Varšavska 9
10 000 Zagreb
Tel.: 00385 1 4801 300
Fax.: 00385 1 4801 365
VOLKSBANK D.D.
info@volksbank.hr
www.volksbank.hr

VOLKSBANK

2

Tema: Skulptura u kamenu

Theme: Stone sculptures

SADRŽAJ / CONTENTS

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2005. GODINU

Izvještaj Predsjednika Uprave	6
Pregled najznačajnijih pokazatelja	8
Međunarodna mreža Volksbanaka	9
Članovi Nadzornog odbora i Uprave Volksbank d.d.	11
Gospodarska kretanja u Hrvatskoj	12
Analiza poslovanja	15
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	22
Izvještaj neovisnog revizora dioničarima Volksbank d.d.	23
Bilanca na dan 31. prosinca 2005.	24
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.	25
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama za godinu koja je završila 31. prosinca 2005	26
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.	28
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.	46

ANNUAL REPORT 2005

Chairman's Report	92
International Network	95
Supervisory Board and Management Board of Volksbank d.d.	97
Economic Trends in Croatia	98
Analysis of Business Operations	101
Responsibilities of the Management and Supervisory Boards for the Preparation and Approval of the Annual Financial Statements	108
Independant auditor's report to the shareholders of Volksbank d.d.	109
Balance Sheet as at 31 december 2005	110
Income Statement for the Year ended 31 december 2005	111
Statement of changes in equity for the year ended 31 december 2005	112
Statement of cash flows for the year ended 31 december 2005	114
Notes to the financial statements for the year ended 31 december 2005	116

SERVICES

Naša mreža / Our Network	178
Volksbank International AG In Central and Eastern Europe	180

SANDRA NEJAŠMIĆ

Sv. Franjo/St. Frances, mramor/marble, 8x15x18 cm, 2005.

Foto: CCN images

Sandra Nejašmić rođena je 11. 09. 1970. u Splitu. Srednju školu za primjenjenu umjetnost i dizajn završila je u Splitu 1989. g., a 1995. g. diplomirala je kiparstvo na Akademiji Likovne Umjetnosti u Zagrebu, u klasi prof. Stipe Sikirice.

Od 1997. g. predaje kao profesorica stručnih predmeta u Školi primjenjenih umjetnosti i dizajn u Puli.

Izlagala je na sedamnaest samostalnih i tridesetak skupnih izložbi u zemlji i inozemstvu.

Redoviti je sudionik međunarodnih (Mimice 2000, Vinkuran „Cave Romanea" 2000, Supetar „Otok" 2004.) i domaćih („Maestral" u Splitu i Kaštelima , Skradin 2005.) likovnih kolonija.

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2005. GODINU

Austrija

Bosna i Hercegovina

HRVATSKA

Republika Češka

Mađarska

Rumunjska

Srbija i Crna Gora

Slovačka

Slovenija

Sanja Jovanović, najbolja hrvatska plivačica, članica plivačkog kluba „Jug" kojeg u 2005./2006. sponzorira Volksbank d.d.

Foto: Željko Tutnjević

IZVJEŠTAJ PREDSJEDNIKA UPRAVE

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

Dame i gospodo, poštovani dioničari i poslovni partneri,

Čast mi je i zadovoljstvo u ime Uprave Volksbank d.d. predstaviti poslovne rezultate Banke u 2005. godini.

Pozitivni trendovi rasta i razvoja Volksbank d.d. iz prethodnih godina nastavljeni su i u protekloj godini. Banka je premašila plan za 2005. godinu, te ostvarila dobit prije oporezivanja od 31,9 milijuna kuna, odnosno 74,3% više nego u prethodnoj godini. Ukupna aktiva na kraju 2005. godine veća je za 11,7% u odnosu na 2004. godinu i iznosi 3.928 milijuna kuna.

Prema udjelu aktive u ukupnoj aktivi hrvatskih banaka Volksbank je u 2005. godini po prvi put ušla u rang prvih deset banaka na hrvatskom bankarskom tržištu, a godinu je završila kao devetoplasirana banka i po udjelu aktive i po udjelu na tržištu.

Volksbank je od 1. rujna 2005. odlukom Hrvatske udruge banaka ušla u službeni izračun jedinstvene referentne kamatne stope ZIBOR (Zagreb InterBank Offered Rate) i ZIBID (Zagreb InterBank Bid Rate).

U usporedbi s 2004. godinom Banka bilježi porast od 22,9% u odobrenim kreditima građanima i poduzećima, kao i porast od 12,2% u depozitima građana i poslovnih subjekata, što potvrđuje povjerenje postojećih, te stjecanje novih klijenata. Volumen kupoprodaje deviza porastao je 31%, u 2005. godini, a povećana je i baza aktivnih klijenata koji koriste derivativne proizvode.

Uz razvijanje i usavršavanje već postojećih standardnih financijskih proizvoda i usluga u prošloj godini klijentima je ponuđen novi štedno investicijski proizvod Volksbank Garant koji je samo u prvoj tranši ostvario upis veći za 10,36 milijuna kuna od planiranog.

Sukladno godišnjem planu širenja Volksbank poslovne mreže u Republici Hrvatskoj, Banka je tijekom 2005. godine proširila područje djelovanja unutar regionalnih cjelina, a poslovna je mreža ojačana s tri nove poslovne jedinice - u Rijeci, Čakovcu i Zadru. Uz to, otvorena je i nova poslovnica u Slovenskoj ulici u Zagrebu u sklopu Centra za poslovanje s pravnim osobama.

Dovršen je i projekt rekonstrukcije Upravne zgrade Banke, u sklopu koje je preuređena i prva Volksbank poslovnica u Hrvatskoj. Nova zgrada u potpunosti prati arhitektonske zahtjeve moderne poslovne građevine kao i koncept „otvorene banke", pri čemu je poseban naglasak stavljen na usklađenost s okolnim zgradama koje su većim dijelom dio zaštićene povijesne baštine Zagreba.

Ovakvi rezultati obvezuju nas da i u sljedećim godinama ustrajemo u ostvarenju strateških ciljeva, te da kvalitetnom i inovativnom ponudom proizvoda i usluga opravdamo povjerenje klijenata i osiguramo kontinuiran organski rast, te daljnje povećanje tržišnog udjela.

Stoga glavne odrednice poslovanja Banke i u idućoj godini ostaju razvoj novih proizvoda, te usavršavanje postojećih, uz orijentaciju na „otvoreni koncept" poslovanja temeljen na stvaranju dugoročnog partnerskog odnosa i međusobnog povjerenja, uz zadržavanje visokog stupnja zadovoljstva klijenata osobljem, prostorom, uslugama i proizvodima Volksbank.

Poslovnim partnerima i klijentima zahvaljujemo na podršci i povjerenju, a svim djelatnicima na trudu i nastojanju da i u devetoj godini poslovanja u Hrvatskoj Volksbank svim klijentima pruži kvalitetno savjetovanje, uz brzu i stručnu potporu, te iznimno konkurentne i inovativne bankarske proizvode.

Tomasz Taraba
Predsjednik Uprave
Zagreb, 30. ožujka 2006.

PREGLED NAJZNAČAJNIJIH POKAZATELJA

u tisućama kuna	2005.	2004.
Ukupna imovina	3,927,617	3,517,276
Depoziti klijenata	1,738,244	1,548,656
Zajmovi i predujmovi klijentima	2,554,179	2,072,818
Prihodi iz poslovanja	165,955	153,394
Troškovi poslovanja	127,321	125,211
Dobit prije poreza	31,885	18,297
Broj zaposlenih	326	286
Broj podružnica	15	13

MEĐUNARODNA MREŽA VOLKSBANAKA

VOLKSBANK d.d. uspješno posluje na hrvatskom tržištu od 1997. godine. Većinski dioničar banke je Volksbank International AG (društvo-kćer Österreichische Volksbanken-AG).

Österreichische Volksbanken-AG (ÖVAG) osnovana je 1922. godine kao središnja zadruga više gospodarsko-kreditnih zadruga, a u većinskom je vlasništvu preko 60 samostalnih austrijskih Volksbanaka (kooperativne banke). Banka je središnji institut jedne od najvažnijih bankarskih grupacija u Austriji i međunarodna komercijalna banka. Već 1991. godine ÖVAG je bila jedna od prvih banaka koje su se počele širiti na rastuća tržišta srednje i istočne Europe.

Volksbank International AG (VBI), čije je sjedište u Beču, Austrija, sada upravlja uspješnom i sve većom mrežom banaka u srednjoj i istočnoj Europi. Na kraju 2005. godine poslovna mreža Volksbank International AG se sastojala od 178 podružnica i poslovnica u ukupno osam zemalja srednje i istočne Europe. Podružnice VBI-a djelatne su u Slovačkoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji te u Rumunjskoj. Njihova ukupna aktiva iznosila je u 2005. 4.2 milijarde Eura. Volksbanke u navedenim zemljama zapošljavaju oko 2.800 djelatnika koji građanima i komercijalnim klijentima nude sveobuhvatnu paletu modernih bankovnih produkata i usluga. VBI ujedno posredstvom visoko specijaliziranih financijskih institucija svojim klijentima nudi uslugu u segmentima leasinga, financiranja nekretnina, upravljanja fondovima, produktima osiguranja i investicijskog bankarstva. Österreichische Volksbanken-AG pored toga raspolaže podružnicom na Malti, te predstavništvom u Italiji.

Godine 2005. Volksbank International AG je intenzivirao suradnju sa svojim njemačkim i francuskim partnerima. Oba njemačka partnera - DZ BANK i WGZ-Bank zajednički, te francuska partnerska banka Banque Fédérale des Banques Populaires, sada drže manjinske udjele od po 24.5%. U skladu s motom VBI-ja **„Proširimo granice”** ovaj će svježi kapital omogućiti da unaprijedimo našu prodajnu mrežu i da poboljšamo raspon naših usluga za naše klijente.

Volksbank d.d. kroz suradnju sa Confédération Internationale des Banques Populaires i njenom mrežom s više od 30.000 poslovnica u Europi, Sjevernoj Africi, Argentini, Kanadi i Japanu svojim klijentima omogućuje prisutnost na svim važnijim financijskim centrima svijeta.

Međutim, veličina nije sve! Naše se nastojanje, da s našim klijentima ostvarimo poseban partnerski odnos, dokazalo vrlo uspješnim. Od posebne su nam važnosti osobni kontakt s našim klijentima, uzajamno povjerenje i pouzdanje. Najvažniji kriteriji koji za nas predstavljaju niti vodilje u našemu poslovanju su profesionalnost u pružanju naših usluga, te dugoročni odnos koji gradimo zajedno s našim klijentima, a sve s ciljem ostvarenja zajedničkog uspjeha. Iz toga se razloga našim međunarodnim klijentima u okviru „International Deskova" u svakoj banci-kćeri obraćamo na njihovom materinjem jeziku, tako da se naši klijenti mogu osjećati kao „kod kuće" kad obavljaju poslove u inozemstvu.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE VOLKSBANK D.D.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA BANKE

PREDSJEDNIK NO

Denis Le Moullac
Član Uprave
Volksbank International AG
Beč

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA NO

Mag. Gerhard Wöber
Direktor Odjela Strateški menadžment i kontroling
Volksbank International AG
Beč

ČLANOVI NO

Mag. Hans Janeschitz
Voditelj Sektora servis poduzeća i upravljanje udjelima
Österreichische Volksbanken AG
Beč

Mag. Herbert Hartl,
Direktor odjela inozemno financiranje
Volksbank International AG
Beč

Dr. Fausto Maritan
Direktor Odjela Međunarodni odnosi i korespondentsko bankarstvo
Banca Popolare di Vicenza,
Vicenza

Manfred Wiebogen
Direktor Odjela CEE Riznica
Österreichische Volksbanken AG
Beč

Mag. Joerg Poglits
Zamjenik Direktora Odjela inozemno tržište
Volksbank International AG
Beč

ČLANOVI UPRAVE BANKE

Tomasz Jerzy Taraba
Predsjednik Uprave
Volksbank d.d.
Zagreb

Andrea Kovacs
Član Uprave
Volksbank d.d.
Zagreb

Dieter Hornbacher
Član Uprave
Volksbank d.d.
Zagreb

GOSPODARSKA KRETANJA U HRVATSKOJ

PREGLED 2005. I IZGLEDI U 2006.

Početak pristupnih pregovora za ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju, započetih u listopadu, uvelike je obilježio 2005. godinu. Tom je cilju bila podređena i hrvatska makroekonomska politika, pri čemu je prioritet davan područjima koje treba uskladiti s kriterijima EU. Monetarna politika vođena je prvenstveno s ciljem zadržavanja stabilnosti tečaja i cijena, a fiskalna politika s temeljnim ciljem obuzdavanja deficita države i smanjivanja njegovog udjela u BDP-u.

U takvom okruženju, mnogi su trendovi u hrvatskom gospodarstvu u 2005. godini bili pozitivni, uključujući porast bruto domaćeg proizvoda od 4,3%, zaustavljanje snažnog rasta inozemnog duga, rast industrijske proizvodnje, nastavak stabilnog razdoblja domaće valute te, unatoč manjem porastu u odnosu na prethodnu godinu, zadovoljavajuće nisku razinu inflacije od 3,3%.

Međutim, unatoč pozitivnim kretanjima broja zaposlenih, ponajprije zahvaljujući sezonskom utjecaju, registrirana se nezaposlenost prestala smanjivati, ostavši na razini iz 2004. godine od 18,2%.

Trend usporavanja rasta realnih neto plaća, započet krajem 2004. godine, nastavio se i u 2005. godini. Tako je prosječna neto plaća za prvih jedanaest mjeseci 2005. iznosila 4.595 kuna, te je realno veća za 1,7% u odnosu na isto razdoblje lani. Istodobno su krediti stanovništvu zabilježili godišnju stopu rasta od 20,3%, u odnosu na 17% godinu dana ranije.

Industrijska proizvodnja u 2005. godini porasla je za 5,2% u odnosu na 2004. godinu, dok je sa 6% više turističkih dolazaka i 8% više noćenja u 2005. u odnosu na 2004. godinu, turistička sezona 2005. ocjenjena kao najbolja dosad.

U 2005. godini koordinirano djelovanje monetarne i fiskalne politike omogućilo je zaustavljanje snažnog rasta inozemnog duga iz prethodne dvije godine, uz veću orijentaciju države na zaduživanje na domaćem tržištu. Tako je potkraj 2005. godine ukupni hrvatski inozemni dug iznosio 28,6 milijardi dolara, odnosno 82% BDP-a.

Nakon što je 2004. nakratko prekinut trend bržeg rasta uvoza od izvoza izražen od 2001. godine, u prvih jedanaest mjeseci 2005. je kod uvoza ponovno zabilježena brža dinamika rasta. Naime, robni je izvoz u tom razdoblju iznosio 7,99 milijardi dolara, što je 10,2% više nego u istom razdoblju prethodne godine, dok je uvoz porastao za 13% i iznosio je 16,99 milijardi dolara.

Na hrvatskom tržištu kapitala u 2005. nastavljen je četverogodišnji trend rasta ukupnog prometa, pa je u prvih deset mjeseci 2005. ostvaren ukupni promet u iznosu od 28,6 milijardi kuna, što je 59% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, odnosno 14% više u odnosu na čitavu 2004. godinu.

I hrvatski je bankarski sektor u 2005. ostvario dobar poslovni rezultat unatoč daljnjem djelovanju mjera monetarne politike za ograničavanje kreditnog rasta i inozemnog zaduživanja banaka, a u situaciji kad su tržišni uvjeti ograničili mogućnost povećanja aktivnih kamatnih stopa.

U posljednjih godinu dana broj banaka na hrvatskom tržištu smanjen je za šest, pa su na kraju 2005. godine na hrvatskom tržištu djelovale 34 banke, a i u idućoj se godini očekuje daljnje okrupnjavanje banaka i smanjenje njihovog broja.

U 2005. godini ukupni krediti poslovnih banaka iznosili su 154.929 milijuna kuna, što predstavlja novi rekordan iznos kredita. U usporedbi s 2004. godinom, iznos kredita porastao je za 20,3%, što predstavlja nastavak trenda jačanja kreditne aktivnosti banaka započetog u svibnju 2005. godine.

Tijekom 2005. ukupni depoziti poslovnih banaka iznosili su 141.406 milijuna kuna, čime je nastavljen trend rasta depozita. U odnosu na 2004. godinu depoziti banaka porasli su za 10,6%, s time da su devizni depoziti povećani za 5.018 milijuna kuna, odnosno 6,1%, a kunski depoziti za 5.513 milijuna kuna ili 24,5%.

Strateški ciljevi hrvatske gospodarske politike ostaju nepromijenjeni u 2006. godini: ostvariti snažniji gospodarski rast i razvitak radi osiguranja boljeg životnog standarda. Daljnje jačanje gospodarstva provodit će se ostvarivanjem gospodarske stabilnosti i rasta, provođenjem nužnih strukturnih reformi te jačanjem i izgradnjom institucija u skladu s praksom europskih zemalja.

Očekuje se da će Hrvatska narodna banka i u 2006. godini restriktivnim mjerama nastaviti utjecati na zaustavljanje rasta inozemnog duga te zamjenu dijela inozemnog zaduživanja domaćim zaduživanjem.

Pojačat će se aktivnosti prilagodbe hrvatskog sustava poslovanja s onim u EU, a u planu je i provedba snažne fiskalne prilagodbe od 0,9% ne bi li se smanjio proračunski deficit na 3,3% BDP-a, što bi već u 2007. godini trebalo omogućiti ostvarivanje maastrichtskog kriterija od 3% BDP-a. Smanjenje deficita, kao i nastavak politike zaduživanja države na domaćem tržištu utjecat će i na stabilizaciju inozemnog duga te na razvoj tržišta kapitala.

Stopa inflacije u ovoj će godini ostati niska, dok bi se ukupan izvoz trebao povećati, stopa nezaposlenosti smanjiti, a prosječan broj zaposlenih povećati. Nastavak usporavanja osobne potrošnje i smanjenje državne potrošnje, uz fiskalnu opreznost, rezultirat će većim kapitalnim ulaganjima u Hrvatsku, posebno u sektoru industrije i usluga.

Tijekom 2005. godine Volksbank d.d. je nastavila ekspanziju na hrvatskom financijskom tržištu, te ostvarila dobit prije oporezivanja od 31,9 milijuna kuna, što predstavlja porast od 74,3% u odnosu na 2004. godinu. Ukupna aktiva je na kraju 2005. godine iznosila 3.928 milijuna kuna što je za 11,7% više u odnosu na prethodnu godinu.

U 2005. godini Banka je zabilježila porast bruto plasmana klijentima od 22,9%, što je 2,6 postotna poena iznad porasta ukupnih plasmana na hrvatskom financijskom tržištu. Ostvaren je porast depozita u iznosu od 190 milijuna kuna ili 12,2% u odnosu na 2004. godinu, što je za 1,6 postotnih poena više od prosjeka tržišta, kao i povećanje volumena domaćeg platnog prometa od 11,6%.

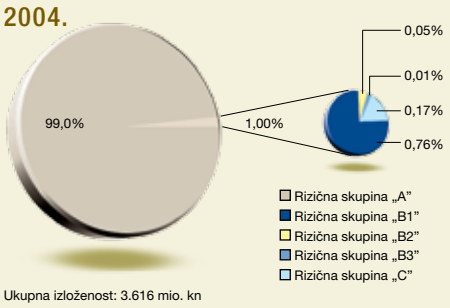
Adekvatnost kapitala, prema propisima Hrvatske narodne banke, na dan 31. prosinca 2005. godine iznosila je 13%, dok je zakonski minimum bio 10%.

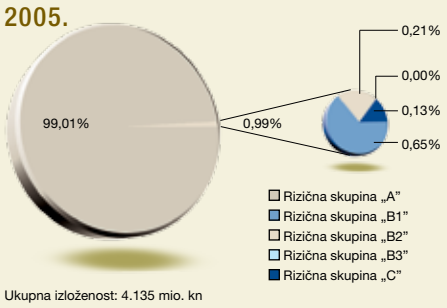
POSLOVANJE S GRAĐANIMA

U poslovanju s građanima poslovna godina 2005. obilježena je porastom depozita od 27,3%, a kreditni portfelj na dan 31. prosinca 2005. iznosio je 1.757 milijuna kuna.

U kreditnom poslovanju s građanima i dalje su najzastupljeniji krediti za kupnju automobila, a slijede nenamjenski krediti, stambeni krediti, te potrošački i revolving krediti po MasterCard kartici, kao i dozvoljeno prekoračenje po tekućim računima.

IZLOŽENOST KREDITNOM RIZIKU
u %





Tijekom 2005. godine nastavljen je uspješan plasman stambenih kredita, te je volumen stambenih kredita u odnosu na prethodnu godinu povećan za 117,4%. Potpisivanjem sporazuma s Agencijom za pravni promet i posredovanje nekretninama u studenome 2005. Volksbank je postala jedna od tri banke na tržištu koja financira izgradnju kuća i stanova iz Programa poticane stanogradnje (POS).

Ponuda kreditnih proizvoda upotpunjena je nenamjenskim i potrošačkim kreditima vezanim uz valutnu klauzulu na CHF, čime je Volksbank postala prva banka koja je ponudila ovakvu vrstu kredita u Hrvatskoj. Uz to, tijekom protekle godine znatno je proširena mreža poslovnih partnera s kojima su sklopljeni sporazumi o poslovnoj suradnji, što je rezultiralo porastom plasmana auto i potrošačkih kredita.

Zahvaljujući ulaganju u razvoj novih proizvoda i uspješnoj prodaji, sektor Poslovanja s građanstvom premašio je planirani volumen novoodobrenih plasmana u 2005. godini za 47%.

Ukupni depoziti građana porasli su za 27,3%, što je više no dvostruko premašilo porast depozita u zemlji (12,1%). Ovakav pozitivan rezultat ostvaren je zahvaljujući postojećoj paleti iznimno konkurentnih standardnih štednih proizvoda, kao i uvođenju jedinstvenog štedno-investicijskog proizvoda Volksbank Garant, koji omogućuje pristup ulaganju na svjetskom tržištu kapitala uz potpunu sigurnost uloga i cjelokupan povrat uloženih sredstava na kraju ulagačkog razdoblja od tri godine. U prvoj tranši Volksbank Garanta ostvaren je upis za 10,36 milijuna kuna veći od planiranog volumena.

Krajem godine, u ponudu Banke uvrštena je nova aplikacija **VB@Bank** Internet bankarstvo za građane, razvijena na osnovu najviših tehnoloških standarda uz integraciju sofisticiranih kriptografskih i autentifikacijskih sustava kako bi se osigurao maksimalan stupanj sigurnosti, pouzdanosti i zaštite podataka.

Prošle je godine razvijena i nova Internet aplikacija B2B usmjerena na poboljšanje komunikacije s poslovnim partnerima, prvenstveno auto kućama, kako bi se pojednostavio i ubrzao proces prikupljanja i obrade kreditne dokumentacije, a samim tim postigao i veći stupanj zadovoljstva poslovnih partnera i potencijalnih klijenata.

Krajem godine Banka je paletu proizvoda za građane upotpunila i ponudom automatskih sefova, dostupnih 24 sata dnevno u poslovnici u Varšavskoj ulici u Zagrebu.

Paralelno s razvojem i unapređenjem svojih proizvoda, Banka je proširila i poslovnu mrežu u Republici Hrvatskoj, otvorivši tri nove poslovne jedinice kako bi klijentima omogućila što lakši pristup proizvodima i uslugama Banke. Uz to, otvorena je i nova poslovnica u Slovenskoj ulici u Zagrebu u sklopu Centra za poslovanje s pravnim osobama.

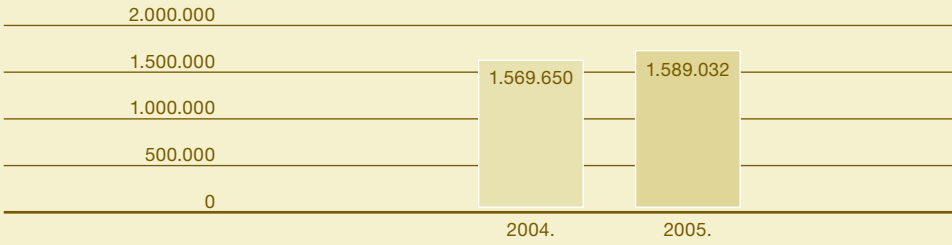
Kvaliteta proizvoda i usluga Volksbank d.d., te prepoznatljiva orijentacija na „otvoreni koncept" poslovanja temeljen na stvaranju dugoročnog partnerskog odnosa i međusobnog povjerenja prepoznati su i u novim sredinama, pa je Volksbank i na tim lokacijama postigla odlične rezultate.

POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA

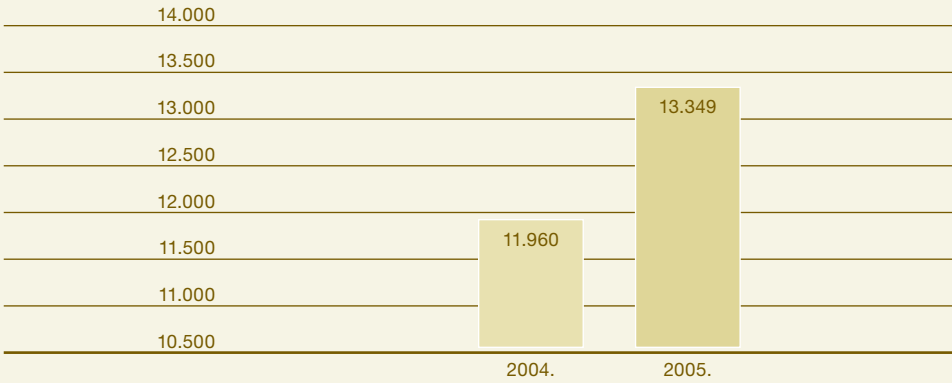
Poslovanje s pravnim osobama nastavilo je i u 2005. godini raditi na podizanju kvalitete proizvoda i usluga. Ta se paleta proizvoda oblikuje i prilagođava upravo potrebama klijenata te stanju na tržištu, i na taj im se način omogućava daljnji rast i razvoj, te jednostavno i brzo obavljanje poslova.

PLATNI PROMET U ZEMLJI

BROJ TRANSAKCIJA



VOLUMEN
mio Kn



Kreditni portfelj na području poslovanja s pravnim osobama na dan 31. prosinca 2005. iznosio je 843 milijuna kuna, što predstavlja povećanje od 50,6% u odnosu na prethodnu godinu što višestruko premašuje ukupno povećanje na tržištu (16,3%).

