluge	187.941	3,39%	157.037	2,85%
Transport, skladištenje i komunikacije	94.016	1,69%	112.195	2,04%
Ostale usluge	584.842	10,54%	537.501	9,77%
	5.548.565	**100,00%**	**5.502.894**	**100,00%**

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

Koncentracija imovine i obveza

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

	Bilješke	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	5	258.899	407.317
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	5	549.342	509.039
Trezorski zapisi Ministarstva financija	9	181.325	104.169
Državne obveznice Republike Hrvatske	8, 9	145.073	48.086
Zajmovi i potraživanja od Republike Hrvatske		188.626	185.829
Tekuća porezna imovina	28 (d)	37.641	37.641
Ostala imovina		194	1.380
Umanjeno za:			
Depozite Republike Hrvatske		(20.896)	(23.457)
Ostale obveze		(846)	(3.038)
		1.339.358	**1.266.966**
Izvanbilančne obveze		-	-

Na dan 31. prosinca 2011. godine ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosila je 18% ukupne imovine (2010.: 16%).

KREDITNA KVALITETA PO KATEGORIJAMA FINANCIJSKE IMOVINE

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

Sustav kreditne ocjene Banke čini 5 skupina sukladno bonitetu komitenta:

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

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

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

U donjoj tablici dan je pregled kreditne kvalitete (izražene kroz skupine internih kreditnih ocjena) po kategorijama financijske imovine (zajmovi i potraživanja od komitenata, plasmani i zajmovi drugim bankama, vrijednosnice raspoložive za prodaju i izvanbilanca). 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 (42,56% izloženosti) i pravnih osoba (30,11% izloženosti).

Analiza kreditne kvalitete portfelja pokazuje da se većina komitenata može smatrati komitentima dobrog boniteta (50,68% komitenata u skupini interne kreditne ocjene 3).

Na dan 31. prosinca 2011. godine ukupna dospjela potraživanja (za koje nije provedeno umanjenje vrijednosti) činila su 1,62% ukupne izloženosti Banke (31. prosinca 2010.: 2,09%). Od ukupnog kreditnog portfelja pravnih osoba, 3,24% (31. prosinca 2010.: 5,50%) se odnosilo na dospjela potraživanja, a od ukupnog kreditnog portfelja stanovništvu i obrtnicima 1,51% (31. prosinca 2010: 1,43%) se odnosilo na dospjela potraživanja.

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

KREDITNA KVALITETA PO KATEGORIJAMA FINANCIJSKE IMOVINE (nastavak)

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 2011.	Interna kreditna ocjena skupina 1	Interna kreditna ocjena skupina 2	Interna kreditna ocjena skupina 3	Interna kreditna ocjena skupina 4	Interna kreditna ocjena skupina 5	Bez interne kreditne ocjene	Ukupna izloženost	Dospjelo (od iznosa ukupne izloženosti)
Zajmovi i potraživanja od komitenata								
- pravne osobe	10	12.936	797.600	541.760	830.200	5.427	2.187.933	70.818
- stanovništvo	-	35.930	1.857.836	906.325	288.606	3.801	3.092.498	46.661
- ostali	-	917	269.355	58.376	-	3.485	332.133	107
Plasmani i zajmovi drugim bankama	542.414	258.304	222.721	-	-	7	1.023.446	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	292.418	-	-	-	292.418	-
Izvanbilančne stavke	548	15.181	242.526	73.658	4.369	753	337.035	-
	542.972	**323.268**	**3.682.456**	**1.580.119**	**1.123.175**	**13.473**	**7.265.463**	**117.586**
31 . prosinca 2010.								
Zajmovi i potraživanja od komitenata								
- pravne osobe	11	29.204	706.130	524.819	669.172	550	1.929.886	106.153
- stanovništvo	-	17.944	2.542.939	492.854	238.107	11.253	3.303.097	47.376
- ostali	-	30.387	280.938	1.119	1	3.761	316.206	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	571.915	351.275	366.778	-	-	4	1.289.972	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	173.789	1.036	-	-	174.825	-
Izvanbilančne stavke	548	14.244	250.260	55.529	7.905	1.087	329.573	-
	572.474	**443.054**	**4.320.834**	**1.075.357**	**915.185**	**16.655**	**7.343.559**	**153.529**

Ukupan iznos financijske imovine koja nije bila dospjela niti joj je bila umanjena vrijednost na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila je 5.208.615 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 5.084.692 tisuće kuna).

Analiza ročne strukture dospjelih potraživanja za koje 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 2011. godine najveći dio, 60,23% dospjelih potraživanja odnosio se na pravne osobe, a preostali dio od 39,77% (31. prosinca 2010.: 30,86%) odnosio se na stanovništvo i ostale.

31. prosinca 2011.	Manje od 30 dana	31 do 90 dana	91 do 365 dana	Više od 365 dana	Ukupno
Dospjela potraživanja prema:					
- pravnim osobama	12.706	4.459	20.037	33.616	70.818
- stanovništvu	3.490	3.893	11.682	27.596	46.661
- ostalima	102	5	-	-	107
	16.298	**8.357**	**31.719**	**61.212**	**117.586**

31. prosinca 2010.					
Dospjela potraživanja prema:					
- pravnim osobama	20.033	24.893	27.327	33.900	106.153
- stanovništvu	5.631	4.624	36.023	1.098	47.376
	25.664	**29.517**	**63.350**	**34.998**	**153.529**

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 2011. godine iznosila je 82.078 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 96.576 tisuća kuna).

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.2 – KREDITNI RIZIK (nastavak)

INSTRUMENTI OSIGURANJA

Banka razlikuje tri osnovne kategorije instrumenata 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).

Odjel Upravljanja kreditnim rizicima kontinuirano prati tržišnu vrijednost instrumenata osiguranja.

Fer tržišnu vrijednost nekretnina danih u zalog kao instrument osiguranja zbog trenutne loše situacije i relativne neaktivnosti na tržištu nekretnina teško je procjeniti sa razumnom razinom sigurnosti.

Hrvatsko je tržište nekretnina, uključujući komercijalno i rezidencijalno, od kraja 2007. godine nelikvidno, a unatoč značajnom padu cijena u drugoj polovici 2009. i daljnjim umjerenim padovima u 2010. i 2011. godini na tržištu se trenutno obavlja mali broj transakcija. Pad cijena i nelikvidnost na tržištu nekretnina negativno utječu na naplativost imovine i vremensku uskladu u slučajevima kada dužnik ima financijskih poteškoća, a Banka se mora osloniti na instrument osiguranja kako bi prikupila sredstva.

Izloženost kreditnom riziku i pokrivenost kolateralima po skupinama internih kreditnih ocjena

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 2011.		31. prosinca 2010.	
	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti	Iznos izloženosti	Neosigurani dio izloženosti
Interna kreditna ocjena – skupina 1	542.972	100,00%	572.474	100,00%
Interna kreditna ocjena – skupina 2	323.268	89,31%	443.054	84,50%
Interna kreditna ocjena – skupina 3	3.682.456	51,09%	4.320.834	45,24%
Interna kreditna ocjena – skupina 4	1.580.119	36,35%	1.075.357	23,54%
Interna kreditna ocjena – skupina 5	1.123.175	32,20%	915.185	34,96%
Bez interne kreditne ocjene	13.473	64,61%	16.655	56,15%
Ukupno	**7.265.463**	**50,34%**	**7.343.559**	**47,43%**

BILJEŠKA 34.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI

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

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

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

Banka nastoji održavati ravnotežu između kontinuiteta financiranja i fleksibilnosti kroz korištenje 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 usklađivanjem imovine i obveza unutar limita i ciljanih pokazatelja likvidnosti. Banka dnevno upravlja rezervama likvidnosti istovremeno osiguravajući zadovoljenje svih potreba njezinih komitenata.

Banka je izradila i redovito održava Plan za slučaj krize likvidnosti 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 Kontrolinga rizika je uspostavio proces mjerenja, nadzora i izvještavanja kratkoročne likvidnosti prema HNB zahtjevima, kao i prema zahtjevima propisanim internim politikama.

U skladu s HNB zahtjevima koji su na snazi od 31. ožujka 2010. godine Banka dnevno izračunava i mjesečno izvještava o minimalnim koeficijentima likvidnosti propisanih od strane HNB-a. Postoje četiri minimalna koeficijenta likvidnosti i svaki se računa kao omjer očekivanih priljeva i očekivanih odljeva u roku od:

- 7 dana (u kunama i u stranim valutama)
- mjesec dana (u kunama i u stranim valutama).

Prema limitima postavljenim od HNB-a gornji koeficijenti moraju biti veći ili jednaki 1. Banka je tijekom 2011. godine bila usklađena s navedenim limitima.

Interno mjerenje i izvještavanje kratkoročne likvidnosti sastoji se od nadzora budućih novčanih tokova i rezervi likvidnosti. Uspostavljen je i odgovarajući sustav limita. Rezerve likvidnosti se sastoje od kratkoročne likvidne imovine umanjene za iznos kratkoročnih likvidnih obveza i obveza s osnove obvezne pričuve.

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.3 – RIZIK LIKVIDNOSTI (nastavak)

U donjoj tablici prikazana je rezerva likvidnosti

u milijunima kuna	31. prosinac 2011.	31. prosinac 2010.
Rezerva likvidnosti u kunama		
Gotovina + Kratkoročni depoziti banaka + Vrijednosni papiri + Priljevi od fx transakcija	1.879	2.183
Umanjeno za:		
Depoziti banaka + Potrebna devizna rezerva + Odljevi od fx transakcija	1.213	1.741
	666	**442**

	31. prosinac 2011.	31. prosinac 2010.
Rezerve likvidnosti u stranoj valuti		
Gotovina + Kratkoročni depoziti banaka + Vrijednosni papiri + Priljevi od fx transakcija	1.263	2.095
Umanjeno za:		
Depoziti banaka + Potrebna devizna rezerva + Odljevi od fx transakcija	864	1.187
	399	**908**
	1.065	**1.350**

Dugoročna likvidnost se prati periodički u okviru ročne strukture 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

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

u milijunima kuna						
Obveze						
2011.	**Na zahtjev**	**Manje od 3 mjeseca**	**3 do 12 mjeseci**	**1 do 5 godina**	**Preko 5 godina**	**Ukupno**
Depoziti banaka	19	51	1.303	-	-	1.373
Depoziti komitenata	934	922	1.459	642	12	3.969
Uzeti zajmovi	-	270	86	127	58	541
	953	**1.243**	**2.848**	**769**	**70**	**5.883**
2010.						
Depoziti banaka	69	91	34	1.477	-	1.671
Depoziti komitenata	923	793	1.784	423	7	3.930
Uzeti zajmovi	-	236	41	72	14	363
Podređene obveze	-	49	22	-	-	71
	992	**1.169**	**1.881**	**1.972**	**21**	**6.035**

U donjoj tablici iskazana su ugovorena dospijeća potencijalnih obveza banke:

u milijunima kuna					
2011.	**Manje od 3 mjeseca**	**3 do 12 mjeseci**	**1 do 5 godina**	**Preko 5 godina**	**Ukupno**
Garancije	15	62	20	7	104
Akreditivi	1	1	-	-	2
Neiskorišteni krediti	17	82	87	45	231
	33	**145**	**107**	**52**	**337**
2010.					
Garancije	20	92	19	6	137
Akreditivi	2	1	-	-	3
Neiskorišteni krediti	21	73	81	14	189
	43	**166**	**100**	**20**	**329**

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.4 – TRŽIŠNI RIZIK

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

BILJEŠKA 34.4.1 TRŽIŠNI RIZIK – KNJIGA TRGOVANJA

Upravljanje tržišnim rizikom u knjizi trgovanja Banke temelji se na metodologiji koju je propisala 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 2011. godine u knjizi trgovanja bile su uključene 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 propisala HNB.

BILJEŠKA 34.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA

Tržišni rizici u bankovnoj knjizi uključuju valutni rizik, rizik promjene kamatne stope i rizik promjene cijene dionica (rizik promjene cijene dionica u bankovnoj knjizi je 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 izvanbilance 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 regulative je koordinirano na razini grupe i bazirano je na SAP aplikaciji, koja omogućuje metode mjerenja navedenog rizika te detaljnu analizu izloženosti Banke riziku promjene kamatne stope.

Osjetljivost kamatnog prihoda na promjenu kamatnih stopa

Osjetljivost dobiti i gubitka na rizik promjene kamatne stope odnosi se na efekt projiciranih promjena kamatne stope na neto kamatni prihod na razini godine.
U donjoj tablici iskazana je osjetljivost prihoda Banke na fluktuacije u kamatnim stopama.

Kako bi se izračunao efekt na dobit i gubitak, 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.

2011.

Valuta	Povećanje u baznim bodovima	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u baznim bodovima	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u milijunima kuna		u milijunima kuna
Kuna	+200	9,13	-200	(9,13)
Euro	+200	34,14	-200	(34,14)
Švicarski franak	+200	5,36	-200	(5,36)
Ostale	+200	0,39	-200	(0,39)

2010.

Valuta	Povećanje u baznim bodovima	Osjetljivost neto kamatnog prihoda	Smanjenje u baznim bodovima.	Osjetljivost neto kamatnog prihoda
		u milijunima kuna		u milijunima kuna
Kuna	+200	(11,89)	-200	11,89
Euro	+200	28,97	-200	(28,97)
Švicarski franak	+200	22,98	-200	(22,98)
Ostale	+200	1,05	-200	(1,05)

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

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

BILJEŠKA 34.4.2 TRŽIŠNI RIZIK – BANKOVNA KNJIGA (nastavak)

Prosječne efektivne kamatne stope

Prosječne kamatne stope za kamatno prihodovne aktivne stavke, te kamatno rashodovne pasivne stavke Banke tijekom godine izračunate kao prosjeci na kvartalima su sljedeće:

2011.	Prosječne kamatne stope				
Imovina	**1. kvartal**	**2. kvartal**	**3. kvartal**	**4. kvartal**	**Prosjek 2011.**
Gotovinske rezerve	0,25	0,25	-	-	0,25
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1,22	1,41	1,28	0,87	1,21
Zajmovi i potraživanja od komitenata	7,36	7,29	7,20	7,06	7,23
Dužničke vrijednosnice	5,33	5,45	5,27	5,27	5,33
Obveze					
Tekući računi i depoziti banaka	0,54	0,60	0,51	0,37	0,52
Tekući računi i depoziti komitenata	3,77	3,54	3,66	3,51	3,62
Uzeti zajmovi	2,51	3,19	2,79	3,36	2,97

Zbog tehničkih ograničenja sustava Banka nije bila u mogućnosti izračunati prosječne kamatne stope za 2010. godinu.

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 ostalih 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 izvanbilancu denominiranu u ili vezanu uz strane valute.

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

Osjetljivost na promjenu tečaja

Osjetljivost dobiti i gubitka 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 dobit i gubitak:

	31. prosinca 2011.		31. prosinca 2010.	
	Promjena tečaja	Utjecaj na dobit ili gubitak	Promjena tečaja	Utjecaj na dobit ili gubitak
Euro	5%	1.549	5%	83
Švicarski franak	20%	193	20%	4.825

BILJEŠKA 34.5 OPERATIVNI RIZIK

Banka je u ovoj godini poboljšavala sustav za upravljanje operativnim rizicima definiran prema Basel II regulativi.

Politika upravljanja operativnim rizicima i Politika informacijske sigurnosti kao krovni dokumenti sustava za upravljanje operativnim rizicima redovito se godišnje ažuriraju.

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

Sukladno smjernicama Grupe, za svaki novi proizvod se radi analiza rizičnosti.

Banka i dalje intenzivno radi na podizanju svijesti djelatnika o riziku internih i eksternih prijevara. Metode sprječavanja prijevara se kontinuirano poboljšavaju zbog rastuće vjerojatnosti prijevara u ekonomskoj krizi.

Događaji uzrokovani operativnim rizikom bez obzira da li su rezultirali gubitkom za Banku bilježe se u OpRisk bazi.

Banka kontinuirano poboljšava sustav za rano upozoravanje o rizicima - Key Risk Indicators (KRI) koji je razvijen na razini Grupe. Stari KRI-ovi su ažurirani i sada je u OpRisk bazi implementirano ukupno 12 KRI-ova.

U 2011. godini Banka je nastavila poboljšavati sustav internih kontrola (baziran na politikama Grupe). Usvojeni su interni akti vezani uz sustav internih kontrola. Banka dijeli kontrole na operativne i managerske (kontrole kojima se provjerava izvršavanje operativnih kontrola). Izvršavanje managerskih kontrola prati se kroz OpRisk bazu, te se o tome redovito izvještava Uprava Banke.

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

Banka je definirala materijalno značajne aktivnosti koje je eksternalizirala (u skladu s Odlukom o eksternalizaciji HNB-a), te aneksirala Ugovore koji se na njih odnose. Osim toga, Banka je obavijestila HNB o namjeri promjene centralnog sustava Banke, te je dostavila svu potrebnu dokumentaciju definiranu Odlukom o eksternalizaciji HNB-a.

U dijelu očuvanja kontinuiteta poslovanja, Banka je izradila i ažurirala Planove kontinuiteta poslovanja („Business Continuity Plans") i Planove Oporavka („Disaster Recovery Plans") za sve važnije poslovne procese. Također je u skladu sa potrebama Banke formiran Tim za upravljanje krizama koji je u slučaju krizne situacije odgovoran za koordinaciju planova oporavka i što brži nastavak rada Banke.

Izračun kapitalnog zahtjeva za operativne rizike se provodi jednom godišnje, a rezultati se dostavljaju Grupi i HNB-u.

BILJEŠKA 35 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između obavještenih 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 procijenjuju 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 promijenjivu kamatnu stopu, koja je ujedino 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 promijenjivu kamatnu stopu Uprava vjeruje da nema značajne razlike između njihove fer i knjigovodstvene vrijednosti.

a) Hijerarhija fer vrijednosti

Kako je i pojašnjeno u računovodstvenim politikama Banke, kod određivanja i iskazivanja fer vrijednosti financijskih instrumenata Banka koristi razine hijerarhije fer vrijednosti.

Na kraju 2010. i 2011. godine Banka nije klasificirala nijedan financijski instrument u Razinu 3 hijerarhije fer vrijednosti. U tablici u nastavku prikazana je analiza financijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti po hijerarhiji razina fer vrijednosti.

