



**VENETO BANKA**  
GRUPPO VENETO BANCA

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2010**  
**ANNUAL REPORT 2010**

**VENETO BANKA D.D., ZAGREB**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I  
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. PROSINCA 2010.**



## SADRŽAJ

<b>Uvod</b>	<b>2</b>
<b>Izješće Uprave</b>	<b>3</b>
<b>Izještaj o odgovornosti Uprave</b>	<b>18</b>
<b>Izješće neovisnog revizora</b>	<b>19</b>
<b>Račun dobiti i gubitka</b>	<b>21</b>
<b>Bilanca</b>	<b>22</b>
<b>Izješće o promjenama u kapitalu i rezervama</b>	<b>23</b>
<b>Izještaj o gotovinskom toku</b>	<b>24</b>
<b>Bilješke uz financijske izještajе</b>	<b>25</b>
<b>Dopunski izještajи za Hrvatsku narodnu banku</b>	<b>79</b>
<b>Dodatna informacija</b>	<b>84</b>
<b>Adrese i kontaktи</b>	<b>93</b>

Veneto banka d.d. (prije: Gospodarsko kreditna banka d.d.), Zagreb, Draškovićeveva 58, osnovana je temeljem odluke Hrvatske narodne banke na dan 18. lipnja 1992. godine, a započela je s radom 8. srpnja 1992. godine, kada je i upisana kao dioničko društvo u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

## TIJELA BANKE I UPRAVA

### GLAVNA SKUPŠTINA

Pierluigi Ronzani                      Predsjednik

### NADZORNI ODBOR

Gian-Quinto Perissinotto      Predsjednik  
Pierluigi Ronzani                  Zamjenik predsjednika  
Innocente Nardi                    Član  
Atos Varusio                        Član (članstvo u NO-u mirovanju za vrijeme obavljanja  
funkcije zamjenika člana Uprave)  
Gaetano Caberlotto                Član

### UPRAVA

Siniša Žanetić                      Predsjednik (predsjednik uprave od 29. srpnja 2010. godine).  
Fernando Zavatarelli              Član Uprave  
Atos Varusio                        Zamjenik člana Uprave u razdoblju od 1. srpnja 2010. do 29. srpnja  
2010. godine, te od 18. ožujka 2011. godine  
Jasna Mamić                         Predsjednik Uprave (do 30. travnja 2010. godine)

Siniša Žanetić prekinuo je rad na mjestu Predsjednika Uprave 16. ožujka 2011. godine u skladu sa člankom 130, stavkom 5 Zakona o radu (Narodne novine 149/09)

### PROKURISTI

Iva Pojatina                         do 4. svibnja 2010.  
Ferdinando Pederzani              do 11. veljače 2010.  
Paolo Giuseppe Monticelli        od 11. veljače 2010.  
Hrvoje Petričević                  od 7. svibnja 2010.

Struktura dioničara Banke na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine opisana je u bilješci 28. Hrvatska narodna banka ("HNB") je regulatorno tijelo Banke.

## PODACI O MAKROEKONOMSKOM OKRUŽJU

### Realni sektor

Oporavak svjetskoga gospodarstva na početku 2010. godine nadmašio je očekivanja, no istodobno je njegov nejednak tijek u razvijenim zemljama i zemljama u razvoju, kao i unutar tih skupina, postao još izraženiji. Tako su među razvijenim zemljama, u kojima je blagi oporavak započeo u drugoj polovini 2009., najpovoljnija kretanja ostvarena u SAD-u, dok gospodarstva Japana i Eurozone bilježe mnogo blaži rast. Zemlje u razvoju, posebice velika azijska gospodarstva, dodatno su ojačale gospodarsku aktivnost i visokim stopama realnog rasta dale ključan doprinos oporavku svjetskoga gospodarstva.

Prema tromjesečnom obračunu bruto domaćeg proizvoda u prvom je tromjesečju 2010. zabilježen pad realne gospodarske aktivnosti od 2,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Iako se godišnja stopa pada BDP-a smanjila u usporedbi s ostvarenjima iz prethodne godine, sezonski i kalendarski prilagođeni podaci pokazuju kako se kontrakcija gospodarske aktivnosti u odnosu na drugu polovinu 2009. ponovno intenzivirala. Takva su kretanja u najvećoj mjeri određena snažnim padom investicija u fiksni kapital i nešto manje izraženim smanjenjem osobne potrošnje, dok je državna potrošnja u odnosu na prethodno tromjesečje blago porasla. Na početku tekuće godine zabilježeno je blago jačanje inozemne potražnje, uz istodobno smanjivanje uvoza robe i usluga, što je odredilo statistički pozitivan doprinos neto inozemne potražnje ukupnoj dinamici BDP-a.

Pokazatelji gospodarske aktivnosti u Republici Hrvatskoj za razdoblje od siječnja do ožujka 2010. upućuju na divergentna kretanja. Industrijska proizvodnja, čije promjene obično pokazuju iznimno visoku korelaciju s promjenama ukupne gospodarske aktivnosti, u promatranom je razdoblju porasla, a i prosječna je razina realnog prometa od trgovine na malo bila nešto veća u odnosu na posljednje tromjesečje prošle godine. S druge strane, u prva dva mjeseca nastavljena je vrlo snažna kontrakcija građevinske aktivnosti, a u odnosu na isto razdoblje prošle godine smanjio se i broj noćenja turista. Obujam industrijske proizvodnje u prvom je tromjesečju ove godine, prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima, porastao za 2,1% u odnosu na prethodno tromjesečje, ponajprije zahvaljujući oporavku proizvodnje u siječnju. Potpomognuto povoljnim baznim učinkom, to je rezultiralo osjetnim ublažavanjem negativne godišnje stope promjene proizvodnje u ovoj djelatnosti, koja je tako u promatranom razdoblju iznosila samo -0,8% (u posljednjem tromjesečju 2009. iznosila je -8,1%).

Struktura promjene prometa u industriji prema tržištima (domaćem i inozemnom) te nominalni podaci o robnoj razmjeni s inozemstvom daju naslutiti da je inozemna potražnja u promatranom razdoblju porasla, dok se domaća potražnja još smanjila. Porast ukupne industrijske proizvodnje u prvom tromjesečju 2010. posljedica je ponajprije intenziviranja proizvodnje kapitalnih proizvoda. S druge strane, na kretanje ukupne industrijske proizvodnje negativan je učinak imao pad proizvodnje intermedijarnih proizvoda, koji je u najvećoj mjeri posljedica smanjene potražnje za proizvodima koji se rabe u građevinarstvu. Naime, gospodarska aktivnost u djelatnosti građevinarstva u prvom kvartalu je nastavila snažno padati. U opisanim se kretanjima ogleda nastavak slabljenja investicijske aktivnosti svih institucionalnih sektora na koji utječe niz različitih činitelja. Tako se pad ulaganja stanovništva u stambeni fond ponajviše može objasniti pojačanom nesigurnošću u vezi s kretanjem budućeg dohotka, relativno visokom razinom kamatnih stopa poslovnih banaka na stambene kredite te, u dijela potencijalnih kupaca, očekivanjima o nastavku pada cijena. U prva tri mjeseca 2010. realni promet od trgovine na malo ostao je na niskoj razini, ali u odnosu na posljednje tromjesečje prošle godine primjetljiv je njegov blagi porast (1,3% prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima). Izostanak znatnijeg porasta realne maloprodaje rezultat je nastavka negativnih trendova na tržištu rada, koje obilježavaju rastuća nezaposlenost i pad plaća te s tim usko povezani potrošački pesimizam.

BDP u drugom tromjesečju 2010. u odnosu na isto razdoblje lani smanjio za 2,5%. Takva godišnja dinamika ujedno znači da se u drugom tromjesečju nastavio pad ukupne gospodarske aktivnosti (sezonski i kalendarski prilagođene), pa je tako u promatranom razdoblju ona bila niža nego na početku godine, čime je nastavljena silazna faza poslovnog ciklusa koja traje još od sredine 2008. godine.

Mjesečni podaci o kretanju aktivnosti u odabranim nefinancijskim djelatnostima dostupni za razdoblje od travnja do lipnja upućuju na to da uzroke opisanih promjena valja tražiti u ponovnom slabljenju industrijske proizvodnje i trgovine na malo, nastavku kontrakcije građevinskih radova te relativno nepovoljnim ostvarenjima u turizmu tijekom predsezona. Sezonski i kalendarski prilagođeni podaci o industrijskoj proizvodnji pokazuju kako je, nakon porasta na početku godine, njezina razina u drugom tromjesečju tekuće godine ponovo smanjena (za 2,6%).

Valja istaknuti i kako podaci o robnoj razmjeni s inozemstvom upućuju na to da je spomenuto blago jačanje potražnje za proizvodima domaće industrije posljedica povećanja inozemne potražnje. Pad ukupne industrijske proizvodnje u drugom tromjesečju 2010. bio je ponajprije posljedica kontrakcije kod potrošačkih proizvoda. Tijekom travnja i svibnja nastavljena je kontrakcija građevinske aktivnosti, pri čemu je smanjen intenzitet radova i na zgradama i na ostalim građevinama. Između ostaloga, snažnom padu građevinske aktivnosti uvelike je pridonosila i opća država, čije su investicije u infrastrukturu usporene, a neke i odgođene zbog problema s financiranjem. Ulaganja poduzeća u izgradnju poslovnih prostora te proizvodnih kapaciteta također su bila znatno manja. Valja istaknuti da se glavni navješćujući pokazatelj građevinske aktivnosti u kratkom roku (izdana odobrenja za građenje) već dugo snažno smanjuje, a slične se promjene zamjećuju i kod indeksa vrijednosti novih narudžba, koji upućuje na kretanje građevinske aktivnosti u nešto dužem roku.

Nakon porasta prometa od trgovine na malo tijekom prvog tromjesečja ove godine, razdoblje od travnja do lipnja obilježila je njegova ponovna kontrakcija. Tako je pad realne maloprodaje tijekom promatranog razdoblja u odnosu na početak godine iznosio 0,5%. Takva kretanja mogu upućivati na novu fazu prilagodbe osobne potrošnje nepovoljnim kretanjima raspoloživog dohotka, u kojoj potrošači znatno štede i na osnovnim životnim potrebštinama. Originalni podaci o broju noćenja turista u komercijalnom smještaju tijekom drugog tromjesečja pokazuju pad od 3,5% u odnosu na isto razdoblje lani, a posebice valja istaknuti osjetno smanjenje noćenja zabilježeno tijekom vrhunca predsezona (lipanj). Vrijedi spomenuti kako je takvim kretanjima pridonio manji broj noćenja i stranih i domaćih gostiju. Ipak, potrebno je napomenuti da su uskršnji blagdani ove godine bili na samom početku travnja, što je nepovoljno utjecalo na broj noćenja ostvarenih u tom mjesecu, a onda i na njihovu godišnju dinamiku na razini drugog tromjesečja.

Prema tromjesečnom obračunu BDP-a, koju je objavio DZS, a sezonski i kalendarski prilagodio HNB, u trećem je tromjesečju 2010. godine ostvaren zamjetljiv porast gospodarske aktivnosti u odnosu na razdoblje od travnja do lipnja. Takva kretanja, potpomognuta povoljnim baznim učinkom, rezultirala su pozitivnom godišnjom stopom promjene od 0,2%. Analiza rashodne strane obračuna BDP-a pokazuje kako je ta pozitivna promjena gospodarske aktivnosti bila određena rastom svih sastavnica agregatne potražnje osim državne potrošnje, koja je, čini se, stagnirala na razini iz prethodnog tromjesečja. Porast ukupne potražnje na domaćem tržištu rezultirao je istodobno i rastom uvoza robe i usluga, ali zahvaljujući zamjetljivom intenziviranju ukupnog izvoza doprinosi neto inozemne potražnje promjeni ukupnog BDP-a ostao je pozitivan. Obračun BDP-a s proizvodne strane pokazuje da je opisano intenziviranje agregatne potražnje ponajprije poticalo aktivnost u djelatnosti trgovine, ugostiteljstva te industrije. S druge strane, u građevinarstvu su tijekom promatranog razdoblja nastavljena nepovoljna kretanja, a primjetljivo je i smanjenje dodane vrijednosti u djelatnosti poljoprivrede.

Nakon kontrakcije gospodarske aktivnosti tijekom drugog tromjesečja 2010. godine, pokazatelji realnih gospodarskih kretanja na mjesečnoj razini za razdoblje od srpnja do rujna 2010. upućuju na njezino intenziviranje. Sezonski i kalendarski prilagođeni podaci pokazuju da se industrijska proizvodnja u trećem tromjesečju povećala, a slična kretanja obilježila su i trgovinsku djelatnost (prema podacima za srpanj i kolovoz). Istodobno je porastao i broj evidentiranih noćenja turista u plaćenom smještaju tijekom turističke sezone u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U promatranom su razdoblju u građevinskoj djelatnosti i nadalje bila prisutna izrazito negativna kretanja.

Fizički je obujam industrijske proizvodnje (sezonski i kalendarski prilagođen) u razdoblju od srpnja do rujna bio za 1,2% veći u odnosu na prethodno tromjesečje, što je rezultiralo i prvom pozitivnom godišnjom stopom promjene nakon sedam uzastopnih tromjesečja negativnih

vrijednosti. Podaci DZS-a o prometu u industriji te robnom izvozu i uvozu pokazuju da je tekući porast industrijske proizvodnje bio potaknut jačanjem domaće potražnje, dok je inozemna potražnja blago oslabjela. Ipak, valja uzeti u obzir da se potrošnja inozemnih gostiju na domaću robu u statistici robne razmjene ne bilježi kao izvoz. Naime, u porastu prometa u industriji na domaćem tržištu ogledaju se i učinci potražnje stranih turista. S obzirom na navedeno teško je razlučiti u kojoj je mjeri ostvaren oporavak domaće potražnje, na koji je vjerojatno pozitivno utjecalo i ukidanje niže stope posebnog poreza. Oporavku tekuće razine industrijske proizvodnje u razdoblju od srpnja do rujna, promatraju li se glavne industrijske grupacije, najviše je pridonio snažan porast proizvodnje netrajnih proizvoda za široku potrošnju, pretežno pod utjecajem jačanja aktivnosti u prehrambenoj industriji. To se može uglavnom objasniti rastom prometa u maloprodaji, na što je utjecala potrošnja inozemnih turista.

Tijekom trećeg kvartala intenzitet građevinske aktivnosti, prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima o broju odrađenih radnih sati radnika na gradilištima, ponovno je smanjen u usporedbi s prethodnim tromjesečjem (-1,2%). Daljnjem smanjivanju građevinskih radova u većoj je mjeri pridonio pad radova na zgradama nego na ostalim građevinama (pretežito prometna i komunalna infrastruktura). Glavna zapreka zaustavljanju silazne faze poslovnog ciklusa u ovoj djelatnosti jest i nadalje relativno velik broj neprodanih stanova, koji je posljedica i očekivanja potencijalnih kupaca da će se cijene stanova još sniziti.

Prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima realni je promet od trgovine na malo tijekom srpnja i kolovoza izrazito porastao (za 5,3% u odnosu na prosjek prethodnog tromjesečja). Zbog toga je, nakon osim uzastopnih tromjesečja smanjivanja, zabilježena pozitivna godišnja stopa. Takvom kretanju pridonijelo je ukidanje niže stope posebnog poreza od početka srpnja, čime je jednokratno povećan raspoloživi dohodak stanovništva. Kod kupnji trajnih dobara i nadalje je prisutno slabljenje potrošnje, iako puno blaže nego u prethodnim tromjesečjima. U razdoblju od srpnja do rujna 2010. fizički su pokazatelji turističke potražnje (koji se odnose na boravak turista u plaćenom smještaju) porasli u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pritom valja napomenuti da je to posljedica godišnjeg rasta broja evidentiranih noćenja i dolazaka stranih gostiju, dok je broj ostvarenih noćenja i dolazaka domaćih turista ponovno bio manji nego u istom razdoblju lani.

Konačni rezultati DZS-a nešto su povoljniji od prve procjene. Realni pad BDP-a u zadnjem tromjesečju 2010. iznosio je -0,6% (-0,7% prema prvoj procjeni), a na razini cijele godine -1,2% (-1,4% prema prvoj procjeni). Zbog usklađivanja s Eurostatom, DZS je revidirao povijesne podatke od 1995. do 2010. godine. Tako je godišnji rast u 2008. smanjen s 2,4% na 2,2%, a pad u 2009. je povećan s -5,8% na -6,0%. Posljedično, došlo je i do revizije podataka za 2010. godinu. Podaci o kretanju sastavnica BDP-a potvrdili su nasa očekivanja. Glavni čimbenik pada i dalje je snažan pad investicija od 8% u odnosu na zadnje tromjesečje 2009., na što su upućivali i podaci iz građevinskog sektora na koji otpada oko polovice ukupnih investicija. Takva kretanja su posljedica smanjenja investicijske aktivnosti i javnog i privatnog sektora. Osobna potrošnja je očekivano ostvarila blagi rast, od 1,2%, uglavnom pod utjecajem baznog učinka s obzirom da je pala u četvrtom tromjesečju i 2008. i 2009. godine. Oporavak u EU nastavlja pozitivno utjecati na domaći izvoz, unatoč razmjerno niskoj konkurentnosti, dok uvoz koči slaba domaća potražnja. Tako je i u zadnjem tromjesečju na godišnjoj razini izvoz roba i usluga rastao više od uvoza (10,8% naspram 1,1%). Najveće iznenađenje predstavlja rast državne potrošnje u zadnjem tromjesečju od 0,6%.

2010. je bila godina u kojoj je hrvatsko gospodarstvo drugu uzastopnu godinu provelo u recesiji, čemu je pridonio snažan pad investicija od -11,3% u odnosu na 2009. te pad osobne potrošnje od -0,9%.

Najveći pozitivan učinak predstavlja povećanje neto izvoza. Međutim, s obzirom na ograničenu strukturu izvoza, njegov relativno niski udio u BDP-u i slabu konkurentnost, rast izvoza (uz istovremeni pad uvoza) nije uspio osigurati rast BDP-a.

Prognoza za ovu godinu zasniva se na očekivanom rastu vanjske potražnje i predviđa blagi rast hrvatskog gospodarstva (1%). Naime, unatoč očekivanom blagom oporavku uvoza roba i usluga, izvoz bi i dalje trebao nastaviti s višim stopama rasta. Potencijalne prijetnje za ostvarivanje

predviđenog rasta dolaze od očekivanog nastavka smanjivanja zaposlenosti sa rastućim pritiskom na javne financije, iako zbog jakog utjecaja učinka baznog razdoblja očekujemo blagi oporavak osobne potrošnje. Oporavak u ovoj godini uvelike ovisi o pokretanju novog investicijskog ciklusa koji se ne može zasnivati samo na deklarativnom opredjeljenju, već je za poticaj razvoju nužno provođenje reformi koje mijenjaju položaj poduzeća na lokalnim tržištima – rada, kapitala, roba i usluga.

Nakon porasta u razdoblju od srpnja do rujna, u promatranom su razdoblju i realni promet od trgovine na malo i industrijska proizvodnja smanjeni, a prema podacima za zadnje tromjesečje nastavila se smanjivati i aktivnost u građevinskoj djelatnosti. S druge strane, evidentirani broj noćenja i dolazaka turista u posljednjem se tromjesečju 2010. povećao u odnosu na isto razdoblje 2009. godine. Pokazatelji gospodarske aktivnosti dostupni za posljednje tromjesečje 2010. upućuju na njezino ponovno slabljenje. Industrijska je proizvodnja tako, nakon porasta u razdoblju od srpnja do rujna, u promatranom razdoblju smanjena, a slična su kretanja obilježila i realni promet od trgovine na malo. Nadalje, aktivnost u građevinarstvu nastavila se u listopadu i studenome smanjivati. S druge strane, broj evidentiranih noćenja turista u četvrtom se tromjesečju 2010. povećao u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Industrijska je proizvodnja, promatrano na mjesečnoj razini te prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima, nakon blagog oporavka u studenome, u prosincu ponovno oslabjela. U odnosu na prethodno tromjesečje prosječna je razina fizičkog obujma industrijske proizvodnje u posljednjem tromjesečju 2010. smanjena za 2,2%. Nominalni podaci o robnoj razmjeni s inozemstvom pokazuju da je u promatranom razdoblju došlo do jačanja inozemne potražnje za domaćim industrijskim proizvodima. Na razini cijele 2010. industrijska je proizvodnja smanjena za 1,4%, a najveće je godišnje smanjenje zabilježeno kod proizvodnje intermedijarnih proizvoda. Proizvodnja kapitalnih i trajnih dobara također je smanjena, dok je rast zabilježen kod proizvodnje netrajnih dobara za široku potrošnju i energije. Građevinska je aktivnost u listopadu i studenome ponovno dodatno oslabjela u odnosu na prethodno tromjesečje, pri čemu je snažnija kontrakcija zabilježena kod radova na zgradama.

Tržište nekretnina i nadalje karakterizira višak ponude stambenih jedinica, što je posljedica nepovoljnih uvjeta kreditiranja, neizvjesnosti glede kretanja budućeg dohotka, a vjerojatno i očekivanja potencijalnih kupaca da će se cijena stambenog prostora nastaviti snižavati. Kod radova na ostalim građevinama, koji se pretežno odnose na prometne i komunalne infrastrukturne objekte, kontrakcija je bila nešto blaža. Ako se u obzir uzmu kumulativna kretanja u prvih jedanaest mjeseci protekle godine, građevinska je aktivnost na godišnjoj razini oslabjela čak za 16,3%. Navješćujući pokazatelji građevinske aktivnosti upućuju i nadalje na većinom nepovoljna kretanja. U posljednjem je tromjesečju 2010. tako zabilježen pad prosječne vrijednosti izdanih odobrenja za građenje ostalih građevina i izdanih odobrenja za građenje novih stambenih objekata. Kad je riječ o kretanjima u trgovini na malo, sezonski i kalendarski prilagođeni podaci pokazuju da je realni promet u maloprodaji u četvrtom tromjesečju 2010. (nakon snažnog rasta u razdoblju od srpnja do rujna) ponovno oslabio. To se može objasniti iščezavanjem povoljnih učinaka turističke sezone, ali djelomično i slabljenjem osobne potrošnje. Ukupno je gospodarska aktivnost u trgovinskoj djelatnosti na razini cijele 2010. godine niža za 1,8%. Ipak, posljednja provedena istraživanja optimizma potrošača upućuju na njegov blagi oporavak na prijelazu iz 2010. u 2011. godinu, ponajprije zbog očekivanja da će gospodarska situacija u idućih godinu dana biti bolja.

U posljednjem su se tromjesečju 2010., ponovno zahvaljujući inozemnim gostima, nastavila povoljna kretanja fizičkih pokazatelja potražnje za turističkim uslugama, pa se broj noćenja turista u komercijalnim smještajnim objektima povećao za 1,1% u odnosu na isto razdoblje 2009. Promatra li se cijela 2010. godina, zabilježeno je povećanje broja noćenja od 3,2%, što je u potpunosti rezultat porasta broja noćenja stranih gostiju. Unatoč povoljnim kretanjima fizičkih pokazatelja podaci iz platne bilance upućuju na to da je prosječna potrošnja stranih turista tijekom prvih devet mjeseci bila nešto manja nego u istom razdoblju 2009., stoga su se i prihodi od turizma blago smanjili.



## Zapošljavanje i plaće

Nepovoljna gospodarska situacija koja je, unatoč blagim pozitivnim promjenama u nekim djelatnostima, obilježila prvo tromjesečje i nadalje utječe na tržište rada, na kojemu je sve više nezaposlenih i sve manje zaposlenih. Tako je na kraju promatranog tromjesečja bilo 318.658 nezaposlenih osoba. Tako visoka razina odredila je i snažan rast broja nezaposlenih osoba u ožujku u odnosu na isti mjesec prethodne godine (19,2%). Iako je spomenuto povećanje i nadalje iznimno visoko, potrebno je napomenuti kako se rast nezaposlenosti prvi put nakon godinu dana na kraju veljače i ožujka usporio na godišnjoj razini. Prilagodba plaća recesijskim uvjetima u gospodarstvu postupno se intenzivira. Tako je u ožujku prosječna nominalna bruto plaća bila za 1,8%, a isplaćena nominalna neto plaća za 1,4% manja nego u istom razdoblju prošle godine. Uzme li se u obzir i utjecaj posebnog poreza na prosječnu mjesečnu neto plaću, tada je na godišnjoj razini smanjenje plaća još snažnije (4,2%).

Tijekom drugog tromjesečja 2010. broj se zaposlenih osoba povećao u odnosu na početak godine. Da je spomenuto veće zapošljavanje posljedica sezonskih učinaka, potvrđuju desezonirani privremeni podaci, prema kojima se pad zaposlenih, koji je započeo krajem 2008., nastavio i tijekom prve polovine ove godine, no ipak nešto slabijim intenzitetom. Dinamika povećavanja nezaposlenosti postupno se od početka godine usporava pa je u drugom tromjesečju ove godine bilo za 16,0% više nezaposlenih u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Stopa registrirane nezaposlenosti slijedila je dinamiku njezine razine pa se u drugom tromjesečju ona smanjila u odnosu na tromjesečje prije te je iznosila 17,2%, što je u usporedbi s istim razdobljem prošle godine povećanje od 2,7 postotnih bodova.

Kao i kod pokazatelja zaposlenosti i nezaposlenosti, drugo je tromjesečje bilo obilježeno nešto povoljnijim kretanjima plaća. Iako se plaće i dalje smanjuju, to se smanjenje usporilo na godišnjoj razini u usporedbi s početkom godine. Tako su od travnja do lipnja bruto i neto plaće u prosjeku bile nominalno za 0,7% manje nego u istom razdoblju prošle godine. Ako se uključi utjecaj posebnog poreza na plaće, mirovine i druge primitke, prosječna nominalna neto plaća isplaćena tijekom drugog tromjesečja smanjila se na godišnjoj razini za 3,4%. U srpnju je ukinut poseban porez od 2% koji se plaćao na ukupni mjesečni iznos primitka veći od 3.000 kn, a manji od 6.000 kn, te je prema izračunu DZS-a njegov utjecaj na neto plaću iznosio 2,0% (dok je prije ukidanja spomenute odredbe taj utjecaj iznosio 2,8%). Tijekom drugog tromjesečja, ali i cijele prve polovine 2010., godišnji pad plaća u javnoj upravi bio je znatan, a najznačajniji negativan doprinos među djelatnostima privatnog sektora dale su djelatnosti građevinarstva i prerađivačke industrije. Smanjenje broja zaposlenih u industriji, koje je bilo izraženije od pada proizvodnje mjerene BDP-om, rezultiralo je rastom proizvodnosti rada u toj djelatnosti na kraju prošle i na početku ove godine.

Nakon što je tijekom prva četiri mjeseca 2010. godine registrirana nezaposlenost premašila razinu od 300 tisuća, to se ponovo dogodilo na kraju listopada i na kraju studenoga, kada je u evidenciji HZZ-a bilo registrirano 312.350 nezaposlenih osoba (u istom mjesecu godinu prije bilo ih je 282.936). Prema sezonski prilagođenim podacima nezaposlenost nastavlja s trendom rasta, koji traje dvije godine. Ipak, valja napomenuti da je mjesečno povećanje nezaposlenosti posljednjih mjeseci manje nego krajem 2009. i početkom 2010. godine.

Za razliku od bruto plaća, nominalne neto plaće od lipnja ostvaruju godišnji rast (1,4%). Važno je napomenuti da je od 1. studenog 2010. ukinuta primjena posebnog poreza na plaće, mirovine i ostale primitke. Opisano kretanje nominalnih plaća, praćeno blagim usporavanjem godišnjeg rasta potrošačkih cijena, dovelo je u studenome do smanjenja realnih plaća u bruto iznosu (1,1%) i blagog rasta realnih plaća u neto iznosu (0,2%).

Kraj godine u evidenciji HZZ-a dočekalo je 319.845 registriranih nezaposlenih osoba. Stopa registrirane nezaposlenosti iznosila je na kraju godine 18,8%, što je povećanje u odnosu na prosinac 2009. Uzme li se u obzir kretanje spomenute stope tijekom cijele godine, ona je porasla za 2,7 postotnih bodova u odnosu na 2009., te je iznosila u prosjeku 17,6%. Nakon negativnih ostvarenja koja su obilježila gotovo cijelu 2010., na kraju godine ipak su zabilježene pozitivne godišnje promjene plaća. Tako su nominalne plaće porasle za 1,1% u bruto i 6,7% u neto iznosu. Iznimno visok rast neto plaća djelomično je posljedica baznog učinka jer je od 1. studenoga 2010.

ukinuta primjena posebnog poreza. Ako se isključi bazni učinak, rast je nominalnih neto plaća iznosio 3,7%. Na godišnjoj su razini porasle i realne neto plaće (1,7%), dok su se jedino realne bruto plaće smanjile (0,8%), zato što nominalni rast bruto plaće nije bio dovoljan da poništi godišnji rast inflacije potrošačkih cijena. Na razini cijele godine, zbog spomenutih negativnih ostvarenja, plaće su u prosjeku bile niže nego u 2009.

## Cijene

Inflacija potrošačkih cijena bila je tijekom 2010. godine niska i stabilna. U prilog tome govori kretanje mjesečnih stopa ukupne i temeljne inflacije potrošačkih cijena (sezonski prilagođenih i dignutih na godišnju razinu), čija se kolebljivost smanjila u odnosu na 2009. U posljednja četiri mjeseca 2010. spomenute su se stope inflacije povećale i kretale oko 2,7% odnosno 0,9%, no još uvijek su bile relativno niske, tj. ispod svojega dugoročnog prosjeka. Godišnja stopa inflacije potrošačkih cijena bila je u prosincu 2010. na 1,8%. Najveći doprinos tome dalo je povećanje godišnjih stopa promjene cijena neprerađenih prehrambenih proizvoda i energije (zbog poskupljenja naftnih derivata), a manjim dijelom i ostalih glavnih komponenata indeksa potrošačkih cijena (osim cijena usluga). Prosječna godišnja stopa inflacije smanjena je s 2,4%, koliko je iznosila u 2009., na 1,1% u 2010. Usporavanje inflacije ostvareno je u uvjetima slabe domaće potražnje, smanjenja jediničnih troškova rada i stabilnog tečaja kune prema euru. Također treba spomenuti da je zabilježen negativni prijenos inflacije iz 2009. godine.

S druge strane, pritisci na ubrzanje inflacije u 2010. Pretežno su bili posljedica rasta cijena sirove nafte te prehrambenih i drugih sirovina na svjetskom tržištu. Te je pritiske pojačavala deprecijacija kune prema američkom dolaru. U prosincu 2010. godišnja je stopa temeljne inflacije porasla na 0,1% s -0,2% u studenome, nakon jedanaest uzastopnih mjeseci u kojima je bila negativna. Prosječna godišnja stopa temeljne inflacije smanjila se s 2,8%, koliko je iznosila u 2009., na -0,8% u 2010. godini. Godišnja stopa promjene cijena industrijskih proizvoda pri proizvođačima povećala se s 4,7% u studenome na 5,7% u prosincu, pri čemu se najviše ubrzao godišnji rast cijena energije, poglavito zbog povećanja proizvođačkih cijena naftnih derivata. Prosječna godišnja stopa inflacije cijena pri proizvođačima znatno se povećala, s -0,4% u 2009. na 4,3% u 2010. godini. Glavni razlog za to bilo je povećanje cijena energije i intermedijarnih proizvoda, potaknuto znatnim poskupljenjem sirovina na svjetskom tržištu.

## Devizni tečaj

U kontekstu održavanja stabilnosti tečaja kune, priljev kapitala iz inozemstva jedan je od ključnih činitelja koji određuju korištenje instrumenata monetarne politike. Premda je intenzitet priljeva tijekom 2010. godine bio znatno slabiji u odnosu na razdoblje prije svjetske financijske krize, središnja se banka i u spomenutom razdoblju koristila svojim temeljnim instrumentom provođenja monetarne politike – deviznim intervencijama.

U prvih pet mjeseci ponuda i potražnja na deviznom tržištu bile su relativno uravnotežene, ali u lipnju aprecijacijski su pritisci na domaću valutu počeli jačati. Deviznim intervencijama u lipnju i srpnju HNB je od poslovnih banaka otkupio ukupno 363,7 milijuna eura i tako uspješno zaustavio jačanje tečaja domaće valute. U nastavku 2010. godine deprecijacijski su pritisci bili izraženiji, što se posebice osjetilo tijekom četvrtog tromjesečja zbog pojačane potražnje za devizama bankovnog sektora (zbog otplate inozemnih obveza i isplate dobiti inozemnim vlasnicima) i poduzeća radi plaćanja uvoza. Središnja je banka ponovo intervenirala i dvjema deviznim intervencijama u studenome prodala ukupno 350,1 milijuna eura, pa su se deprecijacijski pritisci ublažili.