Uvažavajući zahtjeve i trendove na tržištu - u prvom redu ekspanziju na području stanogradnje, te izgradnje turističkih kapaciteta - poseban naglasak u poslovanju s pravnim osobama u 2005. stavljen je na projektno financiranje, prvenstveno u sektoru izgradnje stambenih objekata i objekata za komercijalnu uporabu. Na tom je području Volksbank d.d. tijekom godine financirala izgradnju više od 30.000 kvadratnih metara stambeno-poslovnog prostora.

Pored klijentu prilagođenih kreditnih linija i proizvoda, u ponudi Banke su i krediti u suradnji s Hrvatskom bankom za obnovu i razvoj, te Ministarstvom gospodarstva, rada i poduzetništva, i to u gotovo svim županijama.

Kvaliteta kreditnog portfelja i dalje je visoka, a udio kredita klasificiranih u rizične skupine jedan od najmanjih na tržištu.

Odjel Platni promet nudi našim klijentima cjelokupnu uslugu kunskog i deviznog platnog prometa temeljenog na suvremenim tehnološkim rješenjima, što klijentima osigurava kvalitetno upravljanje sredstvima na Volksbank računima, kao i njihovo oplemenjivanje. Obujam platnog prometa u zemlji u protekloj je godini u odnosu na 2004. porastao za 11,6%.

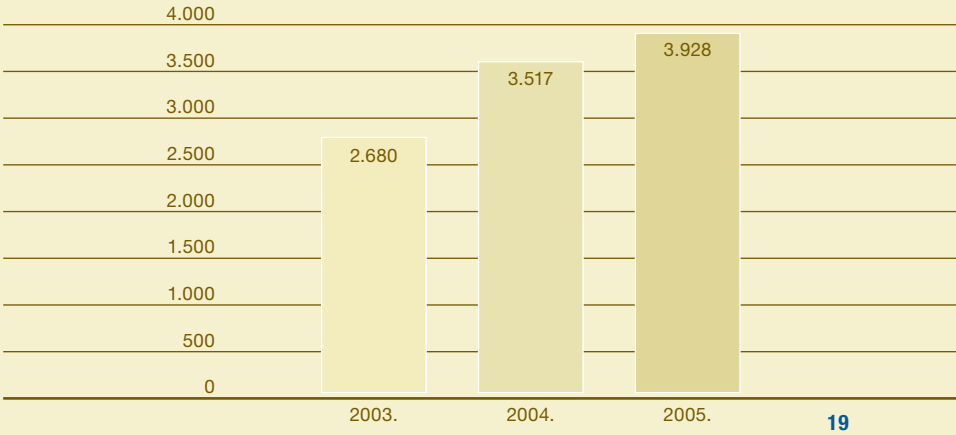
Stratešku orijentaciju odjela i dalje čine srednji i mali poslovni subjekti s naglaskom na one klijente čija su poslovna orijentacija proizvodnja i izvoz, čime Volksbank postaje aktivan sudionik razvoja hrvatskog gospodarstva i stvaranja novih vrijednosti.

RIZNICA

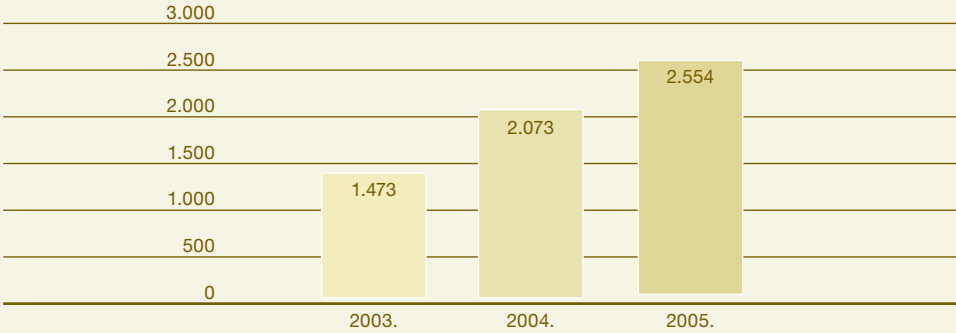
U 2005. godini sektor Riznice dodatno je unaprijedio prodajne aktivnosti prema korporativnim klijentima, što je rezultiralo rastom volumena kupoprodaje deviza od 31%, te povećanjem baze klijenata koji aktivno koriste i derivativne proizvode.

Trgovanje obveznicama pokazalo se kao segment s velikim potencijalom, pa je na tom području ostvaren porast profitabilnosti od čak 250%, što je ujedno i jedan od nositelja rasta ukupne profitabilnosti sektora Riznice u protekloj godini.

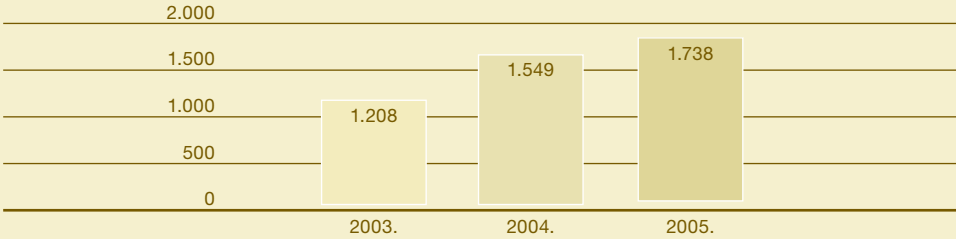
BILANČNA SUMA
mio Kn



ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA
mio Kn



DEPOZITI KLIJENATA
mio Kn



Prateći moderne svjetske i europske financijske trendove, Riznica je razvila sofisticirani štedno-investicijski proizvod Volksbank Garant, čime se Volksbank svrstala u mali broj banaka na hrvatskom tržištu koje nude ovu ili sličnu vrstu štednih proizvoda. Ovaj poslovni segment Riznica planira intenzivno razvijati i tijekom 2006. godine, kako bi se zadovoljila rastuća potražnja za ovakvim proizvodima i omogućio individualni pristup, kako u segmentu poslovanja s građanstvom, tako i prema institucionalnim klijentima.

Brokerske aktivnosti Riznice bilježe kontinuiran rast volumena i broja klijenata od početka uvođenja ove usluge u siječnju 2005. godine, pri čemu posebno valja istaknuti uspjeh u privlačenju novih institucionalnih klijenata koji otvaraju novi potencijal za dodatni rast volumena i profitabilnosti u ovoj godini.

U prvoj polovici 2005. godine Riznica je postala i službeni član i sudionik ZIBOR grupe, čime je formalizirala status aktivnog market makera na tržištu novca u Republici Hrvatskoj.

UPRAVLJANJE RIZICIMA

Volksbank d.d. vrlo aktivno radi na pripremama za naprednije Basel II pristupe u upravljanju kreditnim, operativnim i tržišnim rizicima. Svi projekti koordinirani su na nivou grupe čime je osigurana primjena najnaprednijih metodologija i znanja u razvoju sustava za Basel II projekte.

U području kreditnog rizika razvijeni su i implementirani sustavi za određivanje vjerojatnosti neispunjenja obveza svih vrsti klijenata, čime je osigurana jedna od najvažnijih pretpostavki korištenja pristupa internog modela za računanje adekvatnosti kapitala prema Basel II zahtjevima. Banka intenzivno radi i na zadovoljavanju ostalih uvjeta tog pristupa.

U području tržišnih rizika, Banka se posebno orijentirala na unapređenje metodologija praćenja rizika u knjizi trgovanja u skladu s Basel II preporukama, te se intenzivno razvija sustav, temeljen na SAP tehnologiji, koji će podržati procese upravljanja ovim rizicima.

U području operativnog rizika implementirane su baze podataka za prikupljanje podataka o događajima nastalim zbog operativnih rizika, što je jedan od preduvjeta korištenja naprednijih metoda izračuna kapitalnog zahtjeva za ovu vrstu rizika. Također se radi na poboljšanju upravljanja ovim rizikom implementacijom politika i standarda informacijske sigurnosti, te definiranjem plana očuvanja neprekidnosti poslovanja te plana oporavka u slučaju katastrofe.

Rast obujma poslovanja u protekloj godini pratio je i rast broja zaposlenika te je na kraju 2005. godine u Banci bilo zaposleno 326 djelatnika. Prosječna dob djelatnika Banke je 35 godina, a gotovo polovica zaposlenika spada u skupinu više i visokoobrazovanih. Kontinuirana edukacija unutar i van Banke, timski rad, te razvoj osobnih i prodajnih vještina glavne su odrednice politike upravljanja ljudskim potencijalima, s glavnim ciljem održavanja zadovoljnog i motiviranog tima u kojeg klijent uvijek može imati puno povjerenje.

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

Odgovornost je Uprave za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke te rezultata njezinog poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije koja omogućuje pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje mjera koje su joj u razumnoj mjeri dostupne kako bi joj omogućili očuvanje imovine Banke i sprečavanje i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, koje će dosljedno primjenjivati; donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena; te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Banka nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

Financijske izvještaje na stranama 24 do 89 odobrila je Uprava 30. ožujka 2006. u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Volksbank d.d.:

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA VOLKSBANK D.D.

Obavili smo reviziju prikazane bilance Volksbank d.d. („Banka”) na dan 31. prosinca 2005., te pripadajućeg računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila. Uprava Banke odgovorna je za ove financijske izvještaje. Naša je odgovornost, temeljem obavljene revizije, izraziti mišljenje o financijskim izvještajima.

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2004. godine, pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je izvješću datiranom 9. ožujka 2005., izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo na način koji omogućuje razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešaka. Revizija obuhvaća provjeru, metodom uzorka, dokaza koji potkrjepljuju podatke i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu sveukupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je revizija koju smo obavili pouzdana osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke na dan 31. prosinca 2005. godine te rezultata njezinog poslovanja i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj.

KPMG

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Centar Kaptol
Nova Ves 11
10000 Zagreb
Hrvatska

30. ožujka 2006.

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2005.

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

		Bilješke	Na dan 31. prosinca	
			2005.	Prepravljeno 2004.
	IMOVINA			
	Gotovina i sredstva kod središnje banke	8	778.506	565.119
	Plasmani i zajmovi drugim bankama	9	422.208	767.314
	Vrijednosnice raspoložive za prodaju	10	113.394	67.499
	Zajmovi i predujmovi klijentima	11 (a)	2.554.179	2.072.818
	Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	12	30.702	21.369
	Ostala imovina	13	24.727	18.229
24	Pozitivna fer vrijednost derivativa	14	1.829	1.115
	Odgođena porezna imovina	29 (b)	2.072	3.813
	UKUPNO IMOVINA		**3.927.617**	**3.517.276**
	OBVEZE			
	Depoziti drugih banaka	15	186.068	43.552
	Depoziti klijenata	16	1.738.244	1.548.656
	Uzeti zajmovi	17	1.557.655	1.579.733
	Ostale obveze	18	85.523	80.803
	Negativna fer vrijednost derivativa	14	1.920	1.103
	Podređene obveze	19	70.326	73.145
	Rezervacije za obveze i troškove	20	4.295	4.074
	Odgođena porezna obveza	29 (c)	178	16
	Tekuća porezna obveza	29 (d)	1.454	2.552
	UKUPNO OBVEZE		**3.645.663**	**3.333.634**
	KAPITAL I REZERVE			
	Dionički kapital	30	130.265	100.635
	Premija na emitirane dionice	31 (a)	89.937	39.565
	Rezerva fer vrijednosti	31 (b)	713	63
	Ostale rezerve	31 (c)	33.036	28.507
	Zadržana dobit		28.003	14.872
	UKUPNO KAPITAL I REZERVE		**281.954**	**183.642**
	UKUPNO OBVEZE I KAPITAL I REZERVE		**3.927.617**	**3.517.276**

Bilješke na stranicama 30 do 89 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

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

	Bilješke	za godinu završenu 31. prosinca	
		2005.	Prepravljeno 2004.
Prihodi od kamata i slični prihodi	21	217.102	196.504
Rashodi od kamata i slični rashodi	22	(94.253)	(79.545)
Neto prihodi od kamata		**122.849**	**116.959**
Prihodi od naknada i provizija	23 (a)	25.131	23.037
Rashodi od naknada i provizija	23 (b)	(5.249)	(6.467)
Neto prihodi od naknada i provizija		**19.882**	**16.570**
Neto dobici od tečajnih razlika	24	16.846	12.331
Ostali prihodi iz poslovanja	25	6.378	7.534
Prihodi od trgovanja i ostali prihodi		**23.224**	**19.865**
Prihodi iz poslovanja		**165.955**	**153.394**
Troškovi poslovanja	26	(127.321)	(125.211)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	28	(6.749)	(9.886)
Dobit prije poreza		**31.885**	**18.297**
Porez na dobit	29 (a)	(7.955)	(4.168)
Neto dobit za godinu		**23.930**	**14.129**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005

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

		Dionički kapital	Premija na emitirane dionice
	Stanje 1. siječnja 2004. - prema prijašnjem izvještaju	**100.635**	**39.565**
	Promjena računovodstvene politike:		
	Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-
	Razgraničenje naknada po kreditima	-	-
	Odgođeni porez	-	-
	Priznavanje zakonskih rezervi	-	-
	Stanje 1. siječnja 2004. - prepravljeno (bilješka 5)	**100.635**	**39.565**
	Promjene u kapitalu i rezervama za 2004.:		
26	Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-
	Realizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 25)	-	-
	Odgođeni porez	-	-
	Neto gubici koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka - prepravljeno	-	-
	Dobit tekuće godine - prepravljeno (bilješka 5)	-	-
	Ukupno priznati dobici u 2004.	-	-
	Isplata dividende	-	-
	Prijenos u rezerve - prepravljeno	-	-
	Stanje 31. prosinca 2004. - prepravljeno (bilješka 5)	**100.635**	**39.565**
	Promjene u kapitalu i rezervama za 2005.:		
	Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-	-
	Realizirani dobici od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju (bilješka 25)	-	-
	Odgođeni porez	-	-
	Neto dobici koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka	-	-
	Dobit za godinu	-	-
	Ukupno priznati dobici u 2005.	-	-
	Emisija dionica	29.630	50.372
	Isplata dividende	-	-
	Prijenos u rezerve	-	-
	Stanje 31. prosinca 2005.	**130.265**	**89.937**

Bilješke na stranicama 30 do 89 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

OSTALE REZERVE

Rezerva fer vrijednosti	Zakonska rezerva	Rezerva za opće bankovne rizike	Statutarna rezerva	Ukupno ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	
-	***3.510***	**-**	***7.082***	**10.592**	**36.298**	**187.090**	
4.664	-	-	-	-	(4.664)	-	
-	-	-	-	-	(9.547)	(9.547)	
(933)	-	-	-	-	2.842	1.909	
-	*1.522*	-	-	1.522	(1.522)	-	
3.731	***5.032***	**-**	***7.082***	**12.114**	**23.407**	**179.452**	
992	-	-	-	-	-	992	**27**
(5.577)	-	-	-	-	-	(5.577)	
917	-	-	-	-	-	917	
(3.668)	-	-	-	-	-	(3.668)	
-	-	-	-	-	14.129	14.129	
(3.668)	-	-	-	-	*14.129*	*10.461*	
-	-	-	-	-	(6.271)	(6.271)	
-	-	*9.678*	*6.715*	16.393	(16.393)	-	
63	***5.032***	***9.678***	***13.797***	**28.507**	**14.872**	**183.642**	
1.647	-	-	-	-	-	1.647	
(835)	-	-	-	-	-	(835)	
(162)	-	-	-	-	-	(162)	
650	-	-	-	-	-	650	
-	-	-	-	-	23.930	23.930	
650	-	-	-	-	*23.930*	*24.580*	
-	-	-	-	-	-	80.002	
-	-	-	-	-	(6.270)	(6.270)	
-	*1.481*	*3.048*	-	4.529	(4.529)	-	
713	***6.513***	***12.726***	***13.797***	**33.036**	**28.003**	**281.954**	

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

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

		Bilješke	Za godinu završenu 31.prosinca	
			2005.	Prepravljeno 2004.
	Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
	Dobit prije oporezivanja		31.885	18.297
	Prilagodba za:			
	Realizirani dobici od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju		(835)	(5.577)
	Amortizacija	12	3.873	4.926
28	Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina i opreme i nematerijalne imovine		12	-
	(Dobici) / gubici od tečajnih razlika po monetarnoj imovini i obvezama	24	(817)	345
	Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	28	6.749	9.886
	Neto gubici / (dobici) od derivativnih financijskih instrumenata	25	111	(411)
	Rezultat poslovnih aktivnosti prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		**40.978**	**27.466**
	Promjene u poslovnoj imovini i obvezama:			
	Povećanje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke		(128.791)	(236.452)
	Povećanje zajmova i predujmova klijentima		(488.484)	(614.821)
	Povećanje plasmana i zajmova drugim bankama s dospijećem preko tri mjeseca		(20.133)	(5.540)
	Povećanje ostale imovine		(5.570)	(4.994)
	Povećanje depozita drugih banaka		142.516	27.946
	Povećanje depozita klijenata		189.588	352.860
	Povećanje ostalih obveza		4.720	31.103
	Smanjenje derivativnih financijskih instrumenata		(8)	-
	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije poreza		**(265.184)**	**(422.432)**

Bilješke na stranicama 30 do 89 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

	Bilješke	Za godinu završenu 31.prosinca	
		2005.	Prepravljeno 2004.
Plaćeni porez na dobit		(7.312)	(3.338)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**(272.496)**	**(425.770)**
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Realizirani dobici od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju		835	5.577
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine		(13.218)	(12.195)
Neto (kupnja) / prodaja dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju osim onih klasificiranih kao novčani ekvivalenti		(24.919)	379
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		**(37.302)**	**(6.239)**
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplaćene dividende		(6.270)	(6.271)
Primici od izdavanja redovnih dionica		80.002	-
(Smanjenje) / povećanje podređenih obveza		(2.819)	232
(Smanjenje) / povećanje uzetih zajmova		(22.078)	419.563
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		**48.835**	**413.524**
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		(351)	(117)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		**(261.314)**	**(18.602)**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		**889.941**	**908.543**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	**33**	**628.627**	**889.941**

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

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

BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI

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

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave dana 30. ožujka 2006. godine za izdavanje Nadzornom odboru na odobravanje.

BILJEŠKA 2 - IZVJEŠTAJ O USKLAĐENOSTI

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj. Poslovanje Banke regulirano je Zakonom o bankama, u skladu s kojim je financijsko izvještavanje Banke regulirano od strane HNB-a kao središnje nadzorne institucije hrvatskog bankovnog sustava.

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

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za imovinu za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti (uključujući rizik središnje države) po propisanim stopama (isključujući imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti). Banka je formirala rezervacije na portfeljnoj osnovi u iznosu od 36,4 milijuna kuna (2004.: HRK 34,3 milijuna kuna) koje se vode u bilanci u skladu s navedenim propisima te je priznala troškove u iznosu od 2 milijuna kuna povezane s navedenim rezervacijama unutar gubitaka od umanjenja vrijednosti za godinu (2004.: trošak u iznosu 3,4 milijuna kuna). Iako bi se sukladno MSFI takve rezervacije trebale prikazati kao alokacija unutar kapitala i rezervi, Banka takve rezervacije prikazuje kao zamjenu za postojeće ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti izračunate sukladno zahtjevima MSFI. Banka je u postupku prikupljanja dostupnih povijesnih podataka o neidentificiranim gubicima koji postoje u različitim portfeljima koji su izloženi kreditnom riziku na datum bilance, utvrđujući odgovarajuće razdoblje unutar kojeg se ti gubici uoče te identificirajući za svaki portfelj, relevantne gospodarske uvjete temeljem kojih bi povijesni podaci trebali biti korigirani, kao osnovu za procjenu visine neidentificiranih gubitaka koji postoje u bilanci na datum bilance sukladno MSFI.

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

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja financijskih izvještaja su navedene u nastavku. Kada je određena računovodstvena politika usklađena s računovodstvenim zahtjevima MSFI, u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na pojedine standarde. Ako nije drugačije navedeno, riječ je o standardima koji su bili na snazi na dan 31. prosinca 2005.

BILJEŠKA 3 - OSNOVE ZA PRIPREMU

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

Financijski izvještaji su izrađeni u obliku koji je općeprihvaćen i međunarodno priznat od strane banaka.

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

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

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

BILJEŠKA 3 - OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

Prosudbe rukovodstva u primjeni standarda koji imaju značajan učinak na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom značajne prilagodbe u idućoj financijskoj godini su opisane u Bilješci 7.

Računovodstvene politike su dosljedno primjenjivane na sva razdoblja prezentirana u financijskim izvještajima. Promjene računovodstvenih politika su opisane u Bilješci 5 te su primijenjene retroaktivno, rezultirajući u izmjenama iznosa prezentiranih prethodne godine.

BILJEŠKA 4 - FUNKCIONALNA I PREZENTACIJSKA VALUTA

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

Važeći tečaj na dan 31. prosinca 2005. je bio 7,3756 kn za 1 EUR (2004.: 7,6712 kn) i 6,2336 kn za 1 USD (2004.: 5,6368 kn) i 4,7444 kn za 1 CHF (2004.: 4,9713 kn).

BILJEŠKA 5 - PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Promjena računovodstvene politike za financijske instrumente

Banka je od 1. siječnja 2005. godine promijenila svoju računovodstvenu politiku na način da nerealizirane dobitke i gubitke za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju priznaje izravno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, kako bi se uskladila s odredbama Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 „*Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*" *(„MRS 39")* koji se primjenjuje od tog datuma.

Nerealizirani dobici i gubici proizišli iz promjena u fer vrijednosti vrijednosnica klasificiranih kao raspoložive za prodaju su prije priznavani u računu dobiti i gubitka.

Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 „*Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i greške*" *(„MRS 8")* Banka je ovu promjenu politike primijenila retroaktivno.

Kao posljedica retroaktivne primjene opisane promjene računovodstvene politike, prepravljena zadržana dobit na dan 1. siječnja 2004. je za 3.731 tisuću kuna manja, a prepravljena rezerva fer vrijednosti je za 3.731 tisuću kuna veća, neto od poreza, u odnosu na financijske izvještaje prethodnog razdoblja. Nadalje, izmijenjena dobit za godinu koja završava 31. prosinca 2004. je za 3.652 tisuće kuna veća te je kretanje rezerve fer vrijednosti manje u odgovarajućem iznosu, u odnosu na objavljene financijske izvještaje za prethodno razdoblje.

Promjene u računovodstvenoj politici za priznavanje prihoda od naknada po odobrenim zajmovima

Tijekom 2005. godine Banka je promijenila računovodstvenu politiku i u dijelu priznavanja prihoda od jednokratnih naknada po odobrenim zajmovima kako bi je uskladila s MRS-om 39 i Međunarodnim računovodstvenim standardom 18 „*Prihod*" („MRS 18") temeljem kojeg se naknade naplaćene prilikom odobravanja zajmova u suštini smatraju kamatnim prihodom i kao takve se trebaju priznati tijekom trajanja povezanog ugovora, primjenom efektivne kamatne stope. U prethodnim razdobljima Banka je priznavala navedene prihode u računu dobiti i gubitka u trenutku naplate.

Sukladno MRS-u 8 Banka je primijenila navedenu promjenu politike retroaktivno.

Kao rezultat retroaktivne primjene promjene u računovodstvenoj politici, prepravljena dobit za godinu koja završava 31. prosinca 2004. je za 3.518 tisuća kuna niža nego što je prikazana u financijskim izvještajima prethodnog razdoblja, a početno stanje zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2004. je smanjeno za 7.638 tisuća kuna, neto od poreza, što je iznos prilagodbe koji se odnosi na razdoblja prije 2004. godine.

Promjene u računovodstvenoj politici za revalorizaciju monetarne imovine i obveza u stranoj valuti

U 2004. godini Banka je započela sa svođenjem kredita odobrenih uz valutnu klauzulu koji se otplaćuju po prodajnom tečaju Banke na srednji tečaj HNB-a na dan bilance. U 2005. godini, Banka je promijenila računovodstvenu politiku na način da se takvi krediti svode u kune po ugovorenom tečaju, što je sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 21 „*Učinci promjena tečaja stranih valuta*" („MRS 21"). Sukladno MRS-u 8 promjena računovodstvene politike je primijenjena retroaktivno na način da su izmijenjene usporedive informacije. Promjena početnog stanja zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2004. godine nije bila potrebna budući da se prije 2004. godine primjenjivala postojeća računovodstvena politika. Kao rezultat retroaktivne primjene promjene računovodstvene politike, izmijenjena dobit za

BILJEŠKA 5 - PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

godinu koja je završila 31. prosinca 2004. je bila za 1.365 tisuća kuna manja nego što je prikazano u financijskim izvještajima prethodnog razdoblja.

Promjene u računovodstvenoj politici za priznavanje rezervi unutar kapitala i rezervi

Banka prenosi zadržanu dobit u zakonsku rezervu i rezervu za opće bankovne rizike, sukladno zakonu, po odluci Glavne skupštine.

Banka je prethodno takve prijenose iz zadržane dobiti u izvještaju o promjenama u kapitalu i rezervama priznavala u razdoblju po donošenju odluke od strane Glavne skupštine. Banka je promijenila svoju računovodstvenu politiku na način da je takve prijenose počela priznavati u izvještaju o promjenama u kapitalu i rezervama u godini na koju se ti prijenosi odnose bez obzira na vrijeme kada je Glavna skupština donijela odluku o prijenosu. Sukladno MRS-u 8, promjena računovodstvene politike je primijenjena retroaktivno na način da su izmijenjene usporedne informacije. Rezultat retroaktivne promjene u računovodstvenoj politici je porast početnog stanja zakonskih rezervi na dan 1. siječnja 2004. za 1.522 tisuće kuna, i smanjenje zadržane dobiti za isti iznos. Nije bilo potrebno prepraviti iznos rezerve za opće bankovne rizike na dan 1. siječnja 2004. budući da je Banka po prvi put bila u obvezi formirati te rezerve za rast ostvaren tijekom 2004. Budući da izdvajanje rezervi nije bilo provedeno u financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2004., izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama je prepravljen na način da se uključi ovo izdvajanje.