31. prosinca 2011. u milijunima kuna	Razina 1	Razina 2	31. prosinca 2010. u milijunima kuna	Razina 1	Razina 2
Financijska imovina			Financijska imovina		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	3.041	Valutni forwardi	-	2.471
Ostala financijske imovina koja se drže radi trgovanja			Ostala financijske imovina koja se drže radi trgovanja		
Državne obveznice	37.400	-	Državne obveznice	-	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju			Vrijednosnice raspoložive za prodaju		
Državne obveznice	107.673	-	Državne obveznice	48.086	-
Trezorski zapisi	-	181.325	Trezorski zapisi	-	104.169
Ukupno imovina	**145.073**	**184.366**	**Ukupno imovina**	**48.086**	**106.640**
Financijske obveze			Financijske obveze		
Derivativni financijski instrumenti			Derivativni financijski instrumenti		
Valutni forwardi	-	1.058	Valutni forwardi	-	2.317
Ukupno obveze	**-**	**1.058**	**Ukupno obveze**	**-**	**2.317**

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

BILJEŠKA 35 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (NASTAVAK)

Uzeti zajmovi (nastavak)

Tijekom 2011. i 2010. godine nije bilo prijenosa pozicije unutar razina hijerarhije fer vrijednosti. Odgovarajuća krivulja prinosa korištena za diskontiranje budućih novčanih tokova u "mark-to-model" Razini 2 vrednovanja je krivulja prinosa povezana s nominalnom valutom vrijednosnice.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Banka ima odnose s povezanim osobama i to sa svojim vlasnicima i njihovim podružnicama (uglavnom članicama ÖVAG 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 Volksbank International AG (VBI), krajnjim matičnim društvom Österreichische Volksbanken AG (ÖVAG) te ostalim članicama ÖVAG grupe:

Imovina	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Krajnje matično društvo		
Oesterreichische Volksbanken AG - plasmani bankama	243.524	9.838
Oesterreichische Volksbanken AG - ostala imovina	645	1.838
Oesterreichische Volksbanken AG - ostala potraživanja	56	173
Matično društvo		
Volksbank International AG - ostala potraživanja	2	28
Pridružena društva		
VB Invest d.o.o. - investicije	1.950	1.950
VB Invest d.o.o. - ostala imovina	71	139
VB Invest d.o.o. - ostala potraživanja	30	25
VB Invest d.o.o. - zajmovi klijentima	6	3

Imovina	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Ostala povezana poduzeća		
Volksin d.o.o. - ostala imovina	63	581
Volksin d.o.o. - ostala potraživanja	18	8
Volksin d.o.o. - zajmovi komitentima	914	-
VB leasing d.o.o. - investicije	-	14.210
VB leasing d.o.o. - zajmovi komitentima	100	69
VB leasing d.o.o. - ostala potraživanja	3	5
Victoria životno osiguranje d.d. - investicije	-	2.280
Victoria životno osiguranje d.d. - ostala imovina	370	837
Victoria životno osiguranje d.d. - zajmovi komitentima	1	8
Victoria životno osiguranje d.d. - ostala potraživanja	11	7
Victoria osiguranje d.d. - investicije	-	1.625
Victoria osiguranje d.d. - ostala imovina	55	46
VB Victoria zastupanje u osiguranju d.o.o. - ostala imovina	58	7
Inprox Karlovac d.o.o. - ostala potraživanja	2	2
Immoconsult leasing d.o.o. - zajmovi komitentima	3	8
Immoconsult leasing d.o.o. - ostala potraživanja	2	3
Immoconsult alpha d.o.o. - ostala potraživanja	2	2
Immoconsult beta d.o.o. - ostala potraživanja	2	2
IC Gama d.o.o. - ostala potraživanja	2	-
Volksbank Slovensko A.S. - plasmani bankama	664	13.855
Volksbank Slovensko A.S. - ostala potraživanja	1	16
Banka Volksbank d.d. - plasmani bankama	502	224
Investkredit bank AG - plasmani bankama	-	221.555
Investkredit bank AG - ostala potraživanja	-	16
Magyaroszagi Volksbank RT - plasmani bankama	-	4
Volksbank A.D. - plasmani bankama	15	3
Volksbank CZ - plasmani bankama	212	-
	249.284	**269.367**

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

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Obveze	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Krajnje matično društvo		
Oesterreichische Volksbanken AG - depoziti banaka	1.308.580	1.476.988
Oesterreichische Volksbanken AG - ostale obveze	-	8.034
Oesterreichische Volksbanken AG - obračunata kamata	391	16
Matično društvo		
Volksbank International AG - podređene obveze	-	70.417
Volksbank International AG - ostale obveze	3.737	4.869
Volksbank International AG - obračunata kamata	1.191	1.986
Volksbank International AG - depoziti banaka	20.708	-
Pridružena društva		
VB Invest d.o.o. - depoziti komitenata	1.527	12.882
VB Invest d.o.o. - obračunata kamata	29	44
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - depoziti komitenata	40.000	10.000
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - obračunata kamata	162	27
Ostala povezana poduzeća		
Volksin d.o.o. - depoziti komitenata	244.274	241.364
Volksin d.o.o. - obračunata kamata	44	47
VB leasing d.o.o. - depoziti komitenata	7.086	7.567
Victoria životno osiguranje d.d. - depoziti komitenata	844	1.870
Victoria osiguranje d.d. - depoziti komitenata	250	489
VB Victoria za zastupanje u osiguranju - depoziti komitenata	348	671
Inprox Karlovac d.o.o. - depoziti komitenata	251	3.593
Immoconsult leasing d.o.o. - depoziti komitenata	2	928
Immoconsult alpha do.o. - depoziti komitenata	79	85
IC gama d.o.o - depoziti komitenata	10	28
Volksbank Slovensko A.S. - depoziti banaka	-	335

Obveze	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Banka Volksbank d.d. - depoziti banaka	304	18
Magyarorszagy Volksbank RT - depoziti banaka	190	502
Volksbank AD - depoziti banaka	87	369
Volksbank CZ - depoziti banaka	-	31
Volksbank Malta LTD - depoziti banaka	-	103.392
Volksbank Malta LTD - obračunata kamata	-	75
Immoconsult beta d.o.o. - depoziti komitenata	2.201	1.639
Volksbank BH d.d. - depoziti banaka	890	555
Volksbank A.D. - depoziti banaka	34.920	-
	1.668.105	**1.948.821**

Izvanbilanca	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Krajnje matično društvo		
Oesterreichische Volksbanken AG - ugovorena vrijednost derivativa	208.175	955.070
Pridružena društva		
VB Invest d.o.o. - neiskorišteni krediti	-	37
Ostala povezana poduzeća		
Volksin d.o.o. - neiskorišteni krediti	6.086	7.000
Volksin d.o.o. - ugovorena vrijednost derivativa	15.061	14.770
VB leasing d.o.o. - neiskorišteni krediti	400	431
VB leasing d.o.o. - garancije	13	5
Victoria životno osiguranje d.d. - neiskorišteni krediti	39	32
Victoria osiguranje d.d. - neiskorišteni krediti	20	20
Immoconsult leasing d.o.o. - neiskorišteni krediti	37	32
	229.831	**977.397**

Banka se financira od VBI. Na dan 31. prosinca 2011. godine, neiskorišteni krediti su iznosili 2.653 milijuna kuna (2010.: neiskorišteni kredit od VBI u iznosu od 2.592 milijuna kuna).

Na dan 31. prosinca 2011. nije bilo odobrenih zajmova i potraživanja za koje garantira Oesterreichische Volksbanken AG.

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

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave i prokuriste.

Naknada za ključno rukovodstvo u 2011. godini iznosila je 8.387 tisuća kuna (2010.: 7.146 tisuća kuna) i uključuje bruto plaće i dohodak u naravi. Banka je u 2011. godini iz navedenih naknada izdvojila je 324 tisuće kuna (2010.: 258 tisuća kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne mirovinske fondove za ključno rukovodstvo. Na datum odobrenja ovih financijskih izvješća od strane Uprave bonusi nisu bili obračunati.

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

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Imovina		
Ključno rukovodstvo – zajmovi i potraživanja komitenata po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2010.: od 4% do 8%)	1.499	1.511
Obveze		
Ključno rukovodstvo – depoziti komitenata	2.419	2.234
Izvanbilanca		
Ključno rukovodstvo – neiskorišteni krediti	363	185

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

2011.	VBI	ÖVAG	Povezana društva Grupe	Ključno rukovodstvo	Ukupno
Prihod od kamata i slični prihodi	-	2.405	760	63	3.228
Ostali prihodi	-	6.727	8.001	4	14.732
Ukupno prihodi	**-**	**9.132**	**8.761**	**67**	**17.960**
Rashod od kamata	777	6.139	12.663	104	19.683
Troškovi najamnina	-	-	16.178	-	16.178
Troškovi uprave	6.136	-	-	-	6.136
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	8.387	8.387
Ostali rashodi	8.360	24	7.176	-	15.560
Ukupni rashodi	**15.273**	**6.163**	**36.017**	**8.491**	**57.557**

2010.	VBI	ÖVAG	Povezana društva Grupe	Ključno rukovodstvo	Ukupno
Prihod od kamata i slični prihodi	-	767	236	22	1.025
Ostali prihodi	-	105	7.373	1	7.479
Ukupno prihodi	**-**	**872**	**7.609**	**23**	**8.504**
Rashod od kamata	1.438	5.234	14.281	114	21.067
Troškovi najamnina	-	-	25.372	-	25.372
Troškovi uprave	5.329	-	-	-	5.329
Bruto plaće i dohodak u naravi	-	-	-	7.146	7.146
Ostali rashodi	5.021	249.555	5.870	-	260.446
Ukupni rashodi	**11.788**	**254.789**	**45.523**	**7.260**	**319.360**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Na temelju Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka koju je donijela Hrvatska narodna banka 19. svibnja 2008. godine u nastavku dajemo obrasce za Banku za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine, u obliku zahtijevanom u navedenoj Odluci. U bilješkama uz financijske izvještaje dana je informacija o osnovama za sastavljanje 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 nastavke te osnovnih financijskih izvještaja prezentirana je u dodatku 2.

	Obrazac „Bilanca" na dan 31. prosinca 2011. **Imovina**	**31. prosinca 2011.**	**31. prosinca 2010.**
1.	GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (1.1.+1.2.)	863.373.375	964.385.133
1.1.	Gotovina	55.131.448	48.305.757
1.2.	Depoziti kod HNB-a	808.241.927	916.079.376
2.	DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	811.848.522	1.078.409.726
3.	TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	181.324.473	104.169.278
4.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	37.399.831	-
5.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	106.710.983	68.044.833
6.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	-	-
7.	VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTOVNO NE TRGUJE , A VREDNUJU SE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	-	-
8.	DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	3.041.295	2.471.196
9.	KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	280.549.532	287.985.226
10.	KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	5.058.415.545	5.080.698.279
11.	ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	1.950.000	1.950.000
12	PREUZETA IMOVINA	10.881.329	-
13.	MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	12.207.463	12.762.196
14.	KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	127.495.951	119.388.043
A	**UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)**	7.495.198.299	7.720.263.910
	Obveze i kapital		
1.	KREDITI OD FINANCIJSKIH INSTITUCIJA (1.1 + 1.2)	512.215.350	352.490.116
1.1.	Kratkoročni krediti	290.900.000	230.500.000
1.2.	Dugoročni krediti	221.315.350	121.990.116
2.	DEPOZITI (2.1+2.2+2.3)	5.198.078.857	5.464.591.864
2.1.	Depoziti na žiro i tekućim računima	397.014.423	554.778.698
2.2.	Štedni depoziti	562.407.338	448.120.172

	Obrazac „Bilanca“ na dan 31. prosinca 2011. Imovina	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
2.3.	Oročeni depoziti	4.238.657.096	4.461.692.994
3.	OSTALI KREDITI (3.1+3.2)	-	-
3.1.	Kratkoročni krediti	-	-
3.2.	Dugoročni krediti	-	-
4.	DERIVATNE FINANCIJSKE OBVEZE I OSTALE FINANCIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	1.057.603	2.317.467
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	-	70.417.172
8.	KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	215.052.229	164.912.136
B	**UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)**	5.926.404.039	6.054.728.755
	Kapital		
1.	DIONIČKI KAPITAL	1.530.668.100	1.530.668.100
2.	DOBIT / (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	869.374	34.277.211
3.	ZADRŽANA DOBIT / (GUBITAK)	20.792.775	11.832.136
4.	ZAKONSKE REZERVE	6.513.250	6.513.250
5.	STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	13.797.819	82.245.228
6.	NEREALIZIERANI DOBITAK / (GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINANCIJSME IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	(3.847.058)	(770)
C	**UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6+7)**	1.568.794.260	1.665.535.155
D	**UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)**	7.495.198.299	7.720.263.910

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Obrazac „Račun dobiti i gubitka“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	**2011.**	**2010.**
1.	Kamatni prihodi	383.603.147	418.949.197
2.	(Kamatni troškovi)	(171.321.152)	(185.540.423)
3.	**Neto kamatni prihod (1-2)**	**212.281.995**	**233.408.774**
4.	Prihodi od provizija i naknada	41.302.875	48.414.828
5.	(Troškovi provizija i naknada)	(9.458.752)	(9.385.753)
6.	**Neto prihod od provizija i naknada (4 -5)**	**31.844.123**	**39.029.075**
7.	Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8.	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	(32.662.452)	(281.773.506)
9.	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(287.504)	(870.372)
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	1.143.506	975.774
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	57.709.206	311.197.370
17.	Ostali prihodi	5.502.823	3.662.719
18.	Ostali troškovi	(13.764.495)	(21.921.993)
19.	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(161.175.006)	(137.904.565)
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)**	**100.592.196**	**145.803.276**
21.	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(98.187.274)	(100.425.127)
22.	**Dobit/(gubitak) prije oporezivanja (20-21)**	**2.404.922**	**45.378.149**
23.	POREZ NA DOBIT	(1.535.549)	(11.100.938)
24.	**Dobit/(gubitak) tekuće godine (22-23)**	**869.374**	**34.277.211**
25.	Zarada po dionici	1,41	55,68

IZVANBILANČNE STAVKE na dan 31. prosinca 2011.		31. prosinc 2011.	31. prosinca 2010.
1.	Garancije	103.802.000	137.087.670
2.	Akreditivi	1.762.520	3.558.467
3.	Mjenice	-	-
4.	Okvirni krediti i obveze financiranja	231.470.527	188.660.568
5.	Ostale rizične klasične izvanbilančne stavke	-	266.446
6.	Ročnice (futures)	-	-
7.	Opcije	9.476.494	12.751.737
8.	Swapovi	-	-
9.	Ostali terminski poslovi (forwards)	1.867.723.812	3.836.188.936
10.	Ostali derivati	-	-

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

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 2011.**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**11.832.136**	**34.277.211**	**(770)**	**-**	**1.665.535.155**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2011. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**11.832.136**	**34.277.211**	**(770)**	**-**	**1.665.535.155**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	(4.807.860)	-	(4.807.860)
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	961.572	-	961.572
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-

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
8.	**Neto Dobici/ gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.486.288)**	**-**	**(3.486.288)**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	869.374	-	-	869.374
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**869.374**	**(3.486.288)**	**-**	**(2.976.914)**
11.	Povećanje/ smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	34.277.211	(34.277.211)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	(68.447.409)	(25.316.572)	-	-	-	(93.763.981)
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**(68.447.409)**	**8.960.639**	**(34.277.211)**	**-**	**-**	**(93.763.981)**
17.	**Stanje na 31. prosinca 2011. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**20.311.069**	**20.792.775**	**869.374**	**(3.847.058)**	**-**	**1.568.794.260**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o promjenama kapitala“ za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

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 2010.**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**85.808.664**	**44.412.372**	**(332.774)**	**-**	**1.749.314.840**
2.	Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Prepravljeno stanje 1. siječnja 2010. (1 + 2)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**85.808.664**	**44.412.372**	**(332.774)**	**-**	**1.749.314.840**
4.	Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	415.005	-	415.005
6.	Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(83.001)	-	(83.001)
7.	Ostali Dobici i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-

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
8.	**Neto Dobici/ gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4 + 5 + 6 + 7)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**332.004**	**-**	**332.004**
9.	Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	34.277.211	-	-	34.277.211
10.	**Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010. (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34.277.211**	**332.004**	**-**	**34.609.215**
11.	Povećanje/ smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Kupnja/prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Ostale promjene	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Prijenos u rezerve	-	-	-	44.412.372	(44.412.372)	-	-	-
15.	Isplata dividende	-	-	-	(118.388.900)	-	-	-	(118.388.900)
16.	**Raspodjela dobiti (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(73.976.528)**	**(44.412.372)**	**-**	**-**	**(118.388.900)**
17.	**Stanje na 31. Prosinca 2010. (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1.530.668.100**	**-**	**88.758.478**	**11.832.136**	**34.277.211**	**(770)**	**-**	**1.665.535.155**

DODATAK 1 – OBRASCI PROPISANI OD STRANE HNB-A ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Obrazac „Izvještaj o novčanom tijeku" za godinu završenu 31. prosinca 2011.

		2011.	2010.
	POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1.	Dobit / (gubitak) prije oporezivanja	2.404.922	45.378.149
1.2.	Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	98.187.273	99.910.827
1.3.	Amortizacija	8.036.715	8.864.593
1.4.	Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5.	(Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine	-	-
1.6.	Ostali (Dobitci) / gubitci	-	-
1.	**Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (1.1.do 1.6.)**	**108.628.910**	**154.153.569**
2.1.	Depoziti kod HNB-a	(40.511.393)	37.738.973
2.2.	Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(77.155.195)	(1.817.525)
2.3.	Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	273.996.898	(444.548.520)
2.4.	Krediti ostalim komitentima	22.282.734	(47.083.847)
2.5.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	(37.399.831)	-
2.6.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	(38.666.150)	372.895.342
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	(23.589.855)	(32.233.994)
2.	**Neto (povećanje) / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)**	**78.957.208**	**(115.049.571)**
	Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza		
3.1.	Depoziti po viđenju	(146.222.275)	114.983.832
3.2.	Štedni i oročeni depoziti	(108.748.732)	(92.494.417)
3.3.	Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	(1.259.864)	(1.895.785)
3.4.	Ostale obveze	(47.566.790)	9.633.699
3.	**Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)**	**(303.797.661)**	**30.227.329**
4.	**Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)**	**(116.211.543)**	**69.331.327**
5.	**(Plaćeni porez na dobit)**	**-**	**(9.802.982)**
6.	**Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)**	**(116.211.543)**	**59.528.345**

		2011.	2010.
	ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(21.310.099)	(4.404.057)
7.2.	Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
7.3.	Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća	-	-
7.4.	Primljene dividende	-	-
7.5.	Ostali primici / (plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7.	**Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. to 7.5.)**	**(21.310.099)**	**(4.404.057)**
	FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1.	Neto povećanje / (smanjenje) primljenih kredita	159.725.234	96.329.000
8.2.	Neto povećanje / (smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3.	Neto povećanje / (smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	(70.417.172)	753.012
8.4.	Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5.	(Isplaćena dividenda)	(93.763.981)	(118.388.900)
8.6.	Ostali primici / (plaćanja) iz financijskih aktivnosti	-	-
8.	**Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)**	**(4.455.919)**	**(21.306.888)**
9.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine**	**(141.977.561)**	**33.817.400**
10.	Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	454.411	795.860
11.	**Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)**	**(141.523.150)**	**34.613.260**
12.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine**	**455.553.778**	**420.940.518**
13.	**Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine**	**314.030.628**	**455.553.778**

DODATAK 2 – USKLADE OBRAZACA PROPISANIH OD STRANE HNB-A S FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Gotovina i sredstva kod HNB-a	863.373	Gotovina Depoziti kod HNB-a	55.131 808.242	-	
Plasmani i zajmovi drugim bankama	1.023.447	Depoziti kod bankarskih institucija Krediti financijskim institucijama	811.848 280.550	(68.951)	2.398 kamate; HNB – Kamate, naknade i ostala imovina (71.349) ; HNB – Krediti ostalim komitentima
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	292.418	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	181.324 106.711 1.950	2.433	2.433; HNB – Kamate, naknade i ostala imovina (kamata)
Dužničke vrijednosni papiri koje se drže radi trgovanja	37.400	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	37.400	-	
Derivatni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost	3.041	Derivatna financijska imovina	3.041	-	
Zajmovi i potraživanja od komitenata	5.179.193	Krediti ostalim komitentima	5.058.416	120.777	49.428; HNB – Kamate, naknade i ostala imovina (kamate) 71.349 ; HNB - Depoziti kod bankarskih institucija
Nekretnine i oprema	12.208	Materijalna imovina (minus amortizacija)	12.208	-	
		Preuzeta imovina	10.881	(10.881)	(10.881); GFI – Ostala imovina
Nematerijalna imovina Odgođena porezna imovina Tekuća porezna imovina Ostala imovina	18.880 5.655 37.641 21.942	Kamate, naknade i ostala imovina	127.496	(43.378)	(2,398) ; GFI - Plasmani i zajmovi drugim bankama (2.433) ; GFI - Financijska imovina raspoloživa za prodaju (49.428) ; GFI - Zajmovi i potraživanja od komitenata 10.881; HNB - Preuzeta imovina
UKUPNO IMOVINA	**7.495.198**		**7.495.198**		