Kada je riječ o bilateralnim tečajevima kune prema drugim valutama, na čije kretanje HNB nema utjecaja, odnosno oni posredno odražavaju odnose među valutama na svjetskom deviznom tržištu, tijekom 2010. zabilježeno je slabljenje kune prema najvažnijim svjetskim valutama. Problemi povezani s održivošću javnog duga u pojedinim zemljama Eurozone bili su razlog za snažne korekcije u odnosima eura i većine ostalih valuta na svjetskom deviznom tržištu. Pod utjecajem jačanja švicarskog franka prema euru od početka godine do kraja studenog 2010.

tečaj kune prema švicarskom franku oslabio je za 14,5%, što je znatno povećalo teret otplate kredita dužnika čije su kreditne obveze indeksirane uz tu valutu. Također, američki je dolar ojačao u odnosu na euro, pa je, u skladu s tim, kuna u prvih jedanaest mjeseci ove godine oslabjela u odnosu na američki dolar za 10,5%. U 2011. godini očekuje se da će tečaj domaće valute prema euru nastaviti biti stabilan, praćen uobičajenim sezonskim oscilacijama, a tu će stabilnost tečaja središnja banka, po potrebi, podržavati deviznim intervencijama. Aprecijacijske pritiske mogli bi prouzročiti očekivani priljevi deviza s osnove inozemnog zaduživanja države, a tijekom ljeta i sezonska potražnja za kunama. S druge strane, pritiske na slabljenje domaće valute mogli bi potaknuti potražnja za eurima radi otplate inozemnog duga i potencijalni odljevi sredstava zbog potpune liberalizacije kapitalnih tokova s inozemstvom koja stupa na snagu početkom 2011. godine. Pritom je važno napomenuti kako je središnja banka, osim deviznih intervencija, spremna koristiti se i drugim instrumentima monetarne politike kako bi očuvala stabilnost tečaja domaće valute, što se poglavito odnosi na mogućnost promjene stope obvezne pričuve.

### **Tržište novca i kamatne stope**

U 2011. godini središnja će banka nastojati upravljati ponudom novca na sličan način kao i u 2010. godini. To znači da bi se višak kunske likvidnosti trebao zadržati na visokoj razini, a kreiranje i povlačenje primarnog novca trebalo bi se odvijati ponajprije zahvaljujući deviznim transakcijama. Naime, HNB je u 2010. godini podržavao visoku primarnu likvidnost bankovnog sustava da bi potaknuo oporavak kreditne aktivnosti poslovnih banaka. Takva politika HNB-a nije imala negativnih učinaka na kretanje tečaja kune prema euru, a djelomice je pridonijela padu i stabilizaciji kamatnih stopa na novčanom tržištu te padu kratkoročnih kamatnih stopa na kunske kredite poduzećima. Nastavljajući s takvom politikom, središnja će banka, koliko tržišni uvjeti i kretanje tečaja budu dopuštali, nastojati dodatno potaknuti kreditnu aktivnost banaka da bi poduprla gospodarski oporavak. Ukupne devizne transakcije središnje banke s poslovnim bankama i središnjom državom te prirast deviznih depozita države kod HNB-a u najvećoj su mjeri utjecali na blagi rast bruto međunarodnih pričuva RH tijekom 2010. godine. U 2011. godini međunarodne bi se pričuve mogle blago smanjiti, i to ponajprije zbog planiranog povlačenja deviznih sredstava države deponiranih na računu kod HNB-a koji će se upotrijebiti za otplatu inozemnih obveza. No, i zajedno s očekivanim odljevom te mogućom kupnjom i prodajom deviza, razina međunarodnih pričuva ostat će visoka te će nadmašivati razinu primarnog novca i novčane mase. Većina je monetarnih agregata tijekom 2010. rasla, i to unatoč činjenici da je u spomenutoj godini ostvaren pad ukupne gospodarske aktivnosti, a oporavak kreditiranja privatnog sektora bio je umjeren i isključivo usmjeren u sektor poduzeća.

Najznačajniji oporavak ostvaren je kod novčane mase (M1), ali valja napomenuti da je novčana masa tijekom 2009. godine imala snažnu kontrakciju. Što se tiče štednih i oročenih depozita, u uvjetima nepovoljnih gospodarskih prilika i blagog pada pasivnih kamatnih stopa banaka, njihov se rast nastavio usporavati i isključivo se odnosio na devizne depozite, a kunski su se depoziti nastavili smanjivati. Time se i stupanj euroizacije domaćega bankovnog sustava dodatno povećao. Za 2011. godinu izgledan je nešto snažniji rast novčane mase te štednih i oročenih depozita. Tako očekivani rast ukupnih likvidnih sredstava (M4) za 2011. iznosi 6,9%, što je za dva postotna boda više od ocijenjenog rasta u 2010. godini. U skladu s rizicima za ostvarenje predviđene kreditne aktivnosti banaka, rizici za rast monetarnih agregata također su ponajviše negativno usmjereni.

### **Međunarodna razmjena**

Snažna kontrakcija manjka na tekućem računu platne bilance, koja je obilježila 2009. godinu, nastavila se i tijekom 2010. Tako se i kumulativna vrijednost manjka iz posljednja četiri tromjesečja zabilježena na kraju rujna 2010. smanjila za 1,2 milijardi eura u odnosu na vrijednost zabilježenu u prethodnoj godini, pri čemu je kontrakcija bila posebno izražena u prvom polugodištu. Smanjivanje manjka na računu tekućih transakcija gotovo su u potpunosti odredila kretanja na računu robe, na kojem se sve do sredine godine bilježio pad robnog uvoza

i znatan rast izvoza. Prema sezonski prilagođenim podacima oporavak ukupnoga robnog izvoza bio je snažan tijekom prva dva tromjesečja 2010., pri čemu je veliki doprinos njegovu rastu početkom godine dao pojačan izvoz brodova, a kasnije izvoz ostalih vrsta robe. Ipak, u trećem tromjesečju došlo do zaustavljanja pozitivnih trendova, a sezonski prilagođena vrijednost ukupnog izvoza čak se i smanjila u usporedbi s prethodnim tromjesečjem. S druge strane, robni se uvoz tek u trećem tromjesečju 2010. počeo oporavljati, a ako se iz ukupnog agregata isključi uvoz nafte i naftnih derivata te brodova, vidljivo je da je porast uvoza zapravo započeo već u drugom tromjesečju, i to nakon dvije godine kontinuiranog smanjivanja. Pozitivan saldo na računima usluga i tekućih transfera u prva se tri tromjesečja blago povećao, isto kao i negativan saldo na računu dohotka. Kad je riječ o uslugama, pozitivnoj su promjeni najviše pridonijeli rastući prihodi od usluga prijevoza i ostalih usluga. Prihodi od turističkih usluga bili su nešto manji nego u 2009. godini, i to unatoč većem broju dolazaka stranih gostiju u glavnoj turističkoj sezoni. Uzrok je tome, prema podacima iz istraživanja o potrošnji stranih putnika, u slabijoj prosječnoj potrošnji inozemnih turista.

Kontraktacija manjka na tekućem računu platne bilance u posljednjem bi se tromjesečju 2010. mogla nastaviti, uz daljnji dominantan utjecaj ubrzanog rasta izvoza i neznatno povećanje uvoza. Ocjenjuje se da bi u cijeloj 2010. godini manjak na tekućem računu platne bilance mogao biti manji od polovine prošlogodišnjeg te iznositi 2,1% ocijenjenog BDP-a. Tome ponajviše pridonosi pad manjka u robnoj razmjeni potaknut izrazitim povećanjem robnog izvoza (ocjenjuje se da bi mogao biti za 16,4% veći nego u 2009.). Ipak, valja istaknuti da se vrijednost ukupnog izvoza još uvijek nije vratila na razine koje su se bilježile prije krize, a i njegov je oporavak mnogo slabiji nego u usporedivim europskim zemljama. Tako je, za razliku od Hrvatske, izvoz iz gotovo svih novih članica Europske unije, nakon snažne korekcije krajem 2008., već sredinom 2009. snažno porastao pa se uglavnom bilježe ostvarenja iz razdoblja prije krize.

Trend rasta hrvatskoga robnog izvoza vjerojatno se neće značajnije poboljšati ni u 2011., kada se očekuje stabilan rast uvozne potražnje vanjskotrgovinskih partnera. Što se tiče uvoza, njegova je ocijenjena vrijednost u 2010. neznatno niža nego u 2009. godini, pri čemu je veća vrijednost uvoza nafte i naftnih derivata zbog viših cijena umanjena nižim uvozom ostale robe, posebice kapitalne opreme i cestovnih vozila. Nasuprot tome, s oporavkom domaće potražnje u 2011. stopa rasta uvoza mogla bi nadmašiti stopu rasta izvoza, pa bi se i manjak robne razmjene ponovo postupno počeo povećavati. To bi mogao biti i glavni uzrok blagog produbljanja neravnoteže na tekućem računu, te se očekuje da bi manjak mogao dosegnuti 2,7% BDP-a.

Ocijenjeni manjak na računu faktorskih dohodaka mogao bi se u 2010. tek blago povećati, što je odraz većih rashoda na osnovi dohotka od izravnih vlasničkih ulaganja, odnosno relativno visoke dobiti poduzeća u stranom vlasništvu. Taj je učinak pak ublažen smanjenjem troškova za servisiranje inozemnog duga, čemu tijekom cijele godine pridonosi niska razina kamatnih stopa na svjetskim financijskim tržištima, ali i znatno sporiji rast inozemnog duga. U 2011. se s nastavkom oporavka svjetskoga gospodarstva očekuje blagi rast kamatnih stopa, nakon kojega se predviđa i porast neto kamatnih rashoda te, naposljetku, i povećanje manjka od faktorskih dohodaka, što bi također moglo pridonijeti spomenutome blagom rastu neravnoteže na tekućem računu. Istodobno se, s obzirom na već relativno visoku razinu u 2010. godini, ipak ne očekuje znatniji rast dobiti poduzeća u stranom vlasništvu.

Na preostalim podračunima tekućeg računa saldo bi se u 2010. mogao blago poboljšati, a isto se očekuje i za 2011. U međunarodnoj je razmjeni usluga, prema ocjenama kretanja tijekom cijele 2010. godine, to poboljšanje posljedica boljih neto prihoda od prijevoznih i ostalih usluga, čime se nadoknadio blagi pad neto prihoda od turizma. U 2011. bi, s oporavkom na emitivnim tržištima, očekivano oživljavanje turističke potrošnje uz istodoban rast dolazaka turista moglo rezultirati i višim приходima, što bi bilo i ključni činitelj rasta pozitivnog salda na računu usluga. Na računu tekućih transfera višak bi mogao nastaviti postojati blago rasti, ponajviše pod utjecajem većeg povlačenja sredstava iz prepristupnih fondova EU. Kontraktacija manjka u međunarodnoj razmjeni robe i usluga slijedila je poboljšanje uvjeta razmjene. Jačanje izvoza tijekom 2010. pratila su i pozitivna kretanja pokazatelja cjenovne i troškovne konkurentnosti u odnosu na kraj prethodne godine, stoga su djelomično ublaženi negativni trendovi iz proteklih godina.

### Uvjeti financiranja i tokovi kapitala

Ukupno financiranje svih domaćih sektora, koje uključuje financiranje kod banaka i ostalih financijskih institucija u Hrvatskoj i inozemstvu te financiranje na tržištu kapitala, u 2009. i 2010. godini znatno se smanjilo u odnosu na razdoblje koje je prethodilo krizi. Takva kretanja započela su istodobno sa snažnim pogoršavanjem uvjeta financiranja na početku krize, a dodatno su potaknuta padom domaće potražnje i smanjenjem zaduživanja domaćih privatnih sektora te njihovim pojačanim oslanjanjem na vlastite zalihe likvidnosti. Blagi oporavak ukupnog financiranja domaćih sektora mogao bi nastupiti tek u 2011. godini kako gospodarska aktivnost postupno bude rasla, ali očekuje se da će zaduživanje i nadalje biti znatno slabijeg intenziteta nego prije krize. Prema podacima iz financijskih računa zaduživanje na osnovi kredita, koji su dominantan izvor financiranja domaćih sektora, tijekom krizne 2009. godine više se nego prepolovilo, a podjednako je oslabjelo i zaduživanje kod domaćih banaka i kod inozemnih vjerovnika.

Međutim, od kraja 2009. primjetljivo je postupno zamjenjivanje inozemnih kreditnih obveza domaćima, što rezultira blagim oporavkom financiranja kod domaćih banaka te istodobnim kontinuiranim smanjivanjem duga prema inozemnim kreditorima. Takva kretanja potvrđuju i recentni podaci o domaćim i inozemnim kreditima, a slični će se trendovi vjerojatno nastaviti i u nadolazećem razdoblju. Za razliku od kreditnog zaduživanja, izdavanje obveznica i emisija dionica inicijalnom javnom ponudom ni nadalje ne čine velik izvor financiranja korporativnog sektora. Usto, nizak promet na domaćem tržištu kapitala te velik pad vrijednosti dionica od početka krize samo su dodatno umanjili važnost domaćeg tržišta kapitala pri financiranju domaćih gospodarskih subjekata. Za razliku od privatnog sektora, javni se sektor više oslanjao na financiranje putem izdanja obveznica. Tako je država tijekom 2010. na domaćem tržištu izdala obveznica u ukupnim iznosima od 9,0 milijardi kuna te 1,0 milijardu eura s valutnom klauzulom, a na inozemnom tržištu dolarskih obveznica u iznosu od 1,25 milijardi dolara. U 2011. godini izgledna su dodatna izdanja državnih obveznica u skladu s velikim financijskim potrebama financiranja proračunskog manjka i refinanciranja obveza koje dospijevaju. Nasuprot tome, kod privatnog se sektora ni u 2011. godini ne očekuju znatnija izdanja obveznica ni dionica.

Kada je riječ o cijeni zaduživanja, troškovi dugoročnog zaduživanja domaćih sektora nisu se znatnije poboljšali u odnosu na visoke razine dosegnute na početku krize. Naime, unatoč iznimno povoljnoj likvidnosti domaćega bankovnog sustava i niskim kamatnim stopama na novčanom tržištu, u 2010. godini kamatne stope na dugoročne kredite banaka samo su blago smanjene. Povećana percepcija rizika i rast nenaplativih potraživanja banaka utjecali su na zadržavanje kamatnih stopa na visokim razinama. To posebice vrijedi za sektor stanovništva, dok je cijena dugoročnog zaduživanja domaćih poduzeća u 2010. ipak bila malo povoljnija nego u doba eskalacije krize. Povoljna likvidnost zasad je veći utjecaj imala na cijenu kratkoročnog zaduživanja države putem trezorskih zapisa, koja je započela padati krajem 2009. godine. Kamatne su stope na trezorske zapise (TZ 364 HRK i TZ 364 EUR) tijekom 2010. bile gotovo upola manje nego godinu prije. Promatra li se po sektorima, korporativni sektor najveći je neto dužnik i prema domaćim i prema inozemnim kreditorima. Kreditiranje tog sektora prije krize imalo je snažan uzlazni trend, pri čemu je u razdobljima administrativnog ograničenja rasta domaćih plasmana dolazilo do djelomične supstitucije domaćih kredita inozemnima.

Međutim, za vrijeme krize i domaći i strani kreditori znatno su smanjili svoju sklonost prema riziku, što je dovelo do snažnog pada ukupnog financiranja poduzeća tijekom 2009. Tome je pridonijelo i smanjenje potražnje poduzeća za kreditima povezano s padom investicijske aktivnosti i s pojačanim trošenjem postojećih zaliha financijskih sredstava. Na početku 2010. bilo je primjetljivo malo izraženije zaduživanje poduzeća, no tijekom godine ono se ponovo postupno usporavalo. Ni u 2011. godini ne očekuje se znatan skok ukupnog financiranja poduzeća s obzirom na to da će potrebe poduzeća za financiranjem biti i nadalje ograničene, posebice u kontekstu još uvijek slabog intenziviranja investicijskog ciklusa. Slabljenje kreditne aktivnosti bilo je još izraženije kod sektora stanovništva. Tako je, nakon blagog smanjenja u 2009. godini, stanje ukupnih kredita odobrenih tom sektoru u prvih deset mjeseci 2010. godine ostalo gotovo nepromijenjenim. U strukturi kredita smanjili su se krediti za kupnju automobila i krediti po kreditnim karticama. S druge strane, stanje se stambenih kredita povećalo, ali to se u potpunosti može pripisati utjecaju

promjene tečaja švicarskog franka u odnosu na kunu, s obzirom na to da je velik dio stambenih kredita indeksiran upravo uz tu valutu. Na opisana su kretanja, osim pada potrošnje, znatno utjecali i elementi na strani ponude kredita. Naime, kamatne stope na kredite stanovništvu i nadalje se zadržavaju na vrlo visokim razinama, koje kod kratkoročnih kredita prelaze 10%, a malo izrazitiji pad zabilježen je jedino kod kamatnih stopa na kredite za kupnju automobila, koje su u 2010. pale prosječno za oko dva postotna boda. HNB je u 2010. spuštanjem stope obvezne pričuve bankama smanjio trošak financiranja i ujedno poboljšao likvidnost bankovnog sustava, ali i oslobodio sredstva potrebna za financiranje Vladina programa poticanja kreditne aktivnosti prema poduzećima (tzv. model A). Time je središnja banka nastojala potaknuti poslovne banke na smanjivanje troškova financiranja za krajnje korisnike, ali taj je učinak tijekom 2010. bio ograničen. HNB će i u nadolazećem razdoblju nastaviti podržavati visoku likvidnost ako okolnosti na domaćem financijskom tržištu to budu omogućavale, što bi trebalo imati povoljan utjecaj na spuštanje kamatnih stopa u 2011. godini. To bi, zajedno s očekivanim porastom potražnje za kreditima, moglo pridonijeti oporavku kreditne aktivnosti. Očekivani rast plasmana banaka privatnom sektoru u 2011. godini tako bi mogao biti nešto brži nego godinu prije (isključujući li se utjecaj tečaja, on bi mogao iznositi 5,0% u odnosu na 3,5%, koliko se očekuje u 2010.).

U uvjetima ograničenog pristupa inozemnim financijskim tržištima oporavak domaće kreditne aktivnosti nužan je za pokretanje oporavka ukupne gospodarske aktivnosti. Međutim, valja imati na umu da se tijekom krize jaz između kretanja kredita privatnom sektoru i kretanja realnog BDP-a produbio, pri čemu je kontrakcija kod realnih kretanja bila znatno snažnija nego kod kreditnih agregata, kao i to da je pad razine plasmana nastupio s vremenskim odmakom u odnosu na pad realnog BDP-a odnosno osobne potrošnje. Prema tome, za financiranje oporavka realne gospodarske aktivnosti u 2011. mogao bi biti dostatan i umjereniji rast kredita od onoga koji se ostvarivao u razdoblju prije krize, a i moguće je da njegov zamjetljiviji oporavak uslijedi s određenim vremenskim odmakom u odnosu na kretanja u realnom sektoru gospodarstva.

Rizici povezani s očekivanim rastom plasmana nalaze se u većoj mjeri na negativnoj strani, što je povezano s elementima na strani ponude kredita (porast loših potraživanja te, kao posljedica toga, slabija sklonost banaka preuzimanju novih rizika), kao i na strani potražnje za kreditima (negativni trendovi na tržištu rada, nedostatak investicijskih projekata poduzeća). Kada je riječ o iskorištavanju sredstava namijenjenih financiranju poduzeća po modelu A, posljednji rezultati aukcija i trend odobravanja sredstava u sklopu tog modela upućuju na to da se potpuno povlačenje dostupnih sredstava možda neće ostvariti. Tome pridonosi i manjak odgovarajućih instrumenata osiguranja koji se zahtijevaju od poduzeća pri realizaciji kreditnih linija u sklopu modela A. Naposljetku, moguće otežano zaduživanje države na inozemnom tržištu moglo bi rezultirati istiskivanjem privatnog sektora s domaćega kreditnog tržišta.

Prva tri tromjesečja 2010. godine bila su obilježena smanjenjem jaza između domaće štednje i investicija, što se ogledalo u kontrakciji manjka tekućeg računa platne bilance RH, a time i inozemnih priljeva kapitala. Sektorska analiza strukture spomenutog jaza pokazuje da je to ponajprije posljedica nastavka smanjenja jaza između štednje i investicija privatnog sektora, koji je, u uvjetima smanjene dostupnosti kapitala, povećane neizvjesnosti i negativnih očekivanja o ekonomskim kretanjima u budućnosti, znatno smanjio svoje investicije i potrošnju, a blago povećao štednju. Tijekom istog razdoblja jaz između štednje i investicija opće države nije se znatnije mijenjao u odnosu na prethodnu godinu. U posljednjem tromjesečju 2010. moglo bi se nastaviti smanjivanje spomenutog jaza privatnog sektora, a negativan jaz javnog sektora mogao bi se produbiti zbog snažnog rasta rashoda i posljedičnog smanjenja štednje. Spomenutu kontrakciju manjka tekućeg računa platne bilance, koji se u trećem tromjesečju 2010. smanjio na manje od 3% BDP-a, pratio je i slabiji priljev kapitala iz inozemstva. Isključujući li se promjena međunarodnih pričuva, koje su se povećale za 0,6 milijardi EUR, na kapitalnom i financijskom računu platne bilance tijekom prva tri tromjesečja zabilježen je vrlo blag neto priljev kapitala iz inozemstva (0,6 milijardi EUR). Takva kretanja jasno odražavaju trenutačnu suzdržanost inozemnih investitora od financiranja investicijskih projekata kao i smanjene potrebe domaćega gospodarstva za financijskim sredstvima.

Na tom će tragu vjerojatno biti i kretanja u posljednjem tromjesečju 2010., poglavito kada je riječ

o zaduživanju, koje bi moglo potpuno izostati. Nedostatak inozemnih priljeva kapitala nadomjestit će malo izrazitije smanjenje međunarodnih pričuva, čime će se djelomično neutralizirati njihov rast ostvaren tijekom ljetnih mjeseci. Cijena inozemnog zaduživanja domaćih subjekata u inozemstvu kontinuirano se smanjivala od druge polovine 2009. te se tijekom prve polovine 2010., zahvaljujući iznimno niskim kamatnim stopama na europskim i svjetskim financijskim tržištima, održala na relativno niskoj razini. Međutim, novi val nesigurnosti na financijskim tržištima, potaknut najprije grčkom dužničkom krizom, a potom i negativnim kretanjima u Irskoj koja su uzrokovala bojazan oko prelijevanja dužničke krize na druge zemlje Eurozone, mogao bi negativno utjecati na percepciju rizika u sljedećem razdoblju te time poskupjeti novo zaduživanje u inozemstvu. Izvjesno je i to da će, ostvare li se u 2011. očekivanja glede gospodarskog oporavka u zemljama Eurozone, uslijediti blagi porast referentnih kamatnih stopa na europskom tržištu, što bi također moglo, ako ne dođe do znatnijeg smanjenja premija rizika, nepovoljno djelovati na cijenu zaduživanja domaćih subjekata u inozemstvu. Zbog nepovoljnih okolnosti na domaćem i inozemnom tržištu priljev izravnih inozemnih ulaganja u RH u posljednjih nekoliko tromjesečja prosječno iznosi 0,4 milijardi EUR, što je mnogo ispod razina ostvarivanih u razdoblju prije gospodarske krize. Od navedenog iznosa ulaganja ostvarenih tijekom prva tri tromjesečja 2010. veći dio odnosio se na izravna vlasnička ulaganja, premda se dio ostvarenja odnosio na pretvaranje dijela duga prema vlasnički povezanim poduzećima (među ostalim i onoga povezanog s kružnim ulaganjima) u kapital. Ostatak su činile zadržane zarade, koje su se, u odnosu na prethodnu godinu, povećale zahvaljujući ostvarenoj dobiti u djelatnosti proizvodnje nafte, ali i smanjenju gubitaka u nebankarskoj financijskoj djelatnosti (društva za leasing).

U kratkom roku ne bi trebalo očekivati znatnije poboljšanje investicijske klime kao niti veće promjene u konkurentnosti Hrvatske u smislu privlačenja stranih ulaganja.

Upravo bi zbog toga inozemna izravna ulaganja u 2011. Mogla samo neznatno nadmašiti ona iz prethodne godine. Osim rizika povezanih s priljevom novih ulaganja postoje i ozbiljni rizici povezani s mogućim povlačenjem većeg dijela tekuće ili akumulirane dobiti stranih vlasnika domaćih poduzeća ili banaka. Što se, pak, tiče financiranja zaduživanjem u inozemstvu, domaći su se sektori tim izvorima tijekom prva tri tromjesečja 2010. koristili vrlo malo s obzirom na smanjene potrebe u uvjetima slabljenja gospodarske aktivnosti. Domaćim su bankama tako domaći izvori sredstava u prvih devet mjeseci 2010. omogućili čak i smanjenje duga prema inozemnim vjerovnicima, dok su se domaća trgovačka društva koristila inozemnim sredstvima samo onoliko koliko im je bilo dostatno za refinanciranje dospjelih obveza prema bankama i vlasnički povezanim poduzećima u inozemstvu. Jedino se država dodatno zadužila izdavanjem obveznice na američkom tržištu u srpnju u iznosu od 1,25 milijardi dolara.

Unatoč tome što su domaći sektori, sudeći po zabilježenim neto transakcijama, u prva tri tromjesečja smanjili svoje obveze prema inozemstvu za 0,2 milijardi EUR, njihov se bruto inozemni dug povećao za neznatno viši iznos, i to zbog nepovoljnog učinka međuvalutnih promjena. Uz takve promjene bruto inozemni dug na kraju rujna 2010. iznosio je 43,4 milijardi eura. Nasuprot tome, neto inozemni dug tijekom istog se razdoblja smanjio, s obzirom na to da je istodobno došlo i do znatnog rasta inozemne imovine domaćih sektora, posebice banaka, te međunarodnih pričuva nakon turističke sezone. Kako ni krajem 2010. ne bi trebalo doći do znatnijeg prirasta inozemnog duga, njegov bi se udio u BDP-u mogao zadržati na razini od 96% BDP-a. U 2011. se, unatoč očekivanom blagom oporavku gospodarstva, vrlo vjerojatno neće pokrenuti novi ciklus izrazitijega inozemnog zaduživanja, barem kada je riječ o poduzećima čiji bi dug mogao nastaviti rasti po vrlo niskoj stopi. Ipak, izvjesno je da bi potrebe središnje države mogle biti povećane zbog rastućega proračunskog manjka. Isto tako, nešto jaču kreditnu aktivnost u zemlji, pogotovo prema poduzećima, poslovne će banke vjerojatno poduprijeti nešto većim korištenjem inozemnih sredstava. Sveukupno bi se stopa rasta ukupnoga inozemnog duga mogla donekle ubrzati u odnosu na 2010., a osim nešto većih potreba domaćih sektora za inozemnim sredstvima, postoji i rizik negativnog utjecaja međuvalutnih promjena u slučaju da dođe do znatnijeg slabljenja eura prema drugim svjetskim valutama. Unatoč malo bržem rastu, ne predviđa se snažnije pogoršanje relativnog pokazatelja inozemne zaduženosti, zahvaljujući očekivanom rastu nominalnog BDP-a.

## Javne financije

U 2009. godini manjak opće države zamjetljivo se pogoršao te se javni dug na godišnjoj razini najviše povećao u cijelom proteklom desetljeću, a slična su se kretanja nastavila i u prvih devet mjeseci 2010. Silazna putanja gospodarske aktivnosti i nepovoljna kretanja na tržištu rada rezultirali su znatno manjim prihodima u odnosu na iznose planirane proračunom, i to unatoč činjenici da se tijekom godine primjenjivala viša osnovna stopa PDV-a i poseban porez na plaće, mirovine i druge primitke. Iako se državni proračun za 2010. već na početku godine pokazao financijski neodrživim bez pribjegavanja značajnim i skupim novim zaduživanjima na financijskim tržištima, Vlada je rebalansom proračuna rashode dodatno povećala. To znači da će tijekom 2010. biti ostvarena visoka razina manjka te da će se porast javnoga duga nastaviti. Takva će se kretanja vjerojatno zabilježiti i u 2011., s obzirom na to da je državnim proračunom za 2011. predviđeno zadržavanje rashoda na razini iz 2010., dok će se prihodi vjerojatno još smanjiti.

Prema preliminarnim podacima Ministarstva financija prihodi opće države u prvih su devet mjeseci 2010. bili za 2,3% manji nego u istom razdoblju prethodne godine, a na razini cijele godine pad će vjerojatno biti i snažniji. U razdoblju od siječnja do rujna ponajviše su se smanjili prihodi od socijalnih doprinosa i izravnih poreza. Snažan pad mase bruto plaća, koji je u većoj mjeri posljedica smanjenja zaposlenih nego pada prosječne bruto plaće, u promatranom je razdoblju imao izrazito negativan utjecaj na prihode od socijalnih doprinosa i poreza na dohodak.

Do kraja godine nepovoljna dinamika socijalnih doprinosa vjerojatno će se usporiti, zbog pozitivnih učinaka usporavanja negativnih kretanja na tržištu rada. S druge strane, zakonske izmjene u sustavu poreza na dohodak intenzivirat će pad prihoda od tog poreza, s obzirom na to da bi prema procjeni Ministarstva Financija spomenute izmjene u 2010. mogle rezultirati smanjenjem prihoda od poreza na dohodak za 0,8 milijardi kuna. Nadalje, prihodi od poreza na dobit mogli bi na godišnjoj razini zadržati negativnu stopu promjene ostvarenu u prvih devet mjeseci, kada su u odnosu na isto razdoblje 2009. smanjeni za trećinu.

Na razini cijele 2010. kod prihoda od PDV-a očekuje se blagi porast jer bi nestanak povoljnoga baznog učinka od rujna djelomice mogao nadomjestiti očekivani oporavak osobne potrošnje i uvoza. Osim toga, u 2010. očekuje se rast prihoda od trošarina, koji, međutim, nije odraz jačanja agregatne potražnje, već ponajprije spomenute naplate poreznog duga, a djelomice i povećanja trošarina na cigarete i bezolovni benzin. U 2011. godini prihodi opće države vjerojatno će se nastaviti smanjivati. Naime, iako se prognozira blagi oporavak gospodarske aktivnosti, što bi trebalo imati pozitivan utjecaj na prihode (posebice prihode od PDV-a i trošarina), niz će činitelja djelovati u suprotnom smjeru. U 2011. neće se više naplaćivati poseban porez, koji je u 2010. državi donio oko 1,9 milijardi kuna. Osim toga, smanjit će se prihodi od poreza na dohodak (unatoč očekivanom smanjenju povrata po godišnjim prijavama poreza na dohodak zbog ukidanja većine poreznih olakšica od srpnja 2010.), što ponajprije odražava utjecaj izmjena poreznih razreda i stopa poreza na dohodak u 2010. Također, raspoloživi podaci o bruto dobiti poduzetnika u prvih devet mjeseci 2010. upućuju na to da će se smanjiti i prihodi od poreza na dobit.

Rashodi opće države u razdoblju od siječnja do rujna 2010. smanjeni su za 1,0%. Ipak, u skladu s podacima iz rebalansa državnog proračuna i izmijenjenih financijskih planova izvanproračunskih korisnika, očekuje se da će na razini cijele 2010. godine biti zabilježeno njihovo blago povećanje. Pad rashoda ostvaren u prvih devet mjeseci uvelike odražava uštede na korištenju dobara i usluga, a smanjenje je zabilježeno i kod većine drugih rashodnih stavki osim socijalnih naknada i kamata. Pritom se pad rashoda za zaposlene može povezati sa smanjenjem osnovice za izračun plaća zaposlenika u javnim i državnim službama. Najviše sredstava iz proračuna u promatranom je razdoblju utrošeno na socijalne naknade, koje se gotovo u potpunosti odnose na rashode za mirovine, zdravstvo, dječji doplatok, naknade za nezaposlene te rodiljne naknade. Posebno zabrinjava rastući jaz između sredstava koja se prikupljaju naplatom socijalnih doprinosa za mirovinsko osiguranje i sredstava potrebnih za isplatu svih vrsta mirovina, a koji bi se bez većih izmjena u mirovinskom sustavu mogao dodatno produbiti u budućnosti. Naime, tijekom 2009. i prvih devet mjeseci 2010. godine zamjetljivo se smanjio broj zaposlenih, a povratak na razinu



prije krize vjerojatno će uslijediti tek nakon dužeg vremenskog odmaka. Istodobno se broj prijevremenih umirovljenja znatno povećao, što se djelomice može povezati s rješavanjem viška radnika u situaciji pada gospodarske aktivnosti, a djelomice najavljenim zakonskim promjenama koje se odnose na prijevremeno umirovljenje.

Državne su investicije u prvih devet mjeseci 2010. smanjene gotovo za četvrtinu. Takva su kretanja ponajprije rezultat smanjene nabave opreme, slabijeg ulaganja u cestovnu infrastrukturu, ali i nabave zemljišta, što je vjerojatno povezano s produljenjem rokova izgradnje pojedinih cestovnih pravaca. Kako se u posljednjem tromjesečju očekuje intenziviranje državnih investicija, na razini cijele 2010. mogao bi biti ostvaren njihov blagi rast. U skladu s državnim proračunom, financijskim planovima izvanproračunskih fondova te Smjernicama ekonomske i fiskalne politike za razdoblje 2011. – 2013. u 2011. predviđena je stagnacija rashoda opće države na ovogodišnjoj razini. Prema navedenim izvorima može se zaključiti da će na povećanje rashoda najviše utjecati očekivani rast rashoda za kamate. S druge strane, u apsolutnom iznosu najviše se planiraju smanjiti izdaci za socijalne naknade, pri čemu je pad ovih rashoda u najvećoj mjeri posljedica smanjenja rashoda za zdravstvo. Rashodi za zaposlene trebali bi u 2011. stagnirati, unatoč očekivanom rastu plaća za minuli rad te rastu plaća u obrazovanju i znanosti određenom još 2006. godine. Zadržavanje tih rashoda na razini iz 2010. Vlada je objasnila početkom provedbe smanjenja broja zaposlenih u tijelima državne uprave.