Promjene u prezentaciji ili klasifikaciji stavaka u financijskim izvještajima

U dijelovima u kojima je to bilo potrebno, usporedne informacije su reklasificirane kako bi se ostvarila konzistentnost s iznosima objavljenim u tekućoj godini i drugim objavama. Najznačajnije reklasifikacije bile su kako slijedi:

- Rezervacije za sudske sporove u iznosu od 2.143 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2004. godine su reklasificirane iz ostalih obveza u rezervacije za obveze i troškove u bilanci s odgovarajućim povećanjem troškova umanjenja vrijednosti i rezerviranja i smanjenjem troškova poslovanja u računu dobiti i gubitka.
- Obračunata potraživanja po kamatama u iznosu 13.658 tisuća kuna i obveze po kamatama u iznosu od 16.010 tisuća kuna uključene u glavnicu po odgovarajućim stavkama financijske imovine i obveza na dan 31. prosinca 2004., reklasificirane su unutar ostale imovine i obveza.

- Licence za software knjigovodstvene vrijednosti 1.593 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2004. su reklasificirane iz ulaganja na tuđim sredstvima u razdoblju najma u kategoriju software-a i licenci, oboje unutar nematerijalne imovine.
- Dobici od tečajnih razlika nastali prilikom odobravanja kredita u iznosu 3.658 tisuća kuna su u 2004. godini bili prikazani kao kamatni prihodi dok su u 2005. godini prikazani kao dio neto dobitaka od tečajnih razlika.
- Odgođena porezna imovina u iznosu od 683 tisuće kuna i pozitivna fer vrijednost derivativa u iznosu 1.115 tisuća kuna su reklasificirane iz ostale imovine u posebne stavke u bilanci.
- Tekuća porezna obveza u iznosu 2.552 tisuće kuna i negativna fer vrijednost derivativa u iznosu 1.103 tisuće kuna su reklasificirani iz ostalih obveza u posebnu stavku bilance.

Prepravljanje prethodno iskazanih iznosa

Učinak na bilancu na dan 31. prosinca 2004. i račun dobiti i gubitka za godinu koja završava 31. prosinca 2004., kao rezultat retroaktivne primjene promjena u računovodstvenim politikama i ostalih prethodno opisanih reklasifikacija prikazan je u tablicama u nastavku. Učinak na početna stanja zadržane dobiti unutar kapitala i rezervi i rezerve fer vrijednosti na dan 1. siječnja 2004. godine je objavljen u izvještaju o promjenama u kapitalu i rezervama.

BILJEŠKA 5 - PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Bilanca

	Prema prijašnjem izvještaju 2004.	Promjene računovodstvenih politika	Učinci ostalih reklasifikacija	Prepravljeno 2004.
IMOVINA				
Gotovina i sredstva kod središnje banke	565.604	-	(485)	565.119
Plasmani i zajmovi drugim bankama	767.787	-	(473)	767.314
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	67.741	-	(242)	67.499
Zajmovi i predujmovi klijentima	2.085.276	-	(12.458)	2.072.818
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	21.369	-	-	21.369
Ostala imovina	8.075	(1.706)	11.860	18.229
Pozitivna fer vrijednost derivativa	-	-	1.115	1.115
Odgođena porezna imovina	-	3.130	683	3.813
UKUPNO IMOVINA	**3.515.852**	**1.424**	**-**	**3.517.276**
OBVEZE				
Depoziti drugih banaka	43.592	-	(40)	43.552
Depoziti klijenata	1.564.185	-	(15.529)	1.548.656
Uzeti zajmovi	1.580.167	-	(434)	1.579.733
Ostale obveze	56.646	13.945	10.212	80.803
Negativna fer vrijednost derivativa	-	-	1.103	1.103
Podređene obveze	73.152	-	(7)	73.145
Rezervacije za obveze i troškove	1.931	-	2.143	4.074
Odgođena porezna obveza	-	16	-	16
Tekuća porezna obveza	-	-	2.552	2.552
Ukupno obveze	**3.319.673**	**13.961**	**-**	**3.333.634**

KAPITAL I REZERVE					
Dionički kapital	100.635	-	-	100.635	
Premija na emitirane dionice	39.565	-	-	39.565	
Rezerva fer vrijednosti	-	63	-	63	37
Ostale rezerve	18.829	9.678	-	28.507	
Zadržana dobit	37.150	(22.278)	-	14.872	
Ukupno kapital i rezerve	**196.179**	**(12.537)**	**-**	**183.642**	
Ukupno obveze i kapital i rezerve	**3.515.852**	**1.424**	**-**	**3.517.276**	

BILJEŠKA 5 - PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Račun dobiti i gubitka

		Prema prijašnjem izvještaju 2004.	Promjene računovodstvenih politika	Učinci ostalih reklasifikacija	Prepravljeno 2004.
	Prihodi od kamata i slični prihodi	204.560	(4.398)	(3.658)	196.504
	Rashodi od kamata i slični rashodi	(79.545)	-	-	(79.545)
	Neto prihodi od kamata	**125.015**	**(4.398)**	**(3.658)**	**116.959**
38	Prihodi od naknada i provizija	23.037	-	-	23.037
	Rashodi od naknada i provizija	(6.467)	-	-	(6.467)
	Neto prihodi od naknada i provizija	**16.570**	**-**	**-**	**16.570**
	Neto dobici od tečajnih razlika	10.379	(1.706)	3.658	12.331
	Ostali prihodi iz poslovanja	2.949	4.585	-	7.534
	Prihodi od trgovanja i ostali prihodi	**13.328**	**2.879**	**3.658**	**19.865**
	Prihodi iz poslovanja	**154.913**	**(1.519)**	**-**	**153.394**
	Troškovi poslovanja	(127.354)	-	2.143	(125.211)
	Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(7.743)	-	(2.143)	(9.886)
	Dobit prije poreza	**19.816**	**(1.519)**	**-**	**18.297**
	Porez na dobit	(4.456)	288	-	(4.168)
	Neto dobit za godinu	**15.360**	**(1.231)**		**14.129**

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

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

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

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

Prihodi od dividendi

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

Transakcije u stranim valutama

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

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

Navedena kategorija ima dvije potkategorije: instrumente koji se drže radi trgovanja i one koje je rukovodstvo prilikom inicijalnog stjecanja odredilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. U ovu se kategoriju instrument razvrstava ukoliko je stečen ili kreiran s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ostvarenja dobiti u kratkome roku ili ako je tako odredilo rukovodstvo. Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice i derivativne ugovore koji nisu određeni kao instrument računovodstva zaštite. Svi derivativni instrumenti koji imaju pozitivnu fer vrijednost se prikazuju kao imovina, a svi derivativni instrumenti koji imaju negativnu fer vrijednost se prikazuju kao obveza.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je raspoređena kao raspoloživa za prodaju ili nije raspoređena kao zajmovi i potraživanja, imovina

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

Banka prestaje priznavati financijske instrumente (u cijelosti ili djelomično) kada su prava primitka novčanih tokova od financijskog instrumenta istekla ili kada se izgube ugovorna prava nad tom financijskom imovinom. To se događa kada Banka suštinski prenese sve značajne rizike i prava vlasništva drugom poslovnom subjektu ili kada su ta prava realizirana, predana ili su istekla. Banka prestaje priznavati financijske obveze samo onda kada one prestaju postojati tj. kada su ispunjene, otkazane ili zastarjele. Ako se uvjeti financijske obveze promijene, Banka će prestati priznavati tu financijsku obvezu i odmah priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Mjerenje

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

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

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

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Principi mjerenja po fer vrijednosti

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

Dobici i gubici od naknadnog vrednovanja financijskih instrumenata

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti

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

Objektivne naznake umanjenja vrijednosti su rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon inicijalnog priznavanja imovine i koji imaju utjecaj na procijenjene buduće

novčane tokove od financijske imovine koji se može pouzdano procijeniti. Objektivne naznake umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuju podatke dostupne Banci vezane uz sljedeće događaje koji uzrokuju umanjenje vrijednosti:

(i) značajne financijske poteškoće dužnika;
(ii) nepoštivanje ugovora, poput neplaćanja ili zakašnjenja u otplati kamata ili glavnice;
(iii) postalo je vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili drugo financijsko restrukturiranje.

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 priznaje se u računu dobiti i gubitka.

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

Umanjenje vrijednosti imovine za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti

Uz prethodno navedeno umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti, Banka priznaje gubitke od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, na bilančnu i izvanbilančnu izloženost kreditnom riziku, za koje nije prepoznato umanjenje vrijednosti po stopama od 0,85% - 1,20%, sukladno računovodstvenim propisima HNB-a.

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Dužničke vrijednosnice koje se vode po fer vrijednosti isključene su iz navedene kalkulacije na datum bilance.

Pojedini financijski instrumenti

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice

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

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

Zajmovi i predujmovi klijentima

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

Derivativni financijski instrumenti

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

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

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

Promjene fer vrijednosti derivativa su dio prihoda od trgovanja i ostalih prihoda.

Vlasničke vrijednosnice

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

Plasmani drugim bankama

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

Nekretnine i oprema

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

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

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

	%	
Zgrade	2,5	
Računala	25,0	
Ulaganja na tuđoj imovini	10,0 - 50,0	ili u vremenu trajanja ugovora o najmu
Ostala materijalna imovina	10,0 - 25,0	

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

Nematerijalna imovina

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

	%
Software	25,0
Licence	25,0

Porez na dobit

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata

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

Dionički kapital i rezerve

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

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

BILJEŠKA 6 - RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Banka priznaje rezerve za opće bankovne rizike koji predstavljaju rezerve za potencijalne gubitke koji su veći od očekivanih za koje su priznati gubici od umanjenja vrijednosti. Rezerva se izračunava sukladno važećim propisima koji zahtijevaju da se određeni postotak neto dobiti godine odvoji u rezerve unutar kapitala i rezervi ako je godišnji rast određene rizične imovine na godišnjoj razini veći od određenog iznosa. Rezerve za opće bankovne rizike se ne mogu prenijeti u zadržanu dobit ili druge rezerve niti se mogu na bilo koji drugi način raspodijeliti do isteka tri uzastopne godine u kojima godišnji rast Banke ne prelazi 20%.

Rezervacije za obveze i troškove

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

Izvanbilanca i preuzete te potencijalne obveze

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

Događaji nakon datuma bilance

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

BILJEŠKA 7 - PROCJENE I PROSUDBE

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

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova

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

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

BILJEŠKA 7 - PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

	2005.			Prepravljeno 2004.		
	Pravne osobe	Stanovništvo	Ukupno	Pravne osobe	Stanovništvo	Ukupno
Bruto izloženost	34.720	5.029	39.749	24.973	6.761	31.734
Postotak umanjenja vrijednosti	26%	84%	33%	18%	75%	30%

Umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi se formiraju primjenom stope umanjenja vrijednost 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 2005. utvrđen na portfeljnoj osnovi iznosio je 36,4 milijuna kuna (2004.: 34,2 milijuna kuna), odgovarajućih bilančnih i izvanbilančnih izloženosti. Ukupan iznos takvih gubitaka od umanjenja vrijednosti na portfeljnoj osnovi iznosio je 0,96% od zajmova i predujmova klijentima (2004.: 1,08%) i 0,88% (2004.: 0,96%) bilančne i izvanbilančne izloženosti, u oba slučaja bez iznosa gubitaka od umanjenja vrijednosti utvrđenih na pojedinačnoj osnovi.

Primjenom minimalne stope propisane od HNB-a, gubici od umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi bi bili 1,7 milijuna kuna (2004.: 3,8 milijuna kuna) manji od iznosa koji je priznala Banka. Primjenom najviše stope rezerviranja propisane od strane HNB-a, gubici od umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi bi bili 12,7 milijuna kuna (2004.: 8,6 milijuna kuna) veći nego što ih je priznala Banka.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na aktivnom tržištu

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

Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene redovito raspoložive i ako te cijene odražavaju stvarne i redovite transakcije koje se odvijaju na tom tržištu. Do 31. srpnja 2005. godine Banka je za sve instrumente koji se vode po fer vrijednosti koristila kotacije sa Zagrebačke burze, a nakon toga je počela koristiti završnu prodajnu cijenu s Bloomberga.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja se vodi amortiziranom trošku

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

Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke

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

BILJEŠKA 8 - GOTOVINA I SREDSTVA KOD SREDIŠNJE BANKE

	2005.	Prepravljeno 2004.
Gotovina u blagajni	33.483	30.639
Stavke u postupku naplate	20	20
Ukupno gotovina	**33.503**	**30.659**
Tekući račun kod Hrvatske narodne banke	168.737	86.985
Obvezna pričuva u kunama	313.288	186.234
Obvezna pričuva u stranoj valuti	131.190	205.755
Granična obvezna pričuva	131.788	55.486
Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke	**745.003**	**534.460**
Ukupno gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	**778.506**	**565.119**

BILJEŠKA 8 - GOTOVINA I SREDSTVA KOD SREDIŠNJE BANKE (NASTAVAK)

Obvezna pričuva predstavlja iznos koji mora biti položen kod HNB-a.

Na kunske i devizne izvore sredstava obvezna pričuva iznosi 18% (2004.: 18%) prosječnog dnevnog stanja u promatranom razdoblju.

Na dan 31. prosinca 2005. godine zahtijevana minimalna stopa održavanja kunskog djela obvezne pričuve kod HNB-a iznosila je 70% (2004.: 60%), dok je preostali iznos od 30% (2004.: 40%) mogao biti držan u obliku ostalih likvidnih potraživanja. To uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se mora održavati u kunama (vidi u daljnjem tekstu). U lipnju 2005., godišnja stopa na izdvojeni kunski dio obvezne pričuve koju plaća HNB smanjena je s 1,25% na 0,75%.

60% devizne obvezne pričuve (2004.: 60%) se izdvaja kod HNB-a, dok se preostalih 40% (2004.: 40%) može držati u obliku ostalih likvidnih potraživanja nakon usklađivanja za zahtjeve obvezne pričuve po deviznim izvorima nerezidenata te povezanih osoba (koji se moraju u cijelosti izdvajati na računu kod HNB-a). 50% (2004.: 42%) devizne obvezne pričuve se izdvaja u kunama i dodaje kunskoj obveznoj pričuvi. Preostali iznos se može izdvajati u dolarima ili eurima. Na sredstva izdvojenog deviznog dijela obvezne pričuve HNB plaća kamatu po stopi jednakoj 50% (2004.: 75%) od U.S. Federal Funds Target Rate za USD i 50% (2004.: 75%) od ECB Minimum Bid Refinance Rate za EUR.

Granična obvezna pričuva obračunata na višak izvora u stranoj valuti uvedena je tijekom 2004. godine. Osnovica za izračun granične obvezne pričuve jednaka je pozitivnoj razlici između prosječnog dnevnog stanja izvora sredstava od nerezidenata te pravnih osoba u posebnom odnosu s Bankom u promatranom obračunskom razdoblju i stanja u početnom obračunskom razdoblju (lipanj 2004.). Stopa granične obvezne pričuve na 31. prosinca 2005. godine je iznosila 40% (2004.: 24%) te se ona izdvaja kod HNB-a u eurima ili dolarima i nije kamatonosna.

BILJEŠKA 9 - PLASMANI I ZAJMOVI DRUGIM BANKAMA

	2005.	Prepravljeno 2004.	
Tekući računi kod drugih banaka			
- denominirani u stranoj valuti	9.279	21.288	
Krediti i oročeni depoziti kod drugih banaka			
- denominirani u stranoj valuti	297.332	603.593	
- denominirani u kunama	115.000	142.000	
Ostala potraživanja od banaka	**597**	**433**	**53**
	422.208	**767.314**	

BILJEŠKA 10 - VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2005.	Prepravljeno 2004.	
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju			
Trezorski zapisi Ministarstva Financija	24.312	4.983	
Državne obveznice	8.003	7.716	
Obveznice poduzeća	23.142	11.522	
Mjenice poduzeća	56.717	42.058	
Ukupno dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**112.174**	**66.279**	
Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	**1.220**	**1.220**	
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	**113.394**	**67.499**	
Vrijednosnice koje kotiraju na burzi	31.145	19.238	
Vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	82.249	48.261	
	113.394	**67.499**	

Vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju uključuju ulaganja, svako manje od 20%, u dva leasing društva u Hrvatskoj u sastavu ÖVAG Grupe te članske uloge u Zagrebačkoj burzi, Varaždinskoj burzi i Hrvatskom registru obveza po kreditima.

BILJEŠKA 11 - ZAJMOVI I PREDUJMOVI KLIJENTIMA

a) Analiza kreditnog portfelja

	2005.	Prepravljeno 2004.
Stanovništvo	**1.757.294**	**1.555.177**
- kratkoročno	25.479	26.675
- dugoročno	1.731.815	1.528.502
Pravne osobe	**767.536**	**515.096**
- kratkoročno	297.831	269.757
- dugoročno	469.705	245.339
Ostalo	**75.307**	**44.671**
- kratkoročno	302	-
- dugoročno	75.005	44.671
Bruto zajmovi i predujmovi	**2.600.137**	**2.114.944**
Umanjeno za rezervacije za umanjenje vrijednosti	(45.958)	(42.126)
	2.554.179	**2.072.818**

b) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti

	2005.	Prepravljeno 2004.
Stanje 1. siječnja	42.126	35.825
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	12.824	9.437
Naplata (bilješka 28)	(7.379)	(3.038)
Otpisi	(1.511)	(79)
Tečajne razlike	(102)	(19)
Stanje 31. prosinca	**45.958**	**42.126**

c) Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite industrije, a najveća koncentracija je u stanovništvu koje predstavlja 67,6% (2004.: 73,5%) ukupnog kreditnog portfelja na kraju godine.

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

	2005.		Prepravljeno 2004.		
		%		%	55
Stanovništvo	1.757.294	67,6%	1.555.177	73,5%	
Trgovina	361.176	13,9%	285.234	13,5%	
Industrija	177.837	6,8%	140.137	6,6%	
Transport, skladištenje i komunikacije	21.528	0,8%	9.593	0,5%	
Poslovanje nekretninama i poslovne usluge	116.724	4,5%	34.725	1,6%	
Ostale usluge	165.578	6,4%	90.078	4,3%	
	2.600.137	**100,0%**	**2.114.944**	**100,0%**	

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

BILJEŠKA 12 - NEKRETNINE I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2005.	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2005.	1.579	14.060	6.601	9.712	9.377	10.159	51.488
Povećanja	-	-	-	-	-	13.218	13.218
Otuđivanje / rashodavanje	-	(584)	-	-	-	-	(584)
Prijenosi	8.996	283	43	1.102	12.477	(22.901)	-
Stanje 31. prosinca 2005.	**10.575**	**13.759**	**6.644**	**10.814**	**21.854**	**476**	**64.122**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2005.	7	12.474	4.705	5.358	7.575	-	30.119
Trošak za godinu	77	1.463	777	998	558	-	3.873
Otuđivanje / rashodovanje	-	(572)	-	-	-	-	(572)
Stanje 31. prosinca 2005.	**84**	**13.365**	**5.482**	**6.356**	**8.133**	**-**	**33.420**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2005.	**1.572**	**1.586**	**1.896**	**4.354**	**1.802**	**10.159**	**21.369**
Stanje 31. prosinca 2005.	**10.491**	**394**	**1.162**	**4.458**	**13.721**	**476**	**30.702**

2004. prepravljeno	Zgrade	Kompjuteri	Namještaj	Ulaganja na tuđoj imovini	Software i licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2004.	-	14.620	6.601	8.382	9.208	1.138	39.949
Povećanja	-	-	-	-	-	12.195	12.195
Otuđivanje / rashodovanje	-	(656)	-	-	-	-	(656)
Prijenosi	1.579	96	-	1.330	169	(3.174)	-
Stanje 31. prosinca 2004.	**1.579**	**14.060**	**6.601**	**9.712**	**9.377**	**10.159**	**51.488**
Amortizacija							
Stanje 1. siječnja 2004.	-	10.631	3.683	4.111	7.420	-	25.845
Trošak za godinu	7	2.495	1.022	1.247	155	-	4.926
Otuđivanje / rashodovanje	-	(652)	-	-	-	-	(652)
Stanje 31. prosinca 2004.	**7**	**12.474**	**4.705**	**5.358**	**7.575**	**-**	**30.119**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje 1. siječnja 2004.	**-**	**3.989**	**2.918**	**4.271**	**1.788**	**1.138**	**14.104**
Stanje 31. prosinca 2004.	**1.572**	**1.586**	**1.896**	**4.354**	**1.802**	**10.159**	**21.369**

BILJEŠKA 13 - OSTALA IMOVINA

	2005.	Prepravljeno 2004.
Potraživanja za provizije i naknade	703	641
Plaćeni predujmovi	1.002	1.938
Potraživanja od osiguravajućih društava	1.328	898
Odgođeni troškovi	1.583	444
Premija za opciju	1.413	-
Ostala sredstva	2.756	1.271
Potraživanja po kamatama	17.196	13.658
	25.981	**18.850**
Umanjeno za rezervacije za umanjenje vrijednosti:	(1.254)	(621)
	24.727	**18.229**

a) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti ostalih sredstava

	2005.	Prepravljeno 2004.
Stanje 1. siječnja	614	258
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	477	532
Naplate (bilješka 28)	(124)	(134)
Otpisi	(265)	(40)
Tečajne razlike	-	(2)
Stanje 31. prosinca	**702**	**614**

b) Promjene u rezervacijama za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama

	2005.	Prepravljeno 2004.
Stanje 1. siječnja	7	-
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	612	34
Naplate (bilješka 28)	(37)	(16)
Otpisi	(30)	(11)
Stanje 31. prosinca	**552**	**7**

BILJEŠKA 14 - DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

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

Ugovorena i fer vrijednost derivativnih instrumenata navedena je u nastavku:

		Fer vrijednost	
	Ugovorena vrijednost	Imovina	Obveze
Derivativi namijenjeni trgovanju			
Stanje na dan 31. prosinca 2004.			
Valutni forwardi	66.882	1.115	1.103
Stanje na dan 31. prosinca 2005.			
Valutni forwardi	79.082	291	383
Opcije vezane uz portfelj vrijednosnica	25.328	1.102	-
Ugrađeni derivativi			
Stanje na dan 31. prosinca 2005.			
Valutne opcije proizašle iz jednosmjerne valutne klauzule (bilješka 17)	15.067	436	435
Opcije na portfelj vrijednosnih papira	25.328	-	1.102
Fer vrijednost derivativa na dan 31. prosinca 2005.		1.829	1.920

BILJEŠKA 15 - DEPOZITI DRUGIH BANAKA

		2005.	Prepravljeno 2004.
	Depoziti po viđenju		
	- denominirani u kunama	2.215	2.180
	- denominirani u stranoj valuti	6.678	2.767
	Ukupno depoziti po viđenju	**8.893**	**4.947**
	Oročeni depoziti		
	- denominirani u kunama	23.993	10.000
60	- denominirani u stranoj valuti	153.182	28.605
	Ukupno oročeni depoziti	**177.175**	**38.605**
	Ukupno depoziti drugih banaka	**186.068**	**43.552**

BILJEŠKA 16 - DEPOZITI KLIJENATA

	2005.	Prepravljeno 2004.
Tekući računi		
Stanovništvo	69.621	58.539
Pravne osobe	188.638	237.636
Ostali	39.683	14.069
Ukupno tekući računi	**297.942**	**310.244**
Depoziti po viđenju		
Stanovništvo	**171.435**	**140.812**
Oročeni depoziti		
Stanovništvo	929.829	720.640
Pravne osobe	194.004	311.430
Ostali	145.034	65.530
Ukupno oročeni depoziti	**1.268.867**	**1.097.600**
Ukupno depoziti klijenata	**1.738.244**	**1.548.656**

BILJEŠKA 17 - UZETI ZAJMOVI

	2005.	Prepravljeno 2004.
Strane banke		
- u stranoj valuti	943.907	1.533.119
- uz valutnu klauzulu	516.294	-
HBOR krediti (uključujući kredite uz opciju revalorizacije u skladu s kretanjem tečaja strane valute)	20.954	12.614
Domaće banke (u kunama)	76.500	34.000
	1.557.655	**1.579.733**

Tijekom 2005. nisu uzimani dugoročni zajmovi iz domaćih izvora. Pozajmice u kunama od domaćih banaka na novčanom tržištu su na kraju godine imale prosječnu godišnju kamatnu stopu od 4,62%.

Nove pozajmice su uzete od stranih banaka u švicarskim francima uz tromjesečni CHF-LIBOR + 0,45% i u eurima uz tromjesečni EURIBOR + 0,45%. Glavnina uzetih zajmova u stranim valutama je od Österreichische Volksbanken AG (bilješka 39).

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

BILJEŠKA 18 - OSTALE OBVEZE

		2005.	Prepravljeno 2004.
	Obveze prema dobavljačima	5.119	5.918
	Obveze prema članicama ÖVAG Grupe	13.951	30.042
	Obveze za plaće	4.217	6.979
	Bonusi zaposlenicima	3.386	-
	Obveze za premije osiguranja	1.982	3.683
	Razgraničeni prihodi od naknada	18.763	13.946
62	Stavke u postupku namire	4.635	3.792
	Ostale obveze	8.485	433
	Obveze za kamate	24.985	16.010
		85.523	**80.803**

BILJEŠKA 19 - PODREĐENE OBVEZE

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

Ove obveze su podređene svim ostalim obvezama Banke.

BILJEŠKA 20 - REZERVACIJE ZA OBVEZE I TROŠKOVE

	2005.	Prepravljeno 2004.
Rezervacije za izvanbilančne stavke	2.536	1.931
Rezervacije za sudske sporove	1.759	2.143
Ukupno	**4.295**	**4.074**

a) Promjene u rezervacijama za izvanbilančne stavke

	2005.	Prepravljeno 2004.
Stanje 1. siječnja	1.931	1.003
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	2.265	1.615
Iskorištene rezervacije (bilješka 28)	(1.651)	(687)
Tečajne razlike	(9)	-
Stanje 31. prosinca	**2.536**	**1.931**

b) Promjene u rezervacijama za sudske sporove

	2005.	Prepravljeno 2004.
Stanje 1. siječnja	2.143	-
Povećanje rezervacija (bilješka 28)	112	2.143
Smanjenja rezervacija zbog plaćanja po sudskim presudama	(146)	-
Smanjenja rezervacija po osnovi njihovog ukinuća (bilješka 28)	(350)	-
Stanje 31. prosinca	**1.759**	**2.143**

31. prosinca 2005. Banka je formirala rezervacije za sudske sporove pokrenute protiv Banke. Rezervacije su napravljene temeljem profesionalnog pravnog savjeta te Uprava smatra da neće nastati drugi značajniji gubici.