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		BILANCA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Uzeti zajmovi	515.707	Kratkoročni krediti od financijskih institucija Dugoročni krediti od financijskih institucija	290.900 221.315	3.492	3.492; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti banaka	1.711.287	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	13.798 5.656 1.686.937	4.896	4.896; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze (kamate)
Depoziti komitenata	3.625.387	Depoziti na žiro i tekućim računima Štedni depoziti Oročeni depoziti	383.216 556.752 2.551.720	133.699	133.699; HNB – Kamate, naknade i ostale obveze (kamate)
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.058	Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	1.058	-	
Ostale obveze Rezervacije za obveze i troškove	67.835 5.130	Kamate, naknade i ostale obveze	215.052	(142.087)	(4.896); GFI - Depoziti drugih banaka (133.699) GFI - Depoziti komitenata (3.492) ; GFI – Uzeti zajmovi
UKUPNO OBVEZE	**5.926.404**		**5.926.404**		
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	21.663	Zadržana dobit/(gubitak) Dobit/(gubitak) tekuće godine	20.793 869	-	
Ostale rezerve	20.310	Statutarne i ostale kapitalne rezerve Zakonske rezerve	13.797 6.513	-	
Rezerva fer vrijednosti	(3.847)	Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	(3.847)	-	
UKUPNO KAPITAL	**1.568.794**		**1.568.794**		
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL	**7.495.198**		**7.495.198**		

DODATAK 2 – USKLADE OBRAZACA PROPISANIH OD STRANE HNB-A S FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Prihod od kamata i slični prihodi	383.603	Kamatni prihodi	383.603	-	
(Rashod od kamata i slični rashodi)	(166.010)	(Kamatni troškovi)	(171.321)	5.311	5.311 ; GFI – Troškovi poslovanja
Neto prihod od kamata	**217.593**	**Neto kamatni prihod**	**212.282**	**5.311**	
Prihod od naknada i provizija	42.268	Prihodi od provizija i naknada	41.303	965	965; GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
(Rashod od naknada i provizija)	(9.459)	(Troškovi od provizija i naknada)	(9.459)	-	
Neto prihod od naknada i provizija	**32.809**	**Neto prihodi od provizija i naknada**	**31.844**	**965**	
-	-	Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	(32.663)	32.663	32.663; GFI – Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
-	-	Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	(288)	288	288; GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi	27.321	Dobit/(gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	1.144	(31.533)	(32.663) ; HNB - Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja 5.503; HNB – Ostali prihodi (288); HNB - Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata (912); GFI - Troškovi poslovanja (965); HNB - Prihodi od provizija i naknada (1.556) ; HNB – Troškovi vrijednosti usklađivanja i rezerviranja za gubitke (652); HNB – Ostali troškovi
		Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	57.710		
-	-	Ostali prihodi	5.503	(5.503)	(5.503); GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
-	-	Ostali troškovi	(13.765)	13.765	13.113; GFI – Troškovi poslovanja 652 ; GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
-	-	Opći administrativni troškovi i amortizacija	(161.175)	161.175	73.509; GFI – Troškovi osoblja 87.666; GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi
Troškovi poslovanja	(104.724)	-	-	(104.724)	(5.311) ; HNB - Kamatni troškovi (87.666) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija (13.113) ; HNB - Ostali troškovi 912 ; GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi 454; HNB - Troškovi vrijednosti usklađivanja i rezerviranja za gubitke
Troškovi osoblja	(73.509)	-	-	(73.509)	(73.509) ; HNB - Opći administrativni troškovi i amortizacija

GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA (GFI)		RAČUN DOBITI I GUBITKA (HNB)		RAZLIKA	OBJAŠNJENJE
Neto prihod od poslovanja prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	**99.490**	**Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke**	**100.592**	**(1.102)**	
Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(97.086)	Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(98.187)	1.102	1.556 ; GFI - Neto prihodi od trgovanja i ostali prihodi (454) ; GFI - Troškovi poslovanja
Dobit prije poreza	2.404	Dobit prije oporezivanja	2.404	-	
Porez na dobit	(1.536)	Porez na dobit	(1.536)	-	
Dobit za godinu	868	Dobit tekuće godine	868	-	

KPMG

UPRAVI I DIONIČARIMA DRUŠTVA VOLKSBANK D.D.

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća Volksbank d.d. ("Banka"), koja se sastoje od izvješća o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvješća o sveobuhvatnoj dobiti, izvješća o promjenama u kapitalu i izvješća o novčanom toku za 2011. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

ODGOVORNOST UPRAVE ZA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješća u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih izvješća bez značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

ODGOVORNOST REVIZORA

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Banka u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Banke. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvješća.

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

MIŠLJENJE

Prema našem mišljenju, financijska izvješća pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultata njezinog poslovanja i novčanog toka za 2011. godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj.

OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE

Na temelju Odluke Hrvatske narodne banke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvješća banaka od 30. svibnja 2008. godine (NN 62/08), Uprava Banke izradila je obrasce prikazane na stranicama 84 do 89 („Obrasci") koji sadrže alternativni prikaz izvješća o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvješća o sveobuhvatnoj dobiti, izvješća o promjenama u kapitalu i izvješća o novčanom toku za 2011. godinu, kao i uskladu („Usklada") obrazaca sa financijskim izvješćima, prikazanu na stranicama 90 do 92. Uprava Banke je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvješća Banke prikazanih na stranicama 10 do 81 na koje smo izrazili mišljenje kao što je gore navedeno.

OSTALO

Financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. revidirani su od strane drugog revizora u čijem je izvještaju izdanom 13. travnja 2011. godine izraženo pozitivno mišljenje na ta financijska izvješća

30. ožujka 2012.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb Hrvatska

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

Goran Horvat
Direktor i Hrvatski ovlašteni revizor

Zagreb, 24.04.2012.

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA VOLKSBANK D.D.

Nadzorni odbor je tijekom 2011. godine održao 4 sjednice na kojima je potvrđena zakonitost, ispravnost i efikasnost vođenja poslova u Volksbank d.d. Zagreb.

Nadzorni odbor je u 2011. godini redovno informiran o stanju u Banci na sjednicama Nadzornog odbora, izvješćima Uprave danim izvan sjednica Nadzornog odbora i izravnim izvješćima Interne revizije.

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

Financijska izvješća za 2011. godinu revidirala je tvrtka KPMG Croatia d.o.o., Zagreb, te su izrazili pozitivno mišljenje o njihovom realnom i objektivnom prikazu rezultata i poslovanja Banke.

Financijska izvješća za 2011. godinu napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Volksbank d.d. i ispravno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Banke.

Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj u travnju 2012. godine usvojio financijska izvješća za 2011. i to Bilancu stanja na dan 31.12.2011., Račun dobiti i gubitka za 2011., Izvješće o novčanom toku za 2011., te prihvatio prijedlog Uprave o upotrebi dobiti.

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

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

Predsjednik Nadzornog odbora

Christophe Descos

Annual Report 2011

Volksbank Croatia

CHAIRMAN'S REPORT

From left to right:
Andrea Kovacs-Wöhry,
Dieter Hornbacher,
Dubravka Lukić

Dear shareholders and business partners,

It is an honour to present the Bank's financial and business results for 2011 on behalf of Volksbank d.d.

In the third subsequent recession year, Volksbank has generated profit before tax in the amount of HRK 2,404 thousand, whereas the balance sheet total at the end of the year amounted to HRK 7,495,198 thousand. As of 31 December 2011, the capital adequacy ratio amounted to 28.56%, with the legal minimum being 12%, which indicates the bank's high level of security and stability.

In the previous year, a 14% increase was registered in the volume of Retail clients' current accounts and a 59% increase of small entrepreneurs who chose Volksbank as their main bank. A 4.23% increase of approved housing loans and a deposit growth of 3.65% were recorded in the Retail Sector.

In 2011, the credit portfolio of small enterprises increased by 28.3% with respect to the previous year, whereas the growth of small enterprises deposits amounted to 5.6%, with the highest increase recorded in the case of the B-Free online savings by as much as 79% per number of newly opened accounts with respect to 2010.

Positive results have also been achieved in the Corporate Sector, in a manner that the corporate credit portfolio has increased by 11% in respect to 2010. The number of newly issued payment cards for corporate clients has increased by 157%. The number of card transactions has also increased, by 40%.

In 2011, despite the still present recession influences in the corporate environment, the growth of the total volume of payment transactions with respect to the previous year amounted to 7%, with a particular emphasis on the 20% increase of payment transactions in Croatian Kuna.

An additional volume increase of 3% was achieved in the segment of foreign exchange trading with corporate clients in respect to the successful 2010.

In the last year, the Bank has continued its on-going activities on the development of new products, technological system updating and enhancing the service quality. Therefore, for the purpose of improving corporate financial services, in 2011 a new credit product was introduced in the form of an Overdraft on multicurrency accounts in Euros and American Dollars.

Additionally, Volksbank continues to take part in corporate social responsibility initiatives and works on improving the image of the Bank and the banking sector as a whole. In 2011, the Bank's employees again took an active part in the project of free-of-charge

workshops for general public. After the successfully implemented first module of workshops entitled „How to balance income and expenses", in the course of 2011 materials were prepared, trainer education was provided and final preparations were carried out for the start of the implementation of the second module entitled „Savings and investments: the importance of being informed". The content of these workshops focuses on the basics of savings and investment, the motivation for regular keeping of one's personal finances and considering whether the types of products offered on the market are used in an optimal manner.

In order to further familiarize the clients with the Bank's activities and services, as well as other current information from the financial market, and present to the public "the human face of the Bank", Volksbank continued, throughout last year as well, to be active on its corporate Facebook profile, which accumulated as much as 10,500 members, whereas the number of daily impressions (the number of times the users viewed the message posted on the Bank's Facebook profile, including registered members and connected persons) has increased to 3,298,056.

In 2011 the planned expansion of the business network was also realized by opening of new branch offices in Zabok and in the Zagreb locality Vrbani, whereby the total number of branch offices has risen to 31.

Since on 8 September 2011, the term-sheet was signed for the sale of Volksbank International (VBI) to the largest Russian bank Sberbank, whereby this bank indirectly acquires ownership of Volksbank d.d. as well, in 2012 we shall be doing business under a new strong owner. We believe that this will provide us with additional motivation and strength to justify our clients' trust, ensure the Bank's further growth and development and fulfil the expectations of our new owners through a high level of service quality and more advanced technological solutions.

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

Andrea Kovacs-Wöhry
Chairman of the Managing Board

KEY FIGURES (overview)

in thousands HRK	2010	2011
Balance sheet total	7.720.263	7.495.198
Accounts payable	3.711.947	3.625.378
Accounts receivable	5.203.706	5.179.193
Operating income	308.401	277.723
Operating expenses	164.569	178.233
Profit before tax	45.378	2.404
Number of employees	421	452
Number of branch-offices	29	31

SUPERVISORY BOARD
AND MANAGING BOARD OF VOLKSBANK D.D.

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

Christophe Descos
Mag. **Gerhard Wöber**
Mag. **Joerg Poglits**
Gerhard Kriegler
David Krepelka
Dragutin Bohuš

MEMBERS OF THE MANAGING BOARD

Mag. **Andrea Kovacs – Wöhry**
Mag. **Dieter Hornbacher**
Mag. **Dubravka Lukić**

In the year 2011 Volksbank generated profit before tax in the amount of HRK 2,404 thousand, while the balance-sheet total at the end of the year amounted to HRK 7,495,198 thousand.

The capital adequacy ratio as of 31 December 2011, calculated according to the Croatian National Bank (HNB) methodology, was 28.56%, whereas the statutory minimum is 12%.

RETAIL AND SMALL ENTERPRISE BANKING

Despite the fact that the business year 2011 – for the third year in a row – was marked by recession, the Retail and Small Enterprise Banking sector recorded a 4.23% volume increase in approved housing loans and a 14% increase in the number of current accounts.

A 3.65% increase of retail deposits was also recorded, primarily due to a unique product on the Croatian market – the B-Free online savings account in Croatian Kunas or Euros, the volume of which in the previous year was increased by as much as 96% or a total of 963 new clients.

Prompted by the market conditions, the difficult situation of the country's economy and the increasing number of clients faced with difficulties in paying off their loans, in June last year the Bank became one of the nine banks which signed the Memorandum on the measures for alleviating the position of housing loan beneficiaries with the Government of the Republic of Croatia and, subsequently, the Annex to the Memorandum concerning the deferral of receivables due to the increased exchange rate of the Swiss Franc.

Moreover, in order to additionally facilitate the paying off of loans with a currency clause for Swiss Francs to the debtors, the interest rates on the majority of the credit portfolio in that currency were reduced and an agreement was signed with the Croatian State Housing Agency (APN) for the purpose of securing housing loans with a state subsidy at a 4.50% interest rate for the first four years of credit servicing.

Also, in the second half of last year Volksbank became one of only three banks on the Croatian market offering to its clients a whole range of loans in Kunas, including housing, non-purpose and car loans so that they could avoid potential exchange rate risk.

In order to provide the Retail clients with the opportunity for optimization of their finances, throughout the year the Bank addressed a larger number of existing clients through the campaign "VeBe pozitivna zona" offering them free consulting.

The year 2011 also saw the realization of the planned expansion of the business network by opening of new branch offices in Zabok and in the Zagreb locality Vrbani, whereby the total number of branch offices has risen to 31.

In the course of the previous year, a significant growth was recorded in the Small Enterprise sector, whereas the number of clients having Volksbank as their main bank has increased by 59% in respect to the previous year.

The credit portfolio of small enterprises recorded a 28.3% increase in respect to the previous year, whereas the growth of the off-balance portfolio of small enterprises was 16.6%. A 5.6% growth of deposits was achieved, with the largest increase being recorded in the case of the B-Free online savings account, amounting to 16.6% or, as regards newly opened accounts, by 79%.

Due to quality management of the new portfolio and through the collection of bad loans, risk provisions in the Small Enterprises sector were significantly reduced in respect to 2010.

For the purpose of attracting new clients, the Bank, as part of the campaign „Optimization of small enterprise business operations" contacted approximately 7.000 small business owners and entrepreneurs and provided them with free counselling.

Widening of the base of clients from the Small Enterprises segment was accompanied by the employment of new trained Small Enterprise Consultants in Čakovec, Split and Zagreb.

CORPORATE BANKING

Throughout 2011, the Corporate Banking Department continued to work on the improvement of the quality of services and financial products tailored to the clients' needs, thus enabling them further growth, while at the same time trying to further expand the client base.

In line with the Bank's strategic orientation, the focus of the Corporate Banking Department remained on small and medium-sized companies which represent a majority share in the total number of clients. As of 31 December 2011, the credit portfolio amounted to HRK 2,512 million, which, despite recession influences, represents an 11% increase in respect to the previous year.

The volume of corporate deposit business operations remained cumulatively on the level of 2010, whereas, in terms of structure, a further strong growth is visible in the volume of B-Free online savings accounts and newly opened accounts. Hence, in 2011 a total of 4,744 B-Free online transactions were performed in the total amount of HRK 3.7 billion, which represents a hundred percent increase of volume in respect to the previous year.

Through its on-going efforts in improving the quality of products and financial services, Volksbank d.d. offers its clients a comprehensive service of payments based on the latest technological solutions. Moreover, it ensures a high-quality management of funds on the VB accounts. Despite the still present recession influences, a 7% growth in the total volume of payment transactions has been recorded. The 20% growth in the volume of Croatian Kuna payments in comparison to the previous year is particularly significant.

The total number of newly issued payment cards for corporate clients in the last year has increased by 157% in respect to the previous year. Moreover, the total number of credit card transactions also recorded a 40% increase, particularly in the sector of business Maestro cards.

In the effort to improve the corporate financial services, a new credit product was introduced in 2011 in the form of „Overdraft on multicurrency accounts in EUR and USD for legal persons". It enables corporate clients a quick and simple use of necessary liquid means in foreign currency and flexibility in payment of foreign currency remittances and international payment transactions at a competitive interest rate.

In the segment of foreign currency trade with corporate clients, an additional 3% growth in volume was recorded last year in respect to the successful 2010, despite the slight volatility and restricted range of EUR/HRK exchange rate movements in respect to the previous years.

The Treasury sector has also significantly increased the volumes of interbank trading with foreign financial institutions and established cooperation with several international brokerage houses, primarily in the segment of FX swap transactions, which had a positive impact on the result of the Trading Department.

ALM activities underwent continuous improvement in 2011. Therefore, the Bank responded in a timely manner to the increasingly more demanding regulatory environment in the sense of liquidity management and maintenance of all statutory and internal parameters regarding liquidity reserves and the Bank's balance sheet maturity matching.

RISK MANAGEMENT

In the year 2011, Volksbank d.d. continued its work on the improvement of the risk management system and the internal control system. Throughout the year, active efforts were undertaken to improve the existing methodologies and the process of risk management, i.e. risk estimates which facilitate the observation of changes in the Bank's risk profile, including the occurrence of new risks as well.

Pursuant to legislation, for the first time the Bank reported on the implementation of the procedure for internal capital adequacy assessment. Moreover, within the framework of the regulatory requirements of the third pillar of Basel II, the Bank publicly disclosed qualitative and quantitative information on compliance with prudential requirements.

In the area of credit risk management, during 2011, the primary areas of work were:

- establishing additional and upgrading existing control mechanisms, in particular those referring to calculation of capital requirements for credit risks according to the standardized approach
- activities on the development and improvement of existing methodologies for the establishing and measurement, i.e. assessment of credit risk to which the Bank is or might be exposed
- additional improvement of the reporting of the Managing Board and the Risk Committee

At the same time, the Bank began preparations for the transition to the IRB approach through:

- continuous updating of existing knowledge on certain rating systems and the improvements to the internal rating system for certain segments of clients (such as internal rating systems for natural persons and craftsmen)

improvement of data quality and functionality of the database on the collection of defaulted placements, whereby prerequisites for the internal calculation of LGD („Loss Given Default") were met. In September 2011, a preliminary LGD estimate was performed for the retail segment of clients based on historical data from the database on the collection from defaulted clients.

In the area of market risk management, the Bank upgraded the development of management and control of market risk exposure monitoring according to business needs.

Significant progress was achieved in interest rate risk management, especially in

- monitoring the utilization of the limits prescribed within the framework of the Interest Rate Risk Management Policy
- implementation of risk stress testing procedures
- modes of monitoring interest rate risk in order to include the control of exposure to all forms of interest rate risk.

In the field of liquidity risk management:

- successful implementation of qualitative and quantitative requirements according to the amended regulations of the Croatian National Bank (HNB) referring to liquidity risk management,
- improved reporting mechanisms of the Managing Board and the Supervisory Board concerning liquidity risk exposure,
- continued implementation of the structural liquidity project.

In the field of currency risk management, the changes referring to the modality of reporting on the exposure to foreign currency positions according to the requirements of the HNB regulations have been implemented successfully.