Neto zaduživanje u prvih je devet mjeseci 2010. iznosilo 9,1 milijardi kuna i nešto je veće od neto zaduživanja u istome razdoblju lani. U razdoblju od siječnja do rujna 2010. ukupni fiskalni manjak iznosio je 10,1 milijardi kuna i bio je u potpunosti ostvaren na razini državnog proračuna. Pritom je država svoje potrebe za financiranjem manjka i refinanciranjem obveza u znatnom iznosu osigurala i na domaćem i na inozemnom financijskom tržištu. Osim toga, u promatranom razdoblju korištena su i sredstva depozita države kod HNB-a, prikupljena izdanjem američke obveznice potkraj 2009. godine. Sredstva potrebna za financiranje manjka i refinanciranje obveza (bez obveza na osnovi trezorskih zapisa) u posljednjem tromjesečju 2010. država je u znatnoj mjeri osigurala već u srpnju ponovnim zaduživanjem na inozemnom tržištu kapitala. Osim toga, krajem studenoga država je na domaće tržište kapitala plasirala kunsku obveznicu nominalnog iznosa 4 milijarde kuna. Očekuje se stoga da će javni dug na kraju 2010. iznositi oko 41,0% BDP-a.

U 2011. manjak opće države mogao bi iznositi 21,2 milijardi kuna, odnosno 6,2% projiciranog Državnog Proračuna, pri čemu bi u odnosu na 2010. manjak trebao rasti na svim razinama opće države. Rizik ostvarivanja projiciranih vrijednosti poglavito se odnosi na pitanje u kojoj će se mjeri vrhunac političkog ciklusa odraziti na dinamiku rashoda. Pritom bi povećanje rashoda mogle ponajprije generirati lokalne jedinice vlasti, s obzirom na to da bi porast rashoda središnje države trebao biti ograničen donesenim zaključkom o zadržavanju ukupnih rashoda državnog proračuna i izvanproračunskih korisnika u 2011. na razini iz 2010. godine. Bez obzira na te rizike, sasvim je sigurno da će se nastaviti rast javnog duga, koji bi na kraju 2011. mogao premašiti 45% projiciranoga nominalnog BDP-a. Pritom valja naglasiti da projekcija stanja duga ne uključuje moguće preuzimanje obveza brodogradilišta za koje jamči država.

## **AKTIVNOSTI BANKE**

Banka još uvijek posluje u vrlo izazovnim monetarnim i ekonomskim uvjetima, zbog opće gospodarske situacije koja odražava opće gospodarsko usporavanje.

Središnja banka ublažila je uvjete monetarne politike kroz 2010 godinu, smanjenjem stope obvezne pričuve početkom 2010 godine sa 14,000% na 13,000% te su sredstva administrativno preusmjerena u HBOR kao pomoć za kreditiranje realnog sektora. Za spomenuti je da navedene mjere nisu polučile željeni učinak.

Poradi strateške odluke Banke koja je proizašla iz trenutne gospodarske situacije, a odnosi se na konzervativan pristup odobravanja kreditnih plasmana klijentima Banke, u najvećem dijelu protekle godine Banka nije zabilježila povećanje kreditnog portfelja. Istovremeno, radi podrške poslovanju Banka je krajem 2009. te početkom 2010. godine investirala veći dio sredstava u

državne vrijednosne papire sa rokom dospijeaća do kraja 2012. godine. Isto je imalo utjecaja na povećanje kamatnih prihoda Banke u protekloj godini. Financiranje vrijednosnih papira je izvršeno djelomično iz vlastitih likvidnih sredstava, a dijelom iz novog zaduženja od Matične grupe. U zadnjem kvartalu 2010 godine zabilježena je povećana aktivnost sa klijentima Banke te se isto očekuje i tokom cijele 2011 godine. Radi pojačavanja kreditne aktivnosti Banka je pristupila i kadrovskom ojačavanju tima, te je zaposlen dodatni kadar u prodajnom dijelu tima. Osim toga, u toku godine došlo je do pogoršanja kvalitete kreditnog portfelja, što je rezultiralo povećanim troškovima rezervacija, kao i smanjenim kamatnim prihodom od plasmana klijentima Banke.

Neovisno na razmjerno veliki portfelj u vrijednosnim papirima, Banka je tokom cijele godine bila prisutna na međubankarskom novčanom tržištu na strani potražnje iz razloga što je na tržištu bila razmjerno visoka likvidnost te su kamatne stope bile na rekordno niskim razinama.

Što se tiče troškovne strane poslovanja Banke, tokom cijele godine su vođene različite aktivnosti smanjivanja operativnih troškova od čega kao najvažniju izdvajamo činjenicu da je Banka je u toku 2010 godine zatvorila 3 poslovnice – Crikvenica, Zagreb – Staglišće te Krapina. Također, sukladno tržišnim kretanjima, Banka je pristupila smanjivanju kamatnih stopa na depozite klijenata, što je rezultiralo padom prosječnim pasivnih kamatnih stopa.

Također, u toku godine, obzirom da Banka ima određeni dio obveza vezan za kretanje EURIBOR kamatne stope, vidljivo je povećanje kamatnih troškova po osnovi povećanja referentne kamatne stope – što je djelomično kompenziralo učinak smanjenja kamatnih stopa na depozite klijentima.

Analiziranjem različitih elemenata možemo vidjeti:

- Marža kamatnih prihoda trpjela je zbog slabije kvalitete plasmana;
- Povećanje otpisa kredita uslijed klasifikacije određenih kreditnih pozicija kao neprofitabilnih;
- Nedovoljna veličina kreditnog portfelja koji bi generirao dodatne kamatne prihode;
- povećanje administrativnih troškova uzrokovano novim ulaganjima u ICT i komercijalnu mrežu.

Činjenica je, da se operativni rezultat Banke poboljšavao tokom cijele protekle godine, no, obzirom da su krajem godine izvršena nova rezerviranja po kreditnim plasmanima, za očekivati je da se u toku 2011 operativni rezultat kreće u negativnom teritoriju, te je nužno da se pojača naplata problematičnih plasmana iz portfelja.

Aktivnosti Banke kroz 2010. godinu bile su uglavnom vezane uz jačanje poslovne mreže, akviziciju novih klijenata te uređivanje i restrukturiranje organizacijskih dijelova Banke.

Kako bi se Banka što uspješnije pozicionirala na hrvatskom bankarskom tržištu, kroz 2010. godinu, vrhovni menadžment Banke fokusirao se na poboljšanje prodajnih vještina djelatnika u poslovnicama, optimizaciju poslovnih procesa te reorganizaciju odjela Banke. Brzina, fleksibilnost i inovativnost u pružanju usluga glavne su značajke po kojima je Banka htjela ostati prepoznatljiva na tržištu te su se stoga poduzele sljedeće radnje:

- Uvedeni su novi proizvodi:
  - prekoračenje po poslovnom računu za pravne osobe,
  - hipotekarni krediti za fizičke osobe,
  - uvedene su razne namjene kod izdavanja kredita za fizičke osobe,
  - aktivno se započeo rad na automatizaciji dozvoljenog prekoračenja za fizičke osobe,
- Izmijenjen je proces odobravanja kreditnih proizvoda s ciljem ubrzanja procesa i postizanja konkurentne prednosti na tržištu s jedne strane, te poboljšanja procjene rizika i razdvajanja funkcija odobravanja i kontrole kreditnih plasmana s druge strane,

- Definirana su nova radna mjesta u poslovnici te se jasno razdjeljuju poslovi između djelatnika gdje se viši osobni bankari specijaliziraju za podršku pravnim subjektima a osobni bankari postaju specijalisti za poslovanje s građanima, a sve s ciljem pružanja bolje i kvalitetnije usluge klijentima,
- Napravljen je redizajn organizacijske sheme gdje su razdvojene sve funkcije koje direktno sudjeluju na ugovaranjima plasmana od kontrolnih funkcija Banke kako bi se izbjegao mogući sukob interesa.

Kroz 2010. godinu Banka je čak dva puta bila pod izravnim nadzorom Hrvatske narodne Banke. Prvi dio provedenog izravnog nadzora odnosio se na procjenu stanja informacijskog sustava, obavljenog tijekom svibnja i lipnja mjeseca 2010. godine, nakon kojeg je HNB sačinio Zapisnik u kojemu su izneseni nedostaci i preporuke za njihovo otklanjanje, kao i Rješenje kojim se utvrđuju nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju Banke. Na osnovu tih nalaza Banka je sačinila Plan za implementaciju preporuka i otklanjanja nepravilnosti te je tijekom provođenja aktivnosti te poduzimanje mjera za poboljšanje stanja u Banci koji se planiraju implementirati do 31.07.2011.

Drugi dio nadzora obuhvatio je cjelokupno poslovanje Banke (izuzev nadzora kreditnog poslovanja) nakon čijeg rezultata Banka započinje aktivno sudjelovati na rješavanju svih primijećenih nepravilnosti u dijelu poslovanja pravne službe te ostalih dostavljenih preporuka HNB-a. Početkom 2011. godine sve nepravilnosti su otklonjene te Banka još uvijek aktivno radi na implementaciji ostatka preporuka čiji je završetak planiran za svibanj 2011. godine.

U ime i za Veneto banku d.d.:

Član Uprave

Fernando Zavatarelli



Zamjenik člana – predsjednika Uprave

Atos Varusio



Uprava Banke dužna je pripremiti financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke te rezultata njegovog poslovanja i gotovinskog toka, u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvještaja. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Banke te sprečavanje i otkrivanje prijevара i ostalih nepravilnosti.

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

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvāt.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 20 do 70 kao i obrasci sastavljeni u skladu s Odlukom Hrvatske narodne banke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka od 30. svibnja 2008. godine (NN 62/08) prikazani na stranicama od 71 do 75, s pripadajućim uskladama prikazanim na stranicama od 76 do 84 odobreni su od strane Uprave 18. ožujka 2011. godine, za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Veneto banku d.d.:

Član Uprave  
Fernando Zavatarelli



Zamjenik člana – predsjednika Uprave  
Atos Varusio





### **Izvješće neovisnog revizora dioničaru Veneto banke d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Veneto banke d.d. („Banka“) koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2010. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o gotovinskom toku za 2010. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Financijski izvještaji Banke za 2009. godinu revidirani su od strane drugog revizora u čijem je izvještaju izdanom 26. ožujka 2010. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

### **Odgovornost Uprave za financijske izvještaje**

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

### **Odgovornost revizora**

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

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

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.



### **Mišljenje**

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2010. godine te rezultate njegovog poslovanja i gotovinske tokove za 2010. godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj.

### **Ostale zakonske i regulatorne obveze**

Na temelju Odluke Hrvatske narodne banke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka od 30. svibnja 2008. godine (NN 62/08), Uprava Banke izradila je obrasce prikazane na stranicama 71 do 75 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz bilance na dan 31. prosinca 2010. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom tijeku za 2010. godinu, kao i uskladu („Usklada“) Obrazaca s financijskim izvještajima prikazanu na stranicama 76 do 84. Uprava Banke je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Banke prikazanih na stranicama 20 do 70 na koje smo izrazili mišljenje kao što je gore navedeno.

Zagreb, 18. ožujka 2011.

### ***KPMG Croatia d.o.o. za reviziju***

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

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

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Goran Horvat  


**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
1

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Prihod od kamata i slični prihodi	6a	60.926	45.767
Rashod od kamata i slični rashodi	6c	(30.024)	(28.731)
<b>Neto prihod od kamata</b>		<b>30.902</b>	<b>17.036</b>
Prihod od naknada i provizija	7a	6.715	5.065
Rashod od naknada i provizija	7b	(1.011)	(1.278)
<b>Neto prihod od naknada i provizija</b>		<b>5.704</b>	<b>3.787</b>
Neto dobici od tečajnih razlika	8	4.022	6.485
Ostali prihodi iz poslovanja	9	5.307	363
<b>Ostali operativni prihodi</b>		<b>9.329</b>	<b>6.848</b>
<b>Prihodi iz poslovanja</b>		<b>45.935</b>	<b>27.671</b>
Troškovi poslovanja	10	(50.613)	(48.972)
<b>Gubitak prije umanjenja vrijednosti i ostalih rezerviranja</b>		<b>(4.678)</b>	<b>(21.301)</b>
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata i ostale imovine	11	(43.026)	(12.439)
Rezerviranja	12	(981)	(522)
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(48.685)</b>	<b>(34.262)</b>
<b>Porez na dobit</b>	13	<b>174</b>	<b>-</b>
<b>Gubitak za godinu</b>		<b>(48.511)</b>	<b>(34.262)</b>
		<b>u kn</b>	<b>u kn</b>
<b>Osnovni i smanjeni gubitak po dionici</b>		<b>(17,9)</b>	<b>(12,7)</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2010.	2009.
<b>IMOVINA</b>			
Gotovinske pričuve	14	76.498	95.595
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	15	92.292	63.209
Zajmovi i potraživanja od banaka	16	73.401	120.342
Zajmovi i potraživanja od komitenata	17	477.366	430.715
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	367.030	173.160
Otkupljena potraživanja	19	-	1.919
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	13	1.996	1.996
Nematerijalna imovina	20	3.986	3.810
Nekretnine i oprema	21	41.073	44.843
Odgođena porezna imovina	13	174	-
Ostala imovina	22	9.437	5.855
<b>Ukupna imovina</b>		<b>1.143.253</b>	<b>941.444</b>
<b>OBVEZE, KAPITAL I REZERVE</b>			
<b>OBVEZE</b>			
Depoziti banaka	23	281.129	156.416
Depoziti komitenata	24	415.194	497.698
Uzeti zajmovi	25	234.007	30.438
Rezerviranja za obveze i troškove	26	3.037	2.056
Odgođena porezna obveza	13	447	-
Ostale obveze	27	10.779	8.705
<b>Ukupne obveze</b>		<b>944.593</b>	<b>695.313</b>
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
Dionički kapital	28	284.360	284.360
Akumulirani gubici		(87.487)	(38.976)
Rezerva fer vrijednosti	29	1.787	747
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>198.660</b>	<b>246.131</b>
<b>UKUPNO OBVEZE, KAPITAL I REZERVE</b>		<b>1.143.253</b>	<b>941.444</b>



<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Dionički kapital</b>	<b>Ostale rezerve</b>	<b>Rezerva fer vrijednosti</b>	<b>Preneseni gubici</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2009.</b>	<b>284.360</b>	<b>16.999</b>	<b>(83)</b>	<b>(21.713)</b>	<b>279.563</b>
Gubitak za godinu	-	-		(34.262)	(34.262)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	830	-	830
Pokriće gubitka	-	(16.999)		16.999	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>284.360</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>(38.976)</b>	<b>246.131</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>284.360</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>(38.976)</b>	<b>246.131</b>
Gubitak za godinu	-	-	-	(48.511)	(48.511)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	1.487	-	1.487
Odgođeni porez na kretanja u rezervi fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 13d)	-	-	(447)	-	(447)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>284.360</b>	<b>-</b>	<b>1.787</b>	<b>(87.487)</b>	<b>198.660</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješke</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>			
Gubitak prije oporezivanja		(48.685)	(34.262)
<i>Usklađenja za:</i>			
Amortizacija nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	10	6.279	10.048
Neto umanj enje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata i ostale imovine	11	43.026	12.439
Neto promjena ostalih troškova rezerviranja	12	981	522
Ostala usklađenja		1.305	(1.012)
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama</b>		<b>2.906</b>	<b>(12.265)</b>
<i>Promjene u poslovnoj imovini i obvezama</i>			
- Neto smanjenje/(povećanje) obvezne rezerve kod Hrvatske narodne banke		(29.083)	11.300
- Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od banaka		(3.401)	-
- Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od komitenata		(95.347)	87.357
- Neto smanjenje otkupljenih potraživanja		1.919	-
- Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine		(3.756)	(1.470)
- Neto (smanjenje)/povećanje depozita banaka		124.713	(25.711)
- Neto (smanjenje)/povećanje depozita komitenata		(82.355)	155.879
- Neto povećanje ostalih obveza		5.558	(1.590)
<b>Neto (odljev)/priljev novca iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(78.846)</b>	<b>213.500</b>
<b>Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti</b>			
Kupovina nematerijalne imovine	20	(2.171)	(2.152)
Kupovina nekretnina i opreme	21	(542)	(4.546)
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(340.002)	(211.006)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		5	-
Primici od prodaje i dospijeća financijske imovine raspoložive za prodaju		151.006	40.031
<b>Neto odljev novca iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(191.704)</b>	<b>(177.673)</b>
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>			
Neto povećanje/(smanjenje) uzetih zajmova		201.098	(2.521)
<b>Neto priljev/(odljev) novca iz financijskih aktivnosti</b>		<b>201.098</b>	<b>(2.521)</b>
Učinak promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente		13	(373)
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(69.439)</b>	<b>32.933</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	31	215.937	183.004
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>31</b>	<b>146.498</b>	<b>215.937</b>

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Veneto banka d.d. (prije: Gospodarsko kreditna banka d.d.), Zagreb, Draškovićeve 58, osnovana je i započela je s radom tijekom 1992. godine, kada je i upisana kao dioničko društvo u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

Osnovne djelatnosti Banke uključuju:

- primanje i plasiranje depozita,
- primanje depozita po viđenju i oročenih depozita,
- davanje dugoročnih i kratkoročnih kredita i izdavanje dugoročnih i kratkoročnih garancija Ministarstvu financija, tijelima lokalne uprave, trgovačkim društvima, privatnim osobama i drugim kreditnim institucijama,
- različni poslovi na međubankarskom tržištu,
- platni promet u zemlji i inozemstvu,
- pružanje bankarskih usluga putem mreže podružnica u Republici Hrvatskoj.

## **BILJEŠKA 2 – OSNOVE PRIPREME**

### **2.1 Računovodstveni okvir**

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi financijskih izvještaja sažete su u nastavku. Tamo gdje se osnovne računovodstvene politike podudaraju s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja ("MSFI"), u opisu računovodstvenih politika Banke može se pozivati na određene Standarde, a ukoliko nije drugačije navedeno, riječ je o Standardima koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2010. godine.

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj. Poslovanje bankarskog sektora Banke u Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, prema kojem financijsko izvještavanje Banke propisuje Hrvatska narodna banka ("HNB"), koja predstavlja središnju nadzornu instituciju bankarskog sustava u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji izrađeni su sukladno navedenim propisima za banke te sukladno tome ne predstavljaju financijske izvještaje sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Računovodstveni propisi na temelju kojih su pripremljeni ovi financijski izvještaji, odstupaju od MSFI-jeva kako u prezentaciji tako i u priznavanju i mjerenju. Potrebno je naglasiti sljedeće razlike između računovodstvenih propisa HNB-a i zahtjeva za priznavanje i mjerenje po MSFI:

- HNB zahtijeva od banaka priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, za izloženosti za koje nije prepoznato umanjenje vrijednosti (uključujući i rizik središnje države) po propisanim stopama (isključujući financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju). Rezervacije na skupnoj osnovi u iznosu od 6.070 tisuća kuna (2009.: 7.633 tisuća kuna) prikazane su u bilanci Banke u skladu sa zahtjevima HNB-a, te je na temelju propisa HNB-a priznat prihod za Banku po osnovi ovih rezerviranja unutar gubitaka od umanjenja vrijednosti za godinu. Iako bi, sukladno zahtjevima MSFI, ova rezerviranja bilo prikladnije prikazati kao alokaciju unutar kapitala i rezervi, Banka ih nastavlja priznavati, u skladu s pravilima HNB-a, kao zamjenu za postojeće, ali neidentificirane gubitke od umanjenja vrijednosti izračunate u skladu sa zahtjevima MSFI-jeva.
- Dodatno, HNB propisuje minimalne iznose rezervacija za gubitke od umanjenja vrijednosti za određene izloženosti za koje je posebno prepoznato umanjenje vrijednosti, a koji mogu biti različiti od gubitaka od umanjenja vrijednosti izračunatih u skladu s MSFI.

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 18. ožujka 2011. i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

## **2.2 Osnova mjerenja**

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortizacijskog troška, osim financijske imovine raspoložive za prodaju koja je iskazana po fer vrijednosti. Ostala financijska imovina i obveze te nemonetarna imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za odgovarajuće umanjenje vrijednosti, tamo gdje je prikladno.

## **2.3 Korištenje procjena i prosudbi**

Računovodstvene politike dosljedno su primijenjene na sva razdoblja iskazana u ovim financijskim izvještajima.

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 na iznose prihoda i rashoda za razdoblje. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se vjeruje da su realni u postojećim okolnostima te raspoloživim informacijama na datum pripreme financijskih izvještaja, 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.

Procjene i temeljne pretpostavke redovito se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem su nastale ukoliko utječu samo na to razdoblje, odnosno u razdoblju u kojem su nastale i budućim razdobljima ako utječu na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe rukovodstva kod primjene odgovarajućih standarda koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene s rizikom značajnog usklađenja u narednoj godini opisane su u bilješci 4.

## **2.4 Funkcionalna i prezentacijska valuta**

Financijski izvještaji iskazani su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Banka posluje ("funkcionalna valuta"), hrvatskim kunama ("kn"), te su iznosi zaokruženi na najbližu tisuću.

## **2.5 Preračunavanje stranih valuta**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum bilance. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Nemonetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti koji se mjere po fer vrijednosti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema važećem tečaju na datum kada je njihova fer vrijednost utvrđena. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar neto prihoda od ulaganja. Tečajne razlike od revalorizacije nemonetarne financijske imovine denominirane u ili vezane uz stranu valute, klasificirane kao raspoloživa za prodaju, priznaju se u kapitalu i rezervama.

Najznačajnija valuta u kojoj Banka drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2010. bio je EUR 1 = 7, 385 kn (2009.: EUR 1 = 7,306 kn).

## **2.6 Promjene u prezentaciji ili klasifikaciji stavaka u financijskim izvještajima**

U slučajevima gdje je to bilo potrebno, usporedne informacije su reklasificirane kako bi se postigla konzistentnost s iznosima u tekućoj financijskoj godini i ostalim objavama. Najznačajnije promjene odnose se na:

- izdvajanje obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke kao zasebne stavke u bilanci uz prijenos deviznih tekućih računa kod banaka u gotovinske pričuve iz zajmova i potraživanja od banaka,
- razdvajanje umanjenja vrijednosti na gubitke od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata i ostale imovine te rezerviranja, te
- prikaz administrativni troškova i ostalih troškova skupno u stavci troškovi poslovanja u računu dobiti i gubitka.

## **2.7 Utjecaj financijske krize**

Banka obraća posebnu pozornost na kreditnu funkciju u cilju ublažavanja rizika od umanjenja vrijednosti kreditnog portfelja. Umanjenja vrijednosti i potencijalni gubici se kontinuirano prate.

Iako utjecaj financijske krize nije moguće predvidjeti, Banka je poduzela aktivnosti u smjeru praćenja kvalitete portfelja postojećih klijenata. To uključuje stalnu komunikaciju s klijentima i suradnju u smislu prilagodbe uvjetima i dinamici plaćanja, praćenja vrijednosti primljenih kolaterala, kao i zaprimanje dodatnih kolaterala od klijenata i od matične banke.

### *Učinak na likvidnost:*

Uprava smatra zadovoljavajućom likvidnost Banke. Banka također ima potporu Matične banke vezano uz zahtjeve likvidnosti.

### *Učinak na klijente i zajmoprimce:*

Gospodarski oporavak u Hrvatskoj teče sporo. Za 2010. godinu procjenjuje se pad BDP-a za 1,5% i bilježi porast nezaposlenosti. Tijekom 2011. očekuje se spori oporavak.

Gubici od umanjenja vrijednosti, redovito se prate prema pojedinom komitentu i vrsti potraživanja. Uz prethodno spomenuto, također se redovito prati i udio potencijalnih gubitaka u ukupnom portfelju te njihov odnos prema jamstvenom kapitalu.

Na dužnike Banke može utjecati situacija niske likvidnosti, što zauzvrat može utjecati na njihovu sposobnost otplaćivanja iznosa koje duguju. Sve lošiji uvjeti poslovanja za klijente mogu utjecati i na prognoze novčanih tokova koje su izradile stručne službe Banke te procjenu umanjenja vrijednosti financijske i nefinancijske imovine.

### *Učinak na založene nekretnine:*

Iznos rezerviranja za zajmove umanjene vrijednosti temelji se na procjeni ove imovine od strane stručnih službi Banke na datum bilance uzimajući u obzir novčane tokove koji mogu nastati kao rezultat zapljene imovine umanjene za troškove dobivanja i prodaje zaloga. Tržište mnogih vrsta zaloga, posebno nekretnina u Hrvatskoj, značajno je pogođeno nedavnom nepostojanošću na globalnim financijskim tržištima, rezultat čega je niža razina likvidnosti za određene vrste imovine. Kao rezultat toga, stvarna ostvariva vrijednost kod zapljene može se razlikovati od vrijednosti pripisane kod procjene rezerviranja za umanjenje vrijednosti.

### **BILJEŠKA 3 – SPECIFIČNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Računovodstvene politike su dosljedno primijenjene na sva razdoblja iskazana u ovim financijskim izvještajima.

#### **3.1 Prihod i rashod od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata za sve financijske instrumente koji nose kamatu, osim onih koji se drže radi trgovanja ili koji se mjere po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, priznaju se u sklopu 'prihoda od kamata' ili 'rashoda od kamata' u računu dobiti i gubitka primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihod i rashod od kamata također uključuje prihode i rashode od provizija i naknada koji se odnose na zajmove i potraživanja od komitenata i banaka, uzete zajmove od drugih banaka i izdane dužničke vrijednosnice, amortizaciju premije ili diskonta kao i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog financijskog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelju, koji se priznaju primjenom metode efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda obračuna amortizacijskog troška financijske imovine ili obveza te metoda alokacije prihoda od kamata ili rashoda od kamata tijekom odgovarajućeg razdoblja. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se diskontiraju očekivani budući novčani izdaci ili primici tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta ili, kada je to prikladno, kraćeg razdoblja, do neto knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze. Pri izračunu efektivne kamatne stope Banka ne uzima u obzir buduće kreditne gubitke. Izračun uključuje sve naknade i postotne bodove plaćene ili primljene između ugovornih strana koji su sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcijske troškove i sve ostale premije ili diskonte.

#### **3.2 Prihod i rashod od naknada i provizija**

Prihod i rashod od naknada i provizija čine naknade i provizije po osnovi domaćeg i međunarodnog platnog prometa, garantnog poslovanja i izdavanja akreditiva, kartičnog poslovanja i upravljanja imovinom, te se priznaju u računu dobiti i gubitka po obavljanju pojedine usluge, osim za slučajeve kada su uključeni u izračun efektivne kamatne stope.

Naknade i provizije priznaju se kada nastanu i po izvršenju usluga. Naknade za odobravanje kredita za koje postoji mogućnosti povlačenja su odgođene (zajedno s povezanim direktnim troškovima) i priznate kao usklađenje efektivne kamatne stope kredita. Naknade za čuvanje raspoloživih sredstava po zajmovima za koje nije vjerojatno da će biti povučeni, priznaju se tijekom roka u kojem se sredstva drže raspoloživim za povlačenje. Naknade i provizije za pregovaranje ili sudjelovanje u pregovaranju o transakciji za treću stranku, kao što je stjecanje kredita, dionica ili drugih vrijednosnih papira ili kupnja ili prodaja udjela, priznaju se po završetku pripadajuće transakcije.

#### **3.3 Primanja zaposlenih**

##### *(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Banka u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Banka nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Banka nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

##### *(b) Otpremnine*

Obveze za otpremnine priznaju se kad Banka prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u

zamjenu za naknadu. Banka priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine, kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Banka priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Banka priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

### **3.4 Financijska imovina**

Banka klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: zajmovi i potraživanja, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te ostale financijske obveze. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

*(a) Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja te koja ne kotira na aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja nastaju kada Banka odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja s tim potraživanjima te uključuju zajmove i potraživanja od banaka, zajmove i potraživanja od komitenata i obveznu pričuvu kod Hrvatske narodne banke.

*(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoređena kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promjena kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

*(c) Ostale financijske obveze*

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje se ne drže radi trgovanja ili nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku uključuju depozite banaka i komitenata te obveze po kreditima.

*(d) Ugrađeni derivativi*

Banka ima određene zajmove i potraživanja od komitenata uz jednostranu valutnu klauzulu. Procijenjena pozitivna fer vrijednost ugrađenih derivativa priznaje se kao derivativna financijska imovina, a procijenjena negativna fer vrijednost kao derivativna financijska obveza.

### **Priznavanje i prestanak priznavanja**

Kupnje i prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju i financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se na datum namire, odnosno datum kada je financijski instrument isporučen u ili prenesen iz Banke. Zajmovi i potraživanja i ostale financijske obveze priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Banka prestaje priznavati financijske instrumente (u cijelosti ili djelomično) kada prava na primitke gotovinskih tokova od financijskog instrumenta isteknu ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Banka suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, dospjela ili predana. Banka prestaje priznavati financijske obveze samo kada prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili zastarjele. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Banka će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata računaju se metodom prosječnog ponderiranog troška.

### **Početno i naknadno mjerenje**

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Nakon početnog priznavanja, Banka vrednuje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske instrumente raspoložive za prodaju po njihovim fer vrijednostima bez umanjnja za troškove prodaje.

Zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope.

### **Dobici i gubici**

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama i objavljuju u izvješću o promjenama u kapitalu i rezervama. Gubici od umanjnja vrijednosti, dobiti i gubici iz tečajnih razlika, prihod od kamata, kamatni prihod, amortizacija premije ili diskonta monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka.

U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici prenose se u račun dobiti i gubitka.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu također nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjnja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se u računu dobiti i gubitka.

### **Principi mjerenja fer vrijednosti**

Fer vrijednost kotiranih ulaganja temelji se na zaključnim cijenama ponude na kupnju. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Banka utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene. One uključuju korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama pogodbe između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontiranih gotovinskih tokova i druge tehnike procjene vrijednosti kojima se uobičajeno koriste sudionici na tržištu.

Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi se temelje na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa.



***Umanjenje vrijednosti financijske imovine***

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

*(a) Imovina po amortiziranom trošku*

Na svaki datum bilance Banka procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti pojedine financijske imovine ili grupe financijske imovine. Umanjenje vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine provodi se te nastaje gubitak od umanjenja vrijednosti, ukoliko postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti kao rezultatu jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine ("događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti") te navedeni događaj (ili događaji) ima utjecaj na procijenjene buduće gotovinske tokove od financijske imovine ili grupe financijske imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine uključuje dostupne podatke, koji su uočeni od strane Banke, a odnose se na sljedeće događaje koji uzrokuju umanjenje vrijednosti:

- Propuste u ugovornim isplatama glavnice ili kamata;
- Teškoće zajmoprimca s novčanim tokom (npr. omjer kapitala, postotak neto prihoda od prodaje);
- Kršenje odredbi i uvjeta zajma;
- Pokretanje stečajnog postupka;
- Pogoršanje konkurentne pozicije zajmoprimca;
- Smanjenje vrijednosti zaloga; te
- Sniženje ocjene ispod ocjene ulaganja.

Procijenjeno razdoblje između nastanka gubitka i njegova utvrđivanja određuje Uprava za svaki pojedini portfelj. Korištena razdoblja općenito variraju od tri do dvanaest mjeseci. U iznimnim slučajevima odobravaju se i duža razdoblja.

Ukoliko postoji objektivni dokaz za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja vrednovanih po amortiziranom trošku, gubitak od umanjenja vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih gotovinskih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Knjigovodstvena vrijednost imovine umanjuje se putem računa rezervacije za umanjenje vrijednosti, a iznos gubitka priznaje se u računu dobiti i gubitka. Ukoliko zajam i potraživanje ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za utvrđivanje gubitka od umanjenja vrijednosti je tekuća efektivna kamatna stopa utvrđena ugovorom. U svrhu praktičnosti, Banka može mjeriti umanjenje vrijednosti na temelju fer vrijednosti instrumenta koristeći postojeću tržišnu cijenu.

Izračun sadašnje vrijednosti procijenjenih novčanih tokova založene financijske imovine odražava novčane tokove koji mogu nastati kao rezultat zapljene imovine umanjene za troškove dobivanja i prodaje zaloga, bez obzira je li zapljena izvjesna ili nije.

Pojedinačno značajna financijska imovina provjerava se zbog umanjenja vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Preostala financijska imovina provjerava se na skupnoj osnovi. Pojedinačno značajna financijska imovina za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti uključuje se u osnovicu za provjeru umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi.

U svrhu skupne procjene umanjenja vrijednosti, financijska imovina grupira se na osnovi sličnih obilježja kreditnog rizika (tj. na temelju procesa rangiranja Banke koji uzima u obzir vrstu imovine, industriju, zemljopisnu lokaciju, vrstu zaloga, status dospjelog nenaplaćenog potraživanja i druge relevantne čimbenike). Navedena obilježja značajna su za procjenu budućih gotovinskih tokova od grupe takve imovine jer ukazuju na dužnikovu mogućnost plaćanja svih dospjelih obveza sukladno ugovorenim uvjetima za imovinu koja se procjenjuje.