BILJEŠKA 21 - PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

a) Analiza prema izvoru

	2005.	Prepravljeno 2004.
Hrvatska narodna banka	5.057	5.973
Ostale banke	12.649	13.565
Pravne osobe	50.032	35.501
Stanovništvo	144.969	134.339
Ostali	4.395	7.126
	217.102	**196.504**

BILJEŠKA 21 - PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI (NASTAVAK)

b) Analiza prema proizvodu

	2005.	Prepravljeno 2004.
Zajmovi i predujmovi klijentima	193.181	171.362
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	6.215	5.884
Plasmani i zajmovi drugim bankama	17.706	19.258
	217.102	**196.504**

BILJEŠKA 22 - RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

a) Analiza prema izvoru

	2005.	Prepravljeno 2004.
Poduzeća	11.680	10.529
Stanovništvo	39.244	27.352
Banke	39.742	37.463
Ostalo	3.587	4.201
	94.253	**79.545**

b) Analiza prema proizvodu

	2005.	Prepravljeno 2004.
Uzeti zajmovi	33.689	34.238
Depoziti	58.140	42.874
Podređene obveze	2.424	2.433
	94.253	**79.545**

BILJEŠKA 23 - PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

a) Prihodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2005.	Prepravljeno 2004.
Prihodi od provizija od poduzeća	14.570	14.718
Prihodi od provizija od banaka	461	727
Prihodi od provizija od stanovništva	10.100	7.592
	25.131	**23.037**

Analiza prema proizvodu	2005.	Prepravljeno 2004.
Gotovinske transakcije platnog prometa	7.860	8.487
Bezgotovinske transakcije platnog prometa	1.135	934
Provizije i naknade od kreditnih kartica	951	1.010
Provizije i naknade po transakcijama platnog prometa s inozemstvom	5.896	5.865
Provizije od akreditiva, garancija i neiskorištenih kredita	3.833	3.680
Naknade od ranije otplate kredita	4.381	2.373
Ostale provizije i naknade	1.075	688
	25.131	**23.037**

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

b) Rashodi od naknada i provizija

Analiza prema izvoru	2005.	Prepravljeno 2004.
Rashodi od provizija poduzećima	999	1.437
Rashodi od provizija bankama	1.124	1.178
Rashodi od provizija prema FINI	3.126	3.852
	5.249	**6.467**

Analiza prema proizvodu	2005.	Prepravljeno 2004.
Rashodi iz kartičnog poslovanja	773	730
Rashodi od transakcija domaćeg platnog prometa	4.035	5.214
Rashodi od platnog prometa s inozemstvom	285	433
Ostale naknade i provizije	156	90
	5.249	**6.467**

BILJEŠKA 24 - NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2005.	Prepravljeno 2004.
Dobici od trgovanja valutama	10.273	9.018
Tečajne razlike nastale prilikom odobravanja kredita	5.756	3.658
Neto dobit / (gubitak) od tečajnih razlika nastalih revalorizacijom monetarne imovine i obveza	817	(345)
	16.846	**12.331**

BILJEŠKA 25 - OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2005.	Prepravljeno 2004.
Realizirani dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	835	5.577
Realizirani dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i derivativnih financijskih instrumenata	2.212	22
Nerealizirani dobici umanjeni za gubitke od derivativnih financijskih instrumenata	(111)	411
Dividende	781	-
Prestanak priznavanja obveza po neaktivnim računima klijenata	960	-
Prihodi od društava iz OVAG grupe	690	-
Ostali prihodi	1.011	1.524
	6.378	**7.534**

BILJEŠKA 26 - TROŠKOVI POSLOVANJA

	2005.	Prepravljeno 2004.
Troškovi osoblja (bilješka 27)	53.280	47.161
Amortizacija	3.873	4.926
Troškovi operativnog najma poslovnog prostora	11.615	10.872
Ostali troškova poslovnih prostora	9.005	7.218
Troškovi operativnog najma opreme i namještaja	8.304	8.175
Troškovi marketinga i reprezentacije	7.382	5.332
Troškovi savjetovanja	9.278	18.987
Troškovi osiguranja štednih uloga	2.690	2.918
Troškovi materijala i usluga	7.999	7.683
Troškovi elektroničke obrade podataka (uključujući savjetovanje i održavanje)	6.563	7.008
Ostali troškovi	7.332	4.931
	127.321	**125.211**

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

BILJEŠKA 27 - TROŠKOVI OSOBLJA

	2005.	Prepravljeno 2004.
Neto plaće	26.195	23.883
Troškovi obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje	8.214	7.791
Troškovi obveznih doprinosa za zdravstveno osiguranje	6.387	6.078
Troškovi za doprinose novih zaposlenika	701	667
Porezi i prirezi	6.743	7.420
Ostali troškovi osoblja	5.040	1.322
	53.280	**47.161**

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2005. bio je 326 (2004.: 286).

BILJEŠKA 28 - TROŠKOVI UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

	Bilješke	2005.	Prepravljeno 2004.
Rashodi			
Zajmovi i predujmovi klijentima	11	12.824	9.437
Potraživanja po kamatama	13	612	34
Ostala imovina	13	477	532
Izvanbilančne stavke	20 (a)	2.265	1.615
Rezervacije za kazne	20 (b)	112	2.143
		16.290	**13.761**
Oslobođenja temeljem naplate i ostala oslobođenja			
Zajmovi i predujmovi klijentima	11	(7.379)	(3.038)
Potraživanja po kamatama	13	(37)	(16)
Ostala imovina	13	(124)	(134)
Izvanbilančne stavke	20 (a)	(1.651)	(687)
Rezervacije za kazne	20 (b)	(350)	-
		(9.541)	**(3.875)**
		6.749	**9.886**

BILJEŠKA 29 - POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit

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

	2005.	Prepravljeno 2004.
Dobit prije poreza	31.885	18.297
Porez po stopi od 20%	6.377	3.659
Porezno nepriznati troškovi	475	2.307
Neoporezivi prihodi	(1.948)	(1.465)
Poticaji školovanja i usavršavanja	(198)	(315)
Kazne plaćene Poreznoj upravi	1.508	-
Tekući porez na dobit	6.214	4.186
Odgođeni porezni rashod / (prihod)	1.741	(18)
Ukupni trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	**7.955**	**4.168**
Efektivna porezna stopa	24,9%	22,8%

Kazna plaćena Poreznoj upravi se odnosi na razlike nastale u poreznom tretmanu royalty fee-a plaćenog Österreichische Volksbank AG (ÖVAG-u) koji je neispravno tretiran kao porezno priznati trošak u 2004. godini.

BILJEŠKA 29 - POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

b) Kretanja po računu odgođene porezne imovine

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

	Preplate poreza na dobitke po tečajnim razlikama	Odgođeni porezi po porezno nepriznatim rezervacijama	Preplate poreza na naknade po odobrenim kreditima	Ukupno odgođena porezna imovina
Stanje 1. siječnja 2004. - prepravljeno	-	1.545	1.909	**3.454**
Preplate poreza	341	-	-	**341**
Odgođeni porezni prihod / (rashod) priznat u računu dobiti i gubitka	-	(862)	880	**18**
Stanje 31. prosinca 2004.	**341**	**683**	**2.789**	**3.813**
Odgođeni porezni trošak priznat u računu dobiti i gubitka	(341)	(341)	(1.059)	**(1.741)**
Stanje 31. prosinca 2005.	**-**	**342**	**1.730**	**2.072**

c) Kretanja po računu odgođene porezne obveze

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

	2005.	Prepravljeno 2004.
1. siječnja	16	933
Povećanje / (smanjenje) odgođenih poreznih obveza priznatih u kapitalu	162	(917)
31. prosinca	**178**	**16**

d) Tekuća porezna obveza

	2005.	Prepravljeno 2004.
Tekuća porezna obveza	1.454	2.552

BILJEŠKA 30 - DIONIČKI KAPITAL

	2005.	Prepravljeno 2004.
Redovne dionice od 1.000 kuna po dionici	100.207	77.414
Povlaštene dionice od 1.000 kuna po dionici	30.058	23.221
	130.265	100.635

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

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

U skladu s odlukom Skupštine, dana 2. lipnja 2005. temeljni kapital Banke je povećan za iznos od 29.630 tisuća kuna izdavanjem novih redovnih dionica serije „E" i novih povlaštenih dionica serije „F". Upisnik cjelokupne emisije dionica je Volksbank International AG.

Sve novoemitirane dionice su upisane i uplaćene. Za svaku dionicu u nominalnom iznosu od 1.000 kuna uplaćen je iznos od 2.700 kuna pri čemu je ostvarena premija na izdane dionice u iznosu od 50.371 tisuću kuna tijekom godine. Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 30. lipnja 2005. temeljni kapital se povećao na iznos od 130.265 tisuća kuna.

Nije bilo promjena u registriranom dioničkom kapitalu tijekom 2004.

Struktura dioničara bila je kako slijedi:

	Postotni udio	
	2005.*	2004.*
Volksbank International AG, Austria	96,94	92,13
Banca Popolare di Vicenza	1,53	1,98
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	1,53	1,98
Banca Monte dei Paschi di Siena	-	1,98
Banque Fédérale des Banques Populaires	-	1,93
	100,00	100,00

*** Napomena: odnosi se na dionice s pravom glasa**

BILJEŠKA 31 - REZERVE

a) Premija na emitirane dionice

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

b) Rezerva fer vrijednosti

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

c) Ostale rezerve

	2005.	Prepravljeno 2004.
Zakonska rezerva	6.513	5.032
Rezerva za opće bankovne rizike	12.726	9.678
Statutarna rezerva	13.797	13.797
Stanje na dan 31. prosinca	**33.036**	**28.507**

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

Sukladno propisima HNB-a, Banka je dužna formirati i održavati rezervu za opće bankovne rizike, kao rezultat značajnog rasta bilance i izvanbilančnih stavki te povećane izloženosti riziku. Kao rezultat porasta određenih kategorija izloženosti više od 40% od 31. prosinca 2003. do 2004. Banka je priznala rezervu za opće bankovne rizike u iznosu od 9.678 tisuća kuna. Rast određenih kategorija izloženosti riziku od 31. prosinca 2004. do 2005. je bio veći od 20% te je posljedica toga daljnji prijenos od 3.048 tisuća kuna u rezervu za opće bankovne rizike.

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

BILJEŠKA 32 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

a) Garancije i neiskorišteni krediti

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

	2005.	Prepravljeno 2004.
Garancije u domaćoj valuti	32.246	42.819
Garancije u stranoj valuti	12.809	13.190
Akreditivi	4.274	3.099
Neiskorišteni krediti	226.822	92.463
Ostalo	1.565	1.713
	277.716	**153.284**
Umanjeno za rezervacije (bilješka 20 (a))	(2.536)	(1.931)
	275.180	**151.353**

b) Obveze za operativni najam poslovnih prostora:

	2005.	Prepravljeno 2004.
Obveze s rokom dospijeća do godinu dana	8.155	5.445
Obveze s rokom dospijeća od jedne do 5 godina	25.378	13.404
Obveze s rokom dospijeća dužim od 5 godina	10.781	10.377
	44.314	**29.226**

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

BILJEŠKA 33 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

	Bilješka	2005.	Prepravljeno 2004.
Računi i depoziti kod HNB-a	8	168.737	86.985
Gotovina u blagajni	8	33.483	30.639
Stavke u postupku naplate	8	20	20
Plasmani bankama		402.075	767.314
Trezorski zapisi izdani od Ministarstva Financija	10	24.312	4.983
		628.627	**889.941**

BILJEŠKA 34 - UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Banke rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za kontrolu rizika. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Banka izložena su kreditni rizik, tržišni rizik, operativni rizici te rizik likvidnosti. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnica.

U Banci je razvijen cjeloviti sustav upravljanja rizicima uvođenjem politika i procedura te uspostavljanjem limita za razine rizika koje su prihvatljive Banci.

a) Kreditni rizik

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja, te u slučajevima u kojima Banka nastupa kao posrednik zastupajući interese komitenata ili treće strane.

Rizik prestanka otplaćivanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima, stalno se prati. Za upravljanje razinom kreditnog rizika, Banka nastoji poslovati s komitentima dobre kreditne sposobnosti, a tamo gdje je to potrebno, traže se instrumenti osiguranja.

Primarna izloženost Banke kreditnom riziku temeljena je na zajmovima komitentima. Iznos izloženosti kreditnom riziku predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine u bilanci. Uz to,

Banka je izložena i kreditnom riziku po izvanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim zajmovima i izdanim garancijama, što je prikazano u bilješci 32.

Izloženošću kreditnom riziku upravlja se u skladu s politikama Banke. Kreditna izloženost po portfeljima i pojedinim grupama redovito se provjerava u skladu s postavljenim limitima. O prekoračenjima se izvještavaju odgovarajuća tijela i ovlašteno osoblje Banke koje ih može odobriti. Ovlaštene osobe autoriziraju svako značajnije povećanje u kreditnoj izloženosti. Odjel Upravljanja komercijalnim rizicima prati promjene u kreditnom statusu izloženosti i pregledava predložena umanjenja vrijednosti. Procjena kreditnog rizika kontinuirano se prati i izvještava, kako bi se omogućila rana identifikacija umanjenja vrijednosti u portfelju zajmova. Banka kontinuirano primjenjuje razborite metode i modele koji se koriste u procesu procjene kreditnih rizika.

Kreditni rizik osigurava se instrumentima osiguranja i to uglavnom hipotekama nad nekretninama, depozitima, garancijama, vrijednosnicama i drugim vrstama osiguranja.

Banka također aktivno radi na projektu Basel II u dijelu kreditnih rizika. Implementirani su svi instrumenti za određivanje vjerojatnosti neplaćanja. Također je poboljšan i sustav evidentiranja instrumenata osiguranja tako da on sada sadrži i potrebne informacije za potrebe Basel II projekta.

b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti pojavljuje se u financiranju aktivnosti Banke i u upravljanju pozicijama. Uključuje i rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama i rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

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

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

BILJEŠKA 34 - UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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

c) Rizik promjene tečaja

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

Izloženost valutnom riziku proizlazi iz kreditnih, depozitnih i investicijskih aktivnosti i aktivnosti trgovanja. Kontrolira se dnevno prema zakonskim i interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama, te za cijelu bilancu denominiranu u ili vezanu uz strane valute.

Banka upravlja rizikom promjene tečaja kroz postavljanje limita za valutnu izloženost i praćenje izloženosti u odnosu na te limite. Svoje poslovne aktivnosti Banka usmjerava primarno nastojeći minimalizirati neusklađenost između stavki imovine i obveza denominiranih u ili vezanih uz strane valute, održavajući redovno poslovanje u granicama potencijalnog dnevnog gubitka.

d) Kamatni rizik

Operacije Banke su pod utjecajem rizika promjene kamatnih stopa u onoj mjeri u kojoj kamatonosna imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim trenucima ili u različitim iznosima.

Kod varijabilnih kamatnih stopa, imovina i obveze Banke podložni su i baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cijena raznih indeksa varijabilnih kamatnih stopa i različitih vrsta kamata. Aktivnosti upravljanja rizicima usmjerene su na optimiziranje neto kamatnog prihoda u skladu s poslovnom strategijom Banke, uz dane tržišne kamatne stope.

Izloženost riziku promjene kamatnih stopa nadzire se i mjeri primjenom analize neusklađenosti aktive i pasive obzirom na mogućnost promjene kamatnih stopa, modelima simulacije utjecaja promjene kamatnih stopa na neto prihode i modelima ekonomskog vrednovanja.

e) Operativni rizici

Banka je u sklopu priprema čitavog koncerna za Basel II regulativu započela i s implementacijom sustava za upravljanje operativnim rizicima. U pripremi je politika upravljanja ovim rizicima. U dijelu identifikacije i praćenja operativnih rizika implementirana je „Loss database" (baza za prikupljanje podataka o događajima izazvanim operativnim rizicima koji su uzrokovali realizirane gubitke/dobitke) te se ona primjenjuje na nivou čitave Banke. Banka već ima politiku o informacijskoj sigurnosti, dok se standardi o informacijskoj sigurnosti i daljnje politike i procedure razvijaju. Banka je također započela sa implementacijom očuvanja neprekidnosti poslovanja prema metodologiji razvijenoj na nivou Grupe.

BILJEŠKA 35 - ANALIZA DOSPIJEĆA

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

	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca
Imovina		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	778.506	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	397.075	5.000
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	26.651	11.049
Zajmovi i predujmovi klijentima	75.350	53.478
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-
Ostala imovina	24.727	-
Pozitivna fer vrijednost derivativa	290	-
Odgođena porezna imovina	-	-
Ukupno imovina	**1.302.599**	**69.527**
Obveze		
Depoziti drugih banaka	137.190	41.878
Depoziti klijenata	817.441	222.549
Uzeti zajmovi	56.500	-
Ostale obveze	85.523	-
Negativna fer vrijednost derivativa	382	-
Podređene obveze	-	-
Rezervacije za obveze i troškove	1.987	47
Odgođena porezna obveza	-	-
Tekuća porezna obveza	-	-
Ukupno obveze	**1.099.023**	**264.474**
Neusklađenost ročne strukture	**203.576**	**(194.947)**
31. prosinac 2004. - prepravljeno		
Ukupno imovina	1.229.465	304.013
Ukupno obveze	918.609	272.429
Neusklađenost ročne strukture	**310.856**	**31.584**

Od 3 mj. do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez ugovornog dospijeća	Ukupno
-	-	-	-	778.506
20.133	-	-	-	422.208
41.941	20.878	11.655	1.220	113.394
226.866	1.071.932	1.126.553	-	2.554.179
-	-	-	30.702	30.702
-	-	-	-	24.727
-	1.103	436	-	1.829
-	-	-	2.072	2.072
288.940	**1.093.913**	**1.138.644**	**33.994**	**3.927.617**
7.000	-	-	-	186.068
529.278	163.606	5.370	-	1.738.244
20.000	114.233	1.366.922	-	1.557.655
-	-	-	-	85.523
-	1.103	435	-	1.920
-	-	70.326	-	70.326
2.142	119	-	-	4.295
-	-	-	178	178
1.454	-	-	-	1.454
559.874	**279.061**	**1.443.053**	**178**	**3.645.663**
(270.934)	**814.852**	**(304.409)**	**33.816**	**281.954**
256.975	810.659	893.575	22.589	3.517.276
508.264	1.003.632	630.700	-	3.333.634
(251.289)	**(192.973)**	**262.875**	**22.589**	**183.642**

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

BILJEŠKA 36 - KAMATNI RIZIK

Banka je izložena različitim rizicima povezanima s efektima koje promjene kamatnih stopa koje prevladavaju na tržištu imaju na njihovu financijsku poziciju i novčani tok. Sljedeća tablica prikazuje procjenu rukovodstva o izloženosti Banke kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2005. godine, te nije nužno indikativna za poziciju u drugom razdoblju. Tablica pokazuje određenu indikaciju osjetljivosti zarade Banke na kretanja kamatnih stopa.

	do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine
Imovina		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	613.235	-
Plasmani i zajmovi drugim bankama	402.075	20.133
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	37.700	41.941
Zajmovi i predujmovi klijentima	2.538.627	4.786
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-
Ostala imovina	-	-
Pozitivna fer vrijednost derivativa	-	-
Odgođena porezna imovina	-	-
Ukupno imovina	**3.591.637**	**66.860**
Obveze		
Depoziti drugih banaka	179.068	7.000
Depoziti klijenata	1.039.990	529.278
Uzeti zajmovi	1.448.455	22.061
Ostale obveze	-	-
Negativna fer vrijednost derivativa	-	-
Podređene obveze	70.326	-
Rezervacije za obveze i troškove	-	-
Odgođena porezna obveza	-	-
Tekuća porezna obveza	-	-
Ukupno obveze	**2.737.839**	**558.339**
Kamatna neusklađenost	**853.798**	**(491.479)**
31. prosinca 2004. - prepravljeno		
Ukupno imovina	3.276.392	63.832
Ukupno obveze	3.150.729	49.647
Kamatna neusklađenost	**125.663**	**14.185**

1 do 5 godina	preko 5 godina	Bez kamate	Ukupno
-	-	165.271	778.506
-	-	-	422.208
20.878	11.655	1.220	113.394
10.766	-	-	2.554.179
-	-	30.702	30.702
-	-	24.727	24.727
-	-	1.829	1.829
-	-	2.072	2.072
31.644	**11.655**	**225.821**	**3.927.617**
-	-	-	186.068
163.606	5.370	-	1.738.244
66.185	20.954	-	1.557.655
-	-	85.523	85.523
-	-	1.920	1.920
-	-	-	70.326
-	-	4.295	4.295
-	-	178	178
-	-	1.454	1.454
229.791	**26.324**	**93.370**	**3.645.663**
(198.147)	**(14.669)**	**132.451**	**281.954**
27.543	17.520	131.989	3.517.276
3.236	32.277	97.745	3.333.634
24.307	**(14.757)**	**34.244**	**183.642**

Tablica u nastavku daje sažetak prosječnih kamatnih stopa za pojedine financijske instrumente:

	2005. %	2004. %
IMOVINA		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	0,63	1,19
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	6,62	2,24
Plasmani i zajmovi drugim bankama	3,33	2,20
Zajmovi i predujmovi klijentima	6,93	8,51
OBVEZE		
Depoziti drugih banaka	2,22	2,19
Depoziti klijenata	3,43	3,14
Uzeti zajmovi	2,03	2,46
Podređene obveze	3,39	3,35

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

BILJEŠKA 37 - VALUTNI RIZIK

Na dan 31. prosinca 2005. Banka je imala sljedeće devizne pozicije. Banka ima veliki broj kunskih ugovora s valutnom klauzulom. Kunska vrijednost glavnice i kamata određena je kretanjem tečaja valute uz koju su vezani. Najznačajnije valute uz koje su vezani takvi ugovori su EUR, CHF i USD.

	EUR	EUR valutna klauzula
IMOVINA		
Gotovina i sredstva kod središnje banke	273.223	-
Plasmani drugim bankama	172.948	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	31.145
Zajmovi i predujmovi klijentima	284.744	1.142.131
Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina	-	-
Ostala imovina	5.520	8.187
Pozitivna fer vrijednost derivativa	-	-
Odgođena porezna imovina	-	-
Ukupno imovina	**736.435**	**1.181.463**
OBVEZE		
Depoziti drugih banaka	100.579	1.993
Depoziti klijenata	458.021	636.469
Uzeti zajmovi	70.247	537.248
Ostale obveze	28.868	12.683
Negativna fer vrijednost derivativa	-	-
Podređene obveze	70.326	-
Rezervacije za obveze i troškove	-	-
Odgođena porezna obveza		
Tekuća porezna obveza	-	-
Ukupno obveze	**728.041**	**1.188.393**
Neto bilančna devizna pozicija	**8.394**	**(6.930)**
Potencijalne i preuzete obveze	**37.922**	**86.628**
31. prosinca 2004. - prepravljeno		
Ukupno imovina	1.016.501	1.326.041
Ukupno obveze	1.922.938	431.305
Neto bilančna devizna pozicija	**(906.437)**	**894.736**
Potencijalne i preuzete obveze	**50.147**	**-**

CHF	CHF valutna klauzula	USD	USD valutna klauzula	Ostale valute	HRK	Ukupno
635	-	1.965	-	275	502.408	778.506
618	-	130.312	-	2.996	115.334	422.208
-	-	-	-	-	82.249	113.394
16.879	904.878	10.479	1.789	-	193.279	2.554.179
-	-	-	-	-	30.702	30.702
48	3.857	69	10	-	7.036	24.727
-	-	-	-	-	1.829	1.829
-	-	-	-	-	2.072	2.072
18.180	**908.735**	**142.825**	**1.799**	**3.271**	**934.909**	**3.927.617**
52.177	-	7.105	-	-	24.214	186.068
15.115	-	124.850	-	2.869	500.920	1.738.244
861.106	-	12.554	-	-	76.500	1.557.655
1.598	-	604	-	14	41.756	85.523
-	-	-	-	-	1.920	1.920
-	-	-	-	-	-	70.326
-	-	-	-	-	4.295	4.295
					178	178
-	-	-	-	-	1.454	1.454
929.996	**-**	**145.113**	**-**	**2.883**	**651.237**	**3.645.663**
(911.816)	**908.735**	**(2.288)**	**1.799**	**388**	**283.672**	**281.954**
3.369	**17.720**	**2.692**	**-**	**-**	**129.385**	**277.716**
19.738	317.107	108.973	4.217	2.805	721.894	3.517.276
334.296	-	114.381	-	1.933	528.781	3.333.634
(314.558)	**317.107**	**(5.408)**	**4.217**	**872**	**193.113**	**183.642**
8.311	**-**	**1.410**	**-**	**-**	**93.416**	**153.284**

BILJEŠKA 38 - FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

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

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

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

Zajmovi i predujmovi

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

Depoziti banaka i komitenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospijeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijećem temelji se na diskontiranim gotovinskim tokovima koristeći trenutačno važeće kamatne stope

za depozite sličnog preostalog dospijeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s deponentima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke, ima promjenljivu stopu, koja je jednaka tržišnoj stopi rukovodstvo vjeruje da ne postoji znatna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Uzeti zajmovi

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

BILJEŠKA 39 - 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 („ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, društvima kontroliranim, zajednički kontroliranim ili pod značajnim utjecajem od strane ključnog rukovodstva i članova njihovih obitelji, sukladno definiciji u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanja povezanih osoba" („MRS 24"). Sljedeća tablica daje sažeti prikaz stanja imovine i obveza na dan bilance s matičnim društvom Volksbank International AG (VBI), krajnjim matičnim društvom Österreichische Volksbanken AG (ÖVAG) te ostalim članicama ÖVAG grupe.