In the area of operational risk management, the following activities have been continued:

- collection of data concerning events caused by operational risk,
- annual externalization risk estimate for existing externalized services pursuant to the Decision on outsourcing of the HNB. The Bank defined its materially significant activities,
- implementation and monitoring of the internal control system by means of the BART application which regularly reports on the implementation of management controls in BART. Moreover, IT security controls were additionally elaborated,
- raising of the employees' awareness regarding the possible internal and external frauds, which resulted in a significant decrease of frauds and fraud detections in this year,
- raising of the employees' awareness on IT security and corresponding internal regulations,
- further implementation of the Bank's business continuity management system.

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

The Managing Board of the Bank is required to prepare financial statements for each financial year which give a true and fair view of the financial position of the Bank and of the results of its operations and cash flows, in accordance with applicable accounting standards, and is responsible for maintaining proper accounting records to enable the preparation of such financial statements at any time. It has a general responsibility for taking such steps as are reasonably available to it to safeguard the assets of the Bank and to prevent and detect fraud and other irregularities.

The Managing Board is responsible for selecting suitable accounting policies to conform with applicable accounting standards and then apply them consistently; making judgements and estimates that are reasonable and prudent; and preparing the financial statements on a going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Bank will continue in business.

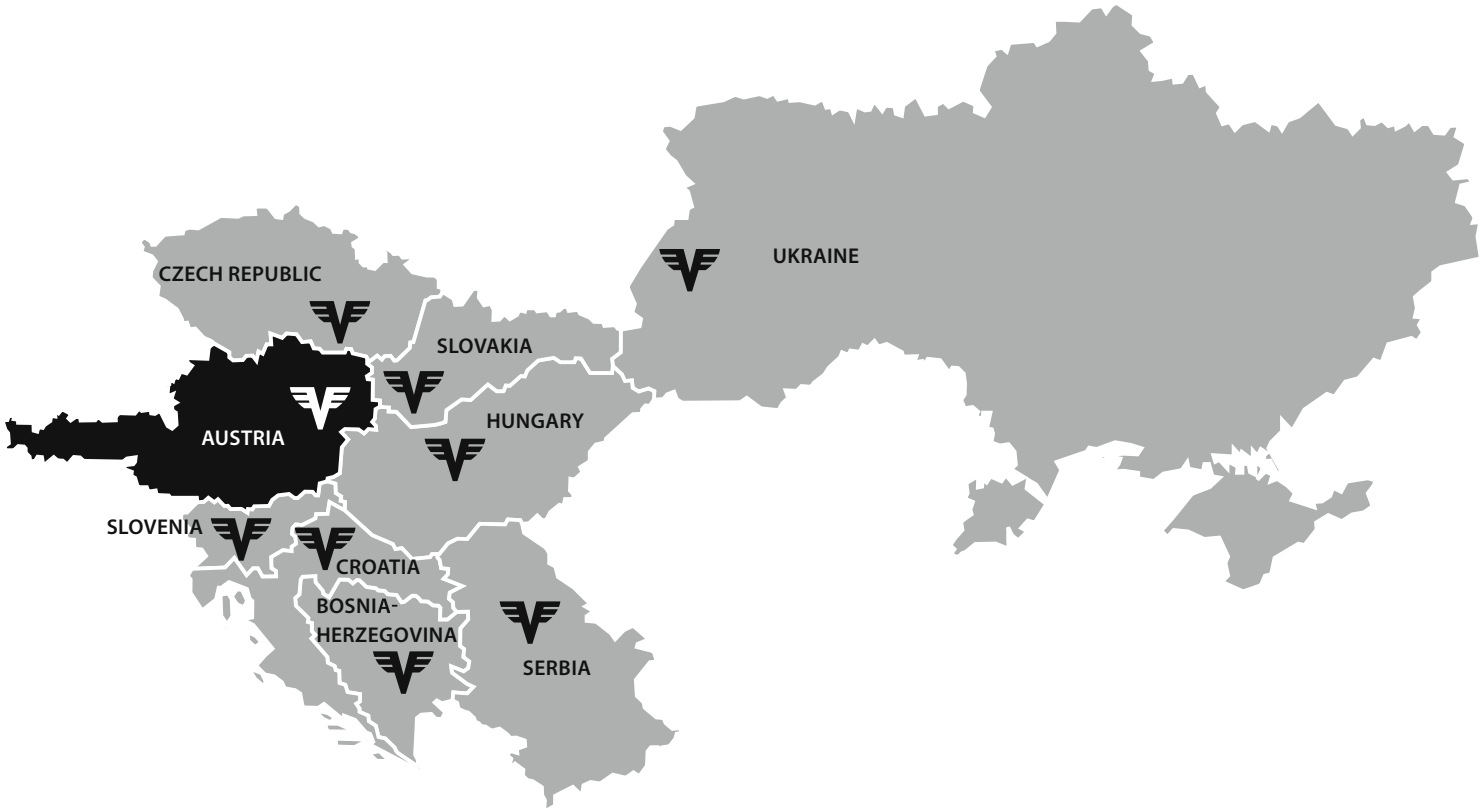
The Managing Board is responsible for the submission to the Supervisory Board of its annual report on the Bank together with the annual financial statements for acceptance. If the Supervisory Board approves the annual financial statements they are deemed confirmed by the Managing Board and Supervisory Board.

The financial statements set out on pages 10 to 81, as well as the schedules prepared in accordance with the Decision of the Croatian National Bank on the Structure and Content of the Annual Financial Statements of Banks, dated 30 May 2008 (Official Gazette 62/08) were authorised by the Managing Board on 30 March 2012 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

For and on behalf of Volksbank d.d.:

Andrea Kovacs -Wöhry Chairman of the Managing Board	Dubravka Lukić Member of the Managing Board	Dieter Hornbacher Member of the Managing Board

INTERNATIONAL NETWORK



Volksbank d.d. has been operating successfully in Croatia since 1997 as part of the network of the Vienna-based Volksbank International AG (VBI). VBI holds a majority interest in Volksbank d.d. and has subsidiary banks in seven other CEE states consisting of Slovakia, the Czech Republic, Hungary, Slovenia, Bosnia-Herzegovina, Serbia and the Ukraine. At the end of 2011, VBI and its subsidiary banks had a workforce of 4,156, serving some 600,000 retail and business clients at 295 branches. The total assets of the VBI banks at year-end 2011 amounted to EUR 9.1 billion.

STRONG NEW PARTNER

In February 2012, Volksbank International AG was taken over entirely by Sberbank, which with 240,000 employees is Russia's largest bank. As the new and strong owner of VBI AG, Sberbank stands for the positive and sustained development of the entire network.

Sberbank owns 27 per cent of all the assets within the Russian banking sector. It was founded by the Bank of Russia, which remains its main stockholder with over 60 per cent of vote-carrying shares. The other stockholders consist of more than 245,000 legal and natural persons. Sberbank has 17 regional headquarters and Russia's most extensive branch network, as well as subsidiaries in Kazakhstan, the Ukraine and Belarus, a branch in India and representative offices in Germany and China.

www.vbi.at

Financial statements

Volksbank Croatia

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	31 December 2011	31 December 2010
ASSETS			
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	5	863,373	964,662
Placements with and loans to other banks	6	1,023,447	1,289,971
Loans and advances to customers	7 (a)	5,179,193	5,203,706
Financial assets at fair value through profit or loss	8	40,441	2,471
Available-for-sale financial assets	9	292,418	174,825
Property and equipment	10	12,208	12,762
Intangible assets	10	18,880	15,973
Current tax assets	28 (d)	37,641	37,641
Deferred tax assets	28 (c)	5,655	6,229
Other assets	11	21,942	12,023
Total assets		**7,495,198**	**7,720,263**
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Deposits from banks	12	1,711,287	1,834,186
Deposits from customers	13	3,625,387	3,723,489
Borrowings	14	515,707	354,160
Financial liabilities at fair value through profit or loss	15	1,058	2,317
Subordinated liabilities	16	-	70,421
Provisions for liabilities and charges	17	5,130	5,676
Other liabilities	18	67,835	64,480
Total liabilities		**5,926,404**	**6,054,729**
EQUITY			
Share capital	29	615,623	615,623
Share premium	30 (a)	915,045	915,045
Other reserves	30 (b)	20,310	88,759
Fair value reserve	30 (c)	(3,847)	(1)
Retained earnings		21,663	46,108
Total equity		**1,568,794**	**1,665,534**
Total liabilities and equity		**7,495,198**	**7,720,263**

The accompanying accounting policies and other notes on pages 124 to 193 form an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2011	2010
Interest and similar income	19	383,603	418,820
Interest expense and similar charges	20	(166,010)	(180,346)
Net interest income		**217,593**	**238,474**
Fee and commission income	21 (a)	42,268	45,203
Fee and commission expense	21 (b)	(9,459)	(9,386)
Net fee and commission income		**32,809**	**35,817**
Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, result from foreign exchange trading and translation of monetary assets and liabilities	22	24,866	31,496
Net gains and losses from investment securities	23	1,144	976
Other operating income	24	1,311	1,638
Net trading and other income		**27,321**	**34,110**
Operating income		**277,723**	**308,401**
Operating expenses	25	(104,724)	(95,473)
Personnel expenses	26	(73,509)	(68,582)
Impairment losses and provisions	27	(97,086)	(98,968)
Profit before tax		**2,404**	**45,378**
Income tax expense	28 (a)	(1,536)	(11,101)
Profit for the year		**868**	**34,277**
Other comprehensive income for the year, net of income tax			
Net change in fair value of available-for-sale financial assets, net of deferred tax	30 (c)	(3,846)	332
Total comprehensive income for the year		**(2,978)**	**34,609**

The accompanying accounting policies and other notes on pages 124 to 193 form an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

			Other reserves						
	Share capital	Share premium	*Legal reserves*	*General banking risks reserve*	*Other reserves created in accordance with the Statute*	Total other reserves	Fair value reserve	Retained earnings	Total
Balance at 1 January 2010	**615,623**	**915,045**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	**88,759**	**(333)**	**130,221**	**1,749,315**
Total comprehensive income for the year									
Other comprehensive income									
Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 c)	-	-	-	-	-	-	*415*	-	*415*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 c)	-	-	-	-	-	-	*(83)*	-	*(83)*
	-	-	-	-	-	-	*332*	-	*332*
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	**-**	*34,277*	*34,277*
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	332	34,277	34,609
Transactions with owners recognised directly in equity									
Dividends paid (Note 29 a)	-	-	-	-	-	**-**	-	(118,390)	(118,390)
Balance at 31 December 2010	**615,623**	**915,045**	***6,513***	***68,449***	***13,797***	**88,759**	**(1)**	**46,108**	**1,665,534**
Total comprehensive income for the year									

				Other reserves					
	Share capital	Share premium	*Legal reserves*	*General banking risks reserve*	*Other reserves created in accordance with the Statute*	Total other reserves	Fair value reserve	Retained earnings	Total
Other comprehensive income									
Gains and losses on change in fair value of available-for-sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 c)	-	-	-	-	-	-	*(4,808)*	-	*(4,808)*
Deferred tax on gains and losses on changes in fair value of available-for sale financial assets, net of amounts realised (Note 30 c)	-	-	-	-	-	-	*962*	-	*962*
	-	-	-	-	-	-	*(3,846)*	-	*(3,846)*
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	*868*	*868*
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	**-**	(3,846)	868	(2,978)
Transactions with owners recognised directly in equity									
Transfer of general banking reserve to retained earnings	-	-	-	*(68,449)*	-	*(68,449)*	-	*68,449*	-
Dividends paid (Note 29 a)	-	-	-	-	-	-	-	*(93,762)*	*(93,762)*
	-	-	-	*(68,449)*	-	*(68,449)*	-	(25,313)	(93,762)
Balance at 31 December 2011	**615,623**	**915,045**	***6,513***	**-**	***13,797***	**20,310**	**(3,847)**	**21,663**	**1,568,794**

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Note	2011	2010
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		2,404	45,378
Adjustment for:			
Realised gain on available-for-sale debt securities	23	(1,144)	(976)
Depreciation and amortisation	25	8,037	8,865
Net foreign exchange gains from translation		(24,523)	(313,269)
Impairment losses and provisions	27	97,086	98,968
Net trading gain from trading securities and derivative financial instruments	22	32,950	281,773
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**114,810**	**120,739**
Changes in operating assets and liabilities:			
Net (increase)/decrease in obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	(40,303)	37,458
Net (increase) in loans and advances to customers		(71,616)	(204,051)
Net (increase) in placements with loans to other banks, with maturity above three months		(35,534)	(77,819)
Net (increase)/decrease in other assets		(11,451)	13,416
Net (decrease)/increase in deposits from banks	12	(122,899)	65,694
Net (decrease)/increase in deposits from customers	13	(98,102)	10,491
Net increase/(decrease) in other liabilities	18	3,355	(7,945)
Net (decrease) of financial assets at fair value through profit or loss	8	(72,179)	(3,919)
Net cash outflow from operating activities before tax		**(333,919)**	**(45,936)**
Income tax paid		-	(9,803)

	Note	2011	2010
Net cash outflow from operating activities		**(333,919)**	**(55,739)**
Cash flow from investing activities			
Purchase of property and equipment and intangible assets		(10,390)	(4,404)
Acquisition of available-for-sale securities		(307,319)	(203,910)
Proceeds on disposal of available-for-sale securities		186,162	592,812
Net cash inflow/(outflow) from investing activities		**(131,547)**	**384,498**
Cash flow from financing activities			
Dividends paid	29 (a)	(93,763)	(118,389)
(Decrease)/increase of subordinated liabilities	16	(70,422)	403
Increase in borrowings	14	161,547	96,329
Net cash outflow from financing activities		**(2,638)**	**(21,657)**
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		24,523	16,639
Net decrease in cash and cash equivalents		**(443,581)**	**323,741**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	32	**1,667,107**	**1,343,366**
Cash and cash equivalents at the end of the year	32	**1,223,526**	**1,667,107**

Operational cash flows from interest and dividends	2011	2010
Interest received	539,715	558,543
Interest paid	(166,792)	(195,948)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

Volksbank 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 21 February 1997. The Bank's headquarters are in Zagreb, Varšavska 9.

As of 31 December 2011 the Bank's majority shareholder was Volksbank International AG, Vienna ("VBI") and the ultimate parent was Österreichische Volksbanken Aktiengesellschaft, Vienna ("VBAG"), joint stock company, incorporated and domiciled in Austria. In February 2012, VBI was acquired by Sberbank, joint stock company, incorporated and domiciled in Russia.

NOTE 2 – BASIS OF PREPARATION

a) Accounting framework

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

Banking operations in 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 Croatia. These financial statements have been prepared in accordance with these banking regulations.

The financial statements were authorised for issue by the Management Board on 30 March 2012 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 ("IFRS"), reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable at 31 December 2011. The accounting regulations based on which these financial statements have been prepared differ from IFRS both in terms of presentation and disclosure as well as in terms of recognition and measurement.

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income, on exposures carried at amortised cost not specifically identified as impaired (including sovereign risk assets) at prescribed rates. The Bank has made portfolio-based provisions of HRK 58.4 million (2010: HRK 62.0 million) carried in the statement of financial position in compliance with these regulations, and has recognised income from the release of such provisions of HRK 3.6 million within the charge for impairment losses for the year (2010: income of HRK 3.4 million). Although, in accordance with IFRS, 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.

- A further difference between IFRS 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.

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 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 about estimates that have a significant risk of resulting 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 2011 the exchange rates used for

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 2 - BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

d) Functional and presentation currency

translation were HRK 7.5304 to EUR 1, HRK 6.1948 to CHF 1 and HRK 5.8199 to USD 1 (31 December 2010: HRK 7.385 to EUR 1, HRK 5.9299 to CHF 1 and HRK 5.568 to USD 1).

e) Financial crisis impact

Recessionary trends continued to affect large parts of the global economy in 2011. European markets were impacted by debt crises of some peripheral Eurozone countries and it is expected that these debt crises will continue to have a strong impact on financial markets throughout 2012.

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 by customer and by 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 retail loan portfolio.

f) Comparatives

As of 31 December 2010 software acquired but not brought into use in the amount of HRK 5,477 thousand was classified within property and equipment. As of 31 December 2011 this software is classified within intangible assets and the comparative information is adjusted to achieve consistent disclosure with the current financial year.

As of 31 December 2010 custody bank giro accounts in HRK and foreign currencies in the amount of HRK 11,542 thousand were classified within other liabilities. As of 31 December 2011 this amount is classified within deposits from customers and the comparative information is adjusted to achieve consistent disclosure with the current financial year.

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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

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 all financial assets at fair value through profit or loss and available for sale are measured at fair value without any deduction for selling costs. Equity instruments 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 profit or loss.

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 profit or loss.

Gains and losses on subsequent measurement (continued)

Gains or losses arising from financial assets and financial liabilities carried at amortised cost are included in the profit or loss over the period of amortisation, using the effective interest method. Gains or losses may also be recognised in the profit or loss 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 uncollectibility. 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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

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 the profit or loss.

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 through the profit or loss.

Impairment of financial assets (continued)

Impairment of assets identified as impaired (continued)

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 profit or loss, is removed from equity and recognised in the profit or loss. 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 profit or loss, the impairment loss is reversed through the profit or loss. 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 profit or loss, are not subsequently reversed through the profit or loss.

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) at prescribed rates from 0.85-1.20% in accordance with the accounting regulations of the CNB.

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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

Specific financial instruments (continued)

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.

Some 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, or over 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

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:

	years
Software	5
Licences	5

Depreciation methods and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Assets acquired in lieu of uncollected receivables

The Bank assesses the marketability of assets acquired in lieu of uncollected receivables and only marketable assets, the value of which can be measured reliably, are recognised as assets in the statement of financial position. The Bank's intention is mainly to sell such assets, which, however, in certain limited cases they may end up being used or rented out by the Bank.

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 profit or loss 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 level 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.

In previous periods, up to and including 2007, the Bank recognised in equity a reserve for general banking risks, which represented a reserve for potential losses in excess of those expected and provided for through recognised impairment losses. The reserve was calculated in accordance with applicable CNB regulations which were in force until 31 March 2010 which required that a certain percentage of net profit for the year should be set aside as a reserve within equity if the growth of risk assets in that year exceeded a prescribed level. According to these regulations the reserve for general banking risks could not be transferred to retained earnings or other reserves or be otherwise distributed until the expiry of a consecutive three year period in which the Bank has recorded annual growth not exceeding 15%. In 2011 the Bank distributed the entire amount of the general banking reserve following the transfer of this amount to retained earnings.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 3 – SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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.

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 the profit or loss, 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 4 – ESTIMATES AND JUDGMENTS (CONTINUED)

Impairment losses on loans and advances (continued)

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 2011	31 December 2010
Impairment allowance on loans and advances to customers			
Portfolio based provisions	7 (a)	55,572	59,292
Individual impairment	7 (a)	313,800	239,896
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure			
Portfolio based provisions	17	2,831	2,737
Individual impairment	17	1,245	2,325
		373,448	**304,250**
Gross value of individually impaired due exposure		572,255	439,224
Individual impairment allowance as a percentage of gross value of individually impaired due exposure		*55%*	*55%*

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

The amount of impairment provisions at 31 December 2011 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 58.4 million (2010: HRK 62.0 million) and it is calculated on the relevant on-balance-sheet and off-balance sheet exposures. The total of this portfolio based impairment amounted to 0.85% (2010: 0.85%) of all relevant on-balance-sheet and off-balance-sheet exposure, in both cases net of amounts individually assessed as impaired.

Fair value of financial instruments quoted in an active market

For 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 a deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flows.