Budući novčani tokovi unutar grupe financijske imovine koja se skupno procjenjuje zbog umanjena vrijednosti procjenjuju se na temelju ugovornih novčanih tokova imovine u Banci i gubitaka iz prošlosti za imovinu koja ima karakteristike kreditnog rizika koje su slične imovini u Banci. Gubici iz prošlosti usklađuju se na temelju postojećih podataka kako bi se odrazio učinak na postojeće okolnosti koje nisu imale utjecaja na razdoblje na kojem se temelje gubici i kako bi se uklonili učinci okolnosti tog povijesnog razdoblja koje trenutno više ne postoje.

Procjene u promjenama budućih novčanih tokova za grupe sredstava trebale bi odražavati promjene pripadajućih promatranih podataka iz razdoblja u razdoblje (na primjer, promjene u stopama nezaposlenosti, cijene nekretnina, status plaćanja ili ostali čimbenici koji ukazuju na stupanj vjerojatnosti nastanka gubitaka u grupi i na opseg tih gubitaka). Banka redovno pregledava metodologiju i pretpostavke procijenjenih budućih novčanih tokova kako bi se smanjile sve razlike između procjene gubitka i stvarno nastalog gubitka.

Ukoliko se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjena vrijednosti smanji i to smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon što je priznato umanjeno vrijednosti (kao što je poboljšanje kreditnog rating-a dužnika), prethodno priznati gubitak od umanjena vrijednosti se otpušta terećenjem računa rezervacije za umanjeno vrijednosti. Iznos otpuštanja priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Kada je zajam nenaplativ, otpisuje se na teret povezanog računa rezervacije za umanjeno vrijednosti. Takvi zajmovi otpisuju se nakon što su poduzete sve neophodne aktivnosti i utvrđen iznos gubitka. Naknadno naplaćeni otpisani iznosi priznaju se kao ukidanja gubitaka od umanjena vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

#### *(b) Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti*

Na svaki datum bilance Banka procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenoj vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju vlasničkih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjena vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka – uklanja se iz kapitala i priznaje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjena vrijednosti koji se priznaju u računu dobiti i gubitka za vlasničke instrumente ne ukidaju se kroz račun dobiti i gubitka.

Ukoliko, u narednom razdoblju, fer vrijednost dužničke vrijednosnice klasificirane kao raspoloživa za prodaju poraste i porast je objektivno vezan za događaj nastao nakon što je bio priznat gubitak od umanjena vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitak od umanjena vrijednosti ukida se u korist računa dobiti i gubitka.

#### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine za koju nije prepoznato umanjeno vrijednosti*

Uz gore navedene gubitke od umanjena vrijednosti financijske imovine za koju je prepoznato umanjeno vrijednosti, Banka priznaje i gubitke od umanjena vrijednosti, u računu dobiti i gubitka, na bilančne i izvanbilančne izloženosti podložne kreditnom riziku, za koje još nije prepoznato umanjeno vrijednosti (opća rezervacija), po stopama od 0,85% do 1,20%, u skladu s računovodstvenim propisima Hrvatske narodne banke.

Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju isključuju se iz osnovice za izračun opće rezervacije na datum bilance (dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaje bile su uključene u osnovicu za izračun na dan 31. prosinca 2009.).

**Specifični instrumenti**

*(a) Dužničke vrijednosnice*

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao ulaganja raspoloživa za prodaju.

*(b) Zajmovi i potraživanja od banaka*

Plasmani bankama klasificirani su kao zajmovi i potraživanja.

*(c) Zajmovi i potraživanja od komitenata*

Zajmovi i potraživanja od komitenata iskazuju se u neto iznosu umanjeni za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadivi iznosi.

*(d) Novac i ekvivalenti novca*

Za potrebe izvješća o gotovinskom toku, novac i ekvivalenti novca obuhvaćaju gotovinu u blagajni, tekuće račune kod banaka te plasmane banka s ugovorenim rokom dospjeća kraćim od 90 dana.

*(e) Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata*

Uzeti zajmovi na koje se plaća kamata inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za pripadajuće transakcijske troškove. Naknadno vrednovanje provodi se po amortiziranom trošku i svaka razlika između primitaka (umanjenih za transakcijske troškove) i iznosa koji se plaća po dospelju priznaje se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja zajma metodom efektivne kamatne stope.

*(f) Tekući računi i depoziti banaka i komitenata*

Tekući računi i depoziti klasificirani su kao ostale financijske obveze i početno se vrednuju po fer vrijednosti umanjenoj za transakcijske troškove, a naknadno se iskazuju po njihovom amortiziranom trošku, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**Netiranje financijskih instrumenata**

Financijska imovina i obveze se netiraju, te se u bilanci iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se stjecanje imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su aktivnosti trgovanja Banke.

**3.5 Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina stečena od strane Banke vrednuje se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Troškovi razvoja kapitaliziraju se ako zadovoljavaju sve uvjete navedene u MRS-u 38 „Nematerijalna imovina“. Računalni programi i licence se kapitaliziraju na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem navedene imovine u radno stanje. Nematerijalna imovina amortizira se linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka uporabe, kako slijedi:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Računalni programi	4 godine	2 godine
Licence	4 godine	2 godine

Korisni vijek upotrebe provjerava se i korigira, ukoliko je potrebno, na svaki datum bilance.

Banka je za 2010. ponovo procijenila korisni vijek računalnih programa i licenci, te je sukladno

tome produžila korisni vijek uporabe kako je prikazano u gornjem pregledu. Rezultat ove procjene je manji trošak amortizacije u iznosu od 767 tisuća kuna.

### **3.6 Nekretnine i oprema**

Nekretnine i oprema su materijalna imovina koja se drži s namjerom upotrebe u svrhu pružanja usluga ili druge administrativne svrhe. Nekretnine i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako je vjerojatno da će Banka imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom linearne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nekretnine	40 godina	20 godina
Računala	4 godine	2 godine
Ulaganja na tuđoj imovini	Sukladno ugovoru o najmu	Sukladno ugovoru o najmu
Oprema	6,67 godina	4 godine

Banka je za 2010. ponovo procijenila korisni vijek nekretnina, računala i ostale opreme, te je sukladno tome produžila korisni vijek uporabe kako je prikazano u gornjem pregledu. Rezultat ove procjene je manji trošak amortizacije u iznosu od 1.507 tisuće kuna.

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva.

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u račun dobiti i gubitka.

### **3.7 Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme i nematerijalne imovine**

Imovina koja ima nedefinirani korisni vijek upotrebe ne podliježe obračunu amortizacije, a za navedenu imovinu provodi se provjera umanjenja vrijednosti najmanje jednom godišnje. Banka na dan bilance nije imala takvu imovinu. Imovina koja se amortizira provjerava se radi umanjenja vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene uvjeta ukazuju da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka u svim slučajevima kada je knjigovodstvena vrijednost imovine veća od njezinog nadoknadivog iznosa.

Nadoknadivi iznos nekretnina, opreme i nematerijalne imovine je neto prodajna vrijednost ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. U svrhu procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najnižoj razini za koju je moguće utvrditi posebno određive gotovinske tokove (jedinice koje generiraju gotovinu). Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu 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 gotovinu.

Ostala nefinancijska imovina nad kojom je provedeno umanjenje vrijednosti, procjenjuje se na svaki datum bilance radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida samo do knjigovodstvene vrijednosti imovine, umanjene za akumuliranu amortizaciju, kakva bi bila izračunata da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

### **3.8 Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje**

Dugotrajna imovina (ili grupe imovine za otuđenje) klasificira se kao imovina koja se drži radi prodaje i iskazuje se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže, ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje, a ne stalnim korištenjem. Preuzeta imovina klasificira se kao dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje.

### **3.9 Najmovi**

Banka uglavnom ima ugovore o operativnim najmovima. Plaćanja po operativnom najmu priznaju se u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom trajanja najma.

U slučaju raskida operativnog najma prije isteka razdoblja najma, sva zatezna plaćanja najmodavcu priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je došlo do raskida.

### **3.10 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Banka ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti, ili kao što je propisano zakonom, u slučaju rezervacija za neidentificirane gubitke po izvanbilančnim izloženostima kreditnom riziku.

Rezerviranja se održavaju na razini koju rukovodstvo Banke smatra dovoljnom za pokrivanje nastalih gubitaka te se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

Rezervacije se ukidaju samo za one troškove za koje je rezervacija izvorno priznata. Ako odljev ekonomskih koristi za podmirenje obveza više nije vjerojatan, rezervacija se ukida.

### **3.11 Ugovori o financijskim garancijama**

Ugovori o financijskim garancijama su ugovori koji od izdavatelja zahtijevaju izvršenje specifičnih plaćanja kako bi se imatelju nadoknadio gubitak koji nastaje kada dužnik ne podmiri dospjela plaćanja u skladu s uvjetima dužničkog instrumenta. Takve financijske garancije daju se bankama, financijskim institucijama i drugim tijelima u ime klijenata u svrhu osiguranja kredita, prekoračenja i drugih bankarskih proizvoda.

Financijske garancije se prvotno priznaju u financijskim izvještajima po fer vrijednosti na datum kada je dana garancija. Inicijalna fer vrijednost amortizira se tijekom razdoblja trajanja financijske garancije. Obveze po garancijama naknadno se iskazuju po amortiziranom iznosu ili sadašnjoj vrijednosti eventualnih očekivanih plaćanja (kada je plaćanje po garanciji vjerojatno), ovisno o tome koji je iznos viši. Financijske garancije uključuju se u ostale obveze.

Bilo koje povećanje obveze za garancije priznaje se u računu dobiti i gubitka u sklopu ostalih troškova poslovanja.

### **3.12 Porez na dobit**

Porez na dobit bazira se na oporezivoj dobiti za godinu i sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu i rezervama, kada se porez na dobit priznaje u kapitalu i rezervama. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih godina

Odgođeni porezi izračunavaju se metodom bilančne obveze. Odgođeni porez na dobit odražava neto porezne efekte privremenih razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza na dobit. Mjerenje odgođene porezne imovine i obveza prikazuje porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji društvo na datum bilance očekuje naplatiti odnosno podmiriti knjigovodstvenu vrijednost imovine odnosno obveza, na osnovi poreznih stopa koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum bilance.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a u bilanci se iskazuju kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze. 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 ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

### **3.13 Uzeti zajmovi**

Uzeti zajmovi se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, uzeti zajmovi se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Banka ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

### **3.14 Dionički kapital**

Redovne i povlaštene dionice klasificiraju se kao dionički kapital. Vanjski troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, odbijaju se od dioničke glavnice umanjeno za sve povezane poreze. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Banke sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Banke.

Raspodjela dividendi dioničarima Banke priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Banke.

### **3.15 Izvanbilanca i preuzete i potencijalne obveze**

Tijekom redovnog poslovanja, Banka preuzima potencijalne obveze vezane uz aktivnosti kreditiranja koje se evidentiraju u izvanbilančnoj evidenciji i primarno sadrže garancije, akreditive i ugovorene neiskorištene zajmove. Takve financijske potencijalne obveze evidentiraju se u bilanci Banke ako i kada postanu plative.

### **3.16 Sredstva kojima se upravlja u ime i za račun trećih osoba**

Banka upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i građana. Navedena sredstva ne čine dio imovine Banke te su stoga isključena iz njezine bilance. Za pružene usluge, Banka ostvaruje naknadu.

### **3.17 Dobit/(gubitak) po dionici**

Banka iskazuje osnovni i razrijeđeni dobitak/(gubitak) po dionici za redovne dionice. Osnovni dobitak/(gubitak) po dionici računa se dijeljenjem gubitka tekućeg razdoblja namijenjene redovnim dioničarima Banke ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica u opticaju tijekom godine.

## **BILJEŠKA 4 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE U PRIMJENI RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Banka radi procjene i pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene pretpostavke i procjene se redovito procjenjuju, a zasnivaju se na povijesnom iskustvu i ostalim čimbenicima, kao što su očekivani tijekom budućih događaja koji se mogu realno pretpostaviti u postojećim okolnostima, ali unatoč tome, neizbježno predstavljaju izvore neizvjesnosti procjena. Procjena gubitaka od umanjenja vrijednosti portfelja Banke izloženog kreditnom riziku predstavlja najznačajniji izvor neizvjesnosti procjena. Ovaj i ostali ključni izvori neizvjesnosti procjena, koji nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisani su u nastavku.

### *(a) Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja*

Banka kontinuirano prati kreditnu sposobnost svojih komitenata. Banka redovno pregledava svoj kreditni portfelj u svrhu procjene umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se uglavnom na teret knjigovodstvene vrijednosti zajmova i potraživanja od pravnih osoba i stanovništva (bilješka 17), te kao rezerviranja za obveze i troškove proizašle iz rizične izvanbilančne izloženosti prema komitentima, najčešće u obliku odobrenih, neiskorištenih kredita, garancija i akreditiva (bilješka 26). Gubici od umanjenja vrijednosti se također razmatraju za kreditnu izloženost prema bankama te za ostalu imovinu koja se ne vrednuje po fer vrijednosti, gdje kreditni rizik nije osnovni rizik umanjenja vrijednosti.

### **Sažetak rezervacija za umanjenje vrijednosti za komitente:**

<i>(u tisućama kuna)</i>		<b>31. prosinac</b>	<b>31. prosinac</b>
	Bilješka	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rezervacije za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata	17	67.225	18.529
Rezervacije za izvanbilančne izloženosti	26	1.262	1.356
		<b>68.487</b>	<b>19.885</b>

### *Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku*

Banka najprije procjenjuje postoji li objektivni dokaz umanjenja vrijednosti, zasebno za imovinu koja je pojedinačno značajna (uglavnom izloženosti prema pravnim osobama) i skupno za imovinu koja nije pojedinačno značajna (uglavnom izloženosti prema portfelju stanovništva). Međutim, imovina za koju nije pojedinačno prepoznato umanjenje vrijednosti uključuje se u skupinu imovine sa sličnim obilježjima kreditnog rizika. Navedeni portfelji se tada skupno procjenjuju radi umanjenja vrijednosti.

Banka procjenjuje gubitke od umanjenja vrijednosti u slučajevima kada ocijeni da dostupni podaci ukazuju na vjerojatnost mjerljivog smanjenja procijenjenih budućih gotovinskih tokova imovine ili portfelja imovine. Kao dokaz se uzimaju neredovitost otplate ili ostale indikacije financijskih poteškoća korisnika zajma te nepovoljne promjene ekonomskih uvjeta u kojima

korisnici zajmova posluju ili vrijednosti ili mogućnosti realizacije instrumenata osiguranja, kada se te promjene mogu povezati s nemogućnošću otplate.

Banka uzima u obzir zajednički učinak nekoliko događaja u procjeni umanjenja vrijednosti te koristi iskustvo u procjeni u slučajevima gdje su dostupni podaci potrebni za procjenu umanjenja vrijednosti ograničeni. U procjenjivanju gubitaka od umanjenja vrijednosti stavaka koje su pojedinačno ili skupno ocijenjene kao stavke umanjene vrijednosti, Banka također uzima u obzir raspon postotaka za specifične rezervacije za umanjenje vrijednosti propisane od strane HNB-a.

Banka je iskazala gubitak od umanjenja vrijednosti, izračunat na portfeljnoj osnovi, po stopi u rasponu od 0,85% do 1,20%, propisanoj od strane HNB-a koja se primjenjuje na sve izloženosti kreditnom riziku, osim na one koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući izvanbilančne iznose (uključujući odobrene i neiskorištene kredite) i rizik središnje države. Iznosi za koje je prepoznato umanjenje vrijednosti nisu uključeni u ovaj izračun.

Ako se neto sadašnja vrijednost procijenjenih novčanih tokova promijeni za +/-5%, rezerviranje bi se smanjilo/povećalo za 2.146 tisuća kuna (2009.: 178 tisuća kuna).

#### *(b) Porezi*

Banka obračunava porez sukladno poreznim propisima Republike Hrvatske. Porezne prijave odobravaju porezna tijela koja su nadležna za provođenje naknadne kontrole poreznih obveznika. Odgođena porezna imovina kao posljedica poreznih gubitaka nije priznata zbog nesigurnosti iskorištavanja poreznih gubitaka u budućim razdobljima.

#### *(c) Regulatorni zahtjevi*

Hrvatska narodna banka ovlaštena je za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Banke i može zahtijevati izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, sukladno odgovarajućim propisima.

#### *(d) Sudski sporovi*

Banka provodi pojedinačnu procjenu svih sudskih sporova. Početnu procjenu provodi Odjel pravnih poslova Banke. Banka je tuženik u nekoliko pravnih sporova koji su nastali tijekom redovnog poslovanja Banke. Uprava Banke procijenila je mogući gubitak kao konačan ishod ovih tužbi te napravila rezervaciju u iznosu od 1.775 tisuća kuna (2009.: 700 tisuća kuna).

#### *(e) Pretpostavka neograničenosti vremena poslovanja*

Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom da će Banka nastaviti poslovati u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja. Banka je završila 2010. i 2009. godinu s gubitkom. Banka je visoko kapitalizirana i ima financijsku potporu dioničara te Uprava stoga smatra da je prikladno korištenje pretpostavke neograničenosti vremena poslovanja.

### **BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Poslovne aktivnosti Banke izložene su različitim vrstama rizika, a navedene aktivnosti uključuju analizu, procjenu, prihvaćanje i upravljanje određenom razinom rizika ili kombinacijom rizika. Preuzimanje rizika temeljna je odlika financijskog poslovanja, a operativni rizici neizbježna su posljedica takvog poslovanja. Cilj Banke je postići primjerenu ravnotežu između rizika i povrata te maksimalno smanjiti potencijalne negativne učinke na financijsko poslovanje Banke.

Politike Banke za upravljanje rizicima osmišljene su na način da utvrđuju i analiziraju navedene



rizike kako bi se postavila primjerena ograničenja i kontrole, te da prate rizike i pridržavanje ograničenja putem pouzdanih i ažurnih informacijskih sustava. Banka redovno pregledava svoje politike i sustave upravljanja rizicima kako bi se iskazale promjene na tržištima, proizvodima i najbolja praksa.

Upravljanje rizicima obavlja Uprava. Funkcija upravljanja rizicima utvrđuje, procjenjuje i provodi zaštitu od kreditnih rizika u uskoj suradnji s poslovnim jedinicama Banke. Uprava definira pisana načela za cjelokupno upravljanje rizicima kao i pisane politike koje pokrivaju određena područja. Nadalje, Odjel za internu reviziju odgovoran je za neovisni pregled upravljanja rizicima i kontrolnog okruženja.

Najznačajnije vrste rizika kojima je Banka izložena su kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni rizik i operativni rizici. Tržišni rizik uključuje valutni, kamatni i cjenovni rizik.

Sustav upravljanja rizicima kontinuirano se unaprjeđuje uvođenjem politika i procedura za identifikaciju, procjenu, mjerenje, ovladavanje i kontrolu rizika.

## **5.1 Kreditni rizik**

Kreditni rizik je opasnost nastanka neželjenog događaja odnosno vjerojatnost da će financijski instrument izgubiti na vrijednosti zbog neispunjenja ugovornih obveza dužnika, koje bi mogle uvjetovati nepravodoban i nepotpun povrat glavnice, kamata i naknada.

U svom poslovanju Banka je kontinuirano izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti kreditiranja i investiranja te u slučajevima u kojima djeluje kao posrednik u ime komitenata ili trećih osoba.

Primarna izloženost Banke kreditnom riziku proizlazi iz zajmova i potraživanja od banaka i komitenata te ulaganja raspoloživih za prodaju. Iznos kreditne izloženosti po toj osnovi te po osnovi dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju predstavlja knjigovodstvenu vrijednost imovine u bilanci. Nadalje, Banka je izložena i kreditnom riziku po izvanbilančnim stavkama, kroz obveze po neiskorištenim odobrenim zajmovima i izdanim garancijama.

Cilj monitoringa kreditnog portfelja je, kroz pravovremenu identifikaciju potencijalno rizičnih klijenata strukturirano i ciljano upravljanje poslovnim odnosom s istima, smanjiti trošak kreditnog rizika te unaprijediti kvalitetu kreditnog portfelja Banke. Predmet monitoringa kreditnog rizika je aktiva nastala u poslovanju s klijentima kad Banka preuzima kreditni rizik (plasmani i potencijalne obveze). Monitoring kreditnog rizika temelji se na individualnom pristupu procjene kreditnog rizika Banke prema pojedinom klijentu.

Proces monitoringa sastoji se od sljedećih faza:

1. Identifikacija potencijalno rizičnih klijenata
2. Analiza i klasifikacija potencijalno rizičnih klijenata
3. Utvrđivanje aktivnosti (strategije upravljanja poslovnim odnosom s potencijalno rizičnim klijentima)
4. Nadzor nad provedbom aktivnosti.

Pri identifikaciji potencijalno rizičnog klijenta, Banka primjenjuje načela povezanih osoba sukladno Zakonu o kreditnim institucijama (Narodne novine 117/2008, 74/2009, 153/2009), te utvrđuje plasmane i potencijalnu izloženost prema klijentu i s njim povezanim osobama, te osobama povezanim s Bankom.

### *5.1.1. Mjerenje kreditnog rizika*

Banka procjenjuje vjerojatnost nepodmirenja obveza pojedinih klijenata koristeći interne alate ocjenjivanja načinjene prema različitim kategorijama klijenata, a u skladu s internim aktima Banke i zakonskim propisima.

Plasmani i potencijalne obveze raspoređuju se u tri osnovne rizične skupine:

1. potpuno nadoknadivi plasmani (skupina rizičnosti A) - plasmani za koje se procjenjuje da će biti u cijelosti naplaćeni (glavnica i kamata) odnosno potencijalne obveze na osnovu kojih se očekuje da neće doći do odljeva sredstava Banke ili ako do odljeva dođe, da će biti u cijelosti nadoknađene
2. djelomično nadoknadivi plasmani (skupina rizičnosti B) – plasmani za koje se procjenjuje da neće biti naplaćeni u ugovorenoj visini (glavnica i kamata), odnosno potencijalne obveze na osnovu kojih se očekuje odljev sredstava Banke veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa
3. nenadoknadivi plasmani (skupina rizičnosti C) – plasmani za koje se procjenjuje da su nenaplativi u cijelosti ili da su naplativi u neznatnom iznosu (iznosu koji ne prelazi 10% nominalnog knjigovodstvenog iznosa odnosno ugovorenog iznosa plasmana), odnosno potencijalne obveze na osnovu kojih se očekuje odljev sredstava Banke koji se procjenjuje kao potpuno nenadoknativ.

Internim sustavom Banka razlikuje tri monitoring podklasifikacije prihodujućeg portfelja Banke i to:

**A – Standard ST** klijenti bez znakova pogoršanja u poslovanju koji nemaju dospjelih potraživanja

**A – Watch W1** klijenti čije ponašanje ukazuje na postojanje rizika nemogućnosti naplate potraživanja u očekivanom roku

**A – Watch W2** klijenti čije ponašanje ukazuje na povećani rizik nemogućnosti naplate potraživanja u očekivanom roku tj. klijenti koji imaju dospjela potraživanja za koja nije izvršen ispravak vrijednosti

Banka utvrđuje iznos potrebnih rezervi za identificirane gubitke za plasmane slijedećim segmentima klijenata:

1. **portfelj individualnih klijenata** - u portfelj pojedinačnih klijenata Banka raspoređuje sve plasmane pojedinačnom dužniku (fizičke osobe, pravne osobe, obrtnici) koji nisu raspoređeni u portfelj malih kredita
2. **portfelj malih kredita** – u portfelj malih kredita Banka raspoređuje plasmane poduzećima, obrtnicima i fizičkim osobama ukoliko zadovoljavaju slijedeći kriterij:
  - ukoliko je ukupna izloženost jednom dužniku čije je stanje u bruto iznosu (bez umanjenja za iznos rezervacija) u Banci jednaka ili manja od 300 tisuća kuna.

U cijelom procesu Banka primjenjuje princip povezanih osoba u dijelu identifikacije potencijalno rizičnih klijenata i njihove analize. U dijelu klasifikacije klijenata u rizične skupine i utvrđivanja potrebnog iznosa rezervacija Banka klasificira pojedinačne klijente, odnosno pojedinačne plasmane klijentu, te za tako klasificirane plasmane utvrđuje iznos potrebnih rezervacija.

### *5.1.2 Kontrola ograničenja rizika i politike za njihovo ublažavanje*

Banka upravlja, ograničava i kontrolira koncentracije kreditnog rizika gdje god je takav rizik utvrđen – osobito u pogledu pojedinih klijenata i grupa, gospodarskih sektora i zemalja.

Banka ustrojava razine kreditnog rizika koji preuzima postavljanjem ograničenja na iznos rizika prihvaćenog u odnosu na jednog klijenta, odnosno skupinu klijenata, te na zemljopisne i gospodarske segmente. Takvi rizici se prate na revolving osnovi te se pregledavaju jednom godišnje ili češće, ako je potrebno. Ograničenja na razini kreditnog rizika prema proizvodima, gospodarskim sektorima i zemlji Uprava Banke odobrava na tromjesečnoj osnovi.

Izloženost prema bilo kojem zajmoprimcu nadalje je ograničena pod-ograničenjima koja pokrivaju bilančnu i izvanbilančnu izloženost, kao i dnevna ograničenja (rizik ispunjenja obveze) u odnosu na stavke kojima se trguje. Stvarna izloženost u odnosu na ograničenja svakodnevno se prate.

Izloženošću kreditnom riziku također se upravlja redovnom analizom sposobnosti klijenata i potencijalnih klijenata u podmirivanju obveza otplate kamata i glavnice, te promjenom kreditnih ograničenja gdje je potrebno.

U nastavku navodimo daljnje specifične mjere kontrole i ublažavanja:

*(a) Instrumenti osiguranja*

Banka koristi politike i postupke u svrhu ublažavanja kreditnog rizika. Uobičajena praksa je uzimanje instrumenata osiguranja. Banka uvodi smjernice o prihvatljivosti specifičnih kategorija instrumenata osiguranja ili ublažavanja kreditnih rizika. Najznačajnije vrste instrumenata osiguranja za zajmove i potraživanja su kako slijedi:

- Hipoteka nad nekretninama,
- Zalog poslovne imovine – osnovnih sredstava, te
- Zalog financijskih instrumenata kao što su dužnički i vlasnički vrijednosni papiri.

Dugoročna financijska sredstva i krediti društvima u pravilu su osigurana; revolving krediti fizičkim osobama u pravilu nisu osigurani. Nadalje, kako bi se smanjio kreditni gubitak Banka će tražiti dodatni zalog od ugovorne stranke čim se utvrde pokazatelji umanjenja vrijednosti za pojedine relevantne kredite i predujmove.

Zalog koji se drži kao osiguranje za svu financijsku imovinu osim za kredite i predujmove utvrđen je na temelju prirode instrumenta. Dužnički vrijednosni papiri, trezorski i ostali zapisi u pravilu nisu osigurani uz iznimku vrijednosnih papira s pokrićem u imovini i sličnih instrumenata koji su osigurani portfeljima financijskih instrumenata.

*(b) Preuzete obveze vezane za kredite*

Preuzete obveze za kreditiranje predstavljaju neiskorištene odobrene iznose kredita u obliku posudbi, garancija ili akreditiva. U pogledu kreditnog rizika na preuzete obveze kreditiranja, Banka je potencijalno izložena gubitku u iznosu koji odgovara ukupno neiskorištenim preuzetim obvezama. Međutim, potencijalni iznos gubitka manji je od ukupnog iznosa neiskorištenih preuzetih obveza, budući da većina preuzetih obveza ovisi o održavanju specifičnih kreditnih standarda od strane klijenata. Banka prati preostalo razdoblje do dospijeca kredita budući da dugoročne obveze općenito imaju veći stupanj kreditnog rizika u usporedbi s kratkoročnim obvezama.

Izdavanjem garancija Banka je također izložena kreditnom riziku. U cilju smanjenja troška kreditnog rizika garancije su u pravilu osigurane prvorazrednim instrumentima osiguranja (depozit) te primjerenim instrumentima osiguranja (hipoteka nad nekretninama).

*5.1.3 Politike umanjenja vrijednosti i rezerviranja*

Sustavi internog ocjenjivanja koji su opisani u bilješci 5.1.1 više su usredotočeni na mapiranje kreditne kvalitete od samog početka kreditnih i investicijskih aktivnosti. Za razliku od toga, rezerviranja za umanjenje vrijednosti priznaju se u svrhu financijskog izvještavanja samo za gubitke koji su nastali na dan bilance na temelju objektivnog dokaza o umanjenju vrijednosti.

Tijekom 2010. godine Banka je aktivnim pristupom u identifikaciji potencijalno rizičnih klijenata a u cilju poboljšanja kvalitete kreditnog portfelja, rezervirala značajna sredstva, te je u usporedbi s prethodnom godinom, povećala rezervacije djelomično nadoknadivih i nenadoknadivih potraživanja za 46,8 milijuna kuna odnosno 254,71%.

Rezerviranje za umanjenje vrijednosti iskazano u bilanci na kraju godine temelji se na tri interna stupnja ocjenjivanja. Tablica u nastavku prikazuje postotak bilančnih stavki Banke koje se odnose na zajmove i potraživanja, te povezano rezerviranje za umanjenje vrijednosti za svaku kategoriju internog ocjenjivanja Banke:

**Ocjene Banke**

	2010		2009	
	Zajmovi i potraživanja (%)	Rezerviranje za umanjenje vrijednosti (%)	Zajmovi i potraživanja (%)	Rezerviranje za umanjenje vrijednosti (%)
1. Potpuno nadoknadivi plasmani - ST, W1	6000	10	573	10
2. Potpuno nadoknadivi plasmani - W2	600	10	287	10
3. Djelomično nadoknadivi i nenadoknadivi plasmani	3400	308	140	1244
	10000	112	10000	413

Interni alat za ocjenjivanje pomaže Upravi u određivanju postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti na temelju kriterija i diskriminatornih događaja koji su definirani u sljedećim aktima Banke:

1. Poslovnik o kontroli (monitoringu) kreditnog rizika
2. Priručnik za raspoređivanje plasmana i izvanbilančnih potencijalnih obveza u skupine rizičnosti te utvrđivanje rezervi za identificirane gubitke

Skupno ocijenjena rezerviranja za umanjenje vrijednosti učinjena su sukladno propisanoj regulativi koja je na snazi.

*5.1.4 Maksimalna izloženost kreditnom riziku prije zaloga ili drugih instrumenta osiguranja kredita*

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančnu imovinu je kako slijedi:		
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	68.498	80.818
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	92.292	63.209
Zajmovi i potraživanja od banaka	73.401	120.342
Zajmovi i potraživanja od komitenata:		
– Stanovništva i obrtnika	86.463	86.192
– Pravnih osoba	390.903	344.523
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	367.030	173.160
Otkupljena potraživanja	-	1.919
Obračunate kamate i naknade	4.091	792
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na vanbilančnu imovinu je kako slijedi:		
Financijske garancije	96.077	79.189
Preuzete kreditne i ostale povezane obveze	23.699	33.206
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.202.454</b>	<b>983.350</b>

Gornji pregled prikazuje maksimalnu izloženost Banke kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine bez uzimanja u obzir zaloga ili ostalih instrumenata osiguranja kredita. U pogledu bilančne imovine, gore navedena izloženost temeljena je na neto knjigovodstvenoj vrijednosti koja je iznesena u bilanci.

Kako je prikazano gore 40% ukupne maksimalne izloženosti odnosi se na zajmovi i potraživanja od komitenata, (2009.: 44%), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju 31% (2009.: 18%) a 6% odnosi se na zajmove i potraživanja od banaka (2009.: 13%).

Vanbilančna imovina prvenstveno predstavlja likvidnosni rizik (potencijalne obveze po izdanim garancijama, potencijalne obveze po neiskorištenim odobrenim kreditima i dozvoljenim prekoračenjima po računima), a potencijalno i kreditni rizik.

### 5.1.5 Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja sažeto se prikazuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Zajmovi i potraživanja od stanovništva</b>	<b>Zajmovi i potraživanja od pravnih osoba</b>	<b>Zajmovi i potraživanja od banaka</b>	<b>Otkupljena potraživanja</b>	<b>Ukupno zajmovi i potraživanja</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>					
Nedospjeli i vrijednost nije umanjena	64.851	269.358	73.401	-	407.610
Dospjeli, ali vrijednost nije umanjena	3.395	8.854	-	-	12.249
Vrijednost pojedinačno umanjena	26.840	171.293	-	-	198.133
<b>Bruto</b>	<b>95.086</b>	<b>449.505</b>	<b>73.401</b>	-	<b>617.992</b>
Umanjenje vrijednosti	(8.623)	(58.602)	-	-	(67.225)
<b>Neto</b>	<b>86.463</b>	<b>390.903</b>	<b>73.401</b>	-	<b>550.767</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Zajmovi i potraživanja od stanovništva</b>	<b>Zajmovi i potraživanja od pravnih osoba</b>	<b>Zajmovi i potraživanja od banaka</b>	<b>Otkupljena potraživanja</b>	<b>Ukupno zajmovi i potraživanja</b>
<b>31. prosinca 2009.</b>					
Nedospjeli i vrijednost nije umanjena	75.920	105.684	120.342	1.919	303.865
Dospjeli, ali vrijednost nije umanjena	3.026	176.920	-	-	179.946
Vrijednost pojedinačno umanjena	9.748	77.946	-	-	87.694
<b>Bruto</b>	<b>88.694</b>	<b>360.550</b>	<b>120.342</b>	<b>1.919</b>	<b>571.505</b>
Umanjenje vrijednosti	(2.313)	(16.216)	-	-	(18.529)
<b>Neto</b>	<b>86.381</b>	<b>344.334</b>	<b>120.342</b>	<b>1.919</b>	<b>552.976</b>

Iskazani bruto zajmovi i potraživanja uvećani su za potraživanja za kamatu na dan 31.12.2010 koja iznosi 10.379 tisuća kuna (2009.: 13.615 tisuća kuna).