	2005.	2004.
Imovina		
Österreichische Volksbanken AG - plasmani bankama	1.686	14.396
Österreichische Volksbanken AG - ostala imovina	2.097	10
VB leasing d.o.o. - ostala potraživanja	3	670
VB leasing d.o.o. - ulaganja	665	665
Volksbank CZ - plasmani bankama	13	20
Volksbank - Ljudska banka - plasmani bankama	41	301
Ludova banka - plasmani bankama	341	8
DZ Bank - plasmani bankama	356	10.014
DZ Bank - ostala potraživanja	10	11

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

BILJEŠKA 39 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

	2005.	2004.
Imovina		
Victoria d.o.o. - ostala potraživanja	343	222
Pet plus leasing d.o.o. - ulaganja	400	400
Magyaroszagi Volksbank RT - plasmani bankama	2	166
ALB EDV - Service GmbH - ostala potraživanja	15	-
Volksin d.o.o. - zajmovi i predujmovi klijentima	1.548	-
Volksin d.o.o. - ostala potraživanja	348	-
	7.868	**26.883**
Obveze		
Österreichische Volksbanken AG - uzeti zajmovi	1.403.580	1.530.362
Österreichische Volksbanken AG - obračunate kamate	378	366
Österreichische Volksbanken AG - depoziti banaka	58.492	7.255
Österreichische Volksbanken AG - ostale obveze	-	29.217
Volksbank International AG - podređene obveze	70.326	73.145
Volksbank International AG - ostale obveze	5.093	-
VB Management Beratung GmbH - ostale obveze	150	-
Volksbank International AG - obračunate kamate	617	-
Volksbank Malta LTD - depoziti banaka	36.878	-
Volksbank Malta LTD - obračunate kamate	296	-
VB leasing d.o.o. - depoziti klijenata	13.110	3.071
Volksbank BH - depoziti banaka	518	54
Magyarorszagy Volksbank RT- depoziti banaka	2	122
Volksbank Ljudska banka - depoziti banaka	121	41
Volksin d.o.o. - depoziti klijenata	19	17.603

	2005.	2004.
Obveze		
Pet plus leasing d.o.o. - depoziti klijenata	1.030	3.187
ALB-EDV Service GmbH - ostale obveze	8.708	825
VB Victoria za zastupanje u osiguranju - depoziti klijenata	334	305
	1.599.652	**1.665.553**

	2005.	2004.
Izvanbilančna evidencija		
Österreichische Volksbanken AG - ugovorena vrijednost derivativnih financijskih instrumenata	25.328	563
VB leasing d.o.o. - neiskorišteni krediti	5.532	-
Volksin d.o.o. - neiskorišteni krediti	452	-
	31.312	**563**

Banku većim dijelom financira ÖVAG-a i druge članice Grupe. Na dan 31. prosinca 2005. neiskorišteni krediti su iznosili 2.321 milijun kuna.

Na dan 31. prosinca 2005. nije bilo odobrenih zajmova i predujmova za koje garantira Österreichische Volksbanken AG, dok je na dan 31. prosinca 2004. iznos takvih garancija iznosio 11,5 milijuna kuna.

BILJEŠKA 39 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

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

	2005.	2004.
IMOVINA		
Ključno rukovodstvo - zajmovi i predujmovi klijentima	1.149	533
po godišnjoj stopi u rasponu od 4% do 8% tijekom godine (2004.: od 4,1% do 10,5%)		
OBVEZE		
Ključno rukovodstvo - depoziti klijenata	918	571
IZVANBILANČNE STAVKE		
Ključno rukovodstvo - neiskorišteni krediti	115	90

Sljedeća tablica daje sažeti prikaz prihoda i rashoda ostvarenih tijekom 2005. u transakcijama s povezanim osobama:

	VBI	ÖVAG	Ostali	Ključno rukovodstvo	Ukupno 2005.	Ukupno 2004.
Prihodi od kamata	-	59	151	26	236	50
Dividende	-	-	781	-	781	-
Ostali prihodi	-	-	691	-	691	108
Ukupno prihodi	**-**	**59**	**1.623**	**26**	**1.708**	**158**
Rashodi od kamata	2.424	31.910	361	36	34.731	33.605
Troškovi najamnina	-	-	13.505	-	13.505	15.594
Troškovi uprave	-	5.535	-	2.462	7.997	7.608
Ostali rashodi	-	3.829	1.106	-	4.935	11.632
Ukupni rashodi	**2.424**	**41.274**	**14.972**	**2.498**	**61.168**	**68.439**

BILJEŠKA 40 - RAČUNOVODSTVENI PROPISI KOJI SE JOŠ NE PRIMIJENJUJU

Određeni propisi donešeni su od strane HNB-a, te se ne primjenjuju na datum bilance, no postat će obvezni za računovodstvena razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2006. godine. Banka smatra da navedeni propisi mogu imati utjecaj na financijske izvještaje ili financijski utjecaj na poslovanje.

- U prosincu 2005. HNB je objavila odluku temeljem koje se imovina raspoloživa za prodaju uključuje u osnovicu za izračun umanjenja vrijednosti na portfeljnoj osnovi po propisanim stopama. Ta se odluka mora primijeniti za izvještajni kvartal koji završava 30. lipnja 2006. Da je Banka obračunala rezervacije za dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju (osim trezorskih zapisa Ministarstva financija te mjenica trgovačkih društava koje su već uključene u osnovicu za izračun rezervacija) na kraju godine po stopi 0,89% koja se koristila za izračun rezervacije priznate na kraju godine, te bi rezervacije porasle, a neto imovina na kraju godine bi se smanjila za 288 tisuća kuna. Banka očekuje da će nakon implementiranja navedenih regulatornih zahtjeva u 2006. biti potrebno izvršiti dodatna rezerviranja kroz račun dobiti i gubitka u toj godini.

- U prosincu 2005. HNB je također donio odluku temeljem koje se mijenja postojeća metoda izračuna kapitalnih zahtjeva, a koja će se početi primjenjivati za izvještajni kvartal koji završava 30. lipnja 2006. Novi propisi mijenjaju postojeća pravila ponderiranja aktive kako bi se uključio utjecaj valutnog rizika sadržanog u kreditnom portfelju denominiranom u stranoj valuti ili vezanom uz stranu valutu. Banka procjenjuje da bi učinak novih propisa primijenjen na datum 31. prosinca 2005. bio smanjenje adekvatnosti kapitala na približno 10,74%.

- U prosincu 2005. HNB je povećala postotak granične obvezne pričuve (opisano u bilješci 8) s 40% na 55% te je proširila osnovicu za obračun te pričuve. Taj propis stupa na snagu nakon 31. prosinca 2005.

- HNB je također smanjila obveznu pričuvu (opisano u bilješci 8) s 18% na 17% što stupa na snagu nakon 31. prosinca 2005.

SANDRA NEJAŠMIĆ

Par/A couple, kamen/stone, 18x10x20 cm, 2005.

Foto: CCN images

Sandra Nejašmić was born on September 11, 1970 in Split where she attended the School for Applied Arts and Design and graduated in 1989. In 1995 she graduated sculpture from the Academy of Fine Arts in Zagreb in the class of prof. Stipe Sikirica.

She has been teaching at the School for Applied Arts and Design in Pula since 1997.

Sandra Nejašmić has exhibited at 17 individual and 30 group exhibitions in Croatia and abroad.

She is regularly attending international art colonies (Mimice in 2000, Vinkuran “Cave Romanea” in 2000, Supetar “Otok” in 2004) and domestic art colonies (“Maestral” in Split and Kaštel, Skradin in 2005).

ANNUAL REPORT 2005

Austria

Bosnia and Herzegovina

CROATIA

Czech Republic

Hungary

Romania

Serbia and Montenegro

Slovakia

Slovenia

POVJERENJE POVEZUJE.
UNITED IN TRUST.

05

The best Croatian female swimmer Sanja Jovanović is a member of the swimming club „Jug" sponsored by Volksbank d.d. in 2005/2006.

Foto: Željko Tutnjević

CHAIRMAN'S REPORT

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

Ladies and Gentlemen, Esteemed Shareholders and Business Partners,

It is a great honour and pleasure for me to present, on behalf of the Management Board of Volksbank d.d., the Bank's financial results for 2005.

The positive growth and development trends recorded in recent years at Volksbank d.d. continued last year as well. The Bank exceeded its plan for the year 2005, creating a profit before tax of HRK 31.9 million, which is 74.3% higher than in the previous year. Total assets at the end of 2005 were 11.7% higher than in 2004, amounting to HRK 3,928 million.

With regard to its share of assets in the Croatian banking market, Volksbank ranked among the top ten Croatian banks for the first time last year, ending the year in ninth place in terms both of its share of assets and its market share.

Pursuant to a decision by the Croatian Banking Association on 1 September 2005, Volksbank joined the six largest Croatian banks in calculating the official ZIBOR (Zagreb InterBank Offered Rate) and ZIBID (Zagreb InterBank Bid Rate) uniform prime interest rates.

Compared to 2004, the Bank recorded a 22.9% increase in loans approved to private and corporate customers, as well as a 12.2% increase in deposits by private and corporate customers, indicating both confidence among existing clients and the acquisition of new ones. The volume of foreign exchange transactions grew by 31% in 2005, and the active client base in the derivative products segment also increased.

Besides further developing and improving its existing range of standard financial products and services, last year the Bank offered clients a new savings and investment product called Volksbank Garant, with enrolment in the first tranche alone surpassing the planned amount by HRK 10.36 million.

In accordance with its annual plan for expansion of the Volksbank business network in the Republic of Croatia, during 2005 the Bank widened its area of operations within individual regions, and strengthened its business network with three new branch offices: Rijeka, Čakovec and Zadar. In addition, a new office was opened in Slovenska ulica in Zagreb as part of the Centre for corporate banking operations.

The project for reconstruction of the Bank's headquarters was also completed, including refurbishment of Croatia's first Volksbank office. The new building conforms completely to architectural requirements for modern business facilities, as well as the "open bank" concept, with a special emphasis on compatibility with the surrounding structures, most of which form part of Zagreb's protected historical heritage.

These results constitute an obligation to continue pursuing our strategic goals in the coming years, as well as to justify our customers' confidence in us by offering high-quality, innovative products and services, and to ensure continual organic growth and a further increase of our market share.

In the coming year as well, therefore, the principal guidelines for the Bank's business activities will be developing a range of new products and improving existing ones, an orientation towards "open concept" business operations based on establishing long-term partner relations and mutual trust, and maintaining a high level of customer satisfaction with regard to Volksbank's staff, premises, products and services.

We thank all our customers and business partners for their confidence and support, and our employees for their efforts to ensure that Volksbank, in its ninth year of operations in Croatia, continues to offer its clients qualified advice, prompt expert support, and extremely competitive and innovative banking products.

Tomasz Taraba
President of the Management Board
Zagreb, 30 March 2006

KEY FIGURES

in thousands HRK	2005.	2004.
Total Assets	3,927,617	3,517,276
Deposits from customers	1,738,244	1,548,656
Loans and advances to customers	2,554,179	2,072,818
Operating income	165,955	153,394
Operating expenses	127,321	125,211
Profit before tax	31,885	18,297
Number of employees	326	286
Number of branches	15	13

INTERNATIONAL NETWORK

Volksbank d.d. has been successfully active on the Croatian market since 1997. The bank's main shareholder is Volksbank International AG (a subsidiary of Österreichische Volksbanken-AG).

Österreichische Volksbanken-AG (ÖVAG) was founded in 1922 by commercial lending cooperatives and is majority-owned by more than 60 independent Austrian "Volksbanken" (co-operative banks). The bank is the central institute of one of the most important banking groups in Austria and an international commercial bank. Already in 1991 OEVAG was one of the first banks to begin its expansion into the challenging markets of Central and Eastern Europe.

Volksbank International AG (VBI) - located in Vienna, Austria - now heads a successful and expanding network in Central and Eastern Europe. By the end of 2005 Volksbank International AG`s network consisted of 178 branches in eight Central and Eastern European countries. VBI`s subsidiaries are located in the Slovak Republic, Czech Republic, Hungary, Slovenia, Croatia, Bosnia-Herzegovina, Serbia and Romania. Their total assets amount to EUR 4.2 billion in 2005. More than 2,800 employees offer private and corporate clients the full range of modern bank products and services. Via highly specialised companies personalised services in the fields of leasing, real estate, fund management, insurance and investment banking are provided. In addition, Österreichische Volksbanken-AG has a subsidiary in Malta as well as a representative office in Italy.

In 2005 Volksbank International AG intensified cooperation with its German and French partners. Minority stakes of 24.5% are held by both DZ BANK / WGZ-Bank and the French Banque Fédérale des Banques Populaires each. In accordance with VBI`s motto "**Extending borders**" this fresh capital will enable us to further enlarge our network and improve the range of services for our clients.

Via its co-operation with the Confédération Internationale des Banques Populaires, which has a network of 30,000 banking outlets in the member states in Europe, North Africa, Argentina, Canada and Japan. Volksbank is able to offer its clients a presence in all major financial centres worldwide.

However size isn`t everything! Our commitment of being a special partner for our clients has proved very successful. Personal contact with our clients, mutual trust and reliability are of primary importance to us. The professional quality of our services and the long term relationship we build with our clients in order to ensure business success are the most important criteria for us. Thus our international clients are supported in their mother tongue in each of our international sister banks by “International Desks” so that they feel “at home” doing business abroad.

SUPERVISORY BOARD AND MANAGEMENT BOARD OF VOLKSBANK D.D.

SUPERVISORY BOARD

PRESIDENT OF THE SUPERVISORY BOARD

Denis Le Moullac
Member of the Management Board
Volksbank International AG,
Vienna

DEPUTY PRESIDENT OF THE SUPERVISORY BOARD

Mag. Gerhard Wöber
Head of Strategic Management and Controlling, Volksbank International AG,
Vienna

SUPERVISORY BOARD MEMBERS

Mag. Hans Janeschitz,
Head of Division Corporate Service and Participation Management,
Österreichische Volksbanken AG,
Vienna

Mag. Herbert Hartl
Head of International Financial Department, Volksbank International AG,
Vienna

Dr. Fausto Maritan
Manager International Relations and Correspondent Banking,
Banca Popolare di Vicenza,
Vicenza

Manfred Wiebogen
Head of CEE-Treasury,
Österreichische Volksbanken AG,
Vienna

Mag. Jörg Poglits
Deputy Head of Corporate Finance,
Volksbank International AG,
Vienna

MANAGEMENT BOARD

Tomasz Jerzy Taraba
Chairman
Volksbank d.d.
Zagreb

Andrea Kovacs
Member
Volksbank d.d.
Zagreb

Dieter Hornbacher
Member
Volksbank d.d.
Zagreb

ECONOMIC TRENDS IN CROATIA

2005 IN REVIEW AND PROSPECTS FOR 2006

The year 2005 was strongly marked by the start of negotiations for the Republic of Croatia's accession to the European Union, which began in October. Croatian macroeconomic policy likewise served this end, with areas requiring harmonisation with EU criteria being given priority. Monetary policy was aimed primarily at maintaining the stability of exchange rates and prices, while the basic goal of fiscal policy was to reduce the national deficit and its share of the GDP.

In these circumstances, many of the economic trends in Croatia in 2005 were positive ones, including a 3.8% increase in the gross domestic product, halting the strong growth of foreign debt, an increase in industrial production, continuing stability of the national currency and, albeit at a slight increase over the previous year, a satisfactorily low inflation rate of 3.3%.

However, despite the positive trend in employment figures, thanks primarily to seasonal employment, the decrease in registered unemployment halted, remaining at its 2004 level of 18.2%.

The trend towards slower growth of real net wages, which began at the end of 2004, continued in 2005. Thus the average net wage during the first eleven months of 2005 totalled HRK 4,595, which is 1.7% higher in real terms compared to the same period in the preceding year. At the same time, loans to private citizens recorded an inter-annual increase of 20.3%, compared to 17% a year earlier.

Industrial production in 2005 increased by 5.2% compared to 2004, while the 2005 tourist season, with 6% more tourist arrivals and 8% more overnight stays compared to the previous year, has been rated as the best so far.

In 2005 coordinated implementation of monetary and fiscal policy enabled the strong growth of the country's foreign debt seen in the preceding two years to be halted, with a greater orientation towards debt incurrence in the domestic market. Thus, at the end of 2005 Croatia's total foreign debt amounted to USD 28.6 billion, or 82% of its GDP.

Following a brief interruption in 2004, the trend towards a higher growth of imports over exports, which has been registered since 2001, continued in 2005, with imports once again

showing more dynamic growth during the first eleven months of the year. Exports in this period amounted to USD 7.99 billion, which is 10.2% higher than in the same period of the previous year, while imports increased by 13%, totalling USD 16.99 billion.

In 2005 the four-year trend towards overall growth in the Croatian capital market continued, with a total volume of transactions amounting to HRK 28.6 billion during the first ten months of the year. This represents a 59% increase over the same period in the preceding year, or a 14% increase over 2004 as a whole.

The Croatian banking sector also achieved good business results in 2005, despite the continued application of monetary policy measures aimed at limiting credit growth and foreign obligations by banks, and a situation in which market conditions have limited the possibility of increasing active interest rates.

During the past year the number of banks in the Croatian market decreased by six, so that 34 banks were operating in this market at the end of 2005. Further consolidation among banks and a decrease in their number is expected in the coming year as well.

In 2005 total loans by commercial banks amounted to HRK 154,929 million, which represents a new record amount. Compared to 2004, the amount of loans increased by 20.3%, continuing the trend towards stronger credit activities by banks that began in May 2005.

During 2005 total deposits by commercial banks amounted to HRK 141,406 million, thus continuing the trend towards a growth in deposits. Compared to 2004, deposits by banks increased by 10.6%, with deposits in foreign currency increasing by HRK 5,018 million, or 6.1%, and deposits in kuna by HRK 5,513 million, or 24.5%.

The strategic goals of Croatian economic policy remain unchanged in 2006: achieving stronger economic growth and development so as to ensure a better standard of living. Further strengthening of the economy will be accomplished by creating economic stability and growth, implementing the necessary structural reforms, and building and strengthening institutions based on the practice in European countries.

It is anticipated that the Croatian National Bank will continue to employ restrictive measures in 2006, with the aim of halting the growth of the country's foreign debt and substituting domestic debt incurrence for some part thereof.

Activities aimed at harmonising Croatia's enterprise system with that of the EU will be reinforced, with plans also calling for implementation of a strong fiscal adjustment of 0.9% in order to reduce the budget deficit to 3.3% of the GDP. This should enable Croatia to meet the Maastricht criterion of three percent of GDP already in 2007. Reducing the deficit, as well as continuing the policy of incurring state debts in the domestic market, will have an impact on stabilisation of the country's foreign debt and the development of its capital market.

The rate of inflation will remain low this year, while overall exports should increase. The unemployment rate is expected to decrease and the average number of employees to grow. Continued lower personal consumption and state spending, along with fiscal prudence, will result in greater capital investment in Croatia, particularly in industry and the service sector.

ANALYSIS OF BUSINESS OPERATIONS

During 2005 Volksbank d.d. continued its expansion in the Croatian financial market and created a before-tax profit of HRK 31.9 million, which is 74.3% higher than in 2004. Total assets at the end of 2005 amounted to HRK 3,928 million, which is 11.7% higher than in the previous year.

In 2005 the Bank recorded a 22.9% increase in gross placements to clients, which is 2.6 percentage points higher than the overall growth of placements in the Croatian financial market. Deposits likewise increased by HRK 190 million, or 12.2%, compared to 2004, which is 1.6 percentage points higher than the market average. Growth was also seen in the volume of domestic payment transactions, representing an 11.6% increase.

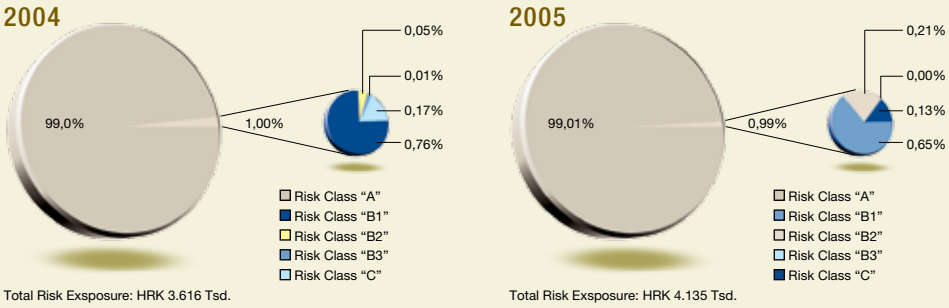
As of 31 December 2005 capital adequacy represented 13%, while the legal minimum, pursuant to Croatian National Bank regulations, is 10%.

RETAIL BANKING

In the retail banking area, the 2005 business year was marked by a 27.3% increase in deposits while the Bank's loan portfolio in the personal banking area totalled HRK 1,757 million as of 31 December 2005.

In the credit segment of retail banking, automobile loans were again the most common, followed by general purpose loans, housing loans, and consumer and revolving loans with the EuroCard MasterCard, as well as permitted current account overdrafts.

RISK EXPOSURE
in %



The successful placement of housing loans continued in 2005, with the volume of such loans increasing by 117.4% compared to the previous year. After signing an agreement with the Agency for Transactions and Mediation in Immovable Properties in November 2005, Volksbank became one of three banks in the Croatian market to finance the building of homes and apartments under the Housing Development Incentive Programme (POS).

The Bank's offer of credit products is rounded out by general purpose loans and consumer loans with a foreign currency clause in CHF, a type of loan which Volksbank was the first to offer in Croatia. In addition, the network of business partners with whom the Bank has signed cooperative agreements expanded last year, resulting in increased placements of automobile and consumer loans.

Thanks to investment in the development of new products and successful sales activities, the Personal Banking division exceeded its planned volume of newly-approved placements by 47% in 2005.

Total deposits by private customers grew by 27.3%, representing more than double the overall national increase in deposits (12.1%). This very positive result was achieved thanks to both the Bank's existing array of exceptionally competitive standard savings products and the introduction of Volksbank Garant, a unique savings and investment product providing access to investment in the world capital market, while at the same time guaranteeing the complete security of deposited funds and their full reimbursement at the end of a three-year deposit period. Enrolment in the first tranche of Volksbank Garant was HRK 10.36 million higher than the planned volume.

At the end of the year the Bank introduced its new **VB@Bank** Internet Banking application for private customers, based on the highest technological standards and integrating sophisticated cryptographic and authentication systems, so as to ensure a maximum degree of security, reliability and data protection.

Additionally, last year the new B2B Internet application was developed, aimed at improving communication with business partners, above all automobile sellers, so as to simplify and speed up the process of collecting and processing loan documentation, thereby achieving a higher level of satisfaction among both business partners and potential clients.

At the end of the year the Bank enhanced its range of personal banking products by offering automatic safe deposit boxes, available 24 hours a day, at its office in Varšavska ulica in Zagreb.

In parallel with the development and improvement of its products, the Bank has widened its network of operations in the Republic of Croatia, opening three new branch offices so as to offer customers easier access to the Bank's products and services. In addition, a new office was opened in Zagreb's Slovenska ulica as part of the Centre for corporate banking operations.

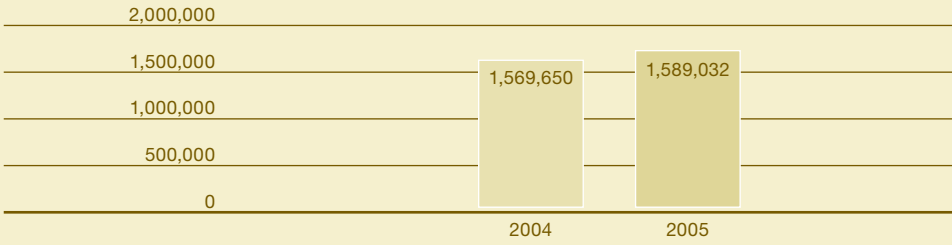
The quality of Volksbank d.d. products and services and its well-known orientation towards an "open concept" style of business, based on establishing long-term partner relations and mutual trust, have also become familiar in its new surroundings; and so Volksbank has achieved excellent results in these locations as well.

CORPORATE BANKING

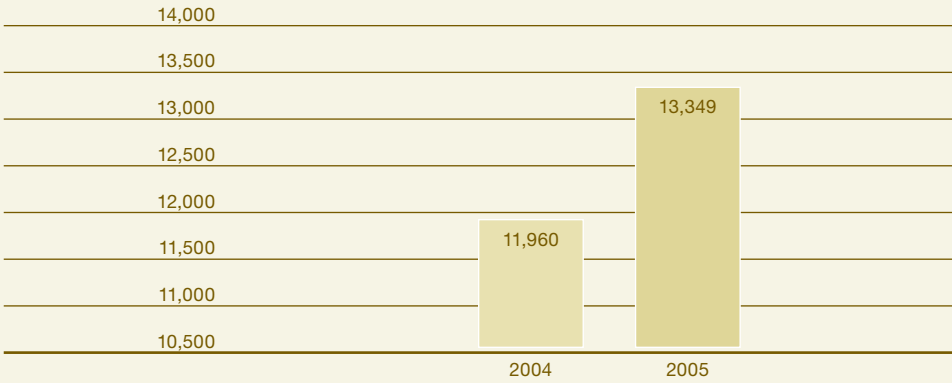
In the area of corporate banking, work on improving the quality of products and services continued in 2005. The Bank's product range is being developed and adapted so as to respond to the market situation and customers' needs, thereby enabling them to achieve further growth and transact their business quickly and easily.

DOMESTIC PAYMENT TRANSACTIONS

NUMBER OF TRANSACTIONS



VOLUME
HRK million



As of 31 December 2005 the Bank's loan portfolio in the corporate banking area totalled HRK 843 million, which represents an increase of 50.6% compared to the previous year, exceeding overall growth in the market (16.3%) several times over.

Taking into account market demands and trends, particularly expansion in the construction branch and the building of tourist capacities, special emphasis in corporate banking activities in 2005 was placed on project financing, primarily in the area of building residential and commercial facilities. In this regard, Volksbank d.d. financed the building of more than 30,000 square metres of residential and commercial space in the course of the year.

Besides client-tailored credit lines and products, the Bank also offers loans in cooperation with the Croatian Bank for Reconstruction and Development and the Ministry of the Economy, Labour and Enterprise, which are available in nearly all of Croatia's counties.

The quality of the bank's loan portfolio remains high, and its share of loans classified in the high-risk category is among the lowest in the market.

The Payment Transactions division offers clients complete domestic and foreign payment transaction services based on modern technological solutions, ensuring them high-quality management and multiplying of funds in Volksbank accounts. Last year the volume of payment transactions in Croatia rose by 11.6%, compared to 2004.