Investment in associates

In 2007 the Bank participated in the foundation, with a 25% ownership stake, of VB Invest d.o.o., Zagreb, Palmotićeva 10, registered with the Commercial Court in Zagreb for investment fund management. The majority owner of VB Invest d.o.o. is VOLKSBANK INVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Vienna, Austria

Hence, VB Invest d.o.o. is an associate of the Bank. In the financial statements of the Bank, the investment is carried at cost and tested for impairment.

Although the value of the Bank's share in net assets of the associated company is below its cost at the reporting date, the Bank believes that there are no indications of impairment, based on the valuation of the investment based on discounted estimated future 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 4 – ESTIMATES AND JUDGMENTS (CONTINUED)

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.

NOTE 5 – CASH RESERVES AND BALANCES WITH THE CROATIAN NATIONAL BANK

	31 December 2011	31 December 2010
Cash in hand	55,104	48,249
Items in the course of collection	28	57
Total cash reserves	**55,132**	**48,306**
Current accounts with the Croatian National Bank	258,899	407,317
Obligatory reserve in HRK	466,577	434,057
Obligatory reserve in foreign currency	82,765	74,982
Total balances with the Croatian National Bank	**808,241**	**916,356**
	863,373	**964,662**

Cash reserves and balances with the Croatian National Bank include accrued interest in the amount of HRK 1 thousand (31 December 2010: HRK 277 thousand).

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 2011 amounted to 14% (in 2010 and until 12 October 2011: 13%) of kuna and foreign currency deposits, borrowings and issued debt securities.

As at 31 December 2011, the required rate for the kuna part of the obligatory reserve to be deposited with the CNB amounted to 70% (2010: 70%), while the remaining 30% (2010: 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.

At least 60% (2010: 60%) of the foreign currency part of the obligatory reserve must be deposited with the CNB, while the remaining 40% (2010: 40%) (or less to the extent that the amount deposited with the CNB exceeds 60%) must be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB).

NOTE 6 – PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	31 December 2011	31 December 2010
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	21,531	19,115
- denominated in HRK	-	1,000
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	788,673	1,058,451
- denominated in HRK	212,730	211,220
Other receivables from banks	513	185
	1,023,447	**1,289,971**

Placements with and loans to other banks include accrued interest in the amount of HRK 1,885 thousand (31 December 2010: HRK 716 thousand).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 7 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

Analysis by recipient

	31 December 2011	31 December 2010
Individuals and unincorporated businesses	**3,092,498**	**3,303,097**
- short term	160,407	178,826
- long term	2,932,091	3,124,271
Companies and similar organisations	**2,187,933**	**1,929,886**
- short term	1,129,986	1,120,524
- long term	1,057,947	809,362
Other	**268,134**	**269,911**
- short term	71,208	78,061
- long term	196,926	191,850
Gross loans and advances to customers	**5,548,565**	**5,502,894**
Portfolio based provisions	(55,572)	(59,292)
Individual impairment	(313,800)	(239,896)
Impairment allowance	**(369,372)**	**(299,188)**
Net loans and advances to customers	**5,179,193**	**5,203,706**
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	*6.66%*	*5.44%*

Gross loans and advances to customers include accrued interest in the amount of HRK 89,829 thousand (31 December 2010: HRK 81,969 thousand). Deferred fees in the amount of HRK 18,572 thousand (31 December 2010: HRK 20,142 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 43,761 thousand (31 December 2010: HRK 39,545 thousand).

Reverse repurchase agreements

Loans and advances to customers include reverse repurchase agreements classified as due from companies and similar organisations as follows:

	Carrying amounts of receivable	Fair value of assets held as collateral	Repurchase date	Repurchase price
31 December 2011				
Ministry of Finance – Treasury bills				
HRRHMFT207A4	1,970	2,010	5 January 2012	1,970
HRRHMFT238E1	14,325	14,752	2 January 2012	14,326
HRRHMFT202A5	4,802	4,983	5 January 2012	4,803
HRRHMFT205A8	4,802	4,969	3 January 2012	4,802
	25,899	**26,714**		**25,901**
31 December 2010				
Ministry of Finance – Treasury bills				
HRRHMFT207A4	9,223	9,306	7 January 2011	9,227
HRRHMFT207A4	12,818	12,771	5 January 2011	12,823
HRRHMFT207A4	21,434	21,465	3 January 2011	21,442
	43,475	**43,542**		**43,492**

Movement in impairment allowance on loans and advances to customers:

	2011	2010
Balance at 1 January	**299,188**	**198,503**
Increase in impairment losses (Note 27)	206,865	176,269
Reversal of impairment losses on upgraded exposures or due to collections (Note 27)	(110,734)	(75,906)
Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the profit or loss	***96,131***	***100,363***
Amounts written off	(27,498)	(817)
Foreign exchange differences	1,551	1,139
Balance at 31 December	**369,372**	**299,188**

In 2011, amounts written off relate to fully impaired loans granted to individuals, which have been sold to factoring company.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 8 – FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31 December 2011	31 December 2010
Debt securities held for trading		
Republic of Croatia government bonds, listed	37,400	-
Derivative financial instruments – positive fair value (Note 15)	3,041	2,471
	40,441	**2,471**

NOTE 9 – AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS

	31 December 2011	31 December 2010
Debt securities		
Ministry of Finance - Treasury bills, unlisted	181,325	104,169
Republic of Croatia government bonds, listed	107,673	48,086
Corporate bills of exchange, unlisted	-	1,035
	288,998	**153,290**
Equity securities		
Investment in associate	1,950	1,950
Investment in other related companies, unlisted	-	18,115
Other equity securities, unlisted	1,470	1,470
	3,420	**21,535**
	292,418	**174,825**

Available-for-sale financial assets include accrued interest in the amount of HRK 2,432 thousand (31 December 2010: HRK 661 thousand).

Investment in associate relates to investment in VB Invest d.o.o. in which the Bank has a 25% ownership interest. Investment in other related companies in 2010 relates to investments in VB Leasing d.o.o., VICTORIA životno osiguranje d.d. and VICTORIA osiguranje d.d. which were disposed of during 2011. The net loss on disposal of these related companies is included in net gains and losses from investment securities (Note 23).

b) Movement in impairment allowance for available-for-sale financial assets:

	2011	2010
Balance at 1 January	**-**	**2,500**
Reversal of impairment losses (Note 27)	-	(2,500)
Balance at 31 December	**-**	**-**

NOTE 10 – PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

	Property and equipment						Intangible assets		
2011	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 2011	**10,648**	**16,972**	**6,194**	**12,650**	**84**	**46,548**	**40,119**	**5,477**	**45,596**
Additions	-	-	-	-	2,066	2,066	-	8,378	8,378
Disposals/write offs	-	(1,467)	(530)	(837)	-	(2,834)	-	-	-
Transfers	11	472	46	882	(1,411)	-	6,527	(6,527)	-
At 31 December 2011	**10,659**	**15,977**	**5,710**	**12,695**	**739**	**45,780**	**46,646**	**7,328**	**53,974**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2011	(1,424)	(15,922)	(6,062)	(10,378)	-	(33,786)	(29,623)	-	(29,623)
Charge for the year	(273)	(823)	(100)	(1,370)	-	(2,566)	(5,471)	-	(5,471)
Disposals/write offs	-	1,431	512	837	-	2,780	-	-	-
At 31 December 2011	**(1,697)**	**(15,314)**	**(5,650)**	**(10,911)**	**-**	**(33,572)**	**(35,094)**	**-**	**(35,094)**
Carrying value									
At 1 January 2011	9,224	1,050	132	2,272	84	12,762	10,496	5,477	15,973
At 31 December 2011	**8,962**	**663**	**60**	**1,784**	**739**	**12,208**	**11,552**	**7,328**	**18,880**

Purchase cost of assets in use that were 100% depreciated at the end of 2011 amounted to HRK 41.0 million (end of 2010: HRK 32.8 million).

Assets acquired but not brought into use within intangible assets relate to software under development.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 10 – PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

	Property and equipment						Intangible assets		
2010	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 2010	**10,648**	**16,881**	**6,369**	**11,898**	**351**	**46,147**	**35,785**	**6,103**	**41,888**
Additions	-	-	-	-	695	695	-	3,708	3,708
Disposals/write offs	-	(119)	(175)	-	-	(294)	-	-	-
Transfers	-	210	-	752	(962)	-	4,334	(4,334)	-
At 31 December 2010	**10,648**	**16,972**	**6,194**	**12,650**	**84**	**46,548**	**40,119**	**5,477**	**45,596**
Accumulated depreciation									
At 1 January 2010	(1,151)	(14,287)	(6,113)	(9,405)	-	(30,956)	(23,883)	-	(23,883)
Charge for the year	(273)	(1,754)	(124)	(973)	-	(3,124)	(5,740)	-	(5,740)
Disposals/write offs	-	119	175	-	-	294	-	-	-
At 31 December 2010	**(1,424)**	**(15,922)**	**(6,062)**	**(10,378)**	**-**	**(33,786)**	**(29,623)**	**-**	**(29,623)**
Carrying value									
At 1 January 2010	9,497	2,594	256	2,493	351	15,191	11,902	6,103	18,005
At 31 December 2010	**9,224**	**1,050**	**132**	**2,272**	**84**	**12,762**	**10,496**	**5,477**	**15,973**

NOTE 11 – OTHER ASSETS

	31 December 2011	31 December 2010
Accrued fees	2,216	2,967
Receivables based on paid court costs	3,077	1,940
Lease prepayments	1,381	1,274
Prepaid expenses	1,287	1,525
Other receivables from clients	630	1,880
Receivables for VAT	9	1,282
Receivables from employees	703	668
Receivables for advance payments	3,567	584
Foreclosed assets	10,881	-
Other assets	1,857	2,599
	25,608	**14,719**
Impairment allowance	(3,666)	(2,696)
	21,942	**12,023**

Changes in impairment allowance on other assets

	2011	2010
Balance at 1 January	**2,696**	**2,386**
Increase in impairment losses (Note 27)	2,669	1,740
Reversal of impairment losses due to collections (Note 27)	(1,167)	(1,365)
Impairment losses on other assets recognised in the profit or loss	***1,502***	***375***
Amounts written off	(537)	(65)
Effect of foreign exchange	5	-
Balance at 31 December	**3,666**	**2,696**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 12 – DEPOSITS FROM BANKS

	31 December 2011	31 December 2010
Demand deposits		
- denominated in HRK	11,393	29,203
- denominated in foreign currency	8,664	39,500
	20,057	**68,703**
Time deposits		
- denominated in HRK	261,286	1,619,061
- denominated in foreign currency	1,429,944	146,422
	1,691,230	**1,765,483**
Total deposits from banks	**1,711,287**	**1,834,186**

Deposits from banks include accrued interest in the amount of HRK 5,117 thousand (31 December 2010: HRK 2,295 thousand).

NOTE 13 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	31 December 2011	31 December 2010
Current accounts		
Individuals and unincorporated businesses	109,566	59,493
Companies and similar organisations	550,879	566,899
Government	20,896	23,457
Other	98,703	116,009
	780,044	**765,858**
Demand deposits		
Individuals	**242,835**	**205,935**
Time deposits		
Individuals and unincorporated businesses	1,979,624	1,984,513
Companies and similar organisations	481,135	458,554
Other	141,749	308,629
	2,602,508	**2,751,696**
Total deposits from customers	**3,625,387**	**3,723,489**

Deposits from customers include accrued interest in the amount of HRK 50,788 thousand (31 December 2010: HRK 53,393 thousand).

NOTE 14 – BORROWINGS

	31 December 2011	31 December 2010
Foreign banks		
-in foreign currency	126,958	69,870
HBOR borrowings	65,807	47,318
Domestic banks		
-in HRK	322,942	236,972
	515,707	**354,160**

Borrowings include accrued interest in the amount of HRK 2,668 thousand (31 December 2010: HRK 1,471 thousand).

In addition to drawn borrowings recognised on the balance sheet, as at 31 December 2011, unused facilities from VBI amounted to HRK 2,653 million (2010: unused facilities from VBI amounted to HRK 2,592 million), and as at 31 December 2011 unused facilities from Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG) amounted to HRK 45 million (2010: HRK 78 million).

NOTE 15 - FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31 December 2011	31 December 2010
Derivative financial instruments – negative fair value	**1,058**	**2,317**

The Bank uses over the counter ("OTC") currency forwards, OTC and embedded securities portfolio options and 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:

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 15 - FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

	Notional amount 31 December 2011		Notional amount 31 December 2010		Fair values 31 December 2011		Fair values 31 December 2010	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading								
Currency forwards	367,977	669,252	990,386	1,107,712	3,038	1,055	2,471	2,317
Embedded derivatives								
Currency options arising from single sided foreign currency clauses	4,770	4,703	6,391	6,361	3	3	-	-
Fair value of derivatives					**3,041**	**1,058**	**2,471**	**2,317**

At year end the Bank had outstanding currency forwards. In addition, the Bank has 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 held or granted by the Bank.

NOTE 16 – SUBORDINATED LIABILITIES

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

NOTE 17 – PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

	31 December 2011	31 December 2010
Provisions for off-balance-sheet credit risk exposure		
Portfolio based provisions	2,831	2,737
Individual impairment	1,245	2,325
	4,076	***5,062***
Provisions for court cases	1,054	614
Total	**5,130**	**5,676**

a) Changes in provisions for off-balance-sheet credit risk exposure

	2011	2010
Balance at 1 January	**5,062**	**4,504**
Charge to profit or loss (Note 27)	3,041	5,547
Provisions used during the year (Note 27)	(4,027)	(4,989)
Balance at 31 December	**4,076**	**5,062**

b) Changes in provisions for court cases

	2011	2010
Balance at 1 January	**614**	**416**
Charge to profit or loss (Note 27)	533	249
Decrease in provisions for court cases as a result of lawsuits payments (Note 27)	(15)	-
Provisions used during the year (Note 27)	(78)	(51)
Balance at 31 December	**1,054**	**614**

As at 31 December 2011, the Bank created provisions for court cases against the Bank. The provision made was based on professional legal advice and management considers that it is unlikely that further significant loss will arise.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 18 – OTHER LIABILITIES

	31 December 2011	31 December 2010
Liabilities to customers in the course of settlement	22,056	7,756
Liabilities to foreign suppliers	11,736	8,813
Salaries	6,199	5,824
Insurance premiums payable	4,956	2,520
Funds blocked by court decision	4,398	4,313
Amounts paid in by real estate buyers (project financing)	2,842	9,712
Liabilities to domestic suppliers	2,646	4,373
Accrued administrative expenses	2,432	1,860
Liabilities for charges	999	1,982
Funds for investment in capital of companies yet to be founded	822	756
Liabilities for VAT	775	2,735
Employee bonuses and retirement compensation	200	1,113
Other taxes	21	301
Other liabilities	7,753	12,413
	67,835	**64,480**

NOTE 19 – INTEREST AND SIMILAR INCOME

a) Analysis by source

	2011	2010
Individuals	240,371	251,900
Companies	95,095	128,368
Other	31,407	24,159
Banks	15,786	10,781
Croatian National Bank	944	3,612
	383,603	**418,820**

b) Analysis by product

	2011	2010
Loans and advances to customers	354,869	395,354
Loans and advances to banks	16,730	14,393
Debt securities	12,004	9,073
	383,603	**418,820**

NOTE 20 – INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

a) Analysis by recipient

	2011	2010
Individuals	88,514	99,803
Companies	29,938	35,636
Other	27,739	32,700
Banks	19,819	12,207
	166,010	**180,346**

b) Analysis by product

	2011	2010
Deposits	152,091	170,729
Borrowings	13,389	8,207
Subordinated liabilities	530	1,410
	166,010	**180,346**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 21 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

	2011	2010
Analysis by source		
Individuals	23,805	24,888
Corporate	16,394	18,646
Banks	2,069	1,669
	42,268	**45,203**

	2011	2010
Analysis by product		
Account maintenance fees	7,376	7,948
Foreign payment transactions	5,263	5,166
Cash based payment transactions	3,827	4,313
Loan prepayments	4,947	4,065
Penalty fees for retail loans	3,126	3,990
Letters of credit, guarantees and unused loan facilities	2,659	2,758
Insurance policies	2,629	3,498
Corporate loans	2,097	2,383
Credit cards	1,693	1,697
Non-cash-based payment transactions	1,826	1,597
Brokerage fees	230	254
Other fees and commissions	6,595	7,534
	42,268	**45,203**

b) Fee and commission expense

	2011	2010
Analysis by recipient		
Banks	6,043	5,822
Corporate	2,005	1,986
Domestic payments service agency	1,411	1,578
	9,459	**9,386**

	2011	2010
Analysis by product	4,767	4,626
Foreign payment transactions	2,666	2,460
Domestic payment transactions	1,914	1,763
Credit cards	112	537
Other	**9,459**	**9,386**

NOTE 22 - NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS, RESULT FROM FOREIGN EXCHANGE TRADING AND TRANSLATION OF MONETARY ASSETS AND LIABILITIES

	2011	2010
Foreign exchange		
Foreign exchange spot trading	(60,281)	46,377
Net foreign exchange gains from translation of monetary assets and liabilities	57,816	313,269
Net trading gains/(losses) from currency derivatives	28,580	(328,233)
Trading debt securities	(1,249)	83
	24,866	**31,496**

NOTE 23 - NET GAINS AND LOSSES FROM INVESTMENT SECURITIES

	2011	2010
Available-for-sale debt securities - realised gain	1,647	976
Available-for-sale equity securities - realised loss on disposed securities held at cost	(503)	-
	1,144	**976**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 24 – OTHER OPERATING INCOME

	2011	2010
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	314	166
Management charges to ÖVAG Group companies.	640	566
Other income	357	906
	1,311	**1,638**

NOTE 25 – OPERATING EXPENSES

	2011	2010
Operating lease rentals for business premises	16,349	12,868
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	16,312	12,262
Professional fees	13,607	10,463
Other expenses for business premises	9,369	7,205
Marketing and representation	8,820	6,377
Depreciation and amortisation (Note 10)	8,037	8,864
Material and services	7,327	5,677
Operating lease rentals for equipment and furniture	6,240	4,058
Savings deposit insurance expenses	5,312	5,215
Non deductible VAT expenses	1,112	12,352
Other expenses	12,239	10,132
	104,724	**95,473**

NOTE 26 – PERSONNEL EXPENSES

	2011	2010
Net salaries	38,642	34,275
Expenses for compulsory pension insurance	12,143	11,357
Expenses for compulsory health insurance	9,407	8,842
Expenses for new employment contributions	1,032	970
Taxes and surtaxes	9,375	9,870
Other personnel costs	2,823	3,782
Accrual for unused holiday	87	(514)
	73,509	**68,582**

The number of employees as at 31 December 2011 was 452 (31 December 2010: 421).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 27 – IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Note	2011	2010
Charges			
Loans and advances to customers	7 (c)	194,878	145,309
Accrued interest	7 (c)	11,987	30,960
		206,865	***176,269***
Off-balance-sheet items	17	3,041	5,547
Other assets	11 (a)	2,669	1,740
Provisions for court cases	17	533	249
		213,108	**183,805**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	7 (c)	(103,479)	(72,286)
Accrued interest	7 (c)	(7,255)	(3,620)
		110,734	***75,906***
Off-balance-sheet items	17	(4,027)	(4,989)
Available-for-sale financial assets	9 (b)	-	(2,500)
Other assets	11 (a)	(1,167)	(1,365)
Provisions for court cases	17	(93)	(51)
Collected written-off receivables		(1)	(26)
		(116,022)	**(84,837)**
		97,086	**98,968**

NOTE 28 – INCOME TAX

a) Income tax expense recognised in the profit or loss

	2011	2010
Current tax charge	-	2,682
Deferred tax charge	1,536	8,419
Total income tax expense recognised in the profit or loss	**1,536**	**11,101**

b) Reconciliation of the accounting profit and income tax expense at 20%

	2011	2010
Accounting profit before tax	**2,404**	**45,378**
Tax calculated at rate of 20% (2010: 20%)	481	9,076
Expenses non deductible for tax purposes	1,193	2,159
Non-taxable income	(138)	(134)
Total income tax expense	**1,536**	**11,101**
Average effective income tax rate	**63.89%**	**24.46%**

c) Movement in deferred tax assets

The Bank recognises a deferred tax asset on temporarily tax disallowed provisions recognised in the profit or loss of 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. 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	Deferred tax income (unused tax losses carried forward)	Total deferred tax assets
Balance at 1 January 2010	**83**	**1,024**	**4,757**	**984**	**7,883**	**14,731**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) recognised in income	-	(791)	(729)	984	(7,883)	(8,419)
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	(83)	-	-	-	-	(83)
Balance at 31 December 2010	**-**	**233**	**4,028**	**1,968**	**-**	**6,229**
Deferred tax increase credited / (utilisation charged) in income	-	88	(314)	(1,461)	152	(1,536)
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	962	-	-	-	-	962
Balance at 31 December 2011	**962**	**321**	**3,714**	**507**	**152**	**5,655**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 28 – INCOME TAX (CONTINUED)

d) Current tax assets

	31 December 2011	31 December 2010
Current tax assets	37,641	37,641

NOTE 29 – SHARE CAPITAL

At 31 December 2011 and 31 December 2010	Number of shares issued	Total share capital
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	473,570	473,570
Preference registered shares at HRK 1,000 each	142,053	142,053
		615,623

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.