Ukupno rezerviranje za umanjenje vrijednosti za zajmove i potraživanja iznosi 67.225 tisuća kuna (2009.: 18.529 tisuća kuna) od čega 61.155 tisuća kuna (2009.: 10.896 tisuća kuna) predstavlja rezerviranje za kredite s pojedinačno umanjenim vrijednostima, te preostali iznos od 6.070 tisuća kuna (2009.: 7.633 tisuća kuna) predstavlja rezerviranje na portfeljnoj osnovi.

(a) *Zajmovi i potraživanja koji nisu niti dospjeli niti im je vrijednost umanjena*

Kreditna kvaliteta portfelja zajmova i potraživanja koji nisu dospjeli niti im je vrijednost umanjena može se procijeniti na temelju internog sustava ocjenjivanja kojeg je Banka usvojila.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stanovništvo	Pravne osobe	Ukupno zajmovi i potraživanja od komitenata	Zajmovi i potraživanja od banaka	Otkupljena potraživanja
<b>31. prosinca 2010.</b>					
<b>Stupnjevi:</b>					
Standardno praćenje (ST)	55.459	140.704	196.163	73.401	-
Specijalno praćenje (W1)	9.392	128.654	138.046	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>64.851</b>	<b>269.358</b>	<b>334.209</b>	<b>73.401</b>	<b>-</b>
<b>31. prosinca 2009.</b>					
<b>Stupnjevi:</b>					
Standardno praćenje (ST)	75.920	86.222	162.142	120.342	1.919
Specijalno praćenje (W1)	-	19.462	19.462	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>75.920</b>	<b>105.684</b>	<b>181.604</b>	<b>120.342</b>	<b>1.919</b>

*(b) Zajmovi i potraživanja koji su dospjeli ali čija vrijednost nije umanjena*

Smatra se da vrijednost zajmova i potraživanja koji su dospjeli s dospeljećem manjim od 90 dana nije umanjena, osim ako su dostupne druge informacije koje ukazuju na suprotno. Bruto iznos zajmova i potraživanja od komitenata prema kategorijama koji su dospjeli, ali čija vrijednost nije umanjena bio je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stanovništvo	Pravne osobe	Ukupno zajmovi i potraživanja od komitenata
<b>31. prosinca 2010.</b>			
Dospijće do 30 dana	643	918	1.561
Dospijće 31 - 90 dana	413	2.546	2.959
Dospijće 91-180 dana	287	1.210	1.497
Dospijće 181-360	1.342	1.686	3.028
Dospijće preko 360 dana	710	2.494	3.204
<b>Ukupno</b>	<b>3.395</b>	<b>8.854</b>	<b>12.249</b>
<b>Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja</b>	<b>2.875</b>	<b>7.466</b>	<b>10.321</b>

<b>31. prosinca 2009.</b>			
Dospijće do 30 dana	81	-	81
Dospijće 30 - 90 dana	15.972	38.221	54.193
Dospijće 91-180 dana	6.711	52.767	59.478
Dospijće 181-360	178	18.329	18.507
Dospijće preko 360 dana	4.227	43.460	47.687
<b>Ukupno</b>	<b>27.169</b>	<b>152.777</b>	<b>179.946</b>
<b>Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja</b>	<b>7.982</b>	<b>143.160</b>	<b>151.142</b>

Nakon početnog priznavanja zajmova i potraživanja procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja temelji se na tehnikama procjene vrijednosti koje se u pravilu koriste za pripadajuću imovinu. U nadolazećim razdobljima procijenjena vrijednost se ažurira na temelju tržišne cijene ili pokazatelja slične imovine.

Procijenjena vrijednost nekretnina koje služe kao instrumenti osiguranja određuju se kao vrijednost inicijalne procjene ovlaštenog sudskog vještaka odnosno agencije za nekretnine u trenutku odobravanja plasmana ili sukladno zadnjoj dostupnoj službenoj procjeni vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja, ponderirana udjelom plasmana u cjelokupnoj izloženosti koja je osigurana istim instrumentom osiguranja, najviše do iznosa plasmana. Vrijednost gotovinskih depozita i državnih jamstava ponderira se na isti način do visine plasmana koji osiguravaju. Jamstva, sudužništva i mjenice nemaju pridruženu vrijednost u donjoj tablici iako se u pravilu traže kao instrumenti osiguranja.



*(c) Zajmovi i potraživanja pojedinačno umanjene vrijednosti*

Pregled bruto iznosa zajmova i potraživanja prema kategorijama čija je vrijednost pojedinačno umanjena, te procijenjena vrijednost pripadajućeg zalogu kojeg Banka drži kao osiguranje je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stanovništvo	Poslovni subjekti	Ukupno zajmovi i potraživanja od komitenata
<b>31. prosinca 2010.</b>			
Krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	26.840	171.293	198.133
Umanjenje vrijednosti	(7.926)	(53.229)	(61.155)
Neto krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	18.914	118.064	136.978
<b>Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja</b>	<b>18.914</b>	<b>118.064</b>	<b>136.978</b>

<b>31. prosinca 2009.</b>			
Krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	9.748	77.946	87.694
Umanjenje vrijednosti	(2.306)	(8.590)	(10.896)
Neto krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	7.442	69.356	76.798
<b>Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja</b>	<b>7.442</b>	<b>69.356</b>	<b>76.798</b>

Procijenjene vrijednosti instrumenata osiguranja u gornjoj tablici svedene su do neto knjigovodstvene vrijednosti zajmova.

*(d) Zajmovi i potraživanja s promijenjenim bankovnim uvjetima*

U aktivnosti restrukturiranja spadaju produženi aranžmani plaćanja, promjene i odgode plaćanja. Politike i procedure vezane za restrukturiranje temelje se na kriterijima koji, prema prosudbi Uprave Banke, ukazuju na to da će se plaćanje najvjerojatnije nastaviti. Restrukturiranje se najčešće primjenjuje na zajmove za financiranje pravnih osoba.

Tijekom godine Banka je reprogramirale određene zajmove i potraživanja od komitenata s ciljem poboljšanja njihove krajnje naplativosti. Reprogramiranje se uglavnom provodi zbog pogoršanja ili sprečavanja pogoršanja financijske pozicije zajmoprimca. Gdje god je to bilo moguće, Banka je uzela dodatne instrumente osiguranja kako bi poboljšala svoju poziciju. Reprogramirani zajmovi se prate te se u slučaju daljnjeg pogoršanja ili kršenja ugovornih odredbi, odmah poduzimaju aktivnosti prisilne naplate.

**5.1.6 Investicijski vrijednosni papiri**

Investicijski vrijednosni papiri obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire raspoložive za prodaju. Banka ulaže u obveznice Republike Hrvatske koji imaju kreditni rejting BBB te obveznice stranih banaka koje imaju kreditni rejting A. Ulaganja u investicijske vrijednosne papire ne predstavljaju značajan kreditni rizik zbog velike mogućnosti naplate odnosno prodaje na aktivnom kotirajućem tržištu.

### 5.1.7 Preuzeta imovina

Tijekom 2010. godine nije bilo promjena na preuzetoj imovini. Na dan 31. prosinca 2010. godine preuzeta imovina u zamjenu za potraživanje je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
Rezidencijalna imovina	1.326	1.326
Poslovna imovina	418	415
	<b>1.744</b>	<b>1.741</b>

Preuzeta imovina prodaje se čim prije moguće, a primici se koriste u svrhu smanjenja neplaćenih dugova.

## 5.2 Tržišni rizik

Banka je izložena tržišnim rizicima, a to je rizik da će fer vrijednost ili budući novčani tokovi financijskog instrumenta varirati zbog promjena tržišnih cijena. Tržišni rizici nastaju na temelju otvorenih pozicija u kamatnim, valutnim i vlasničkim financijskim instrumentima, te su svi izloženi općim i specifičnim tržišnim kretanjima i promjenama razine kolebljivosti tržišnih stopa ili cijena kao što su kamatne stope, kreditne marže, tečajevi stranih valuta i cijena vlasničkih vrijednosnih papira. Banka kategorizira izloženosti tržišnom riziku u portfelj trgovanja ili portfelj ne-trgovanja. Tržišni rizici koji nastaju na temelju aktivnosti trgovanja i ne-trgovanja koncentrirani su na području Odjela riznice Banke.

Portfelji ne-trgovanja prvenstveno nastaju na temelju upravljanja kamatnim stopama maloprodajnom i komercijalnom bankarskom imovinom i obvezama društva. Portfelji ne-trgovanja također se sastoje od valutnog rizika i rizika kapitala koji nastaju na temelju ulaganja Banke koja su raspoloživa za prodaju.

Likvidnost potrebna za plaćanje iznosa po garancijama i akreditivima na poziv značajno je manja od iznosa preuzete obveze jer Banka u pravilu ne očekuje da će treća stranka povući iznose prema sklopljenim ugovorima. Ukupni ugovoreni iznos preuzetih obveza za kreditiranjem na dan bilance ne predstavlja nužno buduće potrebne novčane tokove jer će mnoge od preuzetih obveza isteći ili biti raskinute bez potrebe njihovog financiranja.

### 5.2.1 Valutni rizik

Banka je izložena riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. Izloženost valutnom riziku proizlazi iz kreditnih, depozitnih i investicijskih aktivnosti i aktivnosti trgovanja, a kontrolira se redovno prema zakonskim i interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama, te za aktivu i pasivu denominiranu u stranim valutama ili uz valutnu klauzulu.

Banka upravlja valutnim rizikom postavljanjem načela i limita izloženosti stranim valutama i dnevnim praćenjem izloženosti u odnosu na limite. Svoje poslovne aktivnosti Banka usmjerava primarno nastojeći minimalizirati neusklađenost između stavki imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu, održavajući redovno dnevno poslovanje u granicama dnevnih potencijalnih gubitaka. Parametri se redovno pregledavaju u skladu s fluktuacijama tečajeva stranih valuta i korelacije između valuta.

U mjerenju izloženosti valutnom riziku Banka se oslanja na regulativu Hrvatske narodne banke. Kapitalni zahtjev za valutni rizik izračunat je standardnom metodom u skladu s Odlukom Hrvatske narodne banke o adekvatnosti kapitala banaka.

Tablica u nastavku sažeto prikazuje izloženost Banke valutnom riziku na dan 31. prosinca 2010. Značajna devizna imovina i obveze Banke analizirani su kako slijedi:

<b>Stanje na dan 31. prosinca 2010.</b>					
<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Kune</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR valutna klauzula</b>	<b>Ostale valute</b>	<b>Ukupno</b>
<b>IMOVINA</b>					
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	99.457	48.250	-	21.083	168.790
Zajmovi i potraživanja od banaka	73.032	369	-	-	73.401
Zajmovi i potraživanja od komitenata	78.142	895	398.329	-	477.366
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.468	203.658	161.904	-	367.030
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	-	-	-	1.996
Nematerijalna imovina	3.986	-	-	-	3.986
Nekretnine i oprema	41.073	-	-	-	41.073
Ostala imovina	6.786	1.715	1.110	-	9.611
<b>Ukupna imovina</b>	<b>305.940</b>	<b>254.887</b>	<b>561.343</b>	<b>21.083</b>	<b>1.143.253</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL I REZERVE</b>					
Depoziti banaka	539	261.906	1.388	17.296	281.129
Depoziti komitenata	60.192	330.609	20.413	3.980	415.194
Uzeti zajmovi	1.300	206.787	25.920	-	234.007
Rezerviranja za obveze i troškove	3.037	-	-	-	3.037
Ostale obveze	11.226	-	-	-	11.226
Ukupno kapital i rezerve	198.660	-	-	-	198.660
<b>Ukupne obveze i kapital i rezerve</b>	<b>274.954</b>	<b>799.302</b>	<b>47.721</b>	<b>21.276</b>	<b>1.143.253</b>
<b>Neto valutna neusklađenost</b>	<b>30.986</b>	<b>(544.415)</b>	<b>513.622</b>	<b>(193)</b>	<b>-</b>

<b>Stanje na dan 31. prosinca 2009.</b>					
<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Kune</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR valutna klauzula</b>	<b>Ostale valute</b>	<b>Ukupno</b>
<b>IMOVINA</b>					
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	82.926	43.667	-	32.211	158.804
Zajmovi i potraživanja od banaka	6.000	114.342	-	-	120.342
Zajmovi i potraživanja od komitenata	91.270	-	339.445	-	430.715
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	81.629	-	91.531	-	173.160
Otkupljena potraživanja	1.919	-	-	-	1.919
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	-	-	-	1.996
Nematerijalna imovina	3.810	-	-	-	3.810
Nekretnine i oprema	44.843	-	-	-	44.843
Ostala imovina	5.629	-	219	7	5.855
<b>Ukupna imovina</b>	<b>320.022</b>	<b>158.009</b>	<b>431.195</b>	<b>32.218</b>	<b>941.444</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL I REZERVE</b>					
Depoziti banaka	120	156.296	-	-	156.416
Depoziti komitenata	60.397	405.310	-	31.991	497.698
Uzeti zajmovi	500	-	29.938	-	30.438
Rezerviranja za obveze i troškove	2.056	-	-	-	2.056
Ostale obveze	7.801	904	-	-	8.705
Ukupno kapital i rezerve	246.131	-	-	-	246.131
<b>Ukupne obveze i kapital i rezerve</b>	<b>317.005</b>	<b>562.510</b>	<b>29.938</b>	<b>31.991</b>	<b>941.444</b>
<b>Neto valutna neusklađenost</b>	<b>3.017</b>	<b>(404.501)</b>	<b>401.257</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

### 5.2.2 Kamatni rizik

Kamatni rizik novčanog toka predstavlja rizik fluktuacije budućih novčanih tokova financijskog instrumenta zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Rizik fer vrijednosti kamatne stope predstavlja rizik fluktuacije vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Banka je izložena učincima fluktuacija važećih kamatnih stopa u pogledu rizika fer vrijednosti i rizika novčanog toka. Kamatne marže mogu se povećati kao rezultat takvih promjena, ali mogu i smanjiti gubitke u slučaju neočekivanih promjena. Uprava određuje ograničenja glede razine neusklađenosti visine kamatnih stopa koja može postojati, što se svakodnevno prati u Odjelu riznice Banke.

U tablici u nastavku sažeto je prikazana izloženost Banke kamatnom riziku. U tablici je prikazana imovina i obveze banke po knjigovodstvenoj vrijednosti, svrstani u kategorije po ugovornoj promjeni kamatne stope ili dospeljuću, ovisno o tome koji je rok raniji.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Do 1 mjeseca</b>	<b>Od 1-3 mjeseca</b>	<b>Od 3-12 mjeseci</b>	<b>Od 1-5 godine</b>	<b>Iznad 5 godina</b>	<b>Beska- matno</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Fiksna kamata</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>								
<b>IMOVINA</b>								
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	160.790	-	-	-	-	8.000	168.790	-
Zajmovi i potraživanja od banaka	70.032	-	369	3.000	-	-	73.401	73.369
Zajmovi i potraživanja od komitenata	459.086	24	73	17.823	360	-	477.366	18.280
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	6.246	103.957	256.827	-	-	367.030	264.277
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	-	-	-	-	-	1.996	1.996	-
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	3.986	3.986	-
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	-	41.073	41.073	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	9.611	9.611	-
<b>Ukupna imovina</b>	<b>689.908</b>	<b>6.270</b>	<b>104.399</b>	<b>277.650</b>	<b>360</b>	<b>64.666</b>	<b>1.143.253</b>	<b>355.926</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL I REZERVE</b>								
Depoziti banaka	20.764	29.624	187.950	34.734	8.057	-	281.129	281.129
Depoziti komitenata	233.569	37.518	91.662	52.445	-	-	415.194	-
Uzeti zajmovi	1.302	-	232.705	-	-	-	234.007	-
Rezerviranja za obveze i troškove	-	-	-	-	-	3.037	3.037	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	11.226	11.226	-
Ukupno kapital i rezerve						198.660	198.660	-
<b>Ukupne obveze i kapi- tal i rezerve</b>	<b>255.635</b>	<b>67.142</b>	<b>512.317</b>	<b>87.179</b>	<b>8.057</b>	<b>212.923</b>	<b>1.143.253</b>	<b>128.547</b>
<b>Bilančna neusklađenost osjetljivosti na kamatni rizik</b>	<b>434.273</b>	<b>(60.872)</b>	<b>(407.918)</b>	<b>190.471</b>	<b>(7.697)</b>	<b>(148.257)</b>	<b>-</b>	<b>227.379</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Do 1 mjeseca</b>	<b>Od 1-3 mjeseca</b>	<b>Od 3-12 mjeseci</b>	<b>Od 1-5 godine</b>	<b>Iznad 5 godina</b>	<b>Beska- matno</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Fiksna kamata</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>								
<b>IMOVINA</b>								
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	144.027	-	-	-	-	14.777	158.804	-
Zajmovi i potraživanja od banaka	120.342	-	-	-	-	-	120.342	120.342
Zajmovi i potraživanja od komitenata	65.802	30.546	106.766	98.880	128.721	-	430.715	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	143.995	27.737	1.428	-	173.160	173.160
Otkupljena potraživanja	-	-	-	-	-	1.919	1.919	-
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	-	-	-	-	-	1.996	1.996	-
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	3.810	3.810	-
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	-	44.843	44.843	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	5.855	5.855	-
<b>Ukupna imovina</b>	<b>330.171</b>	<b>30.546</b>	<b>250.761</b>	<b>126.617</b>	<b>130.149</b>	<b>73.200</b>	<b>941.444</b>	<b>293.502</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL I REZERVE</b>								
Depoziti banaka	14.247	-	142.169	-	-	-	156.416	-
Depoziti komitenata	356.833	12.242	125.290	1.327	2.006	-	497.698	-
Uzeti zajmovi	614	-	118	9.471	20.235	-	30.438	-
Rezerviranja za obveze i troškove	-	-	-	-	-	2.056	2.056	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	8.705	8.705	-
Ukupno kapital i rezerve	-	-	-	-	-	246.131	246.131	-
<b>Ukupne obveze i kapi- tal i rezerve</b>	<b>371.694</b>	<b>12.242</b>	<b>267.577</b>	<b>10.798</b>	<b>22.241</b>	<b>256.892</b>	<b>941.444</b>	<b>-</b>
<b>Bilančna neusklađenost osjetljivosti na kamatni rizik</b>	<b>(41.523)</b>	<b>18.304</b>	<b>(16.816)</b>	<b>115.819</b>	<b>107.908</b>	<b>(183.692)</b>	<b>-</b>	<b>293.502</b>

### 5.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Banka neće biti u mogućnosti podmiriti svoje financijske obveze kada dospiju na plaćanje i zamijeniti sredstva prilikom njihovog povlačenja. Posljedica ovoga može biti nemogućnost podmirivanja obveza plaćanja deponentima, odnosno podmirivanja obveza kreditiranja.

Banka je izložena svakodnevnim isplatama iznosa na poziv koje podmiruje novčanim izvorima koji se sastoje od prekonoćnih depozita, sredstava na tekućim računima, depozita koji dospijevaju, povlačenja sredstava kredita, jamstava koji se podmiruju iz marži i ostalih iznosa na poziv. Banka ne održava novčane izvore da bi pokrila sve navedene potrebe jer je iz iskustva moguće s velikom pouzdanošću predvidjeti minimalne iznose ponovnog ulaganja dospjelih sredstava. Uprava utvrđuje limite za najniže iznose sredstava koja dospijevaju, a koja su raspoloživa za podmirivanje iznosa plativih na poziv te najniže iznose međubankarskih i ostalih kredita za pokriće neočekivanih iznosa sredstava koja se povlače na zahtjev. Banka dnevno upravlja rezervama likvidnosti osiguravajući Banci zadovoljenje potreba njenih klijenata.

Izvore likvidnosti redovno preispituje Odjel riznice Banke kako bi se održala raznolikost prema valuti, zemljopisnom području, davatelju sredstava, proizvodu i ročnosti.

U sljedećoj tablici analizirane su imovina i obveze Banke po preostalom razdoblju dospijeaća od datuma bilance do ugovornog dospijeaća, izuzevši obveznu rezervu, koja je prikazana s dospijeaćem do mjesec dana.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Do 1 mjeseca</b>	<b>Od 1- 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 - 12 mjeseci</b>	<b>Od 1- 3 godine</b>	<b>Iznad 3 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>						
<b>IMOVINA</b>						
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	168.790	-	-	-	-	168.790
Zajmovi i potraživanja od banaka	70.032	-	369	3.000	-	73.401
Zajmovi i potraživanja od komitenata	98.253	22.135	184.348	77.598	95.032	477.366
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	44.005	322.537	488	367.030
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	-	-	-	-	1.996
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	3.986	3.986
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	41.073	41.073
Ostala imovina	5.018	-	2.849	-	1.744	9.611
<b>Ukupna imovina</b>	<b>344.089</b>	<b>22.135</b>	<b>231.571</b>	<b>403.135</b>	<b>142.323</b>	<b>1.143.253</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL I REZERVE</b>						
Depoziti banaka	20.764	29.624	187.950	34.734	8.057	281.129
Depoziti komitenata	233.569	37.518	91.662	52.445	-	415.194
Uzeti zajmovi	1.302	-	232.705	-	-	234.007
Rezerviranja za obveze i troškove	-	-	-	-	3.037	3.037
Ostale obveze	5.306	328	1.208	2.625	1.759	11.226
Ukupno kapital i rezerve	-	-	-	-	198.660	198.660
<b>Ukupne obveze i kapital i rezerve</b>	<b>260.941</b>	<b>67.470</b>	<b>513.525</b>	<b>89.804</b>	<b>211.513</b>	<b>1.143.253</b>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>83.148</b>	<b>(45.335)</b>	<b>(281.954)</b>	<b>313.331</b>	<b>(69.190)</b>	<b>-</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Do 1 mjeseca</b>	<b>Od 1- 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 - 12 mjeseci</b>	<b>Od 1- 3 godine</b>	<b>Iznad 3 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>						
<b>IMOVINA</b>						
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	158.804	-	-	-	-	158.804
Zajmovi i potraživanja od banaka	120.342	-	-	-	-	120.342
Zajmovi i potraživanja od komitenata	98.255	22.135	97.994	77.598	134.733	430.715
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	143.995	27.737	1.428	173.160
Otkupljena potraživanja	-	-	1.919	-	-	1.919
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	-	-	-	-	1.996
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	3.810	3.810
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	44.843	44.843
Ostala imovina	3.878	-	236	-	1.741	5.855
<b>Ukupna imovina</b>	<b>383.275</b>	<b>22.135</b>	<b>244.144</b>	<b>105.335</b>	<b>186.555</b>	<b>941.444</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL I REZERVE</b>						
Depoziti banaka	14.247	29.624	69.667	34.821	8.057	156.416
Depoziti komitenata	351.427	12.952	127.790	3.435	2.094	497.698
Uzeti zajmovi	614	-	118	9.471	20.235	30.438
Rezerviranja za obveze i troškove	-	-	-	-	2.056	2.056
Ostale obveze	5.809	178	580	1.426	712	8.705
Ukupno kapital i rezerve	-	-	-	-	246.131	246.131
<b>Ukupne obveze i kapital i rezerve</b>	<b>372.097</b>	<b>42.754</b>	<b>198.155</b>	<b>49.153</b>	<b>279.285</b>	<b>941.444</b>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>11.178</b>	<b>(20.619)</b>	<b>45.989</b>	<b>56.182</b>	<b>(92.730)</b>	<b>-</b>

U imovinu koja je raspoloživa za podmirivanje svih obveza i za pokriće otvorenih preuzetih obveza po kreditima spadaju novac, računi kod Hrvatske narodne banke, stavke u tijeku naplate, te zajmovi i potraživanja od banaka i komitenata. U redovnom poslovanju, određeni broj kredita klijenata s ugovornim rokom otplate do godine dana bit će produžen. Na dan 31. prosinca 2010. godine iznos obveza po depozitima Matične banke iznose 140.662 tisuća kuna (2009.: 141.588 tisuća kuna) te se očekuje da će dospijeće navedenih izvora biti prolongirano ukoliko to bude potrebno.



### 5.3.1 Izvanbilančne stavke

Datumi ugovornih iznosa izvanbilančnih financijskih instrumenata Banke koji ju obvezuju na kreditiranje klijenata i drugih financijskih instrumenata (bilješka 30), prikazani su u tablici u nastavku.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Ne više od godine dana</b>	<b>Više od 1 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>			
Nepovučena sredstva po kreditima	23.699	-	23.699
Garancije i ostali financijski instrumenti	58.632	37.445	96.077
<b>Ukupno</b>	<b>82.331</b>	<b>37.445</b>	<b>119.776</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>			
Nepovučena sredstva po kreditima	33.206	-	33.206
Garancije i ostali financijski instrumenti	77.586	1.603	79.189
<b>Ukupno</b>	<b>110.792</b>	<b>1.603</b>	<b>112.395</b>

### 5.4 Cjenovni rizik

Cjenovni rizik predstavlja mogućnost fluktuacije cijena, koja utječe na fer vrijednost ulaganja i ostalih instrumenata čija se vrijednost izvodi iz takvih ulaganja.

Banka nema ulaganja u dionice stoga je primarna izloženost cjenovnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju.

### 5.5 Operativni rizik

Operativni rizik je mogućnost financijskog gubitka izazvana pogreškama, kršenjima, otkazivanjima i štetama uzrokovanih internim procesima, zaposlenicima, ali i eksternim faktorima. Definicija operativnog rizika uključuje zakonski i rizik usklađenosti, ali ne uključuje strateški rizik i rizik reputacije.

Standardi za upravljanje operativnim rizicima uključuju prikupljanje podataka o štetnim događajima vezanim uz operativne rizike, praćenje ključnih indikatora operativnih rizika, provođenje scenario analiza, procjenu operativnih rizika pri donošenju odluka o poslovnim promjenama te izvještavanje rukovodstva o rezultatima upravljanja operativnim rizicima.

### **5.6 Fer vrijednost financijske imovine i obveza**

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i oni koji su raspoloživi za prodaju vrednuju se po fer vrijednosti.

Banka je od 1. siječnja 2009. godine usvojilo dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Sljedeća tablica predstavlja imovinu koja se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2010. godine.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>				
<b>Imovina</b>				
Investicijski vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	367.030	-	-	367.030
<b>Ukupno</b>	<b>367.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>367.030</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2009.</b>				
<b>Imovina</b>				
Investicijski vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	29.157	144.003	-	173.160
<b>Ukupno</b>	<b>29.157</b>	<b>144.003</b>	<b>-</b>	<b>173.160</b>

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Banka je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u razinu 1, a sastoje se prvenstveno od državnih obveznica i obveznica financijskih institucija koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, kratkoročni zapisi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

*(a) Financijski instrumenti koji nisu mjereni po fer vrijednosti*

#### *I. Zajmovi i potraživanja od banaka*

U zajmove i potraživanja od banaka uključeni su depoziti kod drugih banaka. Fer vrijednost plasmana po promjenjivoj stopi odgovara njihovom knjigovodstvenom iznosu.

#### *II. Zajmovi i potraživanja od komitenata*

Fer vrijednost danih zajmova izračunava se temeljem diskontiranih očekivanih budućih novčanih tokova glavnice i kamate. Za zajmove koji nemaju fiksni datum otplate, 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 budućí novčani tokovi procjenjuju se uzimajući u obzir kreditne rizike i sve pokazatelje umanjavanja vrijednosti. Očekivani budućí novčani tokovi za homogene kategorije zajmova procjenjuju se na bazi portfelja i diskontiraju se po trenutnim stopama koje su važeće za slične zajmove novim klijentima 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. S obzirom na to da Banka nema značajan portfelj zajmova s fiksnom kamatnom stopom i dužim dospeljećem, fer vrijednost zajmova ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

#### *III. Depoziti banaka i komitenata*

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospeljeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospeljećem temelji se na očekivanim novčanim tokovima diskontiranim trenutno važećim kamatnim stopama na depozite sličnog preostalog dospeljećea, ali ne može biti niža od nominalnog iznosa za one depozite kod kojih deponenti u svakom trenutku imaju pravo na povrat nominalnog iznosa depozita. Vrijednost odnosa s deponentima ne uzima se u obzir pri procjeni fer vrijednosti. S obzirom da većina depozita Banke ima promjenjivu stopu, ne postoji značajna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

#### *IV. Uzeti zajmovi*

Kako svi dugoročni uzeti zajmovi imaju promjenjivu kamatu, koja se redovno plaća, ne postoji znatna razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti.

## **5.7 Upravljanje kapitalom**

Ciljevi Banke prilikom upravljanja kapitalom, koji predstavlja širi pojam od dioničke glavnice prikazane u bilanci, su kako slijedi:

- usklađivanje s kapitalnim zahtjevima koje određuje Nadležno tijelo;
- održavanje sposobnosti Banke za nastavak daljnjeg poslovanja kako bi i dalje mogla osigurati prinos dioničarima i koristi drugim zainteresiranim stranama; te
- održavanje snažne kapitalne osnove koja bi mogla podržati razvoj poslovanja.

Banka svakodnevno prati adekvatnost kapitala i korištenje jamstvenog kapitala primjenom tehnika koje se temelje na propisanoj regulativi Hrvatske narodne banke („Nadležno tijelo“). Nadležno tijelo dobiva potrebne informacije u tromjesečnim razmacima.

Nadležno tijelo svake Banke zahtijeva održavanje minimalne razine jamstvenog kapitala i održavanje pokazatelja ukupnog jamstvenog kapitala i ponderirane rizične aktive po propisanom minimumu od 12%.

Iznos kapitala raspoređenog na pojedinu aktivnost zasniva se primarno na regulatornim zahtjevima. Proces raspodjele kapitala na specifične aktivnosti obavlja se neovisno od odgovornih osoba za pojedine aktivnosti.

Stopa adekvatnosti kapitala izračunava se kao omjer jamstvenog kapitala i sume kreditnom rizikom ponderirane aktive, izloženosti pozicijskim rizicima (kapitalni zahtjevi za pozicijske rizike uvećani 10 puta) i ukupne izloženosti otvorene devizne pozicije valutnom riziku.

Tablica u nastavku sažeto prikazuje sastav jamstvenog kapitala i pokazatelje Banke za godine koje su završile 31. prosinca. Vrijednosti za 2010. godinu bazirani su na preliminarnim podacima. Tijekom navedene dvije godine pojedine poslovne jedinice unutar Banke i Banka zadovoljile su svim vanjskim kapitalnim zahtjevima koji su na njih primjenjivi.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>JAMSTVENI KAPITAL</b>		
Osnovni kapital	196.873	245.384
Dopunski kapital	-	-
Odbitne stavke od jamstvenog kapitala	-	-
<b>Bruto jamstveni kapital</b>	<b>196.873</b>	<b>245.384</b>
<b>Ponderirana rizična aktiva:</b>		
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva	644.871	647.231
Ostala ponderirana aktiva	113.918	95.820
<b>Ukupna ponderirana rizična aktiva</b>	<b>758.789</b>	<b>743.051</b>
<b>Stopa adekvatnosti kapitala</b>	<b>2595%</b>	<b>3302%</b>

Banka je sukladno promjeni propisa HNB-a tijekom 2010. godine promijenila metodologiju izračuna jamstvenog kapitala i kapitalnih zahtjeva sukladno načelima Basela II. Usporedni podaci za 2009. godinu prikazani na način kako su bili originalno izračunati u izvještajima za 2009. godinu. Sukladno tome, gornji izračuni za 2010. i 2009. godinu, pripremljeni su korištenjem različitih metodologija.