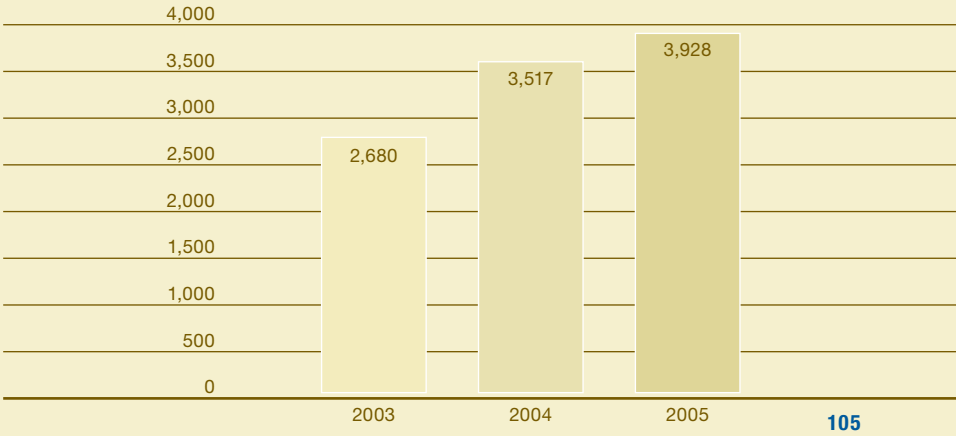
Small and medium-sized enterprises remain the Corporate Banking division's strategic focus, with an emphasis on clients whose area of business is manufacturing and export. In this way, Volksbank is becoming an active participant in the development of the Croatian economy and the creation of new values.

TREASURY

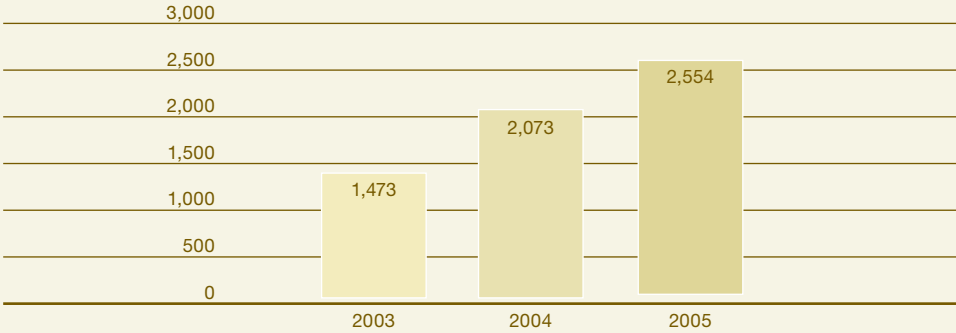
In 2005 the Treasury division further advanced its sales activities with corporate clients, resulting in a 31% increase in foreign exchange transactions, as well as growth in the number of clients making active use of its derivative products.

Bond transactions have proved to be a high-potential segment, with the growth in profitability in this area reaching as high as 250%, making it one of the main pillars of overall profitability in the Treasury division last year.

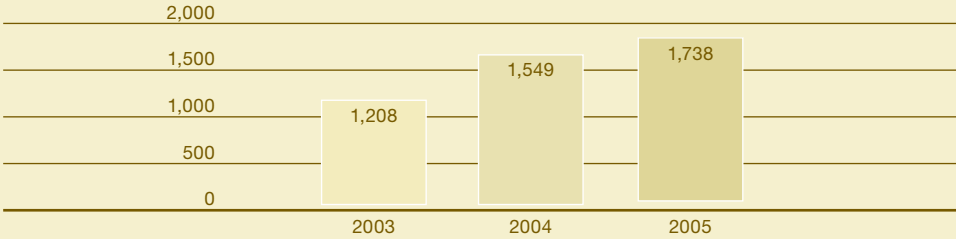
BALANCE SHEET SUM
HRK million



LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS
HRK million



DEPOSITS FROM CUSTOMERS
HRK million



In line with modern European and worldwide financial trends, the Treasury has developed a sophisticated savings and investment product called Volksbank Garant, placing Volksbank among the few banks in the Croatian market to offer similar savings products. The Treasury plans to intensively develop this area in 2006 as well, so as to satisfy the growing demand for such products and enable an individual approach both in the personal banking segment and for institutional clients.

The Treasury's broker activities have been showing continual growth, both in volume and the number of clients, ever since these services were introduced in January 2005. Especially worth noting in this regard is the successful acquisition of new institutional clients, offering the potential for a further increase in volume and profitability this year.

During the first half of 2005 the Treasury became an official participating member of the ZIBOR group, thereby formalising its status as a market maker on the money market in the Republic of Croatia.

RISK MANAGEMENT

Volksbank d.d. is very actively preparing for a more advanced Basel II approach to managing credit, operational and market risks. All projects are coordinated at the group level, thus ensuring application of the most advanced methodologies and know-how in systems development for Basel II projects.

In the area of credit risk, systems for defining probability of default for all types of clients have been developed and implemented, thus meeting one of the most important preconditions for use of an internal model for calculating capital adequacy according to Basel II requirements. The Bank is also working intensively on meeting the other conditions for use of such a model.

In the area of market risk, the Bank is focusing particularly on advancing its methodology for monitoring risks in its trading book in accordance with Basel II recommendations, and is intensively developing a system to support the process of managing such risks, based on SAP technology.

In the area of operational risk, databases for collecting data related to events arising from operational risks have been implemented; this is one of the preconditions for using more advanced methods of calculating the required capital for this type of risk. Activities aimed at improving operational risk management also include the implementation of an Information Security Policy and Standard and the definition of Business Continuity and Disaster Recovery plans.

The growth in the Bank's volume of business last year was accompanied by an increase in the number of its employees as well. At the end of 2005 the Bank had 326 employees, whose average age is 35, and nearly half of whom have received higher education. Ongoing education both within and outside the Bank, teamwork, and the development of personal and sales skills are the primary guidelines for the Bank's policy of human resource potential management. The chief objective is to maintain a satisfied, highly-motivated team, one in which the Bank's customers can always place their complete confidence.

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

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

The financial statements set out on pages 110 to 175 were authorised by the Management Board on 30 March 2006 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

On behalf of Volksbank d.d.

Tomasz Taraba	Andrea Kovacs	Dieter Hornbacher
President of the Management Board	Member of the Management Board	Member of the Management Board

INDEPENDANT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF VOLKSBANK D.D.

We have audited the accompanying balance sheet of Volksbank d.d. ("the Bank") as of 31 December 2005, and the related statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Bank's Management Board. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

The financial statements for the year ended 31 December 2004 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards were audited by another auditor whose report dated 9 March 2005 expressed an unqualified opinion on those financial statements.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 31 December 2005 and of the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia.

KPMG

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Croatian Registered Auditors
Centar Kaptol
Nova Ves 11
10000 Zagreb
Croatia

30 March 2006

BALANCE SHEET
AS AT 31 DECEMBER 2005

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	At 31 December	
		2005	Restated 2004
ASSETS			
Cash and balances with central bank	8	778,506	565,119
Placements with and loans to other banks	9	422,208	767,314
Available-for-sale securities	10	113,394	67,499
Loans and advances to customers	11 (a)	2,554,179	2,072,818
Property and equipment and intangible assets	12	30,702	21,369
Other assets	13	24,727	18,229
Positive fair value of derivatives	14	1,829	1,115
Deferred tax asset	29 (b)	2,072	3,813
Total assets		**3,927,617**	**3,517,276**
LIABILITIES			
Deposits from banks	15	186,068	43,552
Deposits from customers	16	1,738,244	1,548,656
Borrowings	17	1,557,655	1,579,733
Other liabilities	18	85,523	80,803
Negative fair value of derivatives	14	1,920	1,103
Subordinated liabilities	19	70,326	73,145
Provisions for liabilities and charges	20	4,295	4,074
Deferred tax liability	29 (c)	178	16
Current income tax liability	29 (d)	1,454	2,552
Total liabilities		**3,645,663**	**3,333,634**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	30	130,265	100,635
Share premium	31 (a)	89,937	39,565
Fair value reserve	31 (b)	713	63
Other reserves	31 (c)	33,036	28,507
Retained earnings		28,003	14,872
Total shareholders' equity		**281,954**	**183,642**
Total liabilities and shareholders' equity		**3,927,617**	**3,517,276**

The notes on pages 116 to 175 are an integral part of these financial statements.

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December	
		2005	Restated 2004
Interest and similar income	21	217,102	196,504
Interest expense and similar charges	22	(94,253)	(79,545)
Net interest income		**122,849**	**116,959**
Fee and commission income	23 (a)	25,131	23,037
Fee and commission expense	23 (b)	(5,249)	(6,467)
Net fee and commission income		**19,882**	**16,570**
Net foreign exchange gain	24	16,846	12,331
Other operating income	25	6,378	7,534
Trading and other income		**23,224**	**19,865**
Operating income		**165,955**	**153,394**
Operating expenses	26	(127,321)	(125,211)
Impairment losses and provisions	28	(6,749)	(9,886)
Profit before tax		**31,885**	**18,297**
Income tax expense	29 (a)	(7,955)	(4,168)
Net profit for the year		**23,930**	**14,129**

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Share capital	Share premium
Balance at 1 January 2004 - as previously reported	**100,635**	**39,565**
Changes in accounting policy:		
Unrealised gains on financial instruments available for sale	-	-
Deferral of loan origination fees	-	-
Deferred tax	-	-
Recognition of statutory appropriations	-	-
Balance at 1 January 2004 - restated (note 5)	**100,635**	**39,565**
Changes in equity for 2004:		
Unrealised gains on financial instruments available for sale	-	-
Realised gains on financial instruments available for sale (note 25)	-	-
Deferred tax	-	-
Net losses not recognised in the income statement - restated	-	-
Profit for the year - restated (note 5)	-	-
Total recognised income for 2004	-	-
Dividend paid	-	-
Transfer to reserves-restated	-	-
Balance at 31 December 2004 - restated (note 5)	**100,635**	**39,565**
Changes in equity for 2005:		
Unrealised gains on financial instruments available for sale	-	-
Realised gains on financial instruments available for sale (note 25)	-	-
Deferred tax	-	-
Net gains not recognised in the income statement	-	-
Profit for the year	-	-
Total recognised income for 2005	-	-
Issue of shares	29,630	50,372
Dividend paid	-	-
Transfer to reserves	-	-
Balance at 31 December 2005	**130,265**	**89,937**

The notes on pages 116 to 175 are an integral part of these financial statements.

OTHER RESERVES							
Fair value reserve	*Statutory reserve*	*General banking reserve*	*Reserves created in accordance with Statute*	Total other reserves	Retained earnings	Total	
-	***3,510***	**-**	***7,082***	**10,592**	**36,298**	**187,090**	
4,664	-	-	-	-	(4,664)	-	
-	-	-	-	-	(9,547)	(9,547)	
(933)	-	-	-	-	2,842	1,909	
-	*1,522*	-	-	1,522	(1,522)	-	
3,731	***5,032***	**-**	***7,082***	**12,114**	**23,407**	**179,452**	
992	-	-	-	-	-	992	
(5,577)	-	-	-	-	-	(5,577)	
917	-	-	-	-	-	917	
(3,668)	-	-	-	-	-	(3,668)	
-	-	-	-	-	14,129	14,129	
(3,668)	-	-	-	-	*14,129*	*10,461*	
-	-	-	-	-	(6,271)	(6,271)	
-	-	*9,678*	*6,715*	16,393	(16,393)	-	
63	***5,032***	***9,678***	***13,797***	**28,507**	**14,872**	**183,642**	
1,647	-	-	-	-	-	1,647	
(835)	-	-	-	-	-	(835)	
(162)	-	-	-	-	-	(162)	
650	-	-	-	-	-	650	
-	-	-	-	-	23,930	23,930	
650	-	-	-	-	*23,930*	*24,580*	
-	-	-	-	-	-	80,002	
-	-	-	-	-	(6,270)	(6,270)	
-	*1,481*	*3,048*	-	4,529	(4,529)	-	
713	***6,513***	***12,726***	***13,797***	**33,036**	**28,003**	**281,954**	

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

	Notes	Year ended 31 December	
		2005	Restated 2004
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		31,885	18,297
Adjustment for:			
Realised gain on debt securities available for sale		(835)	(5,577)
Depreciation and amortisation	12	3,873	4,926
Net carrying value of property and equipment and intangible assets		12	-
Foreign exchange (gain) / loss on translation of monetary assets and liabilities	24	(817)	345
Impairment losses and provisions	28	6,749	9,886
Net losses / (gains) on derivative financial instruments	25	111	(411)
Operating result before changes in operating assets and liabilities		**40,978**	**27,466**
Changes in operating assets and liabilities:			
Increase in obligatory reserve with the Croatian National Bank		(128,791)	(236,452)
Increase in loans and advances to customers		(488,484)	(614,821)
Increase in placements and loans to other banks with maturity above three months		(20,133)	(5,540)
Increase in other assets		(5,570)	(4,994)
Increase in deposits from banks		142,516	27,946
Increase in deposits from customers		189,588	352,860
Increase in other liabilities		4,720	31,103
Decrease of derivative financial instruments		(8)	-
Net cash outflow from operating activities before tax		**(265,184)**	**(422,432)**

The notes on pages 116 to 175 are an integral part of these financial statements.

Income tax paid		(7,312)	(3,338)	
Net cash outflow from operating activities		**(272,496)**	**(425,770)**	
Cash flow from investing activities				
Realised gain on securities available for sale		835	5,577	
Purchase of tangible and intangible assets		(13,218)	(12,195)	
Net (acquisition) / disposal of available-for-sale securities other than those classified as cash equivalents		(24,919)	379	
Net cash outflow from investing activities		**(37,302)**	**(6,239)**	
Cash flow from financing activities				
Dividend paid		(6,270)	(6,271)	
Proceeds from issue of ordinary shares		80,002	-	
Decrease / (increase) of subordinated liabilities		(2,819)	232	
(Decrease) / increase in borrowings		(22,078)	419,563	
Net cash inflow from financing activities		**48,835**	**413,524**	
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		(351)	(117)	
Net decrease in cash and cash equivalents		**(261,314)**	**(18,602)**	
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		**889,941**	**908,543**	
Cash and cash equivalents at the end of the year	**33**	**628,627**	**889,941**	

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

(All amounts in HRK thousands unless otherwise stated)

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

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

These financial statements were authorised for issue by the Management Board on 30 March 2006 for approval by the Supervisory Board.

NOTE 2 - STATEMENT OF COMPLIANCE

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

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

- The CNB requires banks to recognise impairment losses, in income, on assets not identified as impaired (including sovereign risk assets) at prescribed rates (excluding assets carried at fair value). The Bank has made portfolio based provisions of HRK 36.4 million (2004: HRK 34.3 million) carried in the balance sheet in compliance with these regulations, and has recognised an expense of HRK 2 million in relation to these provisions within the charge for impairment losses for the year (2004: expense of HRK 3.4 million). Although, in accordance with IFRS, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, the Bank continues to recognise such provisions as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS. The Bank is in the process of compiling the observable historical data in respect of the unidentified losses existing in its various credit risk portfolios at the balance sheet date, determining the appropriate emergence period over which these losses come to light, and identifying, for each portfolio, the relevant current economic conditions with which the historical data should be adjusted, as a basis for estimating the extent of unidentified losses existing at the balance sheet date on the basis required by IFRS.

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

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in IFRS, reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable at 31 December 2005.

NOTE 3 - BASIS OF PREPARATION

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

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

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

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

NOTE 3 - BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

Judgements made by management in the application of applicable standards that have significant effects on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the following financial year are discussed in Note 7.

The accounting policies have been consistently applied to all periods presented in these financial statements. Changes in accounting policies are described in Note 5 and have been applied retrospectively, resulting in the restatement of amounts reported in the previous year.

NOTE 4 - FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

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

The effective exchange rate as at 31 December 2005 was HRK 7.3756 to EUR 1 (2004: HRK 7.6712) and HRK 6.2336 to USD 1 (2004: HRK 5.6368) and HRK 4.7444 to CHF 1 (2004: HRK 4.9713).

NOTE 5 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

Change of accounting policy for financial instruments

From 1 January 2005 the Bank has changed its accounting policy to recognise unrealised gains and losses on available-for-sale financial assets directly in a fair value reserve in equity, in order to align its policy with changes required by International Accounting Standard 39 "*Financial Instruments: Recognition and Measurement*" ("IAS 39") applicable from that date.

Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of securities classified as available-for-sale had previously been recognised in the income statement.

In accordance with International Accounting Standard 8 "*Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*"("IAS 8"), the Bank has applied this change of policy retrospectively.

As a result of the retrospective application of the change in accounting policy described above, restated retained earnings as of 1 January 2004 are HRK 3,731 thousand lower and the restated fair value reserve is HRK 3,731 thousand higher, net of tax, than as reported in the financial statements for the prior period. In addition, restated profit for the year ended 31 December 2004 is HRK 3,652 thousand higher and the movement for the year on the restated fair value reserve is lower by a corresponding amount, than as reported in the financial statements for the prior period.

Change of accounting policy for loan origination fee income recognition

During 2005 the Bank also changed its accounting policy for recognition of up-front fee and commission income related to lending activities in order to align its policy with the requirements of IAS 39 and International Accounting Standard 18 "*Revenue*" ("IAS 18") whereby loan origination fees are considered in substance to be interest income and should be recognised over the period of the related contract on an effective interest rate basis. Previously, the Bank had recognised these fees in the income statement on a cash basis.

In accordance with IAS 8 the Bank has applied this change of policy retrospectively.

As a result of the retrospective application of this change in accounting policy, restated profit for the year ended 31 December 2004 is HRK 3,518 thousand lower than as reported in the financial statements for the prior period and the opening balance of retained earnings as of 1 January 2004 has been decreased by HRK 7,638 thousand, net of tax, which is the amount of adjustment related to periods prior to 2004.

Change of accounting policy for translation of foreign currency monetary assets and liabilities

In 2004 the Bank translated loans to customers, the repayment of which is contractually linked to the Bank's foreign currency sell rate, to the mid rate of the CNB ruling at the balance sheet date. In 2005 the Bank changed its accounting policy to account more properly for these loans by translating them at the contracted rate in accordance with the requirements of International Accounting Standard 21*"The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates"* ("IAS 21"). In accordance with IAS 8 the change in accounting policy was applied retrospectively by restating the comparative information. No adjustment to the balance of opening retained earnings at 1 January 2004 was required given that prior to 2004, the current accounting policy was applied. As a result of the retrospective application of the change in accounting policy,

NOTE 5 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

restated profit for the year ended 31 December 2004 was HRK 1,365 thousand lower than as reported in the financial statements for the prior period.

Change of accounting policy for the recognition of appropriations within equity

The Bank transfers retained earnings to a statutory reserve and a general banking risk reserve, as required by law, upon the decision of the General Assembly of Shareholders.

Previously, the Bank had recognised these appropriations as transfers from retained earnings in the statement of changes in equity in the period when the decision of the General Assembly of Shareholders was made. The Bank has changed its accounting policy to recognise such appropriations in the statement of changes in equity in the year to which they relate regardless of the time at which General Assembly makes decision on the transfer. In accordance with IAS 8 the change in accounting policy was applied retrospectively by restating the comparative information. As a result of the retrospective change in the accounting policy the opening balance on the statutory reserve as of 1 January 2004 increased by HRK 1,522 thousand and the retained earnings were decreased by a corresponding amount. No change to the opening balance on the reserve for general banking risks as of 1 January 2004 was necessary, as the Bank was required to make appropriations into this reserve account for the first time in respect of the growth achieved in 2004. However, as the appropriations was not made in the financial statements for the year ended 31 December 2004, the statement of changes in equity has been restated to include this appropriation.

Changes in presentation or classification of items in the financial statements

Where necessary, comparative information has been reclassified to achieve consistency with current financial year amounts and other disclosures. The most significant reclassifications are:

- Provisions for litigation and claims totalling HRK 2,143 thousand at 31 December 2004 were reclassified from other liabilities to provisions for liabilities and charges in the balance sheet with a corresponding increase of impairment losses and provisions and decrease of general and administrative expenses in the income statement.

- Accrued interest receivable of HRK 13,658 thousand and payable of HRK 16,010 thousand included within the related balances of principal amounts of financial asset and liabilities at 31 December 2004, were reclassified to other assets and other liabilities respectively.
- Software licences with a carrying value amounting to HRK 1,593 thousand at 31 December 2004 were reclassified from the leasehold improvements category to the software and licences category, both within intangible assets.
- Foreign currency gains on loan disbursement amounting to HRK 3,658 thousand were in 2004 presented in interest and similar income while in 2005 these are presented under net foreign exchange gain caption.
- A deferred tax asset of HRK 683 thousand and positive fair value of derivatives of HRK 1,115 thousand were reclassified from other assets to separate captions on the face of the balance sheet.
- A current income tax liability of HRK 2,552 thousand and negative fair vale of derivatives of HRK 1,103 thousand were reclassified from other liabilities to separate captions on the face of the balance sheet.

Restatement of previously reported amounts

The effect on the balance sheet and income statement as at and for the year ended 31 December 2004, resulting from the retrospective application of the changes in accounting policies and other reclassifications described above, is summarised in the table below. The effect on the opening balances within equity of retained earnings and the fair value reserve at 1 January 2004 is disclosed in the statement of changes in equity.

NOTE 5 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Balance sheet

	2004 as reported	Changes in accounting policies	Other reclassification effects	Restated 2004
ASSETS				
Cash and balances with central bank	565,604	-	(485)	565,119
Placements with and loans to other banks	767,787	-	(473)	767,314
Available-for-sale securities	67,741	-	(242)	67,499
Loans and advances to customers	2,085,276	-	(12,458)	2,072,818
Property and equipment and intangible assets	21,369	-	-	21,369
Other assets	8,075	(1,706)	11,860	18,229
Positive fair value of derivatives	-	-	1,115	1,115
Deferred tax asset	-	3,130	683	3,813
Total assets	**3,515,852**	**1,424**	**-**	**3,517,276**
LIABILITIES				
Deposits from banks	43,592	-	(40)	43,552
Deposits from customers	1,564,185	-	(15,529)	1,548,656
Borrowings	1,580,167	-	(434)	1,579,733
Other liabilities	56,646	13,945	10,212	80,803
Negative fair value of derivatives	-	-	1,103	1,103
Subordinated liabilities	73,152	-	(7)	73,145
Provisions for liabilities and charges	1,931	-	2,143	4,074
Deferred tax liability	-	16	-	16
Current income tax liability	-	-	2,552	2,552
Total liabilities	**3,319,673**	**13,961**	**-**	**3,333,634**

	2004 as reported	Changes in accounting policies	Other reclassification effects	Restated 2004
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital	100,635	-	-	100,635
Share premium	39,565	-	-	39,565
Fair value reserve	-	63	-	63
Other reserves	18,829	9,678	-	28,507
Retained earnings	37,150	(22,278)	-	14,872
Total shareholders' equity	**196,179**	**(12,537)**	**-**	**183,642**
Total liabilities and shareholders' equity	**3,515,852**	**1,424**	**-**	**3,517,276**

NOTE 5 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Income statement

	2004 as reported	Changes in accounting policies	Other reclassification effects	Restated 2004
Interest and similar income	204,560	(4,398)	(3,658)	196,504
Interest expense and similar charges	(79,545)	-	-	(79,545)
Net interest income	**125,015**	**(4,398)**	**(3,658)**	**116,959**
Fee and commission income	23,037	-	-	23,037
Fee and commission expense	(6,467)	-	-	(6,467)
Net fee and commission income	**16,570**	**-**	**-**	**16,570**
Net foreign exchange gain	10,379	(1,706)	3,658	12,331
Other operating income	2,949	4,585	-	7,534
Trading and other income	**13,328**	**2,879**	**3,658**	**19,865**
Operating income	**154,913**	**(1,519)**	**-**	**153,394**
Operating expenses	(127,354)	-	2,143	(125,211)
Impairment losses and provisions	(7,743)	-	(2,143)	(9,886)
Profit before tax	**19,816**	**(1,519)**	**-**	**18,297**
Income tax expense	(4,456)	288	-	(4,168)
Net profit for the year	**15,360**	**(1,231)**		**14,129**

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES

Interest income and expense

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

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

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

Fee and commission income and expense

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

Dividend income

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

Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated into HRK at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated into HRK at the foreign exchange rate ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are stated at fair value are translated in HRK at the foreign exchange rates ruling at the dates when the fair values were determined. Non-monetary assets and items that are measured in terms of

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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 income statement as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities.

Financial instruments

Classification

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

Loans and receivables

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

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

This category has two sub categories: financial instruments held for trading, and those designated by management as at fair value through profit or loss at inception. A financial instrument is classified in this category if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term, for the purpose of short-term profit-taking, or as designated by management. This category includes debt instruments and derivative contracts not designated as hedging instruments. All derivative instruments with positive fair value are presented as assets and all derivative instruments with negative fair value are presented as liabilities.

Available for sale financial assets

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

Recognition and derecognition

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

The Bank derecognises financial instruments (in full or part) when the rights to receive cash flows from the financial instrument have expired or when it loses control over the contractual rights on those financial assets. It occurs when the Bank transfers substantially all the risks and rewards of ownership to another business entity or when the rights are realised, surrendered or have expired. The Bank derecognises financial liabilities only when the financial liability ceases to exist, ie when it is discharged, cancelled or has expired. If the terms of a financial liability change, the Bank will cease recognising that liability and will instantaneously recognise a new financial liability, with new terms and conditions.

Measurement

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

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

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Fair value measurement principles

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

Gains and losses on subsequent measurement

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

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

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

Impairment of financial assets

Impairment of assets identified as impaired

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

Objective evidence of impairment is a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset and that has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset that can be reliably estimated. Objective evidence that a financial asset is

impaired includes observable data that comes to the attention of the Bank about the following loss events:

(i) significant financial difficulty of the debtor:
(ii) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
(iii) it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation.

The recoverable amount of financial asset measured at amortised cost is calculated as the present value of the expected future cash flows, discounted at the instrument's original effective interest rate. Short-term balances are not discounted.

Loans and advances are presented net of impairment allowances for uncollectibility. Impairment allowances are made against the carrying amount of loans and advances that are identified as being impaired based on regular reviews of outstanding balances to reduce these loans and advances to their recoverable amounts. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans. The expected cash flows for portfolios of similar assets are estimated based on previous experience and considering the credit rating of the underlying customers and late payments of interest or penalties. Changes in the impairment allowance are recognised in the income statement.

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

Impairment of assets not identified as impaired

In addition to the above described impairment losses on assets identified as impaired, the Bank recognises impairment losses, in income, on on- and off-balance-sheet credit risk exposures not identified as impaired at rates from 0.85-1.20% in accordance with the accounting regulations of the CNB.

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Debt securities carried at fair value were excluded from the basis of such calculation at the balance sheet date.