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

The shareholders structure is as follows:

	% of ownership	
	31 December 2011	31 December 2010
Volksbank International AG, Austria	99.18	99.18
Banca Popolare di Vicenza	0.41	0.41
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	0.41	0.41
	100.00	**100.00**

a) Dividends paid

	2011		2010	
	HRK per share	amount	HRK per share	amount
Ordinary shares	150	71,035	190	89,979
Preference shares	160	22,727	200	28,411
		93,762		**118,390**

b) Regulatory capital

The amount of capital allocated by individual activity is based primarily on regulatory requirements. The procedure of capital allocation for specific activities is performed independently from the personnel responsible for those activities.

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 2011	31 December 2010
Tier 1 capital		
Share capital	615,623	615,623
Share premium	915,045	915,045
Retained earnings (excluding profit for the period)	20,794	11,831
Legal, statutory and other reserves	20,310	88,759
Deductions in accordance with CNB regulations	(8,394)	(3,606)
Total qualifying Tier 1 capital	**1,563,378**	**1,627,652**
Tier 2 capital	-	-
Deductions for investments in banks and financial institutions	(1,950)	(16,160)
Total regulatory capital	**1,561,428**	**1,611,492**
Capital adequacy ratio according to CNB requirements		
Risk weighted assets (unaudited)		
Total risk-weighted assets and other risk exposures	**5,466,717**	**5,659,413**
Capital adequacy ratio (unaudited)	**28.56**	**28.47**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 30 – RESERVES

a) Share premium

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

b) Other reserves

	31 December 2011	31 December 2010
Legal reserve	6,513	6,513
General banking risks reserve	-	68,449
Other reserves created in accordance with the Statute	13,797	13,797
	20,310	**88,759**

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.

General banking risks reserve

In accordance with the former regulation of the CNB, the Bank was required to create and maintain provisions for general banking risks, as a result of the rapid growth of the Bank's balance-sheet and off-balance-sheet exposure. As a result of an increase in certain categories of risk exposure by more than 15% from 31 December 2005 to 31 December 2006, the Bank recognised an increase in the reserve for general banking risks in the amount of HRK 68,449 thousand as an appropriation within equity from retained earnings.

The Bank was not obliged to make further appropriations to general banking risk reserve after 2006 and in 2011 transferred this reserve in the full amount of HRK 68,449 thousand into retained earnings out of which a dividend distribution in excess of the amount transferred was then made.

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.

c) 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 profit or loss.

	Note	2011	2010
Gross fair value reserve at 1 January		*(1)*	*(416)*
Deferred tax		*-*	*83*
Balance at 1 January		**(1)**	**(333)**
Net losses from change in fair value of available-for-sale financial assets		(6,455)	(561)
Deferred tax on net losses from change in fair value of available-for-sale financial assets		1,291	112
Net gains on disposal of available-for-sale financial assets - transfer to profit or loss	23	1,647	976
Deferred tax on net gains transferred to profit or loss on disposal of available-for-sale financial assets – transfer to profit or loss		(329)	(195)
Gross fair value reserve at 31 December		*(4,808)*	*415*
Deferred tax		*962*	*(83)*
Balance at 31 December		**(3,847)**	**(1)**

NOTE 31 – COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Off-balance-sheet exposure

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

	31 December 2011	31 December 2010
Guarantees in HRK	58,042	56,441
Guarantees in foreign currency	45,760	80,913
Letters of credit	1,763	3,558
Undrawn commitments	231,470	188,661
	337,035	**329,573**
Portfolio based provisions	*(2,831)*	*(2,737)*
Individual impairment	*(1,245)*	*(2,325)*
Total provision (Note 17 (a))	**(4,076)**	**(5,062)**
	332,959	**324,511**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

b) Legal proceedings

The Bank is sued in several litigation (excluding court claims) for which provision was made in the financial statements.

NOTE 32 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	Note	31 December 2011	31 December 2010
Current accounts with the Croatian National Bank	5	258,899	407,248
Cash in hand	5	55,104	48,249
Items in the course of collection	5	28	57
Placements with banks – original maturity up to 3 months		909,495	1,211,553
		1,223,526	**1,667,107**

Current accounts with the Croatian National Bank in Note 5 as of 31 December 2010 include accrued interest in the amount of HRK 69 thousand, while the amount of accrued interest as of 31 December 2011 is immaterial.

NOTE 33 – MATURITY ANALYSIS

The amount of the total assets and liabilities is analysed according to the remaining maturity from the balance sheet date to the contractual maturity.

31 December 2011 Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	750,534	112,839	-	863,373
Placements with and loans to other banks	981,281	42,166	-	1,023,447
Loans and advances to customers	1,937,862	3,241,331	-	5,179,193
Financial assets at fair value through profit or loss	40,441	-	-	40,441
Available-for-sale financial assets	183,757	105,241	3,420	292,418
Property and equipment	-	-	12,208	12,208
Intangible assets	-	-	18,880	18,880
Current tax assets	-	37,641	-	37,641
Deferred tax assets	-	5,655	-	5,655
Other assets	9,823	12,119	-	21,942
Total assets	**3,903,698**	**3,556,992**	**34,508**	**7,495,198**
Liabilities				
Deposits from banks	1,711,287	-	-	1,711,287
Deposits from customers	3,001,465	623,922	-	3,625,387
Borrowings	314,392	201,315	-	515,707
Financial liabilities at fair value through profit or loss	1,055	3	-	1,058
Provision for liabilities and charges	4,058	1,072	-	5,130
Other liabilities	67,835	-	-	67,835
Total liabilities	**5,100,092**	**826,312**	**-**	**5,926,404**
Maturity gap	**(1,196,394)**	**2,730,680**	**34,508**	**1,568,794**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 33 – MATURITY ANALYSIS (CONTINUED)

31 December 2010 Assets	Up to 1 year	Over 1 year	No contractual maturity	Total
Cash reserves and balances with the Croatian National Bank	736,382	228,280	-	964,662
Placements with and loans to other banks	1,247,606	42,365	-	1,289,971
Loans and advances to customers	1,974,040	3,229,666	-	5,203,706
Financial assets at fair value through profit or loss	2,471	-	-	2,471
Available-for-sale financial assets	105,866	47,424	21,535	174,825
Property and equipment	-	-	12,762	12,762
Intangible assets	-	-	15,973	15,973
Current tax assets	-	37,641	-	37,641
Deferred tax assets	-	6,229	-	6,229
Other assets	7,567	4,456	-	12,023
Total assets	**4,073,932**	**3,596,061**	**50,270**	**7,720,263**
Liabilities				
Deposits from banks	358,528	1,475,658	-	1,834,186
Deposits from customers	3,306,959	416,530	-	3,723,489
Borrowings	237,169	116,991	-	354,160
Financial liabilities at fair value through profit or loss	2,317	-	-	2,317
Subordinated liabilities	70,417	4	-	70,421
Provision for liabilities and charges	4,952	724	-	5,676
Other liabilities	64,480	-	-	64,480
Total liabilities	**4,044,822**	**2,009,907**	**-**	**6,054,729**
Maturity gap	**29,110**	**1,586,154**	**50,270**	**1,665,534**

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT

NOTE 34.1 – INTRODUCTION

This note provides details of the Bank's risk management system, defining:

- the risk management organizational structure,
- the Bank's exposure to risk for major types of risk and
- the methods used by the management to control 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.

- **Managing Board** is responsible for setting the risk management principles and approving risk management policies.

- **Risk committee** is responsible for monitoring and decision making in overall risk management within the policies approved by the Managing Board.

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

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

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

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

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - CREDIT RISK

The Bank is subject to credit risk through its lending and investing activities.

The risk that counterparties might default on their obligations is monitored on an ongoing basis. To manage the level of credit risk, the Bank deals with counterparties of good and acceptable credit rating, and when appropriate, obtains collateral.

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances. The amount of credit exposure through loans and advances is represented by the carrying amounts of the assets in the statement of financial position. In addition, the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued (Note 31 a – commitments and contingencies).

Exposure to credit risk is managed in accordance with the Bank's policies. Credit exposures to portfolios and individual group exposures are reviewed on a regular basis against the set limits. 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. The Credit risk management department monitors changes in creditworthiness of credit exposures and reviews proposed impairment losses. Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

During 2011 technical and procedural preconditions for implementation of new Basel II regulation for capital adequacy calculation according to Standardized Approach and regular reporting to CNB have been improved and updated. In addition, all instruments for determining probability of default factors are validated which brings more accuracy to the lending process and increase the chances for switching to IRB Approach. In September 2011 preliminary estimation of LGD for retail segment was made, based on historic data from Recovery Data Base.

Maximum exposure to credit risk

Credit risk exposure relating to on-balance-sheet assets is as follows:

	Notes	2011	2010
Current accounts with the Croatian National Bank and other banks	5, 6	282,155	427,432
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	549,342	509,039
Loans to and receivables from banks	6	1,000,191	1,269,856
Financial assets at fair value through profit or loss			
- Debt securities held for trading	8	37,400	-
- Derivative financial instruments	8	3,041	2,471
Loans and advances to customers	7 (a)	5,179,193	5,203,706
Debt securities available for sale	9	288,998	153,290
Total credit risk exposure relating to on-balance-sheet assets		**7,340,320**	**7,565,794**

Credit risk exposure relating to off-balance-sheet items is as follows:

Guarantees	31 (a)	103,802	137,354
Letters of credit	31 (a)	1,763	3,558
Undrawn commitments	31 (a)	231,470	188,661
Total credit risk exposure relating to off-balance-sheet items		**337,035**	**329,573**
Total credit risk exposure		**7,677,355**	**7,895,367**

The above table represents the maximum direct credit risk exposure of the Bank as at 31 December 2011 and 31 December 2010, without taking into account of any collateral held or other credit enhancements attached. For on-balance-sheet assets, the exposures set out above are based on net carrying amounts as reported in the statement of financial position.

As shown above, 67.46% of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2010: 65.91%), while 13.03% relates to loans and advances to banks (2010: 16.08%).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - CREDIT RISK (continued)

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 exposures towards companies (banks and state excluded), the top 20 exposures account for 14.01% of the total credit risk exposure and the top 10 clients account for 8.03% of the total credit risk exposure. The highest exposure to an individual company before taking account of collateral as of 31 December 2011 amounted to HRK 57,895 thousand (31 December 2010: HRK 64,329 thousand). Total credit risk exposure is the gross amount of loans and advances to customers, before impairment losses and before taking account of collateral (Note 7 a).

Concentration by geographical region

The majority of the lending portfolio of the Bank is concentrated in the Republic of Croatia (99.90% as of 31 December 2011) 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 2011 was 51.66% (end of 2010: 52.58%).

Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest concentration being with individuals, which represents 55.74% (2010: 60.22%) 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 2011		31 December 2010	
Individuals	3,092,499	55.74%	3,313,805	60.22%
Trade	572,107	10.31%	529,939	9.63%
Industry	527,666	9.51%	332,607	6.04%
Project finance	489,494	8.82%	519,810	9.45%
Property operations and business services	187,941	3.39%	157,037	2.85%
Transport, storage and communications	94,016	1.69%	112,195	2.04%
Other services	584,842	10.54%	537,501	9.77%
	5,548,565	**100.00%**	**5,502,894**	**100.00%**

Concentration of assets and liabilities

The assets and liabilities of the Bank are concentrated on amounts due from and to the Republic of Croatia, as follows:

	Notes	31 December 2011	31 December 2010
Current accounts with the Croatian National Bank	5	258,899	407,317
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	5	549,342	509,039
Ministry of Finance – Treasury bills	9	181,325	104,169
Republic of Croatia government bonds	8, 9	145,073	48,086
Loans and advances to government		188,626	185,829
Current tax assets	28 (d)	37,641	37,641
Other assets		194	1,380
Decreased by:			
Deposits from the Republic of Croatia		(20,896)	(23,457)
Other liabilities		(846)	(3,038)
		1,339,358	**1,266,966**
Off-balance-sheet commitments		-	-

As at 31 December 2011 total exposure towards the Republic of Croatia amounted to 18% of total assets (2010: 16%).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - CREDIT RISK (continued)

CREDIT QUALITY PER CLASS OF FINANCIAL ASSETS

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

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

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

Each internal credit rating group is further divided into 5 sub-groups (representing 25 internal credit rating grades) marked with letters after the main rating group number (e.g. 1A, 1B, 1C, 1D, 1E etc.). Ratings in the internal credit rating group 1 can be achieved only by clients with external ratings (of excellent credit quality) and the best internal rating grade which can be obtained by retail clients is the rating grade 2D (internal credit rating group 2).

Credit quality (expressed through internal credit rating groups) per class of financial assets (loans and advances to customers, placements to other banks, available-for-sale securities and off-balance-sheet items) is 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 (42.56% of the exposure) and companies and similar organisations (30.11% of the exposure).

According to the credit quality of the portfolio, the majority of customers can be regarded as having good creditworthiness (50.68% of customers is in the internal credit rating group 3).

Total past due amounts (not from impaired loans) represent in total 1.62% of the total exposure as of 31 December 2011 (31 December 2010: 2.09%). 3.24% (31 December 2010: 5.50%) of total loans and advances, out of the total past due amount, relates to past due amounts of companies and similar organisations and 1.51% (31 December 2010: 1.43%) to past due amounts from individuals and unincorporated business.

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 2011	Internal credit rating group 1	Internal credit rating group 2	Internal credit rating group 3	Internal credit rating group 4	Internal credit rating group 5	Without internal credit rating	Total exposure	Past due (from the Total)
Loans and advances to customers								
- companies and similar organisations	10	12,936	797,600	541,760	830,200	5,427	2,187,933	70,818
- individuals and unincorporated business	-	35,930	1,857,836	906,325	288,606	3,801	3,092,498	46,661
- other	-	917	269,355	58,376	-	3,485	332,133	107
Placements with and loans to other banks	542,414	258,304	222,721	-	-	7	1,023,446	-
Available-for-sale financial assets	-	-	292,418	-	-	-	292,418	-
Off-balance-sheet items	548	15,181	242,526	73,658	4,369	753	337,035	-
	542,972	**323,268**	**3,682,456**	**1,580,119**	**1,123,175**	**13,473**	**7,265,463**	**117,586**

31 December 2010								
Loans and advances to customers								
- companies and similar organisations	11	29,204	706,130	524,819	669,172	550	1,929,886	106,153
- individuals and unincorporated business	-	17,944	2,542,939	492,854	238,107	11,253	3,303,097	47,376
- other	-	30,387	280,938	1,119	1	3,761	316,206	-
Placements with and loans to other banks	571,915	351,275	366,778	-	-	4	1,289,972	-
Available-for-sale financial assets	-	-	173,789	1,036	-	-	174,825	-
Off-balance-sheet items	548	14,244	250,260	55,529	7,905	1,087	329,573	-
	572,474	**443,054**	**4,320,834**	**1,075,357**	**915,185**	**16,655**	**7,343,559**	**153,529**

The total amount of neither past due nor impaired financial assets as at 31 December 2011 amounts to HRK 5,208,615 thousand (31 December 2010: 5,084,692 thousand).

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.2 - CREDIT RISK (continued)

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. As of 31 December 2011 the largest portion, 60.23%, of past due amounts relate to companies (31 December 2010: 69.14%) and the remaining part of 39.77% (31 December 2010: 30.86%) relates to individuals and others.

31 December 2011	Less than 30 days	31 to 90 days	91 to 365 days	More than 365 days	Total
Past due exposures to:					
- companies	12,706	4,459	20,037	33,616	70,818
- individuals	3,490	3,893	11,682	27,596	46,661
- others	102	5	-	-	107
	16,298	**8,357**	**31,719**	**61,212**	**117,586**

31 December 2010					
Past due exposures towards:					
- companies	20,033	24,893	27,327	33,900	106,153
- individuals	5,631	4,624	36,023	1,098	47,376
	25,664	**29,517**	**63,350**	**34,998**	**153,529**

Of the total aggregate amount of past due but not impaired loans and advances to customers, the fair value of collateral that the Bank held as at 31 December 2011 was HRK 82,078 thousand (31 December 2010: HRK 96,576 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).

Credit Risk Management monitors the market value of collateral on an ongoing basis.

The fair market value of real estate collateral in the current difficult and comparatively inactive market is difficult to estimate with any reasonable certainty.

The Croatian real estate market, commercial and residential alike, has been illiquid since the end of 2007 and there are currently a limited number of transactions, despite significant decrease in prices in the second half of 2009 and more moderate decreases in 2010 and 2011. The decrease in prices and illiquidity of the real estate market have an adverse effect on the recoverability of assets and the timing thereof in cases when the borrower experiences financial difficulty and the Bank relies on collateral to collect the asset.

Credit risk exposure and collateral coverage for each internal risk rating

The table below shows the distribution of credit risk exposure through internal credit rating groups and the share of the unsecured part of the exposure (exposure not secured by first class collateral):

	31 December 2011		31 December 2010	
	Exposure amount	Unsecured share of exposure	Exposure amount	Unsecured share of exposure
Internal credit rating group 1	542,972	100.00%	572,474	100.00%
Internal credit rating group 2	323,268	89.31%	443,054	84.50%
Internal credit rating group 3	3,682,456	51.09%	4,320,834	45.24%
Internal credit rating group 4	1,580,119	36.35%	1,075,357	23.54%
Internal credit rating group 5	1,123,175	32.20%	915,185	34.96%
Without internal credit rating	13,473	64.61%	16,655	56.15%
Total	**7,265,463**	**50.34%**	**7,343,559**	**47.43%**

NOTE 34.3 - LIQUIDITY RISK

Liquidity, or the ability to fund increases in assets and meet obligations, is crucial to the ongoing viability of the Bank.

Liquidity risk management involves setting a strategy for the Bank, ensuring effective board and senior management oversight, as well as operating under a sound process for measuring, monitoring and controlling liquidity risk.

The Bank has access to a diverse funding base. Funds are raised using a broad range of instruments including various types of retail and corporate deposits, borrowings and share capital. This enhances funding flexibility, limits dependence on a single source of funds and generally lowers the funding cost.