**BILJEŠKA 6 – NETO PRIHOD OD KAMATA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>a) Prihod od kamata i slični prihodi – analiza po izvoru</b>		
Pravne osobe	37.055	35.035
Stanovništvo	5.193	5.923
Država i javni sektor	14.512	2.312
Banke i druge financijske institucije	3.775	1.153
Ostale organizacije	391	1.344
	<b>60.926</b>	<b>45.767</b>
<b>b) Prihod od kamata i slični prihodi – analiza po proizvodu</b>		
Zajmovi i potraživanja od komitenata	42.253	40.958
Dužničke vrijednosnice i mjenice	17.287	2.564
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	444	649
Zajmovi i potraživanja od banaka i ostalih financijskih institucija	942	1.596
	<b>60.926</b>	<b>45.767</b>
<b>c) Rashod od kamata i slični rashodi – analiza po izvoru</b>		
Pravne osobe	8.382	8.717
Stanovništvo	9.935	9.898
Banke	11.584	9.928
Ostale organizacije	123	188
	<b>30.024</b>	<b>28.731</b>
<b>d) Rashod od kamata i slični rashodi – analiza po proizvodu</b>		
Depoziti pravnih osoba i drugih organizacija	8.505	8.905
Depoziti stanovništva	9.935	9.898
Uzeti zajmovi i depoziti banaka	11.584	9.928
	<b>30.024</b>	<b>28.731</b>

**BILJEŠKA 7 – NETO PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>a) Prihod od naknada i provizija</b>		
Domaći platni promet	1.117	1.101
Platni promet s inozemstvom	609	938
Dane garancije i akreditivi	1.350	855
Naknada za usluge asistencije pri odobravanju zajma	2.204	989
Komisijski i mandatni poslovi	618	581
Ostalo	817	601
	<b>6.715</b>	<b>5.065</b>
<b>b) Rashod od naknada i provizija</b>		
Domaći platni promet	949	1.105
Platni promet s inozemstvom	55	-
Ostalo	7	173
	<b>1.011</b>	<b>1.278</b>

**BILJEŠKA 8 – NETO DOBICI OD TRGOVANJA STRANIM VALUTAMA I TEČAJNIH RAZLIKA  
PO PRERAČUNAVANJU MONETARNE IMOVINE I OBVEZA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Neto tečajne razlike kod kupoprodaje deviza	4.424	8.630
Neto dobiti od tečajnih razlika nastalih svođenjem monetarne imovine i obveza denominirane u stranim valutama na srednji tečaj	(402)	(2.145)
	<b>4.022</b>	<b>6.485</b>

**BILJEŠKA 9 – OSTALI PRIHODI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Refundacija otpremnine od Veneto Banca Holding S.C.P.A.	4.300	-
Oprihodovanje depozita	505	-
Prihod od garancije	203	-
Ostali prihodi	299	363
	<b>5.307</b>	<b>363</b>

**BILJEŠKA 10 – TROŠKOVI POSLOVANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Troškovi osoblja	24.800	19.576
Troškovi usluga	14.827	14.681
Amortizacija (bilješka 20 i 21)	6.279	10.048
Troškovi materijala	1.250	1.091
Izvanredni rashodi	324	231
Troškovi rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	227	301
Ostali troškovi	2.906	3.044
	<b>50.613</b>	<b>48.972</b>

**BILJEŠKA 11 – GUBICI OD UMANJENJA VRIJEDNOSTI ZAJMOVA I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA I OSTALE IMOVINE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Zajmovi i potraživanja od komitenata	42.754	7.128
Suspendirana kamata	-	5.248
Ostala imovina	272	63
	<b>43.026</b>	<b>12.439</b>

**BILJEŠKA 12 - REZERVIRANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rezerviranja za gubitke na osnovi izvanbilančnih potencijalnih obveza	(94)	522
Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke	1.075	-
	<b>981</b>	<b>522</b>

**BILJEŠKA 13 – POREZ NA DOBIT**

**a) Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Tekući porez	-	-
Odgođeni porez	74	-
Porezni prihod/(trošak) poreza na dobit	<b>74</b>	-



**b) Usklada dobiti prije oporezivanja i troška poreza na dobit**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>	(48.685)	(34.262)
Porez obračunat po stopi od 20% (2009: 20%)	(9.737)	(6.852)
Porezno nepriznati troškovi	347	735
Neoporezivi prihodi	(28)	(35)
Ispravak poreznih prijava prethodnih razdoblja	-	(4)
Porezni gubitak nastao tijekom godine	(9.418)	(6.156)
Porezni gubitak raspoloživ za prijenos	9.244	6.156
<b>Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka</b>	<b>(174)</b>	<b>-</b>
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	1.996

**c) Porezni gubici**

U skladu s poreznim propisima preneseni porezni gubici mogu se koristiti kao porezna olakšica u trajanju od pet godina po isteku godine u kojoj je nastao.

Kumulirani porezni gubici mogu se prenositi kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ne duže od 1 godine	-	-
Ne duže od 2 godine	-	-
Ne duže od 3 godine	20.547	-
Ne duže od 4 godine	30.780	20.547
Ne duže od 5 godina	47.088	30.780
<b>Bruto porezni gubici</b>	<b>98.415</b>	<b>51.327</b>
Preneseni porezni gubici po stopi od 20% (2009.: 20%)	19.683	10.265

Odgođena porezna imovina kao posljedica poreznih gubitaka nije priznata zbog nesigurnosti iskorištavanja poreznih gubitaka u budućim razdobljima.

U skladu s hrvatskim propisima, Porezna uprava ima ovlaštenje i može obavljati nadzor poreznih prijava Banke u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne.

**d) Kretanje odgođene porezne imovine/(obveza)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Odgođeni prihod od naknada priznat u računu dobiti i gubitka	174	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>174</b>	-

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Nerealizirani gubici s osnove promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznati u rezervi fer vrijednosti	447	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>447</b>	-

**BILJEŠKA 14 – GOTOVINSKE PRIČUVE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Novac u blagajni	7.999	14.774
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	68.498	80.818
Sredstva u postupku naplate	1	3
	<b>76.498</b>	<b>95.595</b>

**BILJEŠKA 15 – OBVEZNA PRIČUVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Obvezna rezerva:		
- u kunama	66.066	47.273
- u stranoj valuti	26.225	15.906
- kamate	1	30
	<b>92.292</b>	<b>63.209</b>

HNB za banke propisuje obvezu održavanja obvezne pričuve, u obliku depozita kod Hrvatske narodne banke te kroz stanja likvidnih potraživanja.

Stopa obvezne pričuve je na dan 31. prosinca 2010. iznosila 13% (2009.: 14%) kunskih i deviznih depozita, uzetih zajmova i izdanih dužničkih vrijednosnica.

Na dan 31. prosinca 2010. postotak izdvajanja kunskog dijela obvezne pričuve kod HNB-a iznosio je 70% (2009.: 70%), dok se preostalih 30% (2009.: 30%) održava u obliku ostalih likvidnih potraživanja. Ovaj postotak uključuje dio deviznog dijela obvezne pričuve koji se održava u kunama.

Iznos od 60% deviznog dijela obvezne pričuve (2009.: 60%) izdvaja se kod Hrvatske narodne banke, a preostalih 40% (2009.: 40%) održava se u obliku ostalih likvidnih potraživanja, nakon usklađivanja iznosa obvezne pričuve za izvore sredstava u stranoj valuti nerezidenata i povezanih osoba (koji se u cijelosti izdvaja kod Hrvatske narodne banke).

Od 14. siječnja 2009. godine 75% deviznog dijela obvezne pričuve se održava u kunama i pribraja se kunskoj obveznoj pričuvi.

**BILJEŠKA 16 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Devizni depozit	369	114.342
Ostali depoziti u domaćoj valuti	35.000	-
Dani zajmovi	38.032	6.000
	<b>73.401</b>	<b>120.342</b>

Kredit i predujmovi drugim bankama odnose se na depozite u domaćoj valuti (HRK) kod HNB-a, te devizni depozit s rokom dospjeća 3-12 mjeseci.

**BILJEŠKA 17 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA**

**a) analiza po komitentima**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31. prosinca 2010</b>	<b>31. prosinca 2009</b>
Pravne osobne		
- u kunama	89.202	89.917
- s valutnom klauzulom	359.380	270.640
- denominirani u stranim valutama	923	-
Stanovništvo i obrtnici		
- u kunama	10.084	12.825
- s valutnom klauzulom	85.002	75.862
<b>Ukupno zajmovi</b>	<b>544.591</b>	<b>449.244</b>
Rezervacije za umanjenje vrijednosti za identificirane gubitke	(61.155)	(10.896)
Rezervacije za umanjenje vrijednosti za neidentificirane gubitke na skupnoj osnovi	(6.070)	(7.633)
Ukupno rezervacije za umanjenje vrijednosti	(67.225)	(18.529)
	<b>477.366</b>	<b>430.715</b>
Ukupne rezervacije za umanjenje vrijednosti kao postotak bruto zajmova i potraživanja od komitenata	12,34%	4,12%

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31. prosinca 2010</b>	<b>31. prosinca 2009</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	<b>18.529</b>	<b>11.401</b>
Povećanje rezervacija za umanjenje vrijednosti	75.663	12.961
Otpuštanje rezervacija za umanjenje vrijednosti	(32.909)	(5.833)
<b>Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata priznati u računu dobiti i gubitka</b>	<b>42.754</b>	<b>7.128</b>
Prijenos suspendirane kamate iz izvanbilance	5.942	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>67.225</b>	<b>18.529</b>

**BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Dužnički vrijednosni papiri:		
- kotirani	367.030	29.157
- nekotirani	-	144.003
	<b>367.030</b>	<b>173.160</b>

**BILJEŠKA 19 – OTKUPLJENA POTRAŽIVANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kratkoročni dio	-	1.919
Dugoročni dio	-	-
	<b>-</b>	<b>1.919</b>

**BILJEŠKA 20 – NEMATERIJALNA IMOVINA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Računalni programi</b>	<b>Licence</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Trošak nabave</b>			
Na dan 1. siječnja 2010.	10.792	552	11.344
Povećanja	1.640	531	2.171
Otpisi	-	(13)	(13)
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>12.432</b>	<b>1.070</b>	<b>13.502</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2010.	7.092	442	7.534
Trošak za godinu (bilješka 10)	1.824	171	1.995
Otpisi	-	(13)	(13)
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>8.916</b>	<b>600</b>	<b>9.516</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>3.700</b>	<b>110</b>	<b>3.810</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>3.516</b>	<b>470</b>	<b>3.986</b>
<b>Trošak nabave</b>			
Na dan 1. siječnja 2009.	10.479	423	10.902
Povećanja	1.964	188	2.152
Otpisi	(1.651)	(59)	(1.710)
<b>Na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>10.792</b>	<b>552</b>	<b>11.344</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2009.	6.491	284	6.775
Trošak za godinu (bilješka 10)	2.252	217	2.469
Otpisi	(1.651)	(59)	(1.710)
<b>Na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>7.092</b>	<b>442</b>	<b>7.534</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2009.</b>	<b>3.988</b>	<b>139</b>	<b>4.127</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>3.700</b>	<b>110</b>	<b>3.810</b>

Knjigovodstvena vrijednost računalnih programa na dan 31. prosinca 2010. godine uključuje 1.350 tisuća kuna računalnih programa u pripremi (2009.: 847 tisuća kuna).

Banka je od siječnja 2010. godine na bazi nove procjene korisnog vijeka trajanja nematerijalne imovine produžila korisni vijek računalnih programa i licenci. Rezultat ove promjene u procjeni je manji trošak amortizacije u iznosu od 767 tisuća kuna za 2010. godinu.

**BILJEŠKA 21 – NEKRETNINE I OPREMA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Zemljište i građevinski objekti</b>	<b>Računala</b>	<b>Oprema i vozila</b>	<b>Ulaganja na tuđoj imovini</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Trošak nabave</b>					
Na dan 1. siječnja 2010.	52.898	9.191	14.687	11.662	88.438
Povećanja	9	29	491	13	542
Smanjenje	-	-	(126)	(72)	(198)
Prijenos	(129)	824	(776)	81	-
Otpisi	-	(1.246)	(346)	-	(1.592)
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>52.778</b>	<b>8.798</b>	<b>13.930</b>	<b>11.684</b>	<b>87.190</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 1. siječnja 2010.	21.955	8.653	9.011	3.976	43.595
Trošak za godinu (bilješka 10)	1.168	374	1.055	1.687	4.284
Smanjenje	-	-	(120)	(50)	(170)
Otpisi	-	(1.246)	(346)	-	(1.592)
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>23.123</b>	<b>7.781</b>	<b>9.600</b>	<b>5.613</b>	<b>46.117</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>30.943</b>	<b>538</b>	<b>5.676</b>	<b>7.686</b>	<b>44.843</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>29.655</b>	<b>1.017</b>	<b>4.330</b>	<b>6.071</b>	<b>41.073</b>
<b>Trošak nabave</b>					
Na dan 1. siječnja 2009.	52.770	9.234	14.509	10.454	86.967
Povećanja	128	668	1.631	2.119	4.546
Smanjenje	-	(711)	-	-	(711)
Otpisi	-	-	(1.453)	(911)	(2.364)
<b>Na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>52.898</b>	<b>9.191</b>	<b>14.687</b>	<b>11.662</b>	<b>88.438</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 1. siječnja 2009.	19.581	7.133	8.865	3.512	39.091
Trošak za godinu (bilješka 10)	2.374	2.231	1.599	1.375	7.579
Smanjenje	-	(711)	-	-	(711)
Otpisi	-	-	(1.453)	(911)	(2.364)
<b>Na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>21.955</b>	<b>8.653</b>	<b>9.011</b>	<b>3.976</b>	<b>43.595</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2009.</b>	<b>33.189</b>	<b>2.101</b>	<b>5.644</b>	<b>6.942</b>	<b>47.876</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>30.943</b>	<b>538</b>	<b>5.676</b>	<b>7.686</b>	<b>44.843</b>

Banka je od siječnja 2010. godine na bazi nove procjene korisnog vijeka trajanja nekretnina i opreme produžila korisni vijek nekretnina, računala i ostale opreme. Rezultat ove promjene u procjeni je manji trošak amortizacije u iznosu od 1.507 tisuća kuna za 2010. godinu.

Knjigovodstvena vrijednost opreme i vozila na 31. prosinca 2010. godine uključuje 270 tisuća kuna opreme i vozila u pripremi (2009.: 1.003 tisuće kuna).

**BILJEŠKA 22 – OSTALA IMOVINA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Potraživanja za kamate po obveznicama	2.849	236
Potraživanja za naknade	1.511	556
Preuzeta imovina	1.744	1.741
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	169	345
Ugrađeni derivati	58	-
Ostala potraživanja	3.465	3.064
Umanjenje vrijednosti	(359)	(87)
<b>Ukupno ostala imovina</b>	<b>9.437</b>	<b>5.855</b>

**Kretanje ispravka vrijednosti ostale imovine:**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	87	24
Kretanje ispravka vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka	272	63
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>359</b>	<b>87</b>



**BILJEŠKA 23 – DEPOZITI BANAKA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Žiro i tekući računi</b>		
Žiro i tekući računi	260	1.547
Redovni devizni računi	37.239	314
Posebni devizni računi	28.525	-
A vista depoziti u kunama	279	120
<b>Ukupno a vista depoziti</b>	<b>66.303</b>	<b>1.981</b>
<b>Oročeni depoziti</b>		
Oročeni devizni depoziti	212.145	153.152
Oročeni depoziti s valutnom klauzulom	1.122	-
<b>Ukupno oročeni depoziti</b>	<b>213.267</b>	<b>153.152</b>
Obračunata kamata na depozite banaka	1.559	1.283
	<b>281.129</b>	<b>156.416</b>

**BILJEŠKA 24 – DEPOZITI KOMITENTIMA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Pravne osobe i slične organizacije		
- tekući računi	81.922	67.813
- oročeni depoziti	150.690	228.701
- obračunate kamate	1.810	2.568
	234.422	299.082
Stanovništvo		
- tekući računi i depoziti po viđenju	14.102	13.976
- oročeni depoziti	162.767	181.259
- obračunate kamate	3.903	3.381
	180.772	198.616
	<b>415.194</b>	<b>497.698</b>

Svi depoziti klijenata imaju promjenjive kamatne stope.

**BILJEŠKA 25 – UZETI ZAJMOVI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Uzeti zajmovi u kunama	1.300	500
Uzeti zajmovi u eurima	206.785	-
Uzeti zajmovi s valutnom klauzulom	25.855	29.742
<b>Ukupno uzeti zajmovi</b>	<b>233.940</b>	<b>30.242</b>
Obračunata kamate na uzete zajmove	67	196
	<b>234.007</b>	<b>30.438</b>

**BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA ZA OBVEZE I TROŠKOVE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Rezervacija za izvanbilančne izloženosti</b>	<b>Rezervacije za sudske sporeve</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>	<b>1.356</b>	<b>700</b>	<b>2.056</b>
Neto (otpuštanje)/povećanje priznato u računu dobiti i gubitka	(94)	1.075	981
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>1.262</b>	<b>1.775</b>	<b>3.037</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2009.</b>	<b>834</b>	<b>700</b>	<b>1.534</b>
Neto (otpuštanje)/povećanje priznato u računu dobiti i gubitka	522	-	522
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	<b>1.356</b>	<b>700</b>	<b>2.056</b>

**BILJEŠKA 27 – OSTALE OBVEZE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Obveze za PDV	285	268
Ukupno obveze prema zaposlenicima	1.594	2.186
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	333	107
Obveza iz raspodjele neto dobiti	771	771
Obveze prema dobavljačima	1.245	1.023
Ostale obveze	1.273	1.500
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	5.249	2.850
Derivatne financijske obveze (fer vrijednost)	29	-
	<b>10.779</b>	<b>8.705</b>

**BILJEŠKA 28 – DIONIČKI KAPITAL**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Broj izdanih redovnih dionica</b>	<b>Redovne dionice</b>	<b>Premije na izdane dionice</b>	<b>Ukupno</b>
Stanje 1. siječnja 2010.	2.700.000	270.000	14.360	284.360
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>2.700.000</b>	<b>270.000</b>	<b>14.360</b>	<b>284.360</b>

Temeljni kapital Banke na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 270.000 tisuća kuna, a podijeljen je na 2.700.000 redovnih dionica na ime (2009.: 2.700.000 redovnih dionica). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna. Sve izdane dionice u potpunosti su plaćene.

Jedini dioničar Banke na dan 31. prosinca 2009. i 2010. godine bio je Veneto Banca Holding S.C.P.A.

<b>Dioničar</b>	<b>2010</b>			<b>2009</b>		
	<b>Broj redovnih dionica</b>	<b>% udjela u dioničkom kapitalu</b>	<b>% glasačkih prava</b>	<b>Broj redovnih dionica</b>	<b>% udjela u dioničkom kapitalu</b>	<b>% glasačkih prava</b>
Veneto Banca Holding S.C.P.A.	2.700.000	100	100	2.700.000	100	100
<b>Ukupno</b>	<b>2.700.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>2.700.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**BILJEŠKA 29 - REZERVE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>(a) Zakonske rezerve</b>		
Na dan 1. siječnja	-	9.320
Prijenos za pokriće gubitaka	-	(9.320)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>(b) Statutarne rezerve</b>		
Na dan 1. siječnja	-	3.404
Prijenos za pokriće gubitaka	-	(3.404)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>(c) Rezerve za opće bankovne rizike</b>		
Na dan 1. siječnja	-	4.275
Prijenos za pokriće gubitaka	-	(4.275)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>(d) Rezerva fer vrijednosti</b>		
Na dan 1. siječnja	747	(83)
Neto dobit/(gubitak) financijske imovine raspoložive za prodaju	1.040	830
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.787</b>	<b>747</b>

**BILJEŠKA 30 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE****(a) Pravni sporovi**

Na dan 31. prosinca 2010. godine, postojao je određeni broj sudskih predmeta u kojima je Banka bila tuženik. Na temelju procjene angažiranih odvjetnika te nakon što je u obzir uzeta Garancija za pokriće gubitaka u određenim sudskim sporovima primljena od Matične banke, za nepokrivene rizike u 2010. godini je napravljeno je dodatno rezerviranje po sudskim sporovima u iznosu od 1.075 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2010. godine rezerviranja za pravne sporove iznosila su 1.775 tisuća kuna (2009.: 700 tisuća kuna).

**(b) Preuzete obveze iz kapitala**

Na dan 31. prosinca 2010. i 31. prosinca 2009. godine, Banka nije preuzela obveze vezano uz kapitalne investicije u zgrade i opremu.

**(c) Neiskorištena sredstva po odobrenim kreditima, garancije i ostali financijski instrumenti**

U sljedećoj tablici navedeni su ugovoreni iznosi izvanbilančnih financijskih instrumenata Banke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Garancije i ostali financijski instrumenti (II)	96.077	79.189
Nepovučena sredstva po kreditima (I)	23.699	33.206
Manje: rezerviranja za moguće gubitke po izvanbilančnim stavkama	(1.262)	(1.356)
<b>Ukupno</b>	<b>118.514</b>	<b>111.039</b>

Garancije, neopozivi akreditivi i nepovučena odobrena kreditna sredstva podliježu provjerama kreditnog rizika i kreditnim politikama sličnim onima koje se primjenjuju prilikom odobrenja kredita. Uprava Banke vjeruje da je tržišni rizik povezan s garancijama, neopozivim akreditivima i nepovučenim odobrenim kreditima minimalan.

- (I) Preuzete obveze za kreditiranje predstavljaju neiskorištene odobrene iznose u obliku kredita ili garancija. Osnovna je svrha ovih instrumenata osigurati raspoloživost sredstava prema potrebama klijenata. Kao posljedica kreditnog rizika povezanog s preuzetim obvezama za kreditiranje, Banka je potencijalno izložena gubitku u iznosu jednakom ukupnim neiskorištenim preuzetim obvezama. Međutim, vjerojatni iznos gubitka je manji od ukupnog iznosa neiskorištenih preuzetih obveza jer je većina preuzetih obveza za kreditiranje povezana s održavanjem specifičnih kreditnih standarda od strane klijenata.
- (II) Garancije i ostali financijski instrumenti, koji predstavljaju neopoziva jamstva da će Banka izvršiti isplatu u slučaju da klijent ne može podmiriti svoje obveze prema trećim strankama, nose isti kreditni rizik kao i zajmovi.

Promjene u rezerviranjima za moguće gubitke po potencijalnim obvezama bile su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>1.356</b>	<b>834</b>
Dodatno rezerviranje	2.093	750
Iznosi nadoknađeni tijekom godine	(2.187)	(228)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.262</b>	<b>1.356</b>

### **BILJEŠKA 31 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Novac i računi kod HNB-a	14	76.498	95.595
Zajmovi i potraživanja od banaka		70.000	120.342
		<b>146.498</b>	<b>215.937</b>

### **BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Na dan 31. prosinca 2010. jedini dioničar Banke je Veneto Banca Holding S.C.P.A., Italija, koja posjeduje 100% redovnih dionica („Matična banka“). Banka smatra da su joj izravno povezane osobe njezini ključni dioničari i njihove podružnice i pridružena društva; članovi Nadzornog odbora, članovi Uprave i drugo visoko rukovodstvo (zajedno „ključno rukovodstvo“); članovi užih obitelji ključnog rukovodstva te pravne osobe koje su pod kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i članova njihovih užih obitelji, sukladno odredbama navedenim u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 *“Objavljivanje povezanih stranaka”* (“MRS 24”).

Između povezanih banaka odvijaju se određene bankarske transakcije po tržišnim uvjetima.

Banka plasira depozite Matičnoj banci te prima depozite od Matične banke i ključnog rukovodstva. Depoziti Banke kod Matične banke nemaju osiguranje plaćanja, nose varijabilnu kamatnu stopu (3M Euribor + 2,6%), a isplata je po dospelosti. Depoziti primljeni od ključnog rukovodstva i od Matične banke nemaju osiguranje plaćanja, nose ugovorenu kamatnu stopu ovisno o roku i valuti od 5 do 8%, a isplata je po dospelosti (2009.: 4,22 - 5,75%).

Dodatno, Matična banka je odobrila Banci zajam s dospelosti u 2013. godini te varijabilnom kamatnom stopom (6M Euribor + 0,85%).

Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama i iznosi koji proizlaze iz tih transakcija na dan 31. prosinca 2010. te za godinu koja je tada završila su sljedeći:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>2010</b>				
<b>Jedini dioničar</b>				
Veneto Banca Holding S.C.P.A.	10.951	349.106	414	5.702
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	-	-	-	6.566
Kredit i depoziti	-	1.300	-	5
<b>Ukupno</b>	<b>10.951</b>	<b>350.406</b>	<b>414</b>	<b>12.273</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>2009</b>				
<b>Jedini dioničar</b>				
Veneto Banca Holding S.C.P.A.	10.932	141.760	472	3.560
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	5	-	-	3.084
Kredit i depoziti	-	2.500	-	
<b>Ukupno</b>	<b>10.937</b>	<b>144.260</b>	<b>472</b>	<b>6.644</b>

Na dan 31. prosinca 2010. godine Banka je također imala i vanbilančnu izloženost s povezanim osobama, kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Ključno rukovodstvo</b>		<b>Matična banka</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ostale transakcije s povezanim stranama</b>				
Neiskorišteni iznos primljenih kredita	-	70	147.703	349.849
Garancije izdane od strane Matične banke	-	530	15.000	7.000

Garancija primljena od Matične banke na iznos od 15 milijuna kuna koristit će se za podmirenje eventualnih troškova koje će Banka imati vezano uz točno definirane sudske sporove u kojima je Banka tužena. Po toj osnovi prema tome nije priznata rezervacija u financijskim izvještajima. U prosincu 2010. godine dio je iskorišten za pokriće izgubljenog spora od strane klijenta Melidan u iznosu od oko 200 tisuća kuna, te je ostao raspoloživ iznos za pokrivanje sudskih troškova od 14,8 milijuna kuna.

Pored ovih garancija Matična banka je u prosincu 2008. izdala garanciju, kojom se načelno jamči za sve obveze Veneto banke d.d. po osnovu depozita i štednje, svih osim: depozita državnih jedinica, depozita financijskih institucija i povezanih osoba, iznad limita koji je osiguran kod državne agencije za osiguranje štednih uloga u punom iznosu.

**BILJEŠKA 33 – SREDSTVA I IZVORI SREDSTAVA PO POSLOVIMA U IME I  
ZA RAČUN TREĆIH OSOBA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Izvori	162.748	146.312
Plasmani	162.679	153.230
Sredstva na računu	69	6.918

Banka je temeljem posebnih ugovora o nalogu, obavljala tijekom 2010. godine i tijekom prethodnih godina povjereničke aktivnosti po poslovima u ime i za račun trećih osoba.

Ova sredstva nisu imovina Banke i vode se odvojeno od sredstava Banke. Prihodi i rashodi po osnovi ovih sredstava knjiže se u korist ili na teret odgovarajućih izvora, a Banka ne snosi rizik u vezi s tim poslovima. Za ovu vrstu usluga, Banka je naplatom ugovorenih naknada koje terete ova sredstva, ostvarila ukupni prihod tijekom 2010. godine u visini 556 tisuća kuna (2009: 581 tisuća kuna).

U okviru mandatnih poslova (u ime i za račun), Banka sukladno Ugovoru o nalogu, obavlja za Matičnu banku i poslove mandatnog knjigovodstva, naplate i monitoringa kredita, koji su naplaćeni aktiviranjem garancije Matične banke. Za ove poslove Banka naplaćuje naknadu. Na dan 31. prosinca 2010. godine saldo u bilanci mandatnih poslova po osnovu ove vrste posla iznosio je 26 tisuća kuna. Tijekom 2010. godine Banka je naplatila naknadu u iznosu od 18 tisuća kuna.



**BILANCA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31.12.2010.</b>	<b>31.12.2009.</b>
<b>IMOVINA</b>		
1. Gotovina i depoziti kod HNB-a (1.1.+1.2.)	161.449	104.761
1.1. Gotovina	8.000	14.777
1.2. Depoziti kod HNB-a	153.449	89.984
2. Depoziti kod bankarskih institucija	40.747	168.356
3. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	-	144.003
4. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-
5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	367.030	29.156
6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospjeća	-	2.025
7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
8. Derivatna financijska imovina	58	-
9. Krediti financijskim institucijama	37.620	6.000
10. Krediti ostalim komitentima	469.069	417.099
11. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
12. Preuzeta imovina	1.744	1.742
13. Materijalna imovina (minus amortizacija)	35.001	37.156
14. Kamate, naknade i ostala imovina	30.535	31.269
<b>A UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)</b>	<b>1.143.253</b>	<b>941.567</b>

## BILANCA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31.12.2010.</b>	<b>31.12.2009.</b>
<b>OBVEZE</b>		
1. Krediti od financijskih institucija (1.1. + 1.2.)	27.155	30.242
1.1. Kratkoročni krediti	1.300	500
1.2. Dugoročni krediti	25.855	29.742
2. Depoziti (2.1.+2.2.+2.3.)	659.930	643.384
2.1. Depoziti na žiro-računima i tekućim računima	88.900	47.833
2.2. Štedni depoziti	44.305	-
2.3. Oročeni depoziti	526.725	595.551
3. Ostali krediti (3.1.+3.2.)	206.785	-
3.1. Kratkoročni krediti	-	-
3.2. Dugoročni krediti	206.785	-
4. Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	29	-
5. Izdani dužnički vrijednosni papiri (5.1.+5.2.)	-	-
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-
5.2. Dugoročni izdani dužnički i vrijednosni papiri	-	-
6. Izdani podređeni instrumenti	-	-
7. Izdani hibridni instrumenti	-	-
8. Kamate, naknade i ostale obveze	50.694	21.810
<b>B UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)</b>	<b>944.593</b>	<b>695.436</b>
<b>KAPITAL</b>		
1. Dionički kapital	284.284	284.284
2. Dobit/(gubitak) tekuće godine	(48.511)	(34.262)
3. Zadržana dobit / (gubitak)	(38.976)	(4.714)
4 Zakonske rezerve	-	-
5. Statutarne i ostale kapitalne rezerve	76	76
6. Nerealizirani dobitak / (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	1.787	747
<b>C UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6+7)</b>	<b>198.660</b>	<b>246.131</b>
<b>D UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)</b>	<b>1.143.253</b>	<b>941.567</b>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1. Kamatni prihodi	61.255	45.678
2. (Kamatni troškovi)	(30.424)	(28.935)
<b>3. Neto kamatni prihod (1-2)</b>	<b>30.831</b>	<b>16.743</b>
4. Prihodi od provizija i naknada	6.715	5.012
5. (Troškovi provizija i naknada)	(1.011)	(1.278)
<b>6. Neto prihod od provizija i naknada (4-5)</b>	<b>5.704</b>	<b>3.734</b>
7. Dobit / (gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8. Dobit / (gubitak) od aktivnosti trgovanja	4.316	7.709
9. Dobit / (gubitak) od ugrađenih derivata	108	(178)
10. Dobit / (gubitak) od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
11. Dobit / (gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	-	-
12. Dobit / (gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospelosti	-	-
13. Dobit / (gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	-	-
16. Dobit / (gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	(553)	(1.139)
17. Ostali prihodi	5.307	413
18. Ostali troškovi	(2.164)	(1.052)
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	(49.124)	(47.574)
<b>20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)</b>	<b>(5.575)</b>	<b>(21.344)</b>
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(43.110)	(12.918)
<b>22. Dobit / (gubitak) prije oporezivanja (20-21)</b>	<b>(48.685)</b>	<b>(34.262)</b>
23. Porez na dobit	174	-
<b>24. Dobit / (gubitak) tekuće godine</b>	<b>(48.511)</b>	<b>(34.262)</b>
25. Zarada po dionici	(17,9)	(12,7)

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
1.1. Dobit / (gubitak) prije oporezivanja	(48.511)	(34.262)
1.2. Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	43.110	12.918
1.3. Amortizacija	6.279	10.043
1.4. Neto nerealizirana (dobit) / gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5. (Dobit) / gubitak od prodaje materijalne imovine	(31)	121
1.6. Ostali (dobiti) / gubici	924	(26.513)
<b>1. Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (1.1. do 1.6.)</b>	<b>1.771</b>	<b>(37.693)</b>
2.1. Depoziti kod HNB-a	(64.365)	15.516
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	144.003	(144.003)
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	94.245	(65.701)
2.4. Krediti ostalim komitentima	(49.129)	97.450
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	(337.873)	(27.801)
2.7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
2.8. Ostala poslovna imovina	(43.911)	31.324
<b>2. Neto (povećanje) / smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)</b>	<b>(257.030)</b>	<b>(93.215)</b>
Povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza		
3.1. Depoziti po viđenju	41.067	(1.699)
3.2. Štedni i oročeni depoziti	(24.521)	132.218
Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	29	0
3.4. Ostale obveze	28.884	(322)
<b>3. Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)</b>	<b>45.459</b>	<b>130.197</b>
<b>4. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)</b>	<b>(209.800)</b>	<b>(711)</b>
5. (Plaćeni porez na dobit)	-	-
<b>6. Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)</b>	<b>(209.800)</b>	<b>(711)</b>
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>		
7.1. Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(2.713)	3.784
7.2. Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
7.3. Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospeljega	2.025	-
7.4. Prilježene dividende	-	-
7.5. Ostali primici / (plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
<b>7. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. do 7.5.)</b>	<b>(688)</b>	<b>3.784</b>
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
8.1. Neto povećanje / (smanjenje) primljenih kredita	203.698	(3.824)
8.2. Neto povećanje / (smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3. Neto povećanje / (smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	-	-
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5. (Isplaćena dividenda)	-	-
8.6. Ostali primici / (plaćanja) iz financijskih aktivnosti	-	-
<b>8. Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)</b>	<b>203.698</b>	<b>(3.824)</b>
<b>9. Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (6+7+8)</b>	<b>(6.790)</b>	<b>(751)</b>
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	13	373
11. Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)	(6.777)	(378)
<b>12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine</b>	<b>14.777</b>	<b>15.155</b>
<b>13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine</b>	<b>8.000</b>	<b>14.777</b>

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Trezorske dionice	13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine	Zadržana dobit / (gubitak)	Dobit / (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak / (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
<b>1. Stanje 1. siječnja tekuće godine</b>	<b>284.360</b>	-		<b>(4.714)</b>	<b>(34.262)</b>	<b>747</b>	-	<b>246.131</b>
2. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Prepravljeno stanje 1. siječnja tekuće godine (1+2)</b>	<b>284.360</b>	-		<b>(4.714)</b>	<b>(34.262)</b>	<b>747</b>	-	<b>246.131</b>
4. Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	1.487	-	1.487
6. Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	(447)	-	(447)
7. Ostali dobiti i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Neto dobiti / gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4+5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	<b>1.040</b>	-	<b>1.040</b>
9. Dobit / (gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	(48.511)	-	-	(48.511)
<b>10. Ukupno priznati prihodi i rashodi za tekuću godinu (8+9)</b>	-	-	-	-	<b>(48.511)</b>	<b>1.040</b>	-	<b>(47.471)</b>
11. Povećanje / smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Kupnja / prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Ostale promjene	-	-	-	(34.262)	34.262	-	-	-
14. Prijenos u rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>16. Raspodjela dobiti (14+15)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Stanje na 31.12. tekuće godine (3+10+11+12+13+16)</b>	<b>284.360</b>	-	-	<b>(38.976)</b>	<b>(48.511)</b>	<b>1.787</b>	-	-

**USKLAĐENJE TEMELJNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PRIPREMLJENIH SUKLADNO OKVIRU IZVJEŠTAVANJA I TEMELJNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA KOJI SU PROPISANI ODLUKOM HRVATSKE NARODNE BANKE O STRUKTURI I SADRŽAJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA BANAKA**

**BILANCA STANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31.12.2010. Odluka HNB</b>	<b>31.12.2010. REVIDIRANO</b>	<b>RAZLIKE</b>
<b>IMOVINA</b>			
Gotovina i depoziti kod HNB-a	<b>161.449</b>	<b>168.790</b>	<b>(7.341)</b>
Gotovina	8.000	76.498	(68.498)
Depoziti kod HNB-a	153.449	92.292	61.157
Depoziti kod bankarskih institucija	40.747	-	40.747
Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	367.030	367.030	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospelosti	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Derivatna financijska imovina	58	-	58
Kreditni financijskim institucijama	37.620	73.401	(35.781)
Kreditni ostalim komitentima	469.069	477.366	(8.297)
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	-	-
Preuzeta imovina	1.744	-	1.744
Materijalna imovina (minus amortizacija)	35.001	41.073	(6.072)
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	-	1.996	(1.996)
Nematerijalna imovina (minus amortizacija)	-	3.986	(3.986)
Odgođena porezna imovina	-	174	(174)
Kamate, naknade i ostala imovina	30.535	9.437	21.098
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.143.253</b>	<b>1.143.253</b>	<b>-</b>

**BILANCA STANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>31.12.2010. Odluka HNB</b>	<b>31.12.2010. REVIDIRANO</b>	<b>RAZLIKE</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL</b>			
Kreditni od financijskih institucija	27.155	234.007	(206.852)
Kratkoročni krediti	1.300	-	1.300
Dugoročni krediti	25.855	-	25.855
Depoziti	659.930	696.323	(36.393)
Depoziti na žiro-računima i tekućim računima	88.900	-	88.900
Štedni depoziti	44.305	-	44.305
Oročeni depoziti	526.725	-	526.725
Depoziti banaka	-	281.129	(281.129)
Depoziti komitenata	-	415.194	(415.194)
Ostali krediti	206.785	-	206.785
Kratkoročni krediti	-	-	-
Dugoročni krediti	206.785	-	206.785
Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	29	-	29
Izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
Dugoročni izdani dužnički i vrijednosni papiri	-	-	-
Izdani podređeni instrumenti	-	-	-
Izdani hibridni instrumenti	-	-	-
Rezerviranja za obveze i troškove	-	3.037	(3.037)
Odgođena porezna obveza	-	447	(447)
Kamate, naknade i ostale obveze	50.694	10.779	39.915
<b>Ukupno obveze</b>	<b>944.593</b>	<b>944.593</b>	<b>-</b>
<b>KAPITAL</b>			
Dionički kapital	284.360	284.360	-
Dobit (gubitak) tekuće godine	(48.511)	(48.511)	-
Zadržana dobit / (gubitak)	(38.976)	(38.976)	-
Zakonske rezerve	-	-	-
Statutarne i ostale kapitalne rezerve	-	-	-
Nerealizirani dobitak / (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	1.787	1.787	-
<b>Ukupno kapital</b>	<b>198.660</b>	<b>198.660</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno obveze i kapital</b>	<b>1.143.253</b>	<b>1.143.253</b>	<b>-</b>

## BILANCA STANJA

**Gotovina** - razlika od 27.708 tisuća kuna u izvještajima po Odluci HNB-a nalazi se na poziciji „Depoziti kod HNB-a“, dok se ostatak razlike u iznosu od 40.790 tisuća kuna nalazi na poziciji „Depoziti kod HNB-a“.