Specific instruments

Treasury bills and debt securities

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

Debt securities that the Bank holds for the purpose of short-term profit taking are classified as at fair value through profit or loss. Otherwise they are classified as available-for-sale assets, and are carried at fair value. Treasury bills are classified as available for sale and carried at amortised cost. Given their short maturities, the Bank's management believes that the amortised cost approximates the fair value of treasury bills.

Loans and advances to customers

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

Derivative financial instruments

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

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

Some hybrid contracts contain both a derivative and a non-derivative component. In such cases, the derivative component is termed an embedded derivative. When the economic characteristics and risks of embedded derivatives are not closely related to those of the host

contract and when the hybrid contract is not itself carried at fair value through profit and loss, the embedded derivative is treated as a separate derivative and reported at fair value with all unrealised gains and losses being recognised in the income statement, unless there is no reliable measure of the fair value.

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

Equity securities

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

Placements to banks

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

Property and equipment

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

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

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

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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

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

Intangible assets

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

	%
Software	25.0
Licences	25.0

Income tax

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

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

Interest bearing borrowings

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

Share capital and reserves

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

NOTE 6 - SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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

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

Provisions for liabilities and charges

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

Off-balance sheet commitments and contingent liabilities

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

Subsequent events

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

Cash and cash equivalents

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

NOTE 7 - ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of financial statements requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

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

Impairment losses on loans and advances

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

NOTE 7 - ESTIMATES AND JUDGMENTS (CONTINUED)

At the year end, the gross value of specifically impaired loans and advances, and the rate of impairment loss recognised, was as follows:

				Restated		
			2005		2004	
	Corporate	Retail	Total	Corporate	Retail	Total
Gross value of exposure	34,720	5,029	39,749	24,973	6,761	31,734
Impairment rate	26%	84%	33%	18%	75%	30%

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

The amount of impairment losses at 31 December 2005 estimated on a portfolio basis amounted to HRK 36.4 million (2004: HRK 34.3 million) of the relevant on- and off-balance-sheet exposure. The total of these portfolio based impairment losses amounted to 0.96% of loans and advances to customers (2004: 1.08%) and to 0.88% (2004: 0.96%) of on- and off-balance-sheet exposure, in both cases net of amounts individually assessed as impaired.

At the minimum rate prescribed by the CNB, portfolio based impairment loss would be HRK 1.7 million (2004: HRK 3.8 million) lower than the amount recognised by the Bank. At the maximum rate prescribed by the CNB, portfolio based impairment allowances would be HRK 12.7 million (2004: 8.6 million) higher than the amount recognised by the Bank.

Fair value of financial instruments quoted in an active market

For the financial instruments carried at fair value objective in measuring them is to reflect the amount for which it could be sold in an arm's length transaction between knowledgeable willing buyers and sellers. For that purpose Bank uses prices quoted on the market which is considered active for that particular financial instrument.

A market is considered active if quoted prices are readily and regularly available and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on arm's length basis. Prior to 31 July 2005, the Bank used quotations from the Zagreb Stock Exchange and thereafter average closing bid prices from Bloomberg are used for all financial instruments carried at fair value.

Available for sale financial asset carried at amortised cost

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

Provisions for court cases initiated against the Bank

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

NOTE 8 - CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANK

	2005	Restated 2004
Cash in hand	33,483	30,639
Items in the course of collection	20	20
Total cash	**33,503**	**30,659**
Current account with the Croatian National Bank	168,737	86,985
Obligatory reserve in HRK	313,288	186,234
Obligatory reserve in foreign currency	131,190	205,755
Marginal obligatory reserve	131,788	55,486
Total balances with the Croatian National Bank	**745,003**	**534,460**
Total cash and balances with the Croatian National Bank	**778,506**	**565,119**

NOTE 8 - CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANK (CONTINUED)

The obligatory reserve represents amounts required to be deposited with the CNB.

On HRK and foreign currency sources of funds the obligatory reserve represents 18% (2004: 18%) of the average daily balance in the monitoring period.

At 31 December 2005, the required minimum rate of maintenance of the kuna obligatory reserve with the CNB amounted to 70% (2004: 60%), while the remaining 30% (2004: 40%) could be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK (see below). In June 2005, the annual interest rate on the kuna obligatory reserve payable by the CNB decreased from 1.25% to 0.75%.

60% of foreign currency obligatory reserve (2004: 60%) is required to be held with the CNB, while the remaining 40% (2004: 40%) may be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB). 50% (2004: 42%) of the foreign currency obligatory reserve is required to be held in HRK and is added to the kuna obligatory reserve. The remainder may be held in USD or EUR. Interest is receivable at 50% (2004: 75%) of the US Federal Funds Target Rate for the obligatory reserve held in USD and 50% (2004: 75%) of the ECB Minimum Bid Refinance Rate for the obligatory reserve held in EUR.

The marginal obligatory reserve calculated on excess of foreign funding was introduced in 2004. The calculation base equals any positive difference between the average daily balance of sources of funds from non-residents and legal entities which are related parties to the Bank in a particular calculation period and the initial reference point (June 2004). The reserve requirement rate on 31 December 2005 was 40% (2004: 24%) and the amount must be held with CNB in EUR or USD on a non-interest-bearing account.

NOTE 9 - PLACEMENTS WITH AND LOANS TO OTHER BANKS

	2005	Restated 2004
Current accounts with banks		
- denominated in foreign currency	9,279	21,288
Loans and time deposits with banks		
- denominated in foreign currency	297,332	603,593
- denominated in HRK	115,000	142,000
Other receivables from banks	**597**	**433**
	422,208	**767,314**

NOTE 10 - AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

	2005	Restated 2004
Available-for-sale debt securities		
Treasury bills issued by the Ministry of Finance	24,312	4,983
Government bonds	8,003	7,716
Corporate bonds	23,142	11,522
Corporate bills of exchange	56,717	42,058
Total available-for-sale debt securities	**112,174**	**66,279**
Available-for-sale equity securities	**1,220**	**1,220**
Total available-for-sale securities	**113,394**	**67,499**
Listed	31,145	19,238
Unlisted	82,249	48,261
	113,394	**67,499**

Available-for-sale equity securities include investments of less than 20% each in two ÖVAG leasing companies in Croatia and membership participating investments in the Zagreb Stock Exchange, Varazdin Stock Exchange and Croatian Register of Borrowers.

NOTE 11 - LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

a) Analysis of lending portfolio

	2005	Restated 2004
Individuals	**1,757,294**	**1,555,177**
- short term	25,479	26,675
- long term	1,731,815	1,528,502
Corporate	**767,536**	**515,096**
- short term	297,831	269,757
- long term	469,705	245,339
Other	**75,307**	**44,671**
- short term	302	-
- long term	75,005	44,671
Gross loans and advances	**2,600,137**	**2,114,944**
Less impairment allowance	(45,958)	(42,126)
	2,554,179	**2,072,818**

b) Changes in impairment allowance

	2005	Restated 2004
Balance at 1 January	42,126	35,825
Increase in impairment losses (note 28)	12,824	9,437
Collected amounts (note 28)	(7,379)	(3,038)
Usage	(1,511)	(79)
Exchange differences	(102)	(19)
Balance at 31 December	**45,958**	**42,126**

c) Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest concentration being with citizens, which represents 67.6% (2004: 73.5%) 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:

		2005		Restated 2004	
		%		%	
Individuals	1,757,294	67.6%	1,555,177	73.5%	
Trade	361,176	13.9%	285,234	13.5%	
Industry	177,837	6.8%	140,137	6.6%	
Transport, storage and communications	21,528	0.8%	9,593	0.5%	
Property operations and business services	116,724	4.5%	34,725	1.6%	
Other services	165,578	6.4%	90,078	4.3%	
	2,600,137	**100.0%**	**2,114,944**	**100.0%**	

NOTE 12 - PROPERTY AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

2005	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total
Cost							
At 1 January 2005	1,579	14,060	6,601	9,712	9,377	10,159	51,488
Additions	-	-	-	-	-	13,218	13,218
Disposals/write offs	-	(584)	-	-	-	-	(584)
Transfers	8,996	283	43	1,102	12,477	(22,901)	-
At 31 December 2005	**10,575**	**13,759**	**6,644**	**10,814**	**21,854**	**476**	**64,122**
Depreciation							
At 1 January 2005	7	12,474	4,705	5,358	7,575	-	30,119
Charge for the year	77	1,463	777	998	558	-	3,873
Disposals/write off	-	(572)	-	-	-	-	(572)
At 31 December 2005	**84**	**13,365**	**5,482**	**6,356**	**8,133**	**-**	**33,420**
Carrying value							
At 1 January 2005	**1,572**	**1,586**	**1,896**	**4,354**	**1,802**	**10,159**	**21,369**
At 31 December 2005	**10,491**	**394**	**1,162**	**4,458**	**13,721**	**476**	**30,702**

2004 restated	Buildings	Computer equipment	Furniture	Leasehold improvements	Software and licences	Assets in the course of construction	Total	
Cost								
At 1 January 2004	-	14,620	6,601	8,382	9,208	1,138	39,949	
Additions	-	-	-	-	-	12,195	12,195	
Disposals/write offs	-	(656)	-	-	-	-	(656)	
Transfers	1,579	96	-	1,330	169	(3,174)	-	
At 31 December 2004	**1,579**	**14,060**	**6,601**	**9,712**	**9,377**	**10,159**	**51,488**	
Depreciation								
At 1 January 2004	-	10,631	3,683	4,111	7,420	-	25,845	
Charge for the year	7	2,495	1,022	1,247	155	-	4,926	
Disposals/write off	-	(652)	-	-	-	-	(652)	
At 31 December 2004	**7**	**12,474**	**4,705**	**5,358**	**7,575**	**-**	**30,119**	
Carrying value								
At 1 January 2004	**-**	**3,989**	**2,918**	**4,271**	**1,788**	**1,138**	**14,104**	
At 31 December 2004	**1,572**	**1,586**	**1,896**	**4,354**	**1,802**	**10,159**	**21,369**	

NOTE 13 - OTHER ASSETS

	2005	Restated 2004
Commissions and fees receivable	703	641
Payments in advance	1,002	1,938
Receivables from insurance companies	1,328	898
Deferred expenses	1,583	444
Option premium	1,413	-
Other assets	2,756	1,271
Interest receivables	17,196	13,658
	25,981	**18,850**
Less impairment allowance:	(1,254)	(621)
	24,727	**18,229**

a) Changes in impairment allowance on other assets

	2005	Restated 2004
Balance at 1 January	614	258
Increase in impairment losses (note 28)	477	532
Collected amounts (note 28)	(124)	(134)
Usage	(265)	(40)
Exchange differences	-	(2)
Balance at 31 December	**702**	**614**

b) Changes in impairment allowance on interest receivables

	2005	Restated 2004
Balance at 1 January	7	-
Increase in impairment losses (note 28)	612	34
Collected amounts (note 28)	(37)	(16)
Usage	(30)	(11)
Balance at 31 December	**552**	**7**

NOTE 14 - DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

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

		Fair values	
	Contractual amount	Assets	Liabilities
Derivatives held for trading			
Balance at 31 December 2004			
Currency forwards	**66,882**	**1,115**	**1,103**
Balance at 31 December 2005			
Currency forwards	**79,082**	**291**	**383**
Securities portfolio options	**25,328**	**1,102**	**-**
Embedded derivatives			
Balance at 31 December 2005			
Currency options arising from single sided foreign currency clauses (note 17)	**15,067**	**436**	**435**
Securities portfolio options	**25,328**	**-**	**1,102**
Fair value of derivatives at 31 December 2005		**1,829**	**1,920**

NOTE 15 - DEPOSITS FROM BANKS

	2005	Restated 2004
Demand deposits		
- denominated in HRK	2,215	2,180
- denominated in foreign currency	6,678	2,767
Total demand deposits	**8,893**	**4,947**
Time deposits		
- denominated in HRK	23,993	10,000
- denominated in foreign currency	153,182	28,605
Total time deposits	**177,175**	**38,605**
Total deposits from banks	**186,068**	**43,552**

NOTE 16 - DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	2005	Restated 2004
Current accounts		
Individuals	69,621	58,539
Enterprises	188,638	237,636
Other	39,683	14,069
Total current accounts	**297,942**	**310,244**
Demand deposits		
Individuals	**171,435**	**140,812**
Time deposits		
Individuals	929,829	720,640
Enterprises	194,004	311,430
Other	145,034	65,530
Total time deposits	**1,268,867**	**1,097,600**
Total deposits from customers	**1,738,244**	**1,548,656**

NOTE 17 - BORROWINGS

	2005	Restated 2004
Foreign banks		
-in foreign currency	943,907	1,533,119
-linked to foreign currency	516,294	-
HBOR borrowings (including those with options to revalue in accordance with foreign exchange rate movement)	20,954	12,614
Domestic banks (in HRK)	76,500	34,000
	1,557,655	**1,579,733**

During 2005 no long-term domestic borrowings were raised. Money Market HRK borrowings from domestic banks bore an average interest rate of 4.62% per annum at the year end.

New funds from foreign banks were raised in CHF at 3-month CHF LIBOR+ 0.45%, and in EUR at an interest rate of 3-month EURIBOR + 0.45%. The majority of borrowings in foreign currencies are from Oesterreichische Volksbanken AG (note 39).

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

NOTE 18 - OTHER LIABILITIES

	2005	Restated 2004
Liabilities to suppliers	5,119	5,918
Payables to ÖVAG Group companies	13,951	30,042
Salaries	4,217	6,979
Employee bonuses	3,386	-
Insurance premiums payable	1,982	3,683
Deferred fee income	18,763	13,946
Items in the course of settlement	4,635	3,792
Other liabilities	8,485	433
Interest payables	24,985	16,010
	85,523	**80,803**

NOTE 19 - 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. The principal is repayable in 2011. The interest rate on the loans is three months EURIBOR plus 1.25% per annum, and is payable quarterly.

These liabilities are subordinated to all other liabilities of the Bank.

NOTE 20 - PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

	2005	Restated 2004
Provisions for off-balance-sheet items	2,536	1,931
Provisions for pending penalties	1,759	2,143
Total	**4,295**	**4,074**

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

	2005	Restated 2004
Balance at 1 January	1,931	1,003
Increase in impairment losses (note 28)	2,265	1,615
Usage (note 28)	(1,651)	(687)
Exchange differences	(9)	-
Balance at 31 December	**2,536**	**1,931**

b) Changes in provisions for pending penalties

	2005	Restated 2004
Balance at 1 January	2,143	-
Increase in provisions (note 28)	112	2,143
Decrease in penalties provisions as a result of lawsuits payments	(146)	-
Decrease in penalties provisions as a result of reversals (note 28)	(350)	-
Balance at 31 December	**1,759**	**2,143**

As at 31 December 2005 the Bank made provisions for pending penalties against the Bank. The provision made was based on professional legal advice and the management considers that it is unlikely that any further significant loss will arise.

NOTE 21 - INTEREST AND SIMILAR INCOME

a) Analysis by source

	2005	Restated 2004
Croatian National Bank	5,057	5,973
Other banks	12,649	13,565
Corporate	50,032	35,501
Individuals	144,969	134,339
Other	4,395	7,126
	217,102	**196,504**

NOTE 21 - INTEREST AND SIMILAR INCOME (CONTINUED)

b) Analysis by product

	2005	Restated 2004
Loans and advances to customers	193,181	171,362
Available-for-sale debt securities	6,215	5,884
Placements with and loans to other banks	17,706	19,258
	217,102	**196,504**

NOTE 22 - INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

a) Analysis by source

	2005	Restated 2004
Corporate	11,680	10,529
Individuals	39,244	27,352
Banks	39,742	37,463
Other	3,587	4,201
	94,253	**79,545**

b) Analysis by product

	2005	Restated 2004
Borrowings	33,689	34,238
Deposits	58,140	42,874
Subordinated liabilities	2,424	2,433
	94,253	**79,545**

NOTE 23 - FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

a) Fee and commission income

Analysis by source	2005	Restated 2004
Commission income from corporate	14,570	14,718
Commission income from banks	461	727
Commission income from individuals	10,100	7,592
	25,131	**23,037**

Analysis by product	2005	Restated 2004
Cash based payment transactions	7,860	8,487
Non-cash-based payment transactions	1,135	934
Credit card related fees and commissions	951	1,010
Foreign payment transaction related fees and commissions	5,896	5,865
Commissions from letters of credit, guarantees and unused loan facilities	3,833	3,680
Fees for loan prepayments	4,381	2,373
Other fees and commissions	1,075	688
	25,131	**23,037**

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

b) Fee and commission expense

Analysis by source	2005	Restated 2004
Commission expense from corporate	999	1,437
Commission expense from banks	1,124	1,178
Commission expense from domestic payments service agency	3,126	3,852
	5,249	**6,467**

Analysis by product	2005	Restated 2004
Credit card related charges	773	730
Domestic payment transaction related charges	4,035	5,214
Foreign payment transaction related charges	285	433
Other fees and commissions	156	90
	5,249	**6,467**

NOTE 24 - NET FOREIGN EXCHANGE GAIN

	2005	Restated 2004
Foreign exchange trading gain	10,273	9,018
Foreign exchange differences on loan disbursements	5,756	3,658
Net foreign exchange gain / (loss) on translation of monetary assets and liabilities	817	(345)
	16,846	**12,331**

NOTE 25 - OTHER OPERATING INCOME

	2005	Restated 2004
Realised gains less losses on financial instruments available for sale	835	5,577
Realised gains less losses on trading securities and derivative financial instruments	2,212	22
Unrealised gains less losses on derivative financial instruments	(111)	411
Dividends	781	-
Derecognition of liabilities on dormant customer accounts	960	-
Management charges to ÖVAG Group companies	690	-
Other income	1,011	1,524
	6,378	**7,534**

NOTE 26 - OPERATING EXPENSES

	2005	Restated 2004
Staff costs (note 27)	53,280	47,161
Depreciation	3,873	4,926
Operating lease rentals for business premises	11,615	10,872
Other expenses for business premises	9,005	7,218
Operating lease rentals for equipment and furniture	8,304	8,175
Marketing and representation	7,382	5,332
Professional fees	9,278	18,987
Deposit insurance premium	2,690	2,918
Material and services	7,999	7,683
Electronic data processing costs (including consultancy and maintenance)	6,563	7,008
Other expenses	7,332	4,931
	127,321	**125,211**

NOTE 27 - STAFF COSTS

	2005	Restated 2004
Net salaries	26,195	23,883
Expenses for compulsory pension insurance	8,214	7,791
Expenses for compulsory health insurance	6,387	6,078
Expenses for new employment contributions	701	667
Taxes and surtaxes	6,743	7,420
Other staff costs	5,040	1,322
	53,280	**47,161**

The number of employees as at 31 December 2005 was 326 (2004: 286).

NOTE 28 - IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

	Notes	2005	Restated2004
Charges			
Loans and advances to customers	11	12,824	9,437
Interest receivables	13	612	34
Other assets	13	477	532
Off-balance-sheet items	20 (a)	2,265	1,615
Provisions for penalties	20 (b)	112	2,143
		16,290	**13,761**
Reversals for collected amounts and other reversals			
Loans and advances to customers	11	(7,379)	(3,038)
Interest receivables	13	(37)	(16)
Other assets	13	(124)	(134)
Off-balance-sheet items	20 (a)	(1,651)	(687)
Provisions for penalties	20 (b)	(350)	-
		(9,541)	**(3,875)**
		6,749	**9,886**

NOTE 29 - INCOME TAX

a) Income tax expense

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

	2005	Restated 2004
Profit before tax	31,885	18,297
Tax at 20%	6,377	3,659
Non deductible expenses	475	2,307
Non-taxable income	(1,948)	(1,465)
Education and training incentives	(198)	(315)
Penalties paid to the Tax Authorities	1,508	-
Current tax charge	6,214	4,186
Deferred tax charge / (credit)	1,741	(18)
Total income tax recognised in income statement	**7,955**	**4,168**
Effective tax rate	24.9%	22.8%

The penalty paid to the Tax Authorities relates to differences arising from the treatment of a royalty fee paid to Oesterreichische Volksbanken AG (ÖVAG), which was incorrectly treated as a tax deductible expense in 2004.

NOTE 29 - INCOME TAX (CONTINUED)

b) Movement on deferred tax asset account

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

	Prepaid tax on foreign currency translation gain	Deferred tax on disallowed provisions	Prepaid tax on loan origination fees	Total deferred tax asset
Balance at 1 January 2004 - restated	-	1,545	1,909	**3,454**
Prepaid tax	341	-	-	**341**
Deferred tax credit / (charge) recognised in income	-	(862)	880	**18**
Balance at 31 December 2004	**341**	**683**	**2,789**	**3,813**
Deferred tax charge recognised in income	(341)	(341)	(1,059)	**(1,741)**
Balance at 31 December 2005	**-**	**342**	**1,730**	**2,072**

c) Movement on deferred tax liability account

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

	2005	Restated 2004
At 1 January	16	933
Increase / (decrease) of deferred tax liabilities recognised in equity	162	(917)
At 31 December	**178**	**16**

d) Current income tax liability

	2005	Restated 2004
Current income tax liability	**1,454**	**2,552**

NOTE 30 - SHARE CAPITAL

	2005	Restated 2004
Ordinary registered shares at HRK 1,000 each	100,207	77,414
Preferred registered shares at HRK 1,000 each	30,058	23,221
	130,265	**100,635**

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

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

In accordance with the decision of the General Assembly of Shareholders on 2 June 2005, the Bank's share capital was increased by HRK 29,630 thousand by issuing new ordinary shares of series "E" and new preferred shares of series "F". The subscriber for the new issue of shares was Volksbank International AG.

All newly issued shares have been subscribed and paid in. For each share with a nominal value of HRK 1,000 an amount of HRK 2,700 was paid in, resulting in share premium of HRK 50,371 thousand realised during the year. In accordance with a Decision of the Commercial Court in Zagreb dated 30 June 2005, the share capital increased to the amount of HRK 130,265 thousand.

There were no changes in registered share capital during 2004.

NOTE 30 - SHARE CAPITAL (CONTINUED)

The shareholder structure is as follows:

	Percentage	
	2005*	2004*
Volksbank International AG, Austria	96.94	92.13
Banca Popolare di Vicenza	1.53	1.98
Banca Emilia Romagna Popolare S.p.A.	1.53	1.98
Banca Monte dei Paschi di Siena	-	1.98
Banque Federale des Banques Populaires	-	1.93
	100.00	**100.00**

*** Note: regarding shares with voting rights**

NOTE 31 - RESERVES

a) Share premium

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

b) Fair value reserve

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

c) Other reserves

	2005	Restated 2004
Statutory reserve	6,513	5,032
General banking risks reserve	12,726	9,678
Other reserves created in accordance with the Statute	13,797	13,797
Total other reserves at 31 December	**33,036**	**28,507**

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

In accordance with CNB regulations, the Bank is 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 and increased exposure to risks. As a result of an increase in certain categories of risk exposure by more than 40% from 31 December 2003 to 2004, the Bank has recognised a reserve for general banking risks in the amount of HRK 9,678 thousand. The growth in certain categories of risk exposure from 31 December 2004 to 2005 has been higher than 20% as a consequence of which a further transfer of HRK 3,048 thousand to the general banking reserve was required.

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

NOTE 32 - COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Guarantees and unused loans

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

	2005	Restated 2004
Guarantees in HRK	32,246	42,819
Guarantees in foreign currency	12,809	13,190
Letters of credit	4,274	3,099
Undrawn commitments	226,822	92,463
Other	1,565	1,713
	277,716	**153,284**
Less provisions (note 20 (a))	(2,536)	(1,931)
	275,180	**151,353**

NOTE 32 - COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (CONTINUED)

b) Commitments for operating leases of business premises:

	2005	Restated 2004
Commitments due within one year	8,155	5,445
Commitments due in periods longer than 1 but within 5 years	25,378	13,404
Commitments due in periods longer than 5 years	10,781	10,377
	44,314	**29,226**

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

NOTE 33 - CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	Notes	2005	Restated 2004
Current accounts with the CNB	8	168,737	86,985
Cash in hand	8	33,483	30,639
Items in the course of collection	8	20	20
Placements with banks		402,075	767,314
Treasury bills issued by the Ministry of Finance	10	24,312	4,983
		628,627	**889,941**

NOTE 34 - RISK MANAGEMENT

This note provides details of the Bank's exposure to risk and describes the methods used by management to control risk. The most important types of financial risk to which the Bank is exposed are credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk. Market risk includes currency risk, interest rate risk and equity price risk.

An integrated system of risk management has been established by introducing a set of policies and procedures, determining the limits of risk levels acceptable to the Bank.

a) Credit risk

The Bank is subject to credit risk through its lending and investing activities and in cases where it acts as an intermediary on behalf of customers or other third parties.

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

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances. The amount of credit exposure in this regard is represented by the carrying amounts of the assets on the balance sheet. In addition the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued - refer to note 32.

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 appropriate bodies and personnel authorised to approve it within the Bank. Any substantial increase in credit exposure is approved by authorised persons. Corporate risk management department monitors changes in creditworthiness of credit exposures and reviews proposed impairment losses. Credit risk assessment is continuously monitored and reported, thus enabling an early identification of impairment in the credit portfolio. The Bank has been continually applying prudent methods and models used in the process of the credit risk assessment.

The majority of credit risk exposures are secured with collateral in the form of mortgages, cash deposits, guarantees, securities and other forms of security.

NOTE 34 - RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

The Bank is also actively involved in the Basel II project in the area of credit risk. All instruments for determining probability of default factors are implemented. The system for recording collateral is improved to support the information necessary for Basel II.

b) Liquidity risk

Liquidity risk arises in the general funding of the Bank's activities and in the management of positions. It includes both the risk of being unable to fund assets at appropriate maturities and rates and the risk of being unable to liquidate an asset at a reasonable price and in an appropriate time frame.

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 any one source of funds and generally lowers the cost of funds.

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 liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting business goals and targets set in terms of the Bank's overall strategy. In addition the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy.

The Bank adjusts its business activities in compliance with liquidity risk according to legislation and internal policies for maintenance of liquidity reserves, matching of liabilities and assets, limits and preferred liquidity ratios. The Bank manages liquidity reserves daily, ensuring also accomplishment of all customer needs.

c) Currency risk

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

Foreign currency exposure arises from credit, deposit, investment and trading activities. It is monitored regularly in accordance with legislation and internally set limits, for each currency and for the total balance sheet denominated or linked to foreign currency.