The Bank strives to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of liabilities with a range of maturities. The Bank continually assesses the liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.3 - LIQUIDITY RISK (continued)

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 risk controlling 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 from 31 March 2010, the Bank calculates on a daily basis and reports on the monthly basis on a level of the minimal liquidity coefficients prescribed by CNB. There are 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 and in foreign currency),
- the upcoming month (in HRK and in foreign currency).

According to the limits set by CNB the above ratios have to be higher or equal to 1. During 2011 the Bank was in compliance with these limits.

Internal measurement and reporting on short term liquidity consists of the monitoring of future cash flow and liquidity reserves. A corresponding limit structure has been established. Liquidity reserves are calculated as the amount of the short term liquid assets reduced by the amounts of short term liquid liabilities and requirements due to the obligatory reserve.

The table below shows liquidity reserve for the upcoming month:

mio HRK	31 December 2011	31 December 2010
Liquidity reserve HRK		
Cash + Short Term Bank Deposits + Liquid Debt Securities + FX dealings inflows	1,879	2,183
Less:		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve + FX dealings outflows	1,213	1,741
	666	**442**
Liquidity reserve foreign currency		
Cash + Short Term Bank Deposits + Liquid Debt Securities + FX dealings inflows	1,263	2,095
Less:		
Deposits from banks + Requirements due to obligatory reserve + FX dealings outflows	864	1,187
	399	**908**
	1,065	**1,350**

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 uncommitted lines and the Bank's core deposits.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34 – RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.3 - LIQUIDITY RISK (continued)

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.

mio HRK Liabilities 2011	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits from credit institutions	19	51	1,303	-	-	1,373
Deposits from customers	934	922	1,459	642	12	3,969
Borrowings	-	270	86	127	58	541
	953	**1,243**	**2,848**	**769**	**70**	**5,883**
2010						
Deposits from credit institutions	69	91	34	1,477	-	1,671
Deposits from customers	923	793	1,784	423	7	3,930
Borrowings	-	236	41	72	14	363
Subordinated liabilities	-	49	22	-	-	71
	992	**1,169**	**1,881**	**1,972**	**21**	**6,035**

The contractual maturity structure of the Bank's contingent liabilities and commitments:

mio HRK 2011	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Guarantees	15	62	20	7	104
Letters of credit	1	1	-	-	2
Undrawn commitments	17	82	87	45	231
	33	**145**	**107**	**52**	**337**
2010					
Guarantees	20	92	19	6	137
Letters of credit	2	1	-	-	3
Undrawn commitments	21	73	81	14	189
	43	**166**	**100**	**20**	**329**

NOTE 34.4 – MARKET RISK

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates and equity prices.

NOTE 34.4.1 MARKET RISK –TRADING BOOK

Market risk management of the Trading book assets and liabilities is based on the methods prescribed by CNB, 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 2011, the Trading book consists of government bond position, 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 34.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK

Market risk for the banking book includes currency risk, interest rate risk and equity price risk (the Bank's exposure to equity price risk in the Banking book is not significant).

Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of a Bank's financial condition to adverse movements in interest rates. Accepting this risk is a normal part of banking operations, however excessive interest rate risk can impose a significant threat to a Bank's earnings and capital base.

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

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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34– RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK (continued)

Sensitivity of the interest income on changes of interest rates

The sensitivity of the profit or loss to the interest rate risk is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year.

The tables below provide the sensitivity of the Bank's earnings to movements in interest rates.

For the purpose of calculation of the effect on the profit or loss, interest sensitive assets and liabilities are classified as follows:

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

2011 Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK
HRK	+200	9.13	-200	(9.13)
EUR	+200	34.14	-200	(34.14)
CHF	+200	5.36	-200	(5.36)
Others	+200	0.39	-200	(0.39)

2010 Currency	Increase in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK	Decrease in basis points	Sensitivity of net interest income in mio HRK
HRK	+200	(11.89)	-200	11.89
EUR	+200	28.97	-200	(28.97)
CHF	+200	22.98	-200	(22.98)
Others	+200	1.05	-200	(1.05)

NOTE 34– RISK MANAGEMENT (continued)

NOTE 34.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK (continued)

Average effective interest rates

The average effective interest rates for interest-earning financial assets and interest-bearing financial liabilities during the year calculated on average quarterly balances for the Bank are as follows:

2011	Effective interest rate				
Assets	**Q1**	**Q2**	**Q3**	**Q4**	**Average 2011**
Cash reserves	0.25	0.25	-	-	0.25
Loans to and receivables from banks	1.22	1.41	1.28	0.87	1.21
Loans to and receivables from customers	7.36	7.29	7.20	7.06	7.23
Debt securities	5.33	5.45	5.27	5.27	5.33
Liabilities					
Current accounts and deposits from banks	0.54	0.60	0.51	0.37	0.52
Current accounts and deposits from customers	3.77	3.54	3.66	3.51	3.62
Borrowings	2.51	3.19	2.79	3.36	2.97

Due to system restrictions the Bank was not able to calculate average effective interest rates for 2010.

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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 34– RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

NOTE 34.4.2 MARKET RISK BANKING BOOK (continued)

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

Sensitivity on currency changes

Sensitivity of the profit or loss 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 profit or loss of the change in these currencies applied to the overall Bank's position.

	31 December 2011		31 December 2010	
	Change in currency rate	Profit and loss effect	Change in currency rate	Profit and loss effect
EUR	5%	1,549	5%	83
CHF	20%	193	20%	4,825

NOTE 34.5 OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

The Bank made improvements of the system for managing operational risks in accordance with the Basel II framework.

Yearly review of the two main internal documents for operational risk management is regularly performed: the Operational Risk Management Policy and the Security Policy and Standards.

The methodology for operational risk analysis has been developed on the Group level and implemented in the Bank, thus the potentially most risk-bearing internal processes in respect of operational risks have been 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.

According to the underlying Group guidelines risk analysis is conducted for every new product introduced in the Bank.

Intensive work on raising the employee's level of awareness of internal and external fraud and the methods for their prevention has improved and continued due to increase possibility of fraud activities in economic crisis.

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.

The Bank continued to improve the Early warning system – Key Risk Indicators (KRI) which was developed on the Group level. The old KRI have been reviewed, and now there are 12 Key Risk Indicators implemented and administrated in the OpRisk database.

In 2011 the Bank continued to improve the internal control system (based on the underlying Group policy) with all necessary internal documents. 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 regularly reported to the Managing Board.

The Bank identified and annexed (outsourcing clauses) all materially important activities which are outsourced (in accordance with the CNB Decision on Outsourcing). Additionally the Bank informed CNB of intention to change Core Banking System and sent all necessary documentation defined in CNB Decision on Outsourcing.

In the area of Business Continuity Management the Bank created and reviewed its business continuity and disaster recovery plans for all important business processes. In accordance with the requirements of the Bank, a Crisis management team has been established. The team is responsible for the coordination of the recovery teams and operational crisis teams and for the activation of the business continuity and the disaster recovery plans in the event of a crisis situation.

The calculation of the capital requirement for operational risk is done on an annual basis and reported to the Group and the Croatian National Bank.

NOTE 35 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments at fair value through profit or loss are measured at fair value. Available-for-sale financial instruments are measured at fair value less impairment.

Loans and receivables are measured at amortised cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

The following summarises the major methods and assumptions used in estimating the fair values of financial instruments.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 35 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

Loans and advances

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

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 2011 and 2010, the Bank did not classify any financial instrument in Level 3 category of the fair value hierarchy. The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value according to the level of the fair value hierarchy.

31 December 2011	Level 1	Level 2	31 December 2010	Level 1	Level 2
Financial assets			Financial assets		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	3,041	Forward foreign exchange contracts	-	2,471
Other financial assets held for trading			Other financial assets held for trading		
Government bonds	37,400	-	Government bonds	-	-
Financial investments available-for-sale			Financial investments available-for-sale		
Government bonds	107,673	-	Government bonds	48,086	-
Treasury bills	-	181,325	Treasury bills	-	104,169
Total assets	**145,073**	**184,366**	**Total assets**	**48,086**	**106,640**
Financial liabilities			Financial liabilities		
Derivative financial instruments			Derivative financial instruments		
Forward foreign exchange contracts	-	1,058	Forward foreign exchange contracts	-	2,317
Total liabilities	**-**	**1,058**	**Total liabilities**	**-**	**2,317**

During 2011 and 2010 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.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 36 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

Assets	31 December 2011	31 December 2010
Ultimate parent		
Oesterreichische Volksbanken AG - placements with banks	243,524	9,838
Oesterreichische Volksbanken AG - other assets	645	1,838
Oesterreichische Volksbanken AG - other receivables	56	173
Parent		
Volksbank International AG - other receivables	2	28
Associate		
VB Invest d.o.o. - investments	1,950	1,950
VB Invest d.o.o. - other assets	71	139
VB Invest d.o.o. - other receivables	30	25
VB Invest d.o.o. - loans to customers	6	3
Other related companies		
Volksin d.o.o. - other assets	63	581
Volksin d.o.o. - other receivables	18	8
Volksin d.o.o. - loans to customers	914	-
VB leasing d.o.o. - investments	-	14,210
VB leasing d.o.o. - loans to customers	100	69
VB leasing d.o.o. - other receivables	3	5
Victoria životno osiguranje d.d. - investments	-	2,280
Victoria životno osiguranje d.d. - other assets	370	837
Victoria životno osiguranje d.d. - loans to customers	1	8
Victoria životno osiguranje d.d. - other receivables	11	7
Victoria osiguranje d.d. - investments	-	1,625
Victoria osiguranje d.d. - other assets	55	46
VB Victoria zastupanje u osiguranju d.o.o. - other assets	58	7

Assets	31 December 2011	31 December 2010
Inprox Karlovac d.o.o. - other receivables	2	2
Immoconsult leasing d.o.o. - loans to customers	3	8
Immoconsult leasing d.o.o. - other receivables	2	3
Immoconsult alpha d.o.o. - other receivables	2	2
Immoconsult beta d.o.o. - other receivables	2	2
IC Gama d.o.o. - other receivables	2	-
Volksbank Slovensko A.S. - placements with banks	664	13,855
Volksbank Slovensko A.S. - other receivables	1	16
Banka Volksbank d.d. - placements with banks	502	224
Investkredit bank AG - placements with banks	-	221,555
Investkredit bank AG - other receivables	-	16
Magyaroszagi Volksbank RT - placements with banks	-	4
Volksbank A.D. - placements with banks	15	3
Volksbank CZ - placements with banks	212	-
	249,284	**269,367**

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 36 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

Liabilities	31 December 2011	31 December 2010
Ultimate parent		
Oesterreichische Volksbanken AG - deposits from banks	1,308,580	1,476,988
Oesterreichische Volksbanken AG - other liabilities	-	8,034
Oesterreichische Volksbanken AG - accrued interest	391	16
Parent		
Volksbank International AG - subordinated liabilities	-	70,417
Volksbank International AG - other liabilities	3,737	4,869
Volksbank International AG - accrued interest	1,191	1,986
Volksbank International AG - deposits from banks	20,708	-
Associate		
VB Invest d.o.o. - deposits from customers	1,527	12,882
VB Invest d.o.o. - accrued interest	29	44
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - deposits from customers	40,000	10,000
VB Cash otvoreni if s javnom ponudom - accrued interest	162	27
Other related companies		
Volksin d.o.o. - deposits from customers	244,274	241,364
Volksin d.o.o. - accrued interest	44	47
VB leasing d.o.o. - deposits from customers	7,086	7,567
Victoria životno osiguranje d.d. - deposits from customers	844	1,870
Victoria osiguranje d.d. - deposits from customers	250	489
VB Victoria za zastupanje u osiguranju - deposits from customers	348	671
Inprox Karlovac d.o.o. - deposits from customers	251	3,593
Immoconsult leasing d.o.o. - deposits from customers	2	928
Immoconsult alpha do.o. - deposits from customers	79	85
IC gama d.o.o - deposits from customers	10	28
Volksbank Slovensko A.S. - deposits from banks	-	335
Banka Volksbank d.d. - deposits from banks	304	18
Magyarorszagy Volksbank RT - deposits from banks	190	502
Volksbank AD - deposits from banks	87	369
Volksbank CZ - deposits from banks	-	31
Volksbank Malta LTD - deposits from banks	-	103,392

Liabilities	31 December 2011	31 December 2010
Volksbank Malta LTD - accrued interest	-	75
Immoconsult beta d.o.o. - deposits from customers	2,201	1,639
Volksbank BH d.d. - deposits from banks	890	555
Volksbank A.D. - deposits from banks	34,920	-
	1,668,105	**1,948,821**

Off-balance-sheet	31 December 2011	31 December 2010
Ultimate parent		
Oesterreichische Volksbanken AG – notional amount of derivatives	208,175	955,070
Associate		
VB Invest d.o.o. - undrawn commitments	-	37
Other related companies		
Volksin d.o.o. – undrawn commitments	6,086	7,000
Volksin d.o.o. – notional amount of derivatives	15,061	14,770
VB leasing d.o.o. – undrawn commitments	400	431
VB leasing d.o.o. – guarantees	13	5
Victoria životno osiguranje d.d. – undrawn commitments	39	32
Victoria osiguranje d.d. – undrawn commitments	20	20
Immoconsult leasing d.o.o.- undrawn commitments	37	32
	229,831	**977,397**

The Bank obtains financing from VBI. As at 31 December 2011, unused loan facilities amounted to HRK 2.653 million (2010: unused loan from VBI HRK 2,592 million).

At 31 December 2011 there were no loans and advances for which guarantees were obtained from Oesterreichische Volksbanken AG.

Key management personnel

The key management personnel relates to the members of the Managing Board and procurators.

The key management personnel compensation in 2011 amounted to HRK 8,387 thousand (in 2010 HRK 7,146 thousand) and included gross salaries including benefits in kind. Out of these benefits, in 2011, the Bank made pension contributions into obligatory pension funds for key management personnel in the amount of HRK 324 thousand (2010: HRK 258 thousand). As of the date of approving these financial statements by the Managing Board, no management bonuses were accrued for.

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 36 – RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

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

	31 December 2011	31 December 2010
Assets		
Key management personnel – loans and advances to customers at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2010: from 4% to 8%)	1,499	1,511
Liabilities		
Key management personnel – deposits from customers	2,419	2,234
Off-balance-sheet		
Key management personnel – undrawn commitments	363	185

Transactions with related parties were as follows:

2011	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	-	2,405	760	63	3,228
Other income	-	6,727	8,001	4	14,732
Total income	**-**	**9,132**	**8,761**	**67**	**17,960**
Interest expense	777	6,139	12,663	104	19,683
Rental expense	-	-	16,178	-	16,178
Recharge of management expenses	6,136	-	-	-	6,136
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	8,387	8,387
Other expenses	8,360	24	7,176	-	15,560
Total expense	**15,273**	**6,163**	**36,017**	**8,491**	**57,557**

2010	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total
Interest and similar income	-	767	236	22	1,025
Other income	-	105	7,373	1	7,479
Total income	**-**	**872**	**7,609**	**23**	**8,504**
Interest expense	1,438	5,234	14,281	114	21,067
Rental expense	-	-	25,372	-	25,372
Recharge of management expenses	5,329	-	-	-	5,329
Gross salaries and benefits in kind	-	-	-	7,146	7,146
Other expenses	5,021	249,555	5,870	-	260,446
Total expense	**11,788**	**254,789**	**45,523**	**7,260**	**319,360**

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(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 2011 in the form required by the decision. Information about the basis of presentation as well as a summary of accounting policies is given in the notes to the financial statements. Information important for better understanding of certain positions of the balance sheet, profit and loss account, changes in equity as well as cash flow statement are also included in the notes.

Reconciliation between forms presented below and primary financial statements is presented in Appendix 2.

	Form 'Balance sheet' as at 31 December 2011	31 December 2011	31 December 2010
	Assets		
1.	Cash and deposits with the CNB (1.1. + 1.2.)	863,373,375	964,385,133
1.1.	Cash	55,131,448	48,305,757
1.2.	Deposits with the CNB	808,241,927	916,079,376
2.	Deposits with banking institutions	811,848,522	1,078,409,726
3.	Treasury bills and CNB bills	181,324,473	104,169,278
4.	Securities and other financial instruments held for trading	37,399,831	-
5.	Securities and other financial instruments available for sale	106,710,983	68,044,833
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	3,041,295	2,471,196
9.	Loans to financial institutions	280,549,532	287,985,226
10.	Loans to other clients	5,058,415,545	5,080,698,279
11.	Investment in subsidiaries, associates and joint ventures	1,950,000	1,950,000
12.	Foreclosed assets	10,881,329	-
13.	Tangible assets (net of depreciation)	12,207,463	12,762,196
14.	Interest, fees and other assets	127,495,951	119,388,043
A	**TOTAL ASSETS (1+2+3 up to 14)**	7,495,198,299	7,720,263,910
	Liabilities and equity		
1.	Borrowings from financial institutions (1.1 + 1.2)	512,215,350	352,490,116
1.1.	Short-term borrowings	290,900,000	230,500,000
1.2.	Long-term borrowings	221,315,350	121,990,116
2.	Deposits (2.1+2.2+2.3)	5,198,078,857	5,464,591,864
2.1.	Giro and current accounts	397,014,423	554,778,698
2.2.	Savings deposits	562,407,338	448,120,172

	Form 'Balance sheet' as at 31 December 2011	31 December 2011	31 December 2010
2.3.	Term deposits	4,238,657,096	4,461,692,994
3.	Other borrowings (3.1+3.2)	-	-
3.1.	Short-term borrowings	-	-
3.2.	Long-term borrowings	-	-
4.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	1,057,603	2,317,467
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	-	70,417,172
8.	Interest, fees and other liabilities	215,052,229	164,912,136
B	**TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)**	5,926,404,039	6,054,728,755
	Equity		
1.	Share capital	1,530,668,100	1,530,668,100
2.	Current year profit/(loss)	869,374	34,277,211
3.	Retained earnings/(loss)	20,792,775	11,832,136
4.	Legal reserves	6,513,250	6,513,250
5.	Statutory and other capital reserves	13,797,819	82,245,228
6.	Unrealised gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	(3,847,058)	(770)
C	**TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6+7)**	1,568,794,260	1,665,535,155
D	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)**	7,495,198,299	7,720,263,910

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts are expressed in HRK)

	Form 'Income statement' for the year ended 31 December 2011	2011	2010
1.	Interest income	383,603,147	418,949,197
2.	(Interest expense)	(171,321,152)	(185,540,423)
3.	**Net interest income (1-2)**	**212,281,995**	**233,408,774**
4.	Income from fees and commissions	41,302,875	48,414,828
5.	(Expense on fees and commissions)	(9,458,752)	(9,385,753)
6.	**Net income from fees and commissions (4 -5)**	**31,844,123**	**39,029,075**
7.	Gains/(losses) from investment in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
8.	Gains/(losses) from trading activities	(32,662,452)	(281,773,506)
9.	Gains/(losses) from embedded derivatives	(287,504)	(870,372)
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	1,143,506	975,774
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	57,709,206	311,197,370
17.	Other income	5,502,823	3,662,719
18.	Other expense	(13,764,495)	(21,921,993)
19.	General administration expenses and depreciation	(161,175,006)	(137,904,565)
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)**	**100,592,196**	**145,803,276**
21.	Impairment losses and provisions	(98,187,274)	(100,425,127)
22.	**Profit/(loss) before tax (20-21)**	**2,404,922**	**45,378,149**
23.	Income tax expense	(1,535,549)	(11,100,938)
24.	**Current year profit/(loss) (22-23)**	**869,374**	**34,277,211**
25.	Earnings per share (in HRK)	1,41	55,68