**Depoziti kod HNB-a** – ukupna razlika u iznosu od 61.157 tisuća kuna odnosi se na 27.708 tisuća kuna objašnjenih u prethodnom paragrafu, te 35.000 tisuća kuna prikazanih u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Depoziti kod HNB-a“ te 1.551 tisuća kuna na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Depoziti kod bankarskih institucija** – 40.747 tisuća kuna nalazi se u financijskim izvještajima na poziciji „Gotovinske pričuve“.

**Derivatna financijska imovina** – u financijskim izvještajima prikazana je na poziciji „Ostala imovina“, a u izvještaju po Odluci HNB-a je zasebno prikazana.

**Kreditni financijskim institucijama** – razlika između financijskih izvještaja i izvještaja po Odluci HNB-a sastoji se od dva iznosa – 35.000 tisuća kuna i 718 tisuća kuna, koji se u financijskim izvještajima nalaze na poziciji „Zajmovi i potraživanja od banaka“, a u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Depoziti kod HNB-a“.

**Kreditni ostalim komitentima** – u izvještaju po Odluci HNB-a razlika je prikazana na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Preuzeta imovina** – u financijskim izvještajima prikazana je na poziciji „Ostala imovina“.

**Potraživanja po tekućem porezu na dobit** – u izvještaju po Odluci HNB-a prikazana su na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Materijalna imovina (minus amortizacija)** – razlika između financijskih izvještaja i izvještaja po Odluci HNB-a odnosi se na Ulaganja u tuđu imovinu (6.072 tisuća kuna) koja se u financijskom izvještaju nalaze pod Materijalnom imovinom, a u izvještaju po Odluci HNB-a pod Kamate, naknade i ostala imovina.

**Nematerijalna imovina (minus amortizacija)** – zaseban prikaz nije predviđen Odlukom HNB-a, te je u izvještaju po Odluci HNB-a prikazan na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Odgođena porezna imovina** – u izvještaju po Odluci HNB-a prikazana je na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Kamate, naknade i ostala imovina** – razlika između financijskih izvještaja i izvještaja po Odluci HNB-a odnosi se na sljedeće pozicije: derivatna financijska imovina, odgođena porezna imovina, nematerijalna imovina, unaprijed plaćena najamnina, opće rezervacije i kamate.

**Kreditni od financijskih institucija** – razlika se nalazi u izvještajima po Odluci HNB-a na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Depoziti** - razlika se nalazi u izvještajima po Odluci HNB-a na poziciji „Kamate, naknade i ostale obveze“.

**Ostali krediti** – razlika je prikazana u financijskim izvještajima na poziciji „Uzeti zajmovi“.

**Derivatne financijske obveze** - u financijskim izvještajima prikazane su na poziciji „Ostale obveze“, a u izvještaju po Odluci HNB-a su zasebno prikazane.

**Rezerviranja za obveze i troškove** - zaseban prikaz nije predviđen Odlukom HNB-a, te je u izvještaju po Odluci HNB-a prikazan na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Odgođena porezna obveza** - zaseban prikaz nije predviđen Odlukom HNB-a, te je u izvještaju po Odluci HNB-a prikazan na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

**Kamate, naknade i ostale obveze** – razlika između financijskih izvještaja i izvještaja po Odluci HNB-a obuhvaća sljedeće pozicije: depozite, derivativne financijske obveze, rezerviranja za obveze i troškove, odgođenu poreznu obvezu i kamate.



**RAČUN DOBITI I GUBITKA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010. Odluka HNB</b>	<b>2010. Revidirano</b>	<b>RAZLIKE</b>
Kamatni prihodi	61.255	60.926	329
(Kamatni troškovi)	(30.424)	(30.024)	(400)
<b>Neto kamatni prihod</b>	<b>30.831</b>	<b>30.902</b>	<b>(71)</b>
Prihodi od provizija i naknada	6.715	6.715	-
(Troškovi provizija i naknada)	(1.011)	(1.011)	-
<b>Neto prihod od provizija i naknada</b>	<b>5.704</b>	<b>5.704</b>	<b>-</b>
Dobit / (gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
Dobit / (gubitak) od aktivnosti trgovanja	4.316	-	4.316
Dobit / (gubitak) od ugrađenih derivata	108	-	108
Dobit / (gubitak) od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Dobit / (gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	-	-	-
Dobit / (gubitak) od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospelja	-	-	-
Dobit / (gubitak) proizišao iz transakcija zaštite	-	-	-
Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	-	-	-
Dobit / (gubitak) od obračunatih tečajnih razlika	(553)	4.022	(4.575)
Ostali prihodi	5.307	5.307	-
Ostali troškovi	(2.164)	-	(2.164)
Opći administrativni troškovi i amortizacija	(49.124)	(50.613)	1.489
<b>Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke</b>	<b>(5.575)</b>	<b>(4.678)</b>	<b>(897)</b>
<i>Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata</i>	-	(43.026)	43.026
<i>Ostali gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja</i>	-	(981)	981
Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(43.110)	(44.007)	897
<b>Dobit / (gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>(48.685)</b>	<b>(48.685)</b>	<b>-</b>
Porez na dobit	174	174	-
<b>Dobit / (gubitak) tekuće godine</b>	<b>(48.511)</b>	<b>(48.511)</b>	<b>-</b>

## **RAČUN DOBITI I GUBITKA**

**Kamatni prihodi** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Dobitak/(gubitak) od tečajnih razlika“.

**Kamatni troškovi** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Troškovi poslovanja“.

**Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Dobitak/(gubitak) od tečajnih razlika“.

**Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Dobitak/(gubitak) od tečajnih razlika“.

**Dobit/(gubitak) od obračunatih tečajnih razlika** - 4.424 tisuće kuna nalaze se u izvještaju po Odluci HNB-a na pozicijama „Dobitak/(gubitak) od aktivnosti trgovanja“ i „Dobitak/(gubitak) od ugrađenih derivata“, dok se ostatak nalazi u „Troškovima poslovanja“.

**Ostali troškovi** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Troškovima poslovanja“.

**Opći administrativni troškovi i amortizacija** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Troškovi poslovanja“.

**Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Neto dobiti od trgovanja stranim valutama i tečajnih razlika po preračunavanju monetarne imovine i obveza“, te u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Ostali troškovi“.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (INDIREKTNA METODA)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010. Odluka HNB</b>	<b>2010. Revidirano</b>	<b>RAZLIKE</b>
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>			
Dobit / (gubitak) prije oporezivanja	(48.511)	(48.685)	174
Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	43.110	44.007	(897)
<i>Neto umanjenje vrijednosti</i>	-	43.026	(43.026)
<i>Troškovi rezerviranja</i>	-	981	(981)
Amortizacija	6.279	6.279	-
Neto nerealizirana dobit / (gubitak) od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Dobit / (gubitak) od prodaje materijalne imovine	(31)	-	(31)
Ostali dobici / (gubici)	924	-	924
<i>Ostala usklađenja</i>	-	1.305	(1.305)
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine</b>	<b>1.771</b>	<b>2.906</b>	<b>(1.135)</b>
<i>Neto smanjenje/(povećanje) obvezne rezerve kod Hrvatske narodne banke</i>	-	(29.083)	29.083
<i>Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od banaka</i>	-	(3.401)	3.401
<i>Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od komitenata</i>	-	(95.347)	95.347
<i>Neto smanjenje otkupljenih potraživanja</i>	-	1.919	(1.919)
<i>Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine</i>	-	(3.756)	3.756
<i>Neto smanjenje/(povećanje) depozita banaka</i>	-	124.713	(124.713)
<i>Neto smanjenje/(povećanje) depozita komitenata</i>	-	(82.355)	82.355
<i>Neto povećanje ostalih obveza</i>	-	5.558	(5.558)
Depoziti kod HNB-a	(64.365)	-	(64.365)
Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	144.003	-	144.003
Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	94.245	-	94.245
Kredit ostalim komitentima	(49.129)	-	(49.129)
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	(337.873)	-	(337.873)
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Ostala poslovna imovina	(43.911)	-	(43.911)
<b>Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine</b>	<b>(257.030)</b>	<b>(81.752)</b>	<b>(175.278)</b>
<b>Neto priljev/(odljev) novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>-</b>	<b>(78.846)</b>	<b>78.846</b>
Depoziti po viđenju	41.067	-	41.067
Štedni i oročeni depoziti	(24.521)	-	(24.521)
Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	29	-	29
Ostale obveze	28.884	-	28.884
<b>Neto povećanje / (smanjenje) poslovnih obveza</b>	<b>45.459</b>	<b>-</b>	<b>45.459</b>
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit</b>	<b>(209.800)</b>	<b>(78.846)</b>	<b>130.954</b>
(Plaćeni porez na dobit)	-	-	-
<b>Neto priljev / (odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(209.800)</b>	<b>(78.846)</b>	<b>130.954</b>

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (INDIREKTNA METODA)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010. Odluka HNB</b>	<b>2010. Revidirano</b>	<b>RAZLIKE</b>
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>			
Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(2.713)	-	(2.713)
<i>Kupovina nematerijalne imovine</i>	-	(2.171)	2.171
<i>Kupovina nekretnina i opreme</i>	-	(542)	542
Primici od prodaje / (plaćanja za kupnju) ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospeljeka	2.025	-	2.025
<i>Kupovina vrijednosnica</i>	-	(340.002)	340.002
<i>Primici od prodaje nekretnine i opreme</i>	-	5	(5)
<i>Primici od prodaje i dospeljeka vrijednosnica</i>	-	151.006	(151.006)
Primljene dividende	-	-	-
Ostali primici/(plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-	-
<b>Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(688)</b>	<b>(191.704)</b>	<b>191.016</b>
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>			
Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita	203.698	201.098	2.600
Neto povećanje/(smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	-	-	-
Primici od emitiranja dioničkog kapitala (Isplaćena dividenda)	-	-	-
Ostali primici/(plaćanja) iz financijskih aktivnosti	-	-	-
<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>	<b>203.698</b>	<b>201.098</b>	<b>2.600</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine</b>	<b>(6.790)</b>	<b>(69.452)</b>	<b>62.662</b>
Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	13	13	-
Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine	(6.777)	(69.439)	62.662
<b>Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine</b>	<b>14.777</b>	<b>215.937</b>	<b>(201.160)</b>
<b>Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine</b>	<b>8.000</b>	<b>146.498</b>	<b>(138.498)</b>

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (INDIREKTNA METODA)**

**Dobit / (gubitak) prije oporezivanja** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Ostali dobici/(gubici)“.

**Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Ostali dobici/(gubici)“.

**Dobit / (gubitak) od prodaje materijalne imovine** – razlika se nalazi u financijskim izvještajima na pozicijama „Primici od prodaje nekretnine i opreme“ i „Ostala usklađenja“.

**Ostali dobici / (gubici)** - razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Ostala usklađenja“.

**Neto smanjenje/(povećanje) obvezne rezerve kod Hrvatske narodne banke** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Depoziti kod HNB-a“.

**Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od banaka** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama“.

**Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od komitenata** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na pozicijama „Krediti ostalim komitentima“ i „Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama“.

**Neto smanjenje otkupljenih potraživanja** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Primici od naplate / (plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospelosti“.

**Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Ostala poslovna imovina“.

**Neto smanjenje/(povećanje) depozita banaka** - razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na pozicijama „Depoziti po viđenju“, „Štedni i oročeni depoziti“ i „Ostale obveze“.

**Neto smanjenje/(povećanje) depozita komitenata** - razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na pozicijama „Depoziti po viđenju“, „Štedni i oročeni depoziti“ i „Ostale obveze“.

**Neto povećanje ostalih obveza** – razlika se nalazi u izvještaju po Odluci HNB-a na poziciji „Ostale obveze“.

**Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a** - razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Primici od prodaje i dospelosti vrijednosnica“.

**Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju** - razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Kupovina vrijednosnica“.

**Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje** - razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Neto povećanje ostalih obveza“.

**Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita** - razlika se nalazi u financijskim izvještajima na poziciji „Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine“.

## **IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**

Dobit/(gubitak) tekuće godine se u HNB izvještajima zasebno iskazuje, dok se u financijskim izvještajima uključuje u stavku Zadržana dobit. Premija na izdane dionice koja se iskazuje zasebno u financijskim izvještajima, uključuje se u poziciju Zakonske, statutarne i ostale rezerve u HNB izvještajima.

**KONTAKTI**

**CENTRALA:** Draškovićeva 58,  
10000 Zagreb  
Tel. 01 48 02 666  
Fax. 01 48 02 571  
e-mail: info@venetobanka.hr

**POSLOVNICE BANKE:**

**ZAGREB** Draškovićeva 58, 10000 Zagreb  
tel: 01/4802-556  
fax: 01/4802-599  
e-mail: draskoviceva@venetobanka.hr

Zvonimirova 78, 10000 Zagreb  
tel: 01/2303-689  
fax: 01/2303-698  
e-mail: zvonimirova@venetobanka.hr

**VARAŽDIN** Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin  
tel: 042/213-300  
fax: 042/200-301  
e-mail: varazdin@venetobanka.hr

**RIJEKA** Riva 16, 51000 Rijeka  
tel: 051/214-800  
fax: 051/212-881  
e-mail: rijeka@venetobanka.hr

**PULA** Flavijevska 8, 52100 Pula  
tel: 052/211-295  
fax: 052/212-194  
e-mail: pula-centar@venetobanka.hr

**ZADAR** Veslačka bb, 23000 Zadar  
tel: 023/309-161  
fax: 023/309-162  
e-mail: zadar@venetobanka.hr

**SPLIT** Terzićeva 5, 21000 Split  
tel: 021/383-209  
fax: 021/383-601  
e-mail: split@venetobanka.hr

**VENETO BANKA D.D., ZAGREB**

**FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2010**



This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Croatian language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over translation.



## CONTENT

<b>Introduction</b>	<b>2</b>
<b>Management Board Report</b>	<b>3</b>
<b>Report of the Management Board</b>	<b>18</b>
<b>Independent Auditors' Report</b>	<b>19</b>
<b>Income statements</b>	<b>21</b>
<b>Balance sheet</b>	<b>22</b>
<b>Statement of changes in equity</b>	<b>23</b>
<b>Cash flow statement</b>	<b>24</b>
<b>Notes to the financial statements</b>	<b>25</b>
<b>Supplementary information prescribed by a decision of the Croatian National Bank</b>	<b>79</b>
<b>Supplementary information</b>	<b>84</b>
<b>Adresses and contacts</b>	<b>93</b>

Veneto banka d.d. (previously: Gospodarsko kreditna banka d.d.), Zagreb, Draškovićeva 58, was established according to the approving decision issued by the Croatian National Bank on 18 June 1992, and it commenced its operations on 8 July 1992 when it was registered as a joint stock company at the Commercial Court in Zagreb.

## GOVERNANCE AND MANAGEMENT

### GENERAL ASSEMBLY

Pierluigi Ronzani	President
-------------------	-----------

### SUPERVISORY BOARD

Gian-Quinto Perissinotto	President
Pierluigi Ronzani	Vice president
Innocente Nardi	Member
Atos Varusio	Member (membership at the Supervisory Board is at the standstill while performing the function of the Deputy member of the Management Board)
Gaetano Caberlotto	Member

### MANAGEMENT BOARD

Siniša Žanetić	President (since 29 July 2010)
Fernando Zavatarelli	Member
Atos Varusio	Deputy member of the Management Board in the period from 1 July 2010 until 18 March 2011 and from 18 March 2011
Jasna Mamić	President of the Management Board (until 30 April 2010)

Siniša Žanetić, President of the Management Board, suspended his position on 16 March 2011 in accordance with Article 130, Paragraph 5 of the Labour Law (Official Gazette 149/09).

### PROCURATORS

Iva Pojatina	until 4 May 2010
Ferdinando Pederzani	until 11 February 2010
Paolo Giuseppe Monticelli	until 11 February 2010
Hrvoje Petričević	from 7 May 2010

The shareholders of the Bank as at 31 December 2010 and 2009 are disclosed in Note 28. The Croatian National Bank ("CNB") acts as the Bank's regulator.

## INFORMATION ABOUT THE MACROECONOMIC ENVIRONMENT

### Real sector

The global economic recovery in 2010 exceeded expectations, but in the same time his unequal flow in developed countries and developing countries, as well as within these groups, became more expressed. Among developed countries, for which slight recovery began in second half of 2009, most favourable developments are achieved in the U.S., while economy of Japan and the Euro zone recorded a slow growth. Developing countries, especially Asian Economy, strengthen their economic activity and with high rates of real growth made a crucial contribution to the recovery of world economy.

According to quarterly calculation of gross domestic product, in the first quarter of 2010 real economy activity decreased by 2.5% compared to the same period last year. Although the annual rate of decline in GDP decreased in comparison with the results of the previous year, seasonally and calendar adjusted data show that the contraction of economic activities again intensified compared to the second half of 2009. Such trends are largely determined by the strong decline in gross fixed capital and less pronounced decrease in consumer spending, while government spending in the previous quarter rose slightly. At the beginning of the year a slight strengthening of external demand was recorded, while in the same time imports of goods and services was reduced, which determined statistically positive contribution of net external demand to the dynamics of GDP.

Indicators of economic activity in the Republic of Croatia for the period from January to March 2010 suggest divergent trends. Industrial production, changes of which usually show extremely high correlation with changes in overall economic activity, in stated period was increased, and the average level of real retail trade turnover was slightly higher compared to the last quarter of prior year. On the other hand, in the first two months, very strong contraction of construction activities continued, and comparing to the same period of previous year the number of tourist nights reduced. The volume of industrial production in the first quarter of this year, according to seasonally and calendar adjusted data, increased by 2.1% compared to the previous quarter, primarily due to the recovery of production in January. Supported by favourable base effect, this has resulted in perceptible reduction of negative annual change rates in this industry, which was in this period only -0.8% (in the last quarter of 2009 amounted to -8.1%).

Change in industry turnover per markets (domestic and foreign) as well as nominal statistics on merchandise foreign trade suggest that foreign demand in the period increased, while domestic demand decreased. The increase in total industrial production in the first quarter of 2010 is primarily a result of intensifying the production of capital goods. On the other hand, a decline in production of intermediate goods, which is largely a result of reduced demand for products used in construction, had a negative effect on the industrial production trend. In fact, economic activity in construction industry in the first quarter continued to fall heavily. In these developments continued weakening of the investment activities of all institutional sectors is reflected, which are affected by a number of different factors. The fall in individuals' investment in housing may largely be explained by increased uncertainty of future income, a relatively high level of interest rates on housing loans and, in the part of potential customers, expectations about the continuation of fall in prices. In the first three months of 2010 real retail trade turnover remained low, but compared to last quarter of previous year slight increase is notable (1.3% according to seasonally and calendar adjusted data). The absence of a significant increase in real retail sales is the result of continuing adverse trends in the labour market, which is characterized by rising unemployment, declining economic status and with closely associated consumer pessimism.

Comparing the second quarter of 2010 and the same period last year GDP decreased by 2.5%. Such annual dynamics also means that in the second quarter overall economic activity continued to decline (seasonally and calendar adjusted), hence in stated period being lower than at the beginning of the year, thus continuing the downward phase of the business cycle that has been ongoing since mid 2008. Monthly data on movement in activities of selected non-financial industries available for the period from April to June suggest that the causes of the described changes should be sought in the decline of industrial production and retail trade, continuing

contraction of construction projects and a relatively unfavourable performance in tourism during the pre-season. Seasonally and calendar adjusted data on industrial production, after growth at the beginning of the year, in the second quarter of the year again decreased (2.6%).

It should be pointed out that the data on foreign trade imply that mentioned slight strengthening of demand for domestic industry products is derived from an increase in foreign demand. Decline in total industrial production in the second quarter of 2010 was primarily a result of a contraction in consumer products. During April and May contraction of construction activity continued, with decreased intensity of works on buildings and other structures. Among other factors, a strong decline in construction activities has greatly been contributed by the general government, whose infrastructural investment were slowed down, and in some cases delayed due to funding problems. Investments of companies in the construction of business premises and manufacturing capacity also reduced significantly. It should be noted that a major indicator of construction activity in the short term (issued construction permits) has constantly been strongly reducing. Similar movements are noted in the index value of new orders, which indicates the movement of construction activity in a longer period.

After increase in retail trade turnover during the first quarter of this year, the period from April to June was again marked by its contraction. Thus, the decline in real retail sales during the study period compared to the beginning of the year amounted to 0.5%. These trends may indicate a new stage of adaptation of personal consumption to unfavourable trends of disposable income, in which consumers make substantial savings in the basic necessities. The original data on the tourist nights in commercial accommodation in the second quarter showed a decline of 3.5% compared to the same period of previous year, particularly significantly reduced rates are recorded during the pre-season (June). It is worth mentioning that these trends are contributed to a smaller number of nights of both foreign and domestic guests. However, it should be noted that the Easter holidays were at the beginning of April, which adversely affected the number of overnight stays generated in that month, and then at their annual dynamics at the level of the second quarter.

According to quarterly GDP calculation, published by CBS and seasonally and calendar adjusted by the CNB, in the third quarter of 2010 a noticeable increase in economic activity was achieved in relation to the period from April to June. These developments, supported by favourable base effect, resulted in a positive annual rate of change of 0.2%. Analysis of the expenditure side of GDP calculation shows that this positive change in economic activity was determined by the growth of all components of aggregate demand except of the government spending, which seems to have stagnated at the level of the previous quarter. The increase in overall demand in the domestic market has resulted simultaneously in growth of imports of goods and services, but contribution of net external demand to the change in total GDP has remained positive due to intensifying of total exports. The production side calculation of GDP shows that the described intensification of aggregate demand stimulated activity in trade, catering and industry. On the other hand, the construction industry continued to experience unfavourable trends, and the reduction of value added in agriculture is noticeable.

After a contraction in economic activity during the second quarter of 2010, the indicators of real economic developments on a monthly basis for the period from July to September 2010 are pointing to its intensification. Seasonally and calendar adjusted data showed that the industrial production increased in the third quarter, and trade industry were marked by similar movements (according to data for July and August). At the same time, the number of registered overnight stays in paid accommodation increased during the tourist season compared to the same period of previous year. During stated period, in the construction industry were still present significantly negative developments. The volume of industrial production (seasonally and calendar adjusted) in the period from July to September was 1.2% higher than in the previous quarter, which resulted in the first positive annual change rate after seven consecutive quarters of negative values. CBS data on turnover in the industry and merchandise exports and imports show that the current rise in industrial production was driven by strengthening domestic demand, while foreign demand slightly weakened. However, one should take into account that the consumption

of foreign tourists on domestic goods in foreign trade statistics is not recorded as exports. Moreover, the increase of industry turnover on the domestic market is also reflected by the effects of demand from foreign tourists. Concerning stated, it is difficult to discern the extent to which recovery of domestic demand is achieved, which was probably positively influenced by the reversal of a lower rate of special taxes. The recovery of the current level of industrial production from July to September was mainly driven by strong growth in production of non-durable consumer goods, mainly influenced by the strengthening of activities in the food industry. This can be largely explained by the growth in retail trade turnover, which is influenced by the consumption of foreign tourists.

During the third quarter the intensity of construction activity, according to seasonally and calendar adjusted data on the number of working hours, again reduced in comparison with the previous quarter (-1.2%). Further reduction of construction works to a greater extent contributed to the decline in works on buildings rather than other properties (mainly transport and utilities). The main obstacle to stopping the downward trend of the business cycle in this industry is still relatively large number of unsold flats, which is a consequence of the expectations of potential buyers that the housing prices will be lower.

According to seasonally and calendar adjusted data, the real turnover of retail trade in July and August significantly increased (by 5.3% compared to the average of the previous quarter). Therefore, positive annual growth rate was recorded after the eight quarters of reduction. Such movement contributed to the abolition of the lower rates of special tax from the beginning of July, which increased disposable income of the individuals. Consumption of durable goods continued to weak, even though in milder pace than in previous quarters. In the period from July to September 2010 physical indicators of tourism demand (related to the tourists stay in paid accommodation) increased compared to the same period of previous year. It should be noted that this derives from annual growth in the number of registered overnights and arrivals of foreign visitors, while the number of overnight stays and arrivals of domestic tourists was again lower than in the same period of last year.

Final CBS's results are somewhat more favourable than the first estimate. Real GDP decline in the last quarter of 2010 was -0.6% (-0.7% according to the first assessment), and annually -1.2% (-1.4% according to the first assessment). Due to reconciliation with Eurostat, CBS revised the historical data since 1995 until 2010. The annual growth in 2008 was decreased from 2.4% to 2.2%, and decline in 2009 was increased from -5.8% to -6.0%. Consequently, the statistical data for 2010 were reviewed. The components of movement of GDP confirmed our expectations. The main factor of the fall remains a strong decline in investment of 8% compared to the last quarter of 2009, as indicated by the data of construction industry which accounts for around half of total investments. Such developments are a result of decreased investment activity of both public and private sectors. Personal consumption achieved, as expected, a slight growth of 1.2%, mainly driven by the base effect due to the fall in the fourth quarter and 2008 and 2009. Recovery in the EU continues to have a positive impact on domestic exports, despite the relatively weak competitiveness, while imports are inhibited by weak domestic demand. In the last quarter again the annual level of export of goods and services grew more than imports (10.8% versus 1.1%). The biggest surprise is the growth of government spending in the last quarter of 0.6%.

2010 was the second consecutive year of recession of Croatian economy, which was contributed by a strong decline in investment of -11.3% compared to 2009 and a fall in personal consumption of -0.9%. The largest positive effect is an increase in net exports. However, given the limited export structure, its relatively low share in GDP and low competitiveness, export growth (with a simultaneous decline in imports) failed to ensure the growth of GDP.

Forecast for this year is based on expected growth in external demand and provides a slight increase in the Croatian economy (1%). In fact, despite the expected mild recovery in imports of goods and services, exports are expected to proceed with higher growth rates. Potential threats to the achievement of anticipated growth stem from expected continuation of decrease in employment with increasing pressure on public finances, although due to the strong influence of base effect we expect a slight recovery in personal consumption. The recovery in this year

depends largely on the launching of a new investment cycle that cannot be based only on the declarative orientation, but the conduct of reforms which change the position of companies in local markets - labour, capital, goods and services is necessary for stimulating the development.

After the increase in the period from July to September, trade turnover and industrial production declined and according to information for the last quarter activity in construction industry still declines. Recorded number of overnight stays and tourist arrivals in the last quarter of 2010 increased compared to the same period of 2009. Indicators of economic activity available for the last quarter of 2010 are again pointing to its weakening. Industrial production decreased in the observed period, after an increase in the period from July to September, and similar developments also labelled real retail trade turnover. Furthermore, construction activity continued to reduce in October and November. On the other hand, the number of registered overnight stays in the fourth quarter of 2010 increased compared to the same period of prior year.

Industrial production, seen on a monthly basis and according to seasonally and calendar adjusted data, again weakened in December, after a slight recovery in November. Compared to the previous quarter, the average level of industrial production volume in the last quarter of 2010 decreased by 2.2%. Nominal data on foreign trade shows that in this period there has been a strengthening of foreign demand for domestic industrial products. On annual level industrial production decreased by 1.4%, while the largest annual decrease was recorded in the production of intermediate goods. Production of capital and durable goods also decreased, while the growth was recorded in the production of non-durable consumer goods and energy. Construction activity in October and November further weakened compared to previous quarter, with stronger contractions recorded in works on buildings.

The real estate market remains characterized by an excess supply of housing units, as a result of adverse credit conditions, uncertainty about future income developments, and probably the expectations of potential buyers that the fall in housing prices will deepen. Concerning other property construction work, which are mostly related to traffic and municipal infrastructure facilities, the contraction was slightly weaker. If the cumulative movements in the first eleven months of last year are considered, construction activity on annual basis weakened by as much as 16.3%. Leading indicators of construction activity continue to suggest mainly the adverse trends. In the last quarter of 2010, the average value of construction permits issued for other properties and construction permits for new housing decreased. When it comes to trends in retail sales, seasonally and calendar adjusted data show that real retail sales in the fourth quarter of 2010 (after the strong growth in the period from July to September) again weakened. This can be explained by lack of the favourable effects of the tourist season, and partly by weakening of consumer spending. Total economic activity in trading activities across 2010 was lower by 1.8%. However, last research on consumers' optimism indicated a slight recovery on transition from 2010 until 2011, primarily due to expectations that the economic situation in the coming year will improve. In the last quarter of 2010, due to foreign guests, favourable trends of the physical indicators of demand for tourist services continued, and the number of overnight stays in commercial accommodation establishments increased by 1.1% compared to the same period of 2009. On annual basis, there has been an increase in overnight stays by 3.2%, which entirely stems from the increase in overnight stays of foreign guests. Despite the favourable trends in physical indicators, the data from balance of payments data indicate that the average spending of foreign tourists during the first nine months was slightly lower than in the same period of 2009, therefore slightly decreasing revenue from tourism.

### **Employment and wages**

The unfavourable economic situation continues to affect the labour market, despite the slight positive change in some sectors, which shows increased unemployment rate. At the end of the observed period there were 318,658 of unemployed. Such significant level of unemployment determined significant increase on number of unemployed in March compared to previous month (19.2%). Although this increase is still extremely high, it should be noted that the rise in unemployment at the end of February and March slowed on an annual level. Adjustment of

wages to the recessionary conditions in the economy is gradually intensifying. In March the average nominal gross wage was 1.8%, and paid nominal net wage by 1.4%, lower than in the same period of last year. Taking into account the impact of a special tax on the average monthly net salary, the annual reduction in salaries is even higher (4.2%).