The Bank manages its currency risk by setting principles and limits for foreign currency exposures and monitoring against these limits. The Bank directs its business activities trying to minimise the gap between assets and liabilities denominated in or linked to foreign currency, and maintaining the daily business activities within daily potential loss limits.

d) Interest rate risk

The Bank's operations are subject to the risk of interest rate fluctuations to the extent that interest earning assets and interest bearing liabilities mature or reprice at different times or in differing amounts.

In the case of floating rate assets and liabilities the Bank is also exposed to basis risk, which is the difference in repricing characteristics of the various floating rate indices, and different types of interest. Risk management activities are aimed at optimising net interest income, given market interest rate levels consistent with the Bank's business strategies.

Exposure to interest rate risk is monitored and measured using repricing maturity gap analysis, net income simulation and economic valuation models.

e) Operational risks

The Bank has commenced with the implementation of an operational risk management system as a part of the Group's preparation for Basel II. A policy on managing operational risk is in preparation. In the area of identifying and monitoring an operational risk loss database (database for collecting information on the events caused by operational risks which have led to realised losses/gains) has been implemented and applied on the level of the entire Bank. The Bank already has a policy on information security in place, while standards of information security and further policies and procedures are developed. The Bank also commenced with the implementation of business continuity management in accordance with the methodology developed at Group level.

NOTE 35 - 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.

	Up to 1 month	Up to 3 months
Assets		
Cash and balances with central bank	778,506	-
Placements with and loans to other banks	397,075	5,000
Available-for-sale securities	26,651	11,049
Loans and advances to customers	75,350	53,478
Property and equipment and intangible assets	-	-
Other assets	24,727	-
Positive fair value of derivatives	290	-
Deferred tax asset	-	-
Total assets	**1,302,599**	**69,527**
Liabilities		
Deposits from banks	137,190	41,878
Deposits from customers	817,441	222,549
Borrowings	56,500	-
Other liabilities	85,523	-
Negative fair value of derivatives	382	-
Subordinated liabilities	-	-
Provision for liabilities and charges	1,987	47
Deferred tax liability	-	-
Current income tax liability	-	-
Total liabilities	**1,099,023**	**264,474**
Maturity gap	**203,576**	**(194,947)**
31 December 2004 - restated		
Total assets	1,229,465	304,013
Total liabilities	918,609	272,429
Maturity gap	**310,856**	**31,584**

3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	No contractual maturity	Total
-	-	-	-	778,506
20,133	-	-	-	422,208
41,941	20,878	11,655	1,220	113,394
226,866	1,071,932	1,126,553	-	2,554,179
-	-	-	30,702	30,702
-	-	-	-	24,727
-	1,103	436	-	1,829
-	-	-	2,072	2,072
288,940	**1,093,913**	**1,138,644**	**33,994**	**3,927,617**
7,000	-	-	-	186,068
529,278	163,606	5,370	-	1,738,244
20,000	114,233	1,366,922	-	1,557,655
-	-	-	-	85,523
-	1,103	435	-	1,920
-	-	70,326	-	70,326
2,142	119	-	-	4,295
-	-	-	178	178
1,454	-	-	-	1,454
559,874	**279,061**	**1,443,053**	**178**	**3,645,663**
(270,934)	**814,852**	**(304,409)**	**33,816**	**281,954**
256,975	810,659	893,575	22,589	3,517,276
508,264	1,003,632	630,700	-	3,333,634
(251,289)	**(192,973)**	**262,875**	**22,589**	**183,642**

NOTE 36 - INTEREST RATE RISK

The Bank is exposed to various risks associated with the effect of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. The following table is the management's estimate of the interest rate risk for the Bank at 31 December 2005 and is not necessarily indicative of the positions at other times. The table provides some indication of the sensitivity of the Bank's earnings to movements in interest rates.

	Up to 3 months	3 months to 1 year
Assets		
Cash and balances with central bank	613,235	-
Placements with and loans to other banks	402,075	20,133
Available-for-sale securities	37,700	41,941
Loans and advances to customers	2,538,627	4,786
Property and equipment and intangible assets	-	-
Other assets	-	-
Positive fair value of derivatives	-	-
Deferred tax asset	-	-
Total assets	**3,591,637**	**66,860**
Liabilities		
Deposits from banks	179,068	7,000
Deposits from customers	1,039,990	529,278
Borrowings	1,448,455	22,061
Other liabilities	-	-
Negative fair value of derivatives	-	-
Subordinated liabilities	70,326	-
Provision for liabilities and charges	-	-
Deferred tax liability	-	-
Current income tax liability	-	-
Total liabilities	**2,737,839**	**558,339**
Interest sensitivity gap	**853,798**	**(491,479)**
31 December 2004 - restated		
Total assets	3,276,392	63,832
Total liabilities	3,150,729	49,647
Interest sensitivity gap	**125,663**	**14,185**

1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
-	-	165,271	778,506
-	-	-	422,208
20,878	11,655	1,220	113,394
10,766	-	-	2,554,179
-	-	30,702	30,702
-	-	24,727	24,727
-	-	1,829	1,829
-	-	2,072	2,072
31,644	**11,655**	**225,821**	**3,927,617**
-	-	-	186,068
163,606	5,370	-	1,738,244
66,185	20,954	-	1,557,655
-	-	85,523	85,523
-	-	1,920	1,920
-	-	-	70,326
-	-	4,295	4,295
-	-	178	178
-	-	1,454	1,454
229,791	**26,324**	**93,370**	**3,645,663**
(198,147)	**(14,669)**	**132,451**	**281,954**
27,543	17,520	131,989	3,517,276
3,236	32,277	97,745	3,333,634
24,307	**(14,757)**	**34,244**	**183,642**

The table below summarises the average interest rates for individual financial instruments:

	2005 %	2004 %
Assets		
Cash and balances with central bank	0.63	1.19
Available-for-sale securities	6.62	2.24
Placements with and loans to other banks	3.33	2.20
Loans and advances to customers	6.93	8.51
Liabilities		
Deposits from banks	2.22	2.19
Deposits from customers	3.43	3.14
Borrowings	2.03	2.46
Subordinated liabilities	3.39	3.35

NOTE 37 - FOREIGN CURRENCY RISK

As at 31 December 2005 the Bank had the following foreign exchange position. The Bank has a number of contracts which are in HRK, but are linked to foreign currencies. The HRK value of principal balances and related interests are therefore determined by movements in corresponding foreign currencies. The most significant currencies to which such contracts are linked are EUR, CHF and USD.

	EUR	EUR currency clause
Assets		
Cash and balances with central bank	273,223	-
Placements with and loans to other banks	172,948	-
Available-for-sale securities	-	31,145
Loans and advances to customers	284,744	1,142,131
Property and equipment and intangible assets	-	-
Other assets	5,520	8,187
Positive fair value of derivatives	-	-
Deferred tax asset	-	-
Total assets	**736,435**	**1,181,463**
Liabilities		
Deposits from banks	100,579	1,993
Deposits from customers	458,021	636,469
Borrowings	70,247	537,248
Other liabilities	28,868	12,683
Negative fair value of derivatives	-	-
Subordinated liabilities	70,326	-
Provision for liabilities and charges	-	-
Deferred tax liability	-	-
Current income tax liability	-	-
Total liabilities	**728,041**	**1,188,393**
Net on-balance sheet position	**8,394**	**(6,930)**
Credit commitments	**37,922**	**86,628**
31 December 2004 restated		
Total assets	1,016,501	1,326,041
Total liabilities	1,922,938	431,305
Net on-balance sheet position	**(906,437)**	**894,736**
Credit commitments	**50,147**	**-**

CHF	CHF currency clause	USD	USD currency clause	Other currencies	HRK	Total
635	-	1,965	-	275	502,408	778,506
618	-	130,312	-	2,996	115,334	422,208
-	-	-	-	-	82,249	113,394
16,879	904,878	10,479	1,789	-	193,279	2,554,179
-	-	-	-	-	30,702	30,702
48	3,857	69	10	-	7,036	24,727
-	-	-	-	-	1,829	1,829
-	-	-	-	-	2,072	2,072
18,180	**908,735**	**142,825**	**1,799**	**3,271**	**934,909**	**3,927,617**
52,177	-	7,105	-	-	24,214	186,068
15,115	-	124,850	-	2,869	500,920	1,738,244
861,106	-	12,554	-	-	76,500	1,557,655
1,598	-	604	-	14	41,756	85,523
-	-	-	-	-	1,920	1,920
-	-	-	-	-	-	70,326
-	-	-	-	-	4,295	4,295
-	-	-	-	-	178	178
-	-	-	-	-	1,454	1,454
929,996	**-**	**145,113**	**-**	**2,883**	**651,237**	**3,645,663**
(911,816)	**908,735**	**(2,288)**	**1,799**	**388**	**283,672**	**281,954**
3,369	**17,720**	**2,692**	**-**	**-**	**129,385**	**277,716**
19,738	317,107	108,973	4,217	2,805	721,894	3,517,276
334,296	-	114,381	-	1,933	528,781	3,333,634
(314,558)	**317,107**	**(5,408)**	**4,217**	**872**	**193,113**	**183,642**
8,311	**-**	**1,410**	**-**	**-**	**93,416**	**153,284**

NOTE 38 - FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

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

Financial instruments at fair value through profit or loss are measured at fair value. Available-for-sale financial instruments are measured at fair value less impairment. Loans and receivables are measured at amortised cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

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

Loans and advances

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

Bank and customer deposits

For demand deposits and deposits with no defined maturities, fair value is taken to be the amount payable on demand at the balance sheet date. The estimated fair value of fixed-maturity deposits is based on discounted cash flows using rates currently offered for deposits of similar remaining maturities. The value of long-term relationships with depositors is not taken into account in estimating fair values. As most of the Bank's deposits are given with variable rate, being market rate, the management believes there is no significant difference between the fair value of these deposits and their carrying value.

Borrowings

As majority of the Bank's borrowings bear interest at variable rates reset, the management believes there is no significant difference between their carrying and fair value.

NOTE 39 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Bank considers that it has an immediate related party relationship with its shareholders their subsidiaries (mainly the ÖVAG Group companies), the Supervisory and Management Board members and other executive management (together "key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by key management personnel and their close family members, in accordance with the definitions contained in International Accounting Standard 24 "Related Party Disclosures" ("IAS 24"). The following table summarises outstanding balances at the balance sheet date with the parent company Volksbank International AG (VBI), ultimate parent company Oesterreichische Volksbanken AG (ÖVAG), and with other members of the ÖVAG Group:

	2005	2004
Assets		
Österreichische Volksbanken AG - placements with banks	1,686	14,396
Österreichische Volksbanken AG - other assets	2,097	10
VB leasing d.o.o. - other receivables	3	670
VB leasing d.o.o. - investments	665	665
Volksbank CZ - placements with banks	13	20
Volksbank - Ljudska banka - placements with banks	41	301
Ludova banka - placements with banks	341	8
DZ Bank - placements with banks	356	10,014
DZ Bank - other receivables	10	11
Victoria d.o.o. - other receivables	343	222
Pet plus leasing d.o.o. - investments	400	400

NOTE 39 - RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

	2005	2004
Assets		
Magyaroszagi Volksbank RT - placements with banks	2	166
ALB EDV - Service GmbH - other receivables	15	-
Volksin d.o.o. - loans and advances to customers	1,548	-
Volksin d.o.o. - other receivables	348	-
	7,868	**26,883**
Liabilities		
Österreichische Volksbanken AG - borrowings	1,403,580	1,530,362
Österreichische Volksbanken AG - accrued interest	378	366
Österreichische Volksbanken AG - deposits from banks	58,492	7,255
Österreichische Volksbanken AG - trade payables	-	29,217
Volksbank International AG - subordinated liabilities	70,326	73,145
Volksbank International AG - trade payables	5,093	-
VB Management Beratung GmbH -trade payables	150	-
Volksbank International AG - accrued interest	617	-
Volksbank Malta LTD - deposits from banks	36,878	-
Volksbank Malta LTD - accrued interest	296	-
VB leasing d.o.o. - deposits from customers	13,110	3,071
Volksbank BH - deposits from banks	518	54
Magyarorszagy Volksbank RT- deposits from banks	2	122
Volksbank Ljudska banka - deposits from banks	121	41
Volksin d.o.o. - deposits from customers	19	17,603
Pet plus leasing d.o.o. - deposits from customers	1,030	3,187

	2005	2004
Liabilities		
ALB-EDV Service GmbH - trade payables	8,708	825
VB Victoria za zastupanje u osiguranju - deposits from customers	334	305
	1,599,652	**1,665,553**

	2005	2004
Off-balance-sheet		
Österreichische Volksbanken AG - notional amount of financial derivatives	25,328	563
VB leasing d.o.o. - undrawn commitments	5,532	-
Volksin d.o.o. - undrawn commitments	452	-
	31,312	**563**

The Bank obtains financing mostly from ÖVAG and other Group companies. As at 31 December 2005, unused loan facilities amounted to HRK 2,321 million.

At 31 December 2005 there are no loans and advances for which guarantees were obtained from Oesterreichische Volksbanken AG, while at 31 December 2004 these amounted to HRK 11.5 million.

NOTE 39 - 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:

	2005	2004
Assets		
Key management personnel - loans and advances to customers at annual rates ranging from 4% to 8% during the year (2004: from 4.1% to 10.5%)	1,149	533
Liabilities		
Key management personnel - deposits from customers	918	571
Off-balance-sheet		
Key management personnel - undrawn commitments	115	90

The following table summarises income and expenses recorded during 2005 arising from related party transactions:

	VBI	ÖVAG	Affiliates	Key management personnel	Total 2005	Total 2004
Interest and similar income	-	59	151	26	236	50
Dividends	-	-	781	-	781	-
Other income	-	-	691	-	691	108
Total income	**-**	**59**	**1,623**	**26**	**1,708**	**158**
Interest expense	2,424	31,910	361	36	34,731	33,605
Rental expense	-	-	13,505	-	13,505	15,594
Management expenses	-	5,535	-	2,462	7,997	7,608
Other expenses	-	3,829	1,106	-	4,935	11,632
Total expense	**2,424**	**41,274**	**14,972**	**2,498**	**61,168**	**68,439**

NOTE 40 - ACCOUNTING REGULATIONS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE

Certain regulations have been issued by the CNB which were not effective at the balance sheet date, but which will be mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2006. The Bank considers that the following regulations may have an impact on the financial statements or otherwise have a financial impact on its operations.

- In December 2005 the CNB issued a decision to include assets classified as available for sale in the basis for calculation of provisions for impairment losses calculated on a portfolio basis at prescribed rates. This decision is applicable from the quarterly reporting period ending 30 June 2006. Had the Bank calculated provisions on available-for-sale debt securities (other than Ministry of Finance treasury bills and bills of exchange of companies which are already included in the basis of calculation) at year end at the rate of 0.89% used to calculate the provisions recognised at year end, such provisions would have increased, and net assets at year end been reduced, by HRK 288 thousand. The Bank expects that, upon the implementation of this requirement in 2006, the additional provisions required will be charged as impairment losses in the income statement for that year.

- In December 2005 the CNB also introduced changes to the existing method of capital adequacy calculation, which will be effective from the quarterly reporting period ending 30 June 2006. The new requirement alters the existing risk weighted assets rules to reflect foreign exchange risks inherent in the foreign currency denominated and foreign currency linked lending portfolio. The Bank estimates that the effect of the new requirements, applied to the balance sheet at 31 December 2005, would be to decrease the capital adequacy ratio to approximately 10.74 percentage points.

- In December 2005, the CNB increased the percentage of marginal obligatory reserve (as described in note 8) from 40% to 55% and broadened the basis for calculation of this reserve. This requirement is effective after 31 December 2005.

- The CNB also decreased obligatory reserve requirement (as described in note 8) from 18% to 17% effective after 31 December 2005.

SANDRA NEJAŠMIĆ

Golubice/Doves, mramor/marble, 30x15x30 cm, 2006.

Foto: CCN images

SERVICE

Austria

Bosnia and Herzegovina

CROATIA

Czech Republic

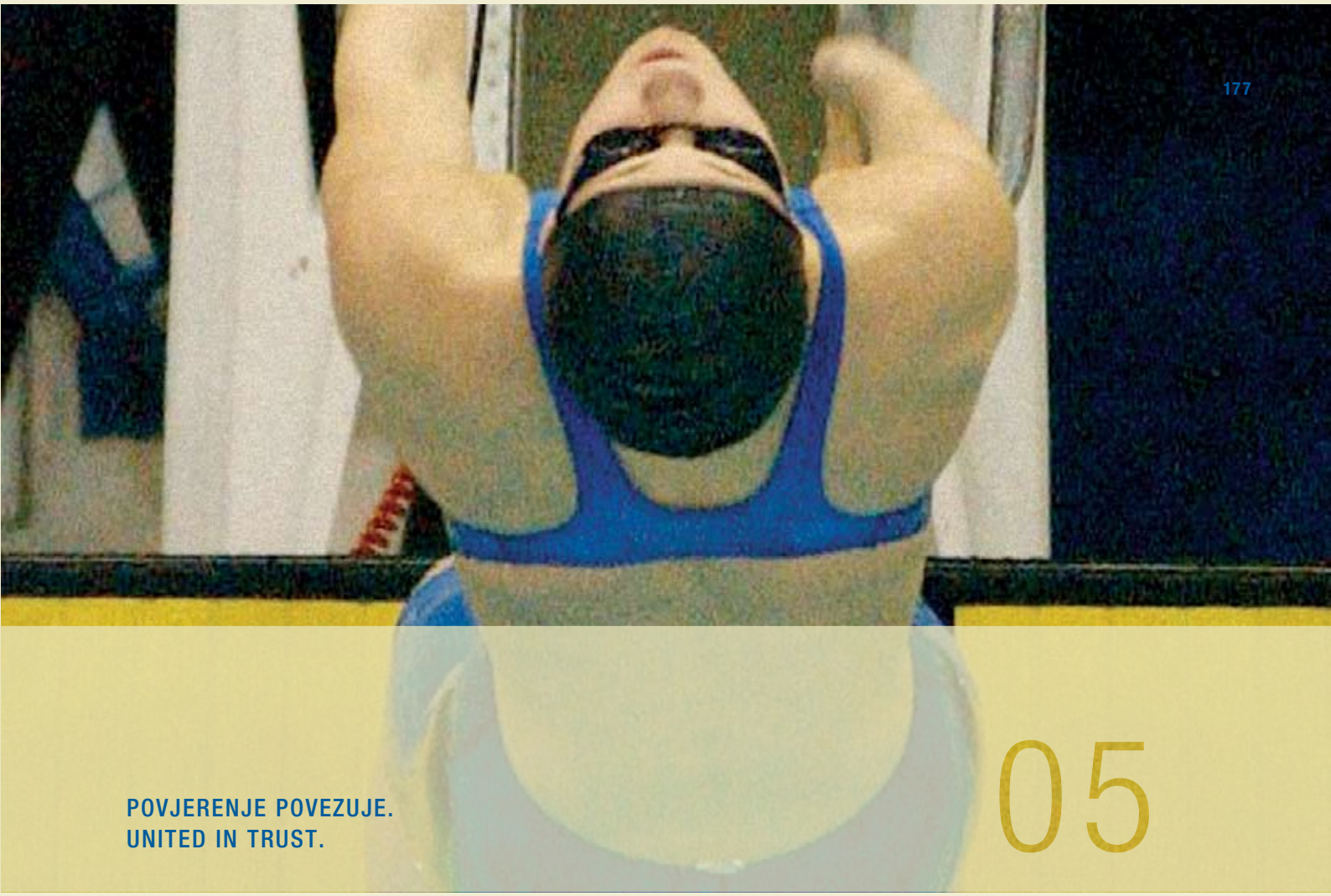
Hungary

Romania

Serbia and Montenegro

Slovakia

Slovenia



POVJERENJE POVEZUJE.
UNITED IN TRUST.

05

The best Croatian female swimmer Sanja Jovanovic is a member of the swimming club „Jug" sponsored by Volksbank d.d. in 2005/2006.

Foto: Željko Tutnjević

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 -10 000 Zagreb
tel : 00385 1 4801 312
fax : 00385 1 4801 367

Slovenska 24
HR - 10 000 Zagreb
tel : 00385 1 6001 213
fax :00385 1 6001 298

Franje Račkoga 9
HR - 10 000 Zagreb
tel : 00385 1 4695 500
fax : 00385 1 4695 599

Maksimirska 120
HR - 10 000 Zagreb
tel : 00385 1 2362 700
fax : 00385 1 2362 710

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

Dugo Selo

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

Čakovec

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

Varaždin

Ivana Kukuljevića 6
HR - 42 000 Varaždin
tel : 00385 42 321 011
fax : 00385 42 321 015

Pula

Trg Portarata 6
HR - 52 100 Pula
tel : 00385 52 375 920
fax : 00385 52 375 975

Rijeka

Andrije Medulića 8
(at St. Vitus Cathedral)
51000 Rijeka
tel: 00385 51 317 630
fax: 00385 51 317 650

Zadar

Trg Kneza Višeslava 6
23000 Zadar
tel: 00385 23 301 410
fax: 00385 23 301 430

UDJELI / SHAREHOLDINGS

Makarska

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

Split

Kneza Ljudevita
Posavskog 17
HR- 21 000 Split
tel : 00385 21 406 300
fax : 00385 21 348 088

Stobreč

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

Osijek

Hrvatske Republike 45
HR - 31 000 Osijek
tel : 00385 31 229 700
fax : 00385 31 229 729

Vinkovci

Duga ulica 25
HR - 32 000 Vinkovci
tel : 00385 32 337 337
fax : 00385 32 337 336

Dubrovnik

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

VB Leasing

Žitnjak bb
HR - 10000 Zagreb
tel : 00385 1 2484 111
fax : 00385 1 2484 100

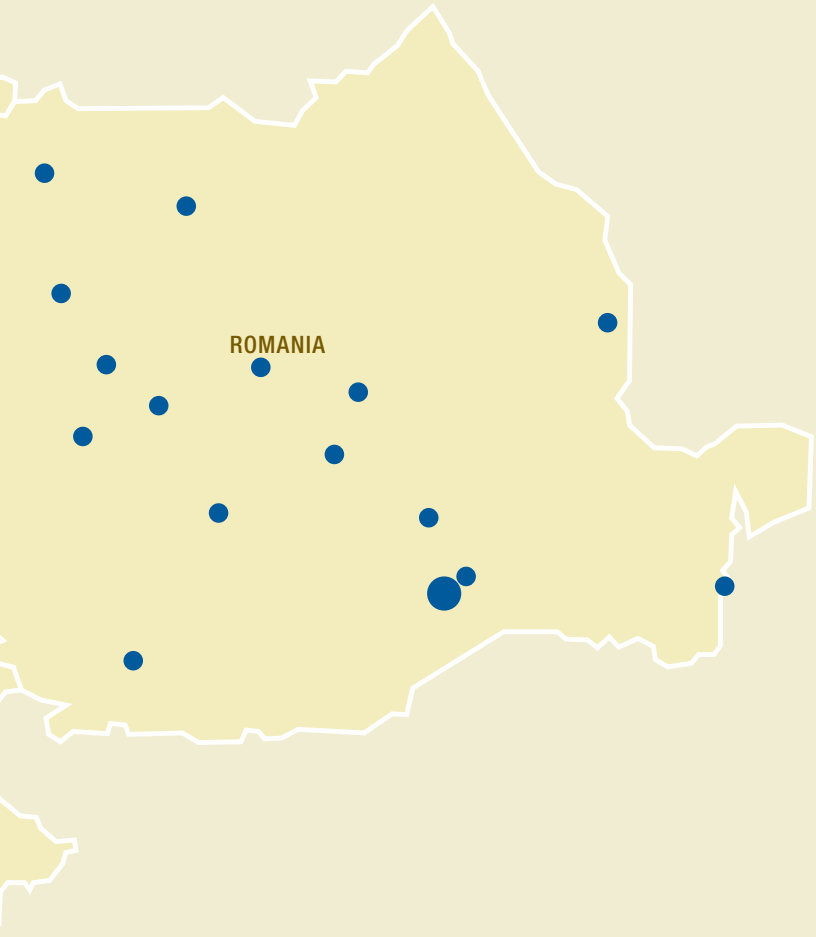
VB Victoria

Varšavska 9
HR - 10 000 Zagreb
tel : 00385 1 4801 824
fax : 00385 1 4801 849

VOLKSBANK INTERNATIONAL AG IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE

Austria

Volksbank
International AG
Peregringasse 3
A-1090 Vienna
Tel.: 0043/050/4004 3903
Fax: 0043/050/4004 3905
www.vbi.at



Bosnia-Herzegovina

Volksbank BH d.d.
Fra Anđela
Zvizdovića 1
BH-71000 Sarajewo
Tel.: 00387/33 295 601
Fax: 00387/33 795 603
www.volksbank.ba

Croatia

Volksbank d.d.
Varšavska 9
HR-10000 Zagreb
Tel.: 00385/1/4801 300
Fax: 00385/1/4801 365
www.volksbank.hr

Czech Republic

Volksbank CZ, a.s.
M-Palác, Heršpická 5
CZ-658 26 Brno
Tel.: 004205/43 52 51 11
Fax: 004205/43 52 55 55
www.volksbank.cz

Romania

Volksbank Romania S.A.
Mihai Bravu 171
RO-030244 Bukarest
Tel.: 004021/209 44 00
Fax: 004021/209 44 90
www.vbr.ro

Hungary

Magyarországi
Volksbank Rt.
Rákóczi út 7
H-1088 Budapest
Tel.: 00361/328 6666
Fax: 00361/328 6660
www.volksbank.hu

Slovakia

L'udová Banka, a.s.
Vysoká 9
SK-810 00 Bratislava
Tel.: 00421/2/5965 1111
Fax: 00421/2/5441 2453
www.luba.sk

Serbia

Volksbank a.d.,
Bulevar Miahaila
Pupina 165g
SCG-11070 Beograd
Tel.: 00381/11/201 6969
Fax: 00381/11/201 3270
www.volksbank.co.yu

Slovenia

Volksbank-Ljudska Banka d.d.
Dunajska 128a
SLO-1000 Ljubljana
Tel.: 003861/530 74 00
Fax: 003861/530 75 50
www.volksbank.si

SANDRA NEJAŠMIĆ

Majka i dijete/ Mother and child, mramor/marble, 24x20x80 cm, 2005.

Foto: CCN images

POVJERENJE POVEZUJE.
UNITED IN TRUST.

05

Foto: Željko Tutnjević

Izdavač:
Volksbank d.d.
Zagreb, Varšavska 9

Fotografije:
Željko Tutnjević i CCN images

Produkcija:
HAND design studio
Zagreb, Šeferova 2