	OFF BALANCE SHEET ITEMS as at 31 December 2011	31 December 2011	31 December 2010
1.	Guarantees	103,802,000	137,087,670
2.	Letters of credit	1,762,520	3,558,467
3.	Bills of exchange	-	-
4.	Undrawn commitments	231,470,527	188,660,568
5.	Other risk off-balance items	-	266,446
6.	Futures	-	-
7.	Options	9,476,494	12,751,737
8.	Swap	-	-
9.	Forwards	1,867,723,812	3,836,188,936
10.	Other derivatives	-	-

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2011

		Attributable to the equity holders of the Bank							
	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (loss)	Profit/(loss) for the year	Unrealized gain/ (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2011**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,478**	**11,832,136**	**34,277,211**	**(770)**	**-**	**1,665,535,155**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2011**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,478**	**11,832,136**	**34,277,211**	**(770)**	**-**	**1,665,535,155**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(4,807,860)	-	(4,807,860)
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	961,572	-	961,572
7.	Other gains/ losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/ losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	-	-	-	-	-	**(3,486,288)**	-	**(3,486,288)**

	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
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	869,374	-	-	869,374
10.	**Total recognized income and expense for 2011 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**869,374**	**(3,486,288)**	**-**	**(2,976,914))**
11.	Increase/ decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/ disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	34,277,211	(34,277,211)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	(68,447,409)	(25,316,572)	-	-	-	(93,763,981)
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**(68,447,409)**	**8,960,639**	**(34,277,211)**	**-**	**-**	**(93,763,981)**
17.	**Balance at 31 December 2011 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**20,311,069**	**20,792,775**	**869,374**	**(3,847,058)**	**-**	**1,568,794,260**

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Statement of changes in shareholders' equity for the year ended 31 December 2010

		Attributable to the equity holders of the Bank							
	Type of change	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings / (loss)	Profit / (loss) for the year	Unrealized gain / (loss) from revaluation of AFS financial assets	Minority interest	Total
1.	**Balance at 1 January 2010**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,478**	**85,808,664**	**44,412,372**	**(332,774)**	**-**	**1,749,314,840**
2.	Changes in accounting policies and errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Restated balance at 1 January 2010**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,478**	**85,808,664**	**44,412,372**	**(332,774)**	**-**	**1,749,314,840**
4.	Disposal of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	415,005	-	415,005
6.	Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(83,001)	-	(83,001)
7.	Other gains/ losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	**Net gains/ losses directly recognised in equity (4 + 5 + 6 + 7)**	-	-	-	-	-	**332,004**	-	**332,004**

	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
9.	Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	34,277,211	-	-	34,277,211
10.	**Total recognized income and expense for 2010 (8 + 9)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34,277,211**	**332,004**	**-**	**34,609,215**
11.	Increase/ decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Acquisition/ disposal of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
14.	Transfer to reserves	-	-	-	44,412,372	(44,412,372)	-	-	-
15.	Dividends paid	-	-	-	(118,388,900)	-	-	-	(118,388,900)
16.	**Distribution of profit (14 + 15)**	**-**	**-**	**-**	**(73,976,528)**	**(44,412,372)**	**-**	**-**	**(118,388,900)**
17.	**Balance at 31 December 2010 (3 + 10 + 11 + 12 + 13 + 16)**	**1,530,668,100**	**-**	**88,758,478**	**11,832,136**	**34,277,211**	**(770)**	**-**	**1,665,535,155**

APPENDIX 1 – FORMS ACCORDING TO CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts are expressed in HRK)

Form 'Cash flow statement' for the year ended 31 December 2011

		2011	2010
	OPERATING ACTIVITIES		
1.1.	Profit/(loss) before tax	2,404,922	45,378,149
1.2.	Impairment losses and provisions	98,187,273	99,910,827
1.3.	Depreciation	8,036,715	8,864,593
1.4.	Net unrealized (profit)/loss from financial assets and liabilities through profit and loss	-	-
1.5.	(Gains)/losses from sale of tangible assets	-	-
1.6.	Other (gains)/losses	-	-
1.	**Cash flow from operating activities before changes in operating assets (1.1. do 1.6.)**	**108,628,910**	**154,153,569**
2.1.	Deposits with the Croatian National Bank	(40,511,393)	37,738,973
2.2.	Treasury bills of Ministry of Finance and Croatian National Bank bills	(77,155,195)	(1,817,525)
2.3.	Deposits with banks and loans to financial institutions	273,996,898	(444,548,520)
2.4.	Loans to other clients	22,282,734	(47,083,847)
2.5.	Securities and other financial instruments held for trading	(37,399,831)	-
2.6.	Securities and other financial instruments available for sale	(38,666,150)	372,895,342
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	(23,589,855)	(32,233,994)
2.	**Net (increase) /decrease in operating assets (2.1. do 2.8.)**	**78,957,208**	**(115,049,571)**
	Increase/(decrease) in operating liabilities		
3.1.	Demand deposits	(146,222,275)	114,983,832
3.2.	Savings and term deposits	(108,748,732)	(92,494,417)
3.3.	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	(1,259,864)	(1,895,785)
3.4.	Other liabilities	(47,566,790)	9,633,699
3.	**Net increase/(decrease) in operating liabilities (3.1. do 3.4.)**	**(303,797,661)**	**30,227,329**
4.	**Net cash flow from operating activities before income taxes (1+2+3)**	**(116,211,543)**	**69,331,327**
5.	**(Income tax paid)**	**-**	**(9,802,982)**
6.	**Net inflow / (outflow) of cash from operating activities (4-5)**	**(116,211,543)**	**59,528,345**

		2011	2010
	INVESTING ACTIVITIES		
7.1.	Receipt from sale/(payment for buying) of tangible and intangible assets	(21,310,099)	(4,404,057)
7.2.	Receipt from sale/(payment for buying) of investments in subsidiaries, associates and joint venture	-	-
7.3.	Receipt from sale/(payment for buying) of securities and other financial instruments held to maturity	-	-
7.4.	Dividend income	-	-
7.5.	Other receipts/(payments) from investing activities	-	-
7.	**Net cash flow from investing activities (7.1. to 7.5.)**	**(21,310,099)**	**(4,404,057)**
	FINANCIAL ACTIVITIES		
8.1.	Net increase /(decrease) of borrowings	159,725,234	96,329,000
8.2.	Net increase /(decrease) of issued debt securities	-	-
8.3.	Net increase /(decrease) of subordinated and hybrid instruments	(70,417,172)	753,012
8.4.	Receipts from transmitted share capital	-	-
8.5.	(Dividends paid)	(93,763,981)	(118,388,900)
8.6.	Other receipts/(payments) from operating activities	-	-
8.	**Net cash flow from financial activities (8.1. do 8.6.)**	**(4,455,919)**	**(21,306,888)**
9.	**Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents**	**(141,977,561)**	**33,817,400**
10.	Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	454,411	795,860
11.	**Net increase/(decrease) cash and cash equivalents (9+10)**	**(141,523,150)**	**34,613,260**
12.	**Cash and cash equivalents at beginning of the year**	**455,553,778**	**420,940,518**
13.	**Cash and cash equivalents at the end of the year**	**314,030,628**	**455,553,778**

APPENDIX 2 - DIFFERENCES BETWEEN FINANCIAL STATEMENTS AND CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts are expressed in HRK '000)

ANNUAL REPORT (AR)		From „Balance sheet" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Cash and balance with the Croatian National Bank	863,373	Cash Deposits with the CNB	55,131 808,242	-	
Placements with and loans to banks	1,023,447	Deposits with banking institutions Loans to financial institutions	811,848 280,550	(68,951)	2,398; CNB - Interest, fees and other assets (interest) (71,349); AR - Loans and advances to customers
Available-for-sale financial assets	292,418	Treasury bills and CNB bills Securities and other financial instruments available for sale Investment in subsidiaries, associates and joint ventures	181,324 106,711 1,950	2,433	2,433; CNB - Interest, fees and other assets (interest)
Debt securities held for trading	37,400	Securities and other financial instruments held for trading	37,400	-	
Derivative financial instruments – positive fair value	3,041	Derivative financial assets	3,041	-	
Loans and advances to customers	5,179,193	Loans to other clients	5,058,416	120,777	49,428; CNB - Interest, fees and other assets (interest) 71,349; CNB - Loans to financial institutions
Property and equipment	12,208	Tangible assets (net of depreciation)	12,208	-	
		Foreclosed assets	10,881	(10,881)	(10,881); AR - Other assets
Intangible assets Deferred tax asset Current tax asset Other assets	18,880 5,655 37,641 21, 942	Interest, fees and other assets	127,496	(43,378)	(2,398); AR - Placements with and loans to banks (2,433); AR - Available-for-sale financial assets (49,428); AR - Loans and advances to customers 10,881; CNB – Foreclosed assets
TOTAL ASSETS	**7,495,198**		**7,495,198**		

ANNUAL REPORT (AR)		From „Balance sheet“ (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Borrowings	515,707	Short-term borrowings Long-term borrowings	290,900 221,315	3,492	3,492; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from banks	1,711,287	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	13,798 5,656 1,686,937	4,896	4,896; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Deposits from customers	3,625,387	Giro and current accounts Savings deposits Term deposits	383,216 556,752 2,551,720	133,699	133,699; CNB - Interest, fees and other liabilities (interest)
Financial liabilities at fair value through profit and loss	1,058	Liabilities arising from derivatives and other liabilities held for trading	1,058	-	
Other liabilities Provisions for liabilities and charges	67,835 5,130	Interest, fees and other liabilities	215,052	(142,087)	(4,896); AR - Deposits from banks (133,699); AR - Deposits from customers (3,492); AR – Borrowings
TOTAL LIABILITIES	**5,926,404**		**5,926,404**		
Share capital Share premium	615,623			-	
	915,045	Share capital	1,530,668		Share premium presented within Share capital
Retained earnings	21,663	Retained earnings/(loss) Current year profit/(loss)	20,793 869	-	
Other reserves	20,310	Statutory and other capital reserves Legal reserves	13,797 6,513	-	
Fair value reserve	(3,847)	Unrealized gain/(loss) from value adjustment of available for sale financial assets	(3,847)	-	
TOTAL EQUITY	**1,568,794**		**1,568,794**		
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**7.495.198**		**7.495.198**		

APPENDIX 2 - DIFFERENCES BETWEEN FINANCIAL STATEMENTS AND CNB REQUIREMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

(All amounts are expressed in HRK '000)

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement" (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Interest and similar income	383,603	Interest income	383,603	-	
(Interest expense and similar charges)	(166,010)	(Interest expense)	(171,321)	5,311	5,311; AR – Operating expenses
Net interest income	**217,593**	**Net interest income**	**212,282**	**5,311**	
Fee and commission income	42,268	Income from fees and commissions	41,303	965	965; AR - Net trading and other income
(Fee and commission expense)	(9,459)	(Expense on fees and commissions)	(9,459)	-	
Net fee and commission income	**32,809**	**Net income from fees and commissions**	**31,844**	**965**	
-	-	Gains/(losses) from trading activities	(32,663)	32,663	32,663; AR - Net trading and other income
-	-	Gains/(losses) from embedded derivatives	(288)	288	288; AR - Net trading and other income
Net trading and other income	27,321	Gains/(losses) from activities related to available-for-sale financial assets	1,144	(31,533)	(32,663); CNB – Gains/(losses) from trading activities 5,503; CNB - Other income (288); CNB - Gains/(losses) from embedded derivatives (912); AR - Operating expenses (965); CNB - Income from fees and commissions (1,556); CNB - Impairment losses and provisions (652) CNB - Other expense
		Gains/(losses) from foreign exchange differences	57,710		
-	-	Other income	5,503	(5,503)	(5,503); AR- Net trading and other income

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement“ (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
-	-	Other expense	(13,765)	13,765	13,113; AR - Operating expenses 652; AR -Net trading and other income
-	-	General administration expenses and depreciation	(161,175)	161,175	73,509; AR - Personnel expenses 87,666; AR - Operating expenses
Operating expenses	(104,724)	-	-	(104,724)	(5,311); CNB - Interest expense (87,666); CNB - General administration expenses and depreciation (13,113); CNB - Other expense 912; AR - Net trading and other income 454; CNB - Impairment losses and provisions
Personnel expenses	(73,509)	-	-	(73,509)	(73,509); CNB - General administration expenses and depreciation

ANNUAL REPORT (AR)		Form „Income statement“ (CNB)		DIFFERENCE	EXPLANATION
Net income from operations before impairment and other provisions	**99,490**	**Net income from operations before impairment and other provisions**	**100,592**	**(1,102)**	
Impairment losses and provisions	(97,086)	Impairment losses and provisions	(98,187)	1,102	1,556; AR - Net trading and other income (454); AR - Operating expenses
Profit before tax	2,404	Profit/(loss) before tax	2,404	-	
Income tax expense	(1,536)	Income tax expense	(1,536)	-	
Net profit for the year	868	Current year profit/(loss)	868	-	

TO THE MANAGING BOARD AND THE SHAREHOLDERS OF VOLKSBANK D.D.

REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the accompanying financial statements of Volksbank d.d. ("the Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2011, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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 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.

AUDITOR'S RESPONSIBILITY

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about 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 our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Bank'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 Bank'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 opinion.

OPINION

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia.

OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Pursuant to the Decision of the Croatian National Bank on the Structure and Content of the Annual Financial Statements of Banks, dated 30 May 2008 (Official Gazette 62/08), the Management Board of the Bank has prepared the schedules set out on pages 84 to 89 ("the Schedules"), which comprise an alternative presentation of the statement of financial position as of 31 December 2011, and of the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a reconciliation ("the Reconciliation") of the Schedules with the financial statements as presented on pages 90 to 92. The Managing Board of the Bank is responsible for the Schedules and the Reconciliation. The financial information in the Schedules is derived from the financial statements of the Bank set out on pages 10 to 81 on which we have expressed an opinion as set out above.

OTHER MATTER

The financial statements of the Bank as at and for the year ended 31 December 2010 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 13 April 2011.

30 March 2012

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Croatian Certified Auditors
Eurotower, 17th floor
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb, Croatia

For and on behalf of KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

Goran Horvat
Director and Croatian Certified Auditor

Zagreb, April 24, 2012

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD OF VOLKSBANK D.D.

The Supervisory Board held 4 meetings during the year 2011 in which the lawfulness, correctness and efficiency of business operating of Volksbank d.d. Zagreb were determined.

In 2011, the Supervisory Board was regularly informed of the situation in the Bank in meetings of the Supervisory Board, through reports of the Managing Board given outside of the meetings of the Supervisory Board and through direct reports of the Internal Audit.

Volksbank d.d. operates to the fullest in accordance with the law, with documents of the Bank and with the decisions of the General Meeting.

The financial reports for 2011 have been revised by the company "KPMG Croatia 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 2011 have been generated in accordance with the accounting records of Volksbank d.d. and they show the actual state of the assets and business of the Bank.

The Supervisory Board, on its meeting held in April 2012, approved the financial reports for 2011, the Balance sheet as per December 31, 2011, the Profit and Loss Account for 2011, the Report on cash flow for 2011, and approved the proposal of the Managing Board on return usage.

It is the proposal of the Supervisory Board to the General Meeting to accept the proposed Decision on return usage.

The Supervisory Board wishes to thank all of the employees of Volksbank d.d. Zagreb for their efforts, and the Managing Board for excellent cooperation and successful work during the last business year.

President of the Supervisory Board

Christophe Descos

Naša mreža

Our Network

NAŠA MREŽA / OUR NETWORK

SJEDIŠTE / HEAD OFFICE

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

PODRUŽNICE / BRANCHES

Zagreb
Varšavska 9
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 4801 317
fax: 00385 1 4801 367

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

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

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

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

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

Avenija Dubrava 159
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 470
fax: 00385 1 6397 830

Resselova bb
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 490
fax: 00385 1 6402 050

Horvaćanska 75
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6406 140
fax: 00385 1 3888 531

Sesvete
Ninska 1
HR - 10360 Sesvete
tel: 00385 1 6393 440
fax: 00385 1 6402 060

Zaprešić
A.B. Krčelića 17
HR - 10290 Zaprešić
tel: 00385 1 6393 460
fax: 00385 1 6394 855

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

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

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

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

Zabok
Zivtov trg 11
HR- 49210 Zabok
Tel:+ 385 49 658 900
Fax: + 385 49 658 901

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

Koprivnica
Nemčićeva 8
HR - 48000 Korpivnica
tel: 00385 48 628 470
fax: 00385 48 628 471

Pula
Trg Portarata 6
HR - 52100 Pula
tel: 00385 52 375 900
fax: 00385 52 375 975

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

Zadar
Trg kneza Višeslava 6
HR - 23000 Zadar
tel: 00385 23 301 410
fax: 00385 23 301 430

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

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

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

Poljička 12
HR - 21000 Split
tel: +385 21 687 660
fax: +385 21 687 666

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

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

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

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

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

Karlovac
Preradovićeva 8
HR - 47000 Karlovac
tel: 00385 47 658 960
fax: 00385 47 658 961

UDJELI / SHAREHOLDINGS

VB Invest
Palmotićeva 10
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 6393 450
fax: 00385 1 6397 970

VOLKSBANK GRUPACIJA / SUBSIDIARIES

Austrija
Austria
Volksbank International AG
Leonard-Bernstein-Strasse 10
A-1220 Vienna, Saturn Tower
tel: 0043 050 4004 0
www.vbi.at

Österreichische Volksbanken - AG
Kolingasse 19
A - 1090 Vienna
tel: 0043 1 313 40 0
www.oevag.com

Bosna i Hercegovina
Bosnia-Herzegovina
Volksbank BH d.d.
Fra Anđela Zvizdovića 1
BH - 71 000 Sarajevo
tel: 00387 33 295 601
fax: 00387 33 295 603
www.volksbank.ba

Hrvatska
Croatia
Volksbank d.d.
Varšavska 9
HR - 10000 Zagreb
tel: 00385 1 4801 300
fax: 00385 1 4801 365
www.volksbank.hr

Češka Republika
Czech Republic
Volksbank CZ, a.s.
Lazarska 8/13
CZ - 12000 Praha
tel: 0042 05 43 52 51 11
fax: 0042 05 43 52 55 55
www.volksbank.cz

Mađarska
Hungary
Magyarorszagi Volksbank Rt.
Rákóczi út 7
H - 1088 Budapest
tel: 0036 1 328 6666
fax: 0036 1 328 6660
www.volksbank.hu

Slovačka
Slovakia
Volksbank Slovensko, a.s.
Vysoka 9, P.O. Box 81
SK - 81000 Bratislava
tel: 0042 1 2 5965 1111
fax: 0042 1 2 5441 2453
www.volksbank.sk

Srbija
Serbia
Volksbank a.d.
Bulevar M. Pupina 165g
SR - 11 070 Beograd
tel: 00381 11 201 6969
fax: 00381 11 201 3270
www.volksbank.co.yu

Slovenija
Slovenia
Banka Volksbank d.d.
Dunajska 128a
SLO - 1000 Ljubljana
tel: 00386 1 530 74 00
fax: 00386 1 530 75 50
www.volksbank.si

Ukrajina
Ukraine
JS Elektron Bank
Hrabovskoho str. 11
Ukraine, 79 000 Lviv
tel: 003803 229 71 382
fax: 003803 229 70 583
www.volksbank.ua

Izdavač:
Volksbank d.d.
Zagreb, Varšavska 9

Produkcija:
HAND design studio
Zagreb, Štefanovečka 10