During the second quarter of 2010 number of employed increased compared to the beginning of the year. Higher employment is a result of seasonal effects. According to deseasonalised data, decline in employment which began in 2008, continued during the first half of the year, but with less intensity. Dynamics of the increase in unemployment is gradually slowing from the beginning of the year and in the second quarter of this year was 16.0% more of unemployed compared to the same period of previous year. The registered unemployment rate followed the dynamics of unemployment level and decreased in the second quarter compared to the previous quarter and amounted to 17.2%, which represents an increase by 2.7 percentage points compared to same period of previous year.

As with employment and unemployment indicators, second quarter was marked by slightly more favourable trends. Although salaries continued to decrease, the decrease was slowed on an annual level, compared to the beginning of the year. From April to June gross and net salaries were nominally by 0.7% lower than in the same period of last year. If you include the impact of special tax on salaries, pensions and other income, average nominal net salaries paid during the second quarter decreased on annual level by of 3.4%. Special tax of 2% which was paid on the total monthly net income greater than HRK 3,000 and less then HRK 6,000 was abolished in July. According to the calculation of CBS impact of abolishment of this special tax on net salaries amounted to 2.0% (whereas prior to the termination of this regulation the impact equalled to 2.8%). During the second quarter, as well as during first half of 2010, the annual decline in public administration salaries was significant, while major negative contribution among the private sector industries was provided by construction and manufacturing industries. Reduction in the number of employees in the industry, which was more significant than the decrease of production measured by GDP, resulted in growth of labour productivity in this sector at the end of last year and the beginning of this year.

After 2010 the registered unemployment exceeded the level of 300 thousand during the first four months of 2010, this repeated at the end of October and November, when the CES registered 312,350 of unemployed (in the same month of previous year it amounted to 282,936). According to seasonally adjusted data, unemployment continues with increasing trend over past two years. However, it should be noted that the monthly increase in unemployment in recent months is lower than at the end of 2009 and the beginning of 2010. Unlike the gross salaries, nominal net salaries in June realised annual growth (1.4%). It is important to note that from 1 November 2010 the application of the special tax on salaries, pensions and other receipts is suspended. Described movement in nominal salaries, followed by a slight slowdown in annual growth of consumer prices in November led to a reduction of real gross salaries (1.1%) and modest growth in real net salaries (0.2%).

At the yearend CES registered 319,845 of unemployed. The registered unemployment rate at the year end amounted to 18.8%, which represents an increase compared to the December 2009. Taking into account the movement of these rates throughout the year, it rose by 2.7 percentage points compared to 2009, and on average amounted to 17.6%. After the negative movements that have labelled nearly entire 2010, at the year end positive annual change in salaries was recorded. Nominal salaries grew by 1.1% and 6.7% in gross and net amount, respectively. Exceptionally high growth in salary partly resulted from base effect due to suspension of the application of special tax from 1 November 2010. If excluding the base effect, the growth of nominal net salaries amounted to be 3.7%. On annual level real net wages also increased (1.7%), while the real gross salary reduced (0.8%), as the nominal growth of gross salary was not sufficient to cancel the annual growth in consumer prices inflation. Due to these negative movements, salaries were on annual basis on average lower than in 2009.

## Prices

Consumer prices inflation was low and stable during 2010. This is corroborated by the movement of monthly rates of total and core consumer prices inflation (seasonally adjusted and annualised), whose volatility declined in comparison with 2009. In the last four months of 2010 inflation rate increased and ranged around 2.7% and 0.9%, but were still relatively low, i.e. below its long-term average. Annual consumer prices inflation rate amounted to 1.8% in December 2010. The greatest contribution was provided by the increase in annual rate of change in unprocessed food prices and energy (due to increases of petroleum products prices), and to a lesser extent of the other major components of the consumer prices index (excluding prices for services). Average annual inflation rate fell from 2.4%, as recorded in 2009, to 1.1% in 2010. The slowdown in inflation was achieved in conditions of weak domestic demand, reduction in unit labour costs and a stable exchange rate against the euro. It should be noted that there was a negative transmission of inflation from 2009.

On the other hand, pressures on inflation accelerated in 2010. Mostly they result from increase in prices of crude oil and food and other raw materials on global markets. These pressures were intensified by depreciation against dollar. In December 2010 annual basic inflation rate increased to 0.1% from -0.2% in November, after being negative eleven consecutive months. The average annual basic inflation rate decreased from 2.8%, as recorded in 2009 to -0.8% in 2010. Annual rate of change in industrial products prices increased from 4.7% in November to 5.7% in December, with most accelerated annual growth in energy prices, mainly due to increases in producer prices of petroleum products. Average annual inflation rate of producer price increased significantly, from -0.4% in 2009 to 4.3% in 2010. The main generator was the increase in energy and intermediate goods prices, driven by a significant increase in raw materials prices on global markets.

## Exchange rate

In the context of maintaining exchange rate stability, inflow of foreign capital is one of the key factors that determine the use of monetary policy instruments. Although the intensity of inflows in 2010 was considerably weaker compared to the period preceding the global financial crisis, the Central bank continued to use its fundamental instrument for monetary policy - foreign exchange interventions. In the first five months supply and demand in the foreign exchange market were relatively balanced, although in June the appreciation pressures on the domestic currency began to strengthen. Through foreign exchange interventions in June and July, CNB purchased from commercial banks a total of 363.7 million Euros which successfully stopped the strengthening of the domestic currency. In sequence of 2010 the depreciation pressures stiffened, which was especially noticeable during the fourth quarter due to increased demand for foreign currencies of the banking sector (due to repayment of foreign borrowings and profit distribution to foreign owners) and companies due to customs payment. The Central bank again intervened and through two foreign exchange interventions in November sold a total of 350.1 million Euros to mitigate the depreciation pressure.

As for the bilateral exchange rates of the Croatian kuna against other currencies, for which movements are not influenced by CNB, rather they reflect the relationship between currencies in the global foreign exchange market during 2010, there was a weakening of Croatian kuna against major global currencies. The problems associated with sustainability of public debt in some Euro zone countries were the basis for strong corrections between the euro and most other currencies on global foreign exchange market. Under the influence of the strengthening of the Swiss franc against the euro since the beginning of the year until the end of November exchange rate against Swiss franc weakened by 14.5%, which significantly burdened the repayment of loan obligations indexed to this currency. Furthermore, American dollar strengthened against euro and, consequently, Croatian kuna weakened in the first eleven months of 2010 against dollar by 10.5%. In 2011 it is expected that the domestic currency against the euro will remain stable, followed by usual seasonal fluctuations, and the stability will, if necessary, be supported by the Central bank foreign exchange interventions. Appreciation pressures could be generated



by expected inflows of foreign currencies arising from government foreign borrowing and also seasonal demand for kuna during the summer. On the other hand, pressures to weaken the domestic currency could be boosted by demand for the euro due to foreign debt repayment and potential outflows of funds due to complete liberalisation of international capital flows, which shall be in force from 2011. It should be noted that the Central bank is ready to use instruments of monetary policy, other than foreign exchange intervention, in order to preserve the stability of the domestic currency, which refers mainly to the possibility of changing the rate of obligatory reserve.

### **Money market and interest rates**

In 2011 the Central Bank will seek to manage the money supply in a similar way as in 2010. This means that the HRK liquidity surplus should be retained at a high level, and the creation of base money and the withdrawal should take place primarily through foreign exchange transactions. The Central Bank in 2010 supported high primary liquidity of the banking system to encourage recovery of the credit activities of banks. Such policy of CNB had no negative effects on the exchange rate against the euro, and partly contributed to the decline and stabilisation of interest rates in the money market and short-term decline in interest rates on HRK loans to businesses. Continuing with this policy, the Central Bank will, if market conditions and exchange rate movements allow, seek to further encourage bank lending to support economic recovery. Total foreign currency transactions with the Central bank to commercial banks and the central government and the growth of foreign currency deposits the CNB largely influenced the slight increase in gross international reserves of the Republic of Croatia in 2010. In 2011 international reserves would be slightly lower, primarily due to the planned withdrawal of foreign funds on deposit in the state account with the CNB, which will be used to repay its foreign liabilities. However, along with the expected outflow, and possibly buying and selling foreign currency, the level of international reserves will remain high and will exceed the level of money in reserves and money supply. Most of the monetary aggregates in 2010 increased despite the fact that in the year mentioned the decline of economic activity and the recovery of household sector was moderate and mainly focused on the enterprise sector. The highest recovery was achieved in the money supply (M1), but it should be noted that the money supply during 2009 had a strong contraction. As far as savings and time deposits, in terms of adverse economic conditions and a slight decline in deposit interest rates, growth in respect of foreign currency deposits continued to slow down, while domestic currency deposits further declines. The degree of eurosation of domestic banking system further increased. In 2011 it is expected slightly stronger growth in money supply and savings and time deposits. The expected growth of broad money (M4) for 2011 amounts to 6.9%, which is two percentage points more than the estimated growth in 2010. In accordance with the risks for the achievement of anticipated credit activity of banks, the risks of growth of monetary aggregates are also largely negatively oriented.

### **International exchange**

Strong contraction of the current account deficit marked the 2009 and continued during 2010. The cumulative deficit from the last four quarters recorded at the end of September 2010 decreased by 1.2 billion Euros compared to the value recorded in the previous year, while the contraction was especially pronounced in the first half. Reducing the deficit on current account transactions are almost entirely determined by developments in the goods account, which until mid-year recorded drop in imports and significant growth in exports. According to seasonally adjusted data, recovery in total exports has been strong during the first two quarters of 2010, where a large contribution to its growth at the beginning of the year was due to increased ship exports, and later also other goods. However, in the third quarter these positive trends came to a halt, when the seasonally adjusted value of total exports even decreased in comparison with the previous quarter. On the other hand, imports of goods began to recover only in the third quarter of 2010, and if the total aggregate imports exclude oil and petroleum products and ships, it is evident that the increase in imports actually started in the second quarter, after two

years of continuous decrease. A positive balance in the services account and current transfers in the first three quarters slightly increased, as well as a negative balance on income account. When it comes to services, positive changes to increased revenues have mainly contributed from transport and other services. Revenues from tourist services were slightly lower than in 2009, despite higher number of foreign guests during the main tourist season. According to data from research on consumption of foreign travellers, the reason was lower average spending of foreign tourists.

Contraction of the current account deficit in the final quarter of 2010 could be continued further along through the dominant influence of rapid export growth and a slight increase in imports. It is estimated that throughout the 2010 the deficit on the current account could be lower than half of previous year and amount to 2.1% of estimated GDP. This was largely influenced by a decrease in trade deficit caused by significant increase in exports (it is estimated that it could be 16.4% higher than in 2009). However, it should be noted that the value of total exports is still not returned to levels that were recorded before the crisis, and its recovery is much weaker than in comparable European countries. Unlike Croatia, exports from almost all EU member states, after a strong correction in late 2008 grew in mid 2009 strongly and recorded the results from the period before the crisis.

Growth trend of Croatian exports is unlikely to significantly improve even in 2011 when stable growth in import demand for foreign partners is expected. Regarding the imports, its assessed value in 2010 is slightly lower than in 2009 with the higher value of imports of petroleum and petroleum products due to the higher prices, reduced by lower imports of other goods, especially capital equipment and vehicles. On the contrary, due to recovery in domestic demand in 2011, import growth rate could exceed the exports growth rate, so the trade deficit will gradually began to increase again. This could result in mild widening of current account imbalances, and is expected that the deficit could reach 2.7% of GDP.

The estimated deficit in factor income could slightly increase in 2010, reflecting higher expenditure on the basis of income from direct equity investments, and relatively high profits of foreign-owned companies. This effect is however mitigated by reducing the cost of servicing external debt, to which during the year contributed low level of interest rates in global financial markets, but also significantly slower growth in external debt. In 2011 with continuing recovery of the world economy expected is a slight increase in interest rates, after which is predicted an increase in net interest expense and, ultimately, increasing lack of factor income, which could also contribute to the aforementioned slight increase in current account imbalances. Given the already achieved relatively high level in 2010, significant profit growth of foreign-owned companies is not expected.

For the remaining sub-accounts of the current account in 2010 balance had been slightly improved, and the same is expected for 2011. Based on the estimation of movements during 2010, in the international exchange of services this improvement was a result of improved net income from transport and other services, which offset a slight decline in net revenues from tourism. In 2011, with the recovery of the generating markets, the expected revival of tourist consumption and at the same time increase in tourist arrivals could result in higher revenues, which would be a key factor in the growth of a positive balance in the services account. The balance of current transfers' surplus could continue with slight constant growth, largely influenced by a large withdrawal of funds from EU pre-accession funds. Contraction deficit in international trade of goods and services is due to improved terms of trade. Export growth during 2010 is followed by positive trends in price indicators and cost competitiveness in relation to the end of last year, so they are partially offset by negative trends of previous years.

### **Terms of financing and capital flows**

Total funding for all domestic sectors, including financing from banks and other financial institutions in Croatia and abroad and the financing on the capital market in 2009 and 2010, was significantly reduced compared to the periods preceding the crisis. These movements began

simultaneously with a strong deterioration of credit conditions at the beginning of the crisis. They were additionally affected by the decline in domestic demand and reduced domestic borrowings by the private sector and also with increased reliance on their own stock liquidity. As economic activity is gradually recovering, slight recovery of domestic sector financing could occur in 2011, but it is expected that borrowings will continue to be significantly of lower intensity than before the crisis. According to the data of financial accounts on credit-based borrowing, which are the dominant source of domestic sectors financing, this type of borrowing more than halved during the crisis 2009. Borrowing from domestic banks and from foreign creditors equally weakened.

However, since the end of 2009, the gradual replacement of foreign loan liabilities with domestic was noted, resulting in a slight recovery of financing from domestic banks and simultaneously, reduction of debt owed to foreign creditors. These developments confirm the recent data on domestic and foreign loans, and similar trends are expected in the following period. Unlike credit borrowing, issue of bonds and issue of shares with initial public offering still do not represent a significant source of financing for the corporate sector. In addition, the low turnover on the domestic capital market and a large drop in share value since the beginning of the crisis further diminish the importance of domestic capital markets in financing local businesses. Unlike the private sector, public sector is more relied on financing through bond issues. During 2010 the government issued bonds in domestic market in total of HRK 9.0 billion and EUR 1.0 billion with currency clause, and in the foreign dollar shares market bonds worth USD 1.25 billion. In 2011 the government will probably issue additional bonds in accordance with the large financial needs of funding budget deficit and refinancing of maturing liabilities.

On the contrary, in the private sector significant bonds and shares issues are not expected. When it comes to the cost of borrowing, the costs of long-term borrowing of domestic sectors were not significantly improved compared to the high level attained at the beginning of the crisis. In fact, despite the extremely favourable liquidity of the domestic banking system and low interest rates on money market, interest rates on long-term bank loans are only slightly reduced in 2010. Increased perception of risk and growth of uncollectible claims have resulted in the maintaining interest rates at high levels. This specially applies to the household sector, while the price of long-term loans of domestic companies in 2010 was slightly more favourable than it was before the escalation of the crisis. Good liquidity had a greater impact on the price of short-term borrowing through treasury bills, which began to fall in late 2009. During 2010, interest rates on treasury bills (TB HRK 364 and TB EUR 364) were almost half compared to the previous year. Observing by the sectors, corporate sector is the largest net debtor to domestic and foreign creditors. Lending to that sector before the crisis had a strong upward trend, while in periods of administrative restrictions on the growth of domestic placements came to a partial substitution of domestic to foreign loans.

However, during the crisis, domestic and foreign lenders have significantly reduced their tendency for risk, which led to a strong decrease in total financing of enterprises during 2009. This was due to declining demand for loans from companies associated with the decline in investment activity and with the increased spending of existing stocks of financial assets. At the beginning of 2010 it was noted a bit more pronounced corporate borrowing, but over the years it gradually slowed down again. In 2011 a significant jump of the total financing of enterprises, with regard to the continuance of limited company's needs for financing, is not expected, especially in the context of still weak intensification of the investment cycle. The weakening of credit activity was even more pronounced in the household sector. Thus, after a slight fall in 2009, the balance of total loans granted to this sector in the first ten months of 2010 remained practically unchanged. In the structure of loans, loans for buying cars and loans on credit card are declined. On the other side, the balance of housing loans has increased, but this can be entirely attributable to the impact of changes in exchange rates of CHF in relation to the HRK, given that a large proportion of housing loans is indexed to that currency. On the movements described, except the fall of consumption, significantly impacted elements of the supply side of loans. In fact, interest rates on loans to households continued to remain at very high levels, which in short-term loans exceeding 10%, a slightly more pronounced decrease was recorded only for the interest rate on motor vehicle loans, which have fallen on average by two percentage points in 2010. During the year, the

Croatian Central Bank is by lowering the reserve requirement rate to banks reduced financing costs and also improved the liquidity of the banking system and also released resources needed for financing of government programs to encourage lending to companies (so-called model A). With this, the Central Bank attempted to encourage commercial banks to reduce financing costs for final users, but this effect was limited during 2010. The CNB will continue to support high liquidity in the upcoming period if the circumstances on the domestic financial market allow it, which should have a favourable impact on lowering interest rates in 2011. This, together with the expected increase in demand for loans, could contribute to the recovery of credit activity. Expected growth in bank placements to the private sector in 2011 so it could be something faster than the year before (excluding foreign exchange rate effect, it could amount to 5.0% compared to 3.5% as expected in 2010).

In terms of limited access to foreign financial markets, the recovery of domestic credit activity is essential for initiating the recovery of total economic activity. However, it should be noted that during the crisis, the gap between the movement of loans to the private sector and trends in real GDP deepened, considering that the contraction of the real movement was much stronger than with the credit aggregates, and that the drop in the level of placements with a time lag in relation to the decline in real GDP and private consumption. Therefore, to finance a recovery of real economic activity in 2011, it could be sufficient more moderate credit growth than was realised in the period before the crisis, and it is possible that its noticeable recovery follows with a certain time lag in relation to movements in the real sector. Risks associated with the expected growth of the placements are largely on the negative side, which is associated with elements on the supply side of loans (an increase in past due receivables, and as a consequence, weaker tendency of banks to take over additional risks), as well as on the demand side for loans (negative trends in the labour market, lack of investment projects of enterprises). When it comes to exploiting resources intended for the financing of enterprises, according to model A, the latest auction results and trend of approval of funds within this model indicate that the complete withdrawal of the available funds may not be met. The lack of adequate collateral required from companies in the implementation of credit lines in the model A also contributes to the stated. Finally, the possible difficulty in government borrowings in international markets could result in squeezing the private sector from domestic credit market.

First three quarters of 2010 recorded the reduction of gap between domestic savings and investment, which was caused by the contraction of the current account deficit of the Balance of Payments, and thus the inflow of foreign capital. Sectoral analysis of the structure of the mentioned gap shows that this is primarily a consequence of continuous reduction of the gap between savings and investment of private sector, which, in terms of reduced availability of capital, increased uncertainty and negative expectations about economic developments in the future, significantly reduced its investment and consumption, and slightly increased savings. During the same period, the gap between savings and investments of the general government has not changed significantly in comparison to previous year. In the last quarter of 2010, reduction of the mentioned gap in the private sector could continue and negative gap of the public sector could be extended due to strong growth in expenditure and the consequent reduction in savings. Mentioned contraction of deficit of current account Balance of Payments, which was decreased in the third quarter of 2010 to less than 3% of GDP, followed by a weaker capital inflows from abroad. Excluding the change in international reserves, which have increased by EUR 0.6 billion, on capital and financial account of Balance of Payment during the first quarter, there was a slight net capital inflow from abroad (EUR 0.6 billion). Such developments clearly reflect the current restrain of foreign investors to finance investment projects as well as reduced needs of domestic economy for financial resources.

The same movements are also expected in the last quarter of 2010, especially when it comes to borrowings, which could be completely absent. Lack of foreign capital inflows will be replaced by more significant reduction in foreign reserves, which will partially neutralise their growth achieved during the summer months. The price of foreign borrowings by domestic companies, maintained at a relatively low level during the first half of 2010 due to extremely low interest rates on European and global financial markets. However, a new wave of uncertainty in financial

markets, prompted by the first Greek debt crisis, and then the negative developments in Ireland, which caused concern about the spill over effect of debt crisis to other countries in the Euro zone, could negatively affect the perception of risk in the following period and thus more expensive new foreign borrowings. It is also certain that, as expectations of economic recovery in the Euro zone for 2011 realise, there will be a slight rise in benchmark interest rates in the European market, which could also, if there is no significant reduction in risk premium have an adverse effect on the cost of domestic borrowing entities abroad. Due to adverse circumstances in the domestic and international market, inflows of foreign direct investment in Croatia in the last quarters amounted on average to EUR 0.4 billion, which is much lower than the level achieved in the period preceding the economic crisis. Greater part of investments generated during the first quarter of 2010 is related to the direct equity investment, although part relates to the conversion of debt owed to the affiliated companies (including the one associated with the circular investments) to the equity. The remainder consists of retained earnings, which increased compared to the previous year, due to increased profit in the business of oil production, and reduced losses in non financial activities (leasing companies).

Significant improvement of the investment climate should not be expected in short term, as well as any major changes in the Croatian competitiveness in terms of attracting foreign investment. It is precisely due to the fact that the foreign direct investment in 2011 could only slightly surpass those from the previous year. In addition to the risks associated with the inflow of new investment, there are significant risks associated with possible withdrawal of most of the current or accumulated earnings of foreign owners of domestic companies or banks. As for the funding by foreign borrowings, during the first quarter of 2010 the domestic sectors were using these sources seldom, due to the reduced requirements in terms of weakening economic activity. Domestic banks also used local funds sources in the first nine months of 2010 allowing them even to reduce debt to foreign creditors, while the domestic companies used foreign funds only to refinance maturing liabilities to banks and affiliated companies abroad. Only the government made new additional indebtedness by issuing debt securities in the U.S. market in July in the amount of USD 1.25 billion.

Despite that domestic sectors, according to the net transactions in the first three quarters, reduced their foreign liabilities by EUR 0.2 billion, their gross external debt rose by a slightly higher amount, due to the unfavourable effect of foreign currency changes. With these changes, gross external debt at the end of September 2010 amounted to EUR 43.4 billion. On contrary, net foreign debt during the same period decreased, due to simultaneous significant growth in foreign assets of domestic sectors, especially banks, and foreign reserves after the tourist season. Since there should be no significant increase of foreign external debt by the end of 2010, its share in GDP could maintain the level of 96%. In 2011, despite expected slight economic recovery, it is very unlikely that a new cycle of prominent foreign borrowing will be initiated, at least concerning the companies whose debt could continue to grow at a very low rate. However, it is certain that the needs of the central government will increase due to growing budget deficit. Also, a bit stronger lending activity in the country, especially to corporate client, commercial banks will probably support by increased usage of foreign funds. Overall, the growth rate of total external debt could accelerate compared to 2010, and beside some major needs of domestic sectors for foreign funds, there is also risk of negative impacts of foreign exchange differences in the case of a significant weakening of the euro against other global currencies. Despite the slightly faster growth, there is no prediction of stronger deterioration of the relative external debt, thanks to expected growth of nominal GDP.

### **Public Finance**

In 2009 the general government deficit deteriorated noticeably, while the public debt achieved highest annual increase in the past decade, and similar trends have continued through the first nine months 2010. The downward trajectory of economic activity and the adverse trends in the labour market have resulted in substantially lower revenues compared to the amounts in planned budget, even despite the fact that during the year a higher basic rate of VAT and special

taxes on wages, pensions and other income has been used. Although the state budget for 2010 at the beginning of the year proved financially unsustainable without resorting to significant and expensive new borrowing on financial markets, the Government revised budget expenditure by further increasing. This implies that in 2010 high level of deficit will be achieved and that increase of public debt will continue. Such developments will probably reoccur in 2011, since the state budget for 2011 predicts same expenditures as in 2010, while the revenues are likely to decrease.

According to preliminary figures from the Ministry of Finance, general government revenue in the first nine months 2010 was 2.3% lower than in the same period of previous year, and on annual basis decrease will probably be stronger. In the period from January to September revenues from social contributions and direct taxes were mainly reduced. The strong decline in gross salary, which mainly results from a decrease in employment, rather than the fall in the average gross wage, in stated period, had an extremely negative impact on social security contributions and income taxes. By the end of the year unfavourable dynamics of social contributions will probably slow down, due to the positive effects of slowing of negative trends in the labour market. On the other hand, the legal changes in the income tax system will intensify decrease in tax revenues, considering that according to the Ministry of Finance these changes in 2010 could result in a reduction of income tax revenues of HRK 0.8 billion. Furthermore, revenues from corporate income tax could, on a yearly basis, maintain the negative rate achieved during the first nine months when compared to the same period of 2009 were reduced by one third.

In 2010 revenues from VAT are expected to slightly increase since disappearance of a favourable base effect from September could partially compensate for the expected recovery of private consumption and imports. In addition, in 2010 is expected growth in revenues from excise taxes, which, however, does not reflect the strengthening of aggregate demand, but rather referred to collection of tax debt, and partly to increase excise taxes on cigarettes and unleaded gasoline. In 2011, revenues of general government will probably continue to decline. Namely, despite predictions of a moderate recovery in economic activity, which should have a positive impact on revenues (especially revenues from VAT and excise taxes), a number of factors will contribute in the opposite direction. Special tax, which generated around HRK 1.9 billion, was abolished in November 2010. Beside that, there will be a reduction in revenue from income taxes (despite the expected decrease in returns for annual tax income due to the abolition of most tax relief in July 2010), which primarily reflects the impact of changed tax classes and rates of income tax in 2010. Also, available data on gross profit businesses in the first nine months 2010 indicate that income tax revenue will be reduce.

Expenditure from General government in the period from January to September 2010 decreased by 1%. However, according to data from the revised budget and revised financial plans of non-budget users, it is expected that on the annual level will be slightly increasing. Decline in expenditures in the first nine months largely reflects savings on the use of goods and services. A decrease was recorded in most other expenditure items except social security benefits and interests. The decline in expenditures for employees can be associated with a reduction in the base for calculation of public and government agencies' salaries. Most of the funds from the budget in that period were spent on social benefits, which are almost entirely related to the expenditures for pensions, child allowances, unemployment benefits and maternity benefits. Particularly worrying is the widening gap between the money raised through paid social security contributions and pension funds necessary to pay all pensions, which could, without major changes in the pension system, further deepen in the future. Specifically, in 2009 and the first nine months of 2010 there was remarkable reduction of employees; a return to pre-crisis levels will likely occur only after a longer period. At the same time the number of early retirement has significantly increased, which is partly connected with the dismissal of surplus workers in a situation of falling economic activity, and partly announced legal changes related to early retirement.

In the first nine months of 2010 state investments were reduced by almost a quarter. Such trends are primarily the result of reduced demand for equipment, low level of investment in

road infrastructure, but also land acquisition, which is probably associated with the extension of certain deadlines for construction of roads. As in the last quarter of 2010 the government investments are expected to be more intensive, on annual basis slow growth could be achieved. In accordance with the state budget, financial plans of extra budget funds and the Economic and Fiscal Policy for the period 2011 – 2013, in 2011 stagnation of general government expenditure is predicted. According to mentioned sources, it can be concluded that the increase of expenditure will be mostly affected by the expected increase in interest expense. On the other hand, the most significant reduction is planned in social benefits, while the decline in these expenditures mainly stems from a decrease in health insurance expenditures. Employees' expenses should be stagnating in 2011, despite the expected growth of salaries for past performance and growth of salaries in education and science defined in 2006. The retention of this expenditure level from 2010 the Government explained by the beginning of the implementation of downsizing in the civil service.

Net borrowings in the first nine months of 2010 amounted to HRK 9.1 billion and were slightly higher than the net borrowing in the same period last year. In the period from January to September 2010 total fiscal deficit was HRK 10.1 billion and was fully realised at the level of the state budget. At the same time, the Government need for deficit financing and refinancing of obligations is provided in a considerable amount in the domestic and foreign financial markets. Moreover, in this period deposit state funds with the CNB were also used, collected by issue of U.S. bonds at the end of 2009. The funds required for financing deficit and refinance liabilities (excluding liabilities on the basis of T-bills) in the last quarter of 2010, state substantially provided in July by re-borrowing on international capital markets. In addition, in late November the state has issued on domestic capital market bonds in HRK in the nominal value of HRK 4 billion. It is expected therefore that the public debt at the end of 2010 will reach amount to approximately 41.0% of GDP.

In 2011 general government deficit could amount to HRK 21.2 billion or 6.2% of the projected state budget, which should grow at all levels of general government. The risk of achieving the projected values in particular relates to the extent to which the culmination of the political cycle affects the dynamics of expense. The increase in expenditures would be primarily generated by local authorities, considering that an increase in central government expenditures should be limited due to adopted conclusions on the maintaining total budgetary expenditure in 2011 at the 2010 level. Even without consideration of stated risks, it is certain that the public debt will continue to increase and could by the end of 2011 exceed 45% of projected nominal GDP. It should be noted that the projection of the state debt does not include the possible takeover of the shipyard's liabilities for which the state provided guarantees.

## **BANK ACTIVITIES**

The Bank still operates in very challenging economic and monetary conditions due to general economic situation which reflects the general economic slowdown.

The Central bank eased monetary policy conditions during 2010, reducing obligatory reserve at the beginning of 2010 from 14% to 13% and the released funds were administratively diverted to CBRD to help financing the real sector. These measures did not accomplish desired effect.

Due to the Bank's strategic decisions arising from the current economic situation, and refers to the conservative approach to granting loans to customers of the Bank, for the most part last year, the Bank has not recorded increase of the loan portfolio. At the same time, to support the operations the Bank invested the majority of funds in government securities with maturities up to 2012 at the end of 2009 and in the beginning of 2010. This investment impacted the increased in Bank's interest income. The purchase of securities is partially financed by the Bank's liquid assets and partially through new borrowing from the Parent bank. In the last quarter of 2010, increased clients activity was noted and is also expected throughout 2011. In order to reinforcing the lending activities, Bank strengthened human resource by employing additional personnel in

Sales department.

In addition, during the year there was deterioration in the loan portfolio quality, resulting in increased impairment allowances losses, as well as in interest income from loans to customers.

Regardless relatively large portfolio of securities, the Bank was constantly active on the interbank money market on the demand side due relatively high liquidity of the market and interest rates at record low levels.

Regarding the Bank's costs, during the year different activities to reduce operational costs were conducted, the most important of which was closure of the Bank's 3 local branches - Crikvenica, Zagreb - Staglišće and Krapina. Also, in accordance with the market development, the Bank reduced interest rates on customer deposits, which resulted in a fall in the average deposit interest rate.

Also, given that the Bank has a certain obligations linked to the movement of EURIBOR rate, show an increase in interest expenses on the basis of increasing the benchmark interest rate was noted during the year - which partly compensated for the effect of reducing interest rates on deposits to customers.

By analyzing the different elements the following can be noticed:

- Margin on interest income suffered due to poor quality loans;
- Increase in impairment allowance of loans due to the classification of certain loan position as non performing;
- Inadequate size of the loan portfolio that would generate additional interest income;
- Increase in administrative expenses due to new investments in ICT and the commercial network.

In fact, throughout the past year the operational performance of the Bank was improving, however, as at the end of the year additional impairment allowances for credit portfolio were recognised, negative movements of operating result are expected during 2011, and it is necessary to improve collection of non performing loans in the portfolio.

Bank's activities throughout 2010, were mainly related to the strengthening of the branch network, acquisition of new customers, and designing and restructuring the Bank's organizational units.

In order for the Bank to successfully position itself on the Croatian banking market, the Bank's top management focused during 2010 on improvement of sales skills of employees in branch offices, optimization of business processes and the reorganization of the Bank's departments. Speed, flexibility and innovation in service delivery are the main features per which the Bank wanted to remain recognisable on the market and are therefore taken the following actions:

- Introduced new products:
  - the business overdraft account for legal entities,
  - mortgage loans for physical entities,
  - introduced on the various uses of issuing loans for physical entities ,
  - actively started working on the automation allowed overdraft for physical entities.
- Changed the loan approval process to expedite the process and to achieve competitive advantage in the market on the one hand, and to improve risk assessment and separation of approval functions and loan portfolio control on the other hand,
- Defined new positions in branches and clearly divided tasks among employees, whereas the senior personal bankers are specialised in support to corporate clients, while personal bankers are becoming specialised in retail business, all with the aim of providing better and quality services to the customers,
- Prepared a redesign of organisational schemes in which all the functions that directly participate in the loans contracting are separated from the Bank's control functions in order to avoid any possible conflict of interest.



During 2010 Bank the Croatian National Bank performed direct supervision twice.

The first direct inspection was related to the assessment of information systems and conducted during May and June 2010, after which the Croatian National Bank issued a Report on findings in which disadvantages and recommendations for their elimination are outlined, as well as Decision which determines illegalities and irregularities in the Bank's operations. Based on these findings, the Bank prepared the Plan for implementation of recommendations and elimination of irregularities. The implementation of activities and improvement measures is in progress and is planning to be implemented until 31 July 2011.

The second direct inspection included supervision of the Bank's overall operations (except loan portfolio supervision) after results of which the Bank began to actively participate in resolving all of the irregularities detected in legal department activities and other recommendations issued by the CNB. At the beginning of 2011 all irregularities are eliminated and the Bank is still actively implementing the remainder of the recommendations which should be concluded by May 2011.

For and on behalf of Veneto banka d.d.:

*Member of the Management Board*

Fernando Zavatarelli



*Deputy Member-President  
of the Management Board*

Atos Varusio



*This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Croatian language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over translation.*

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

The 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 20 to 70 together with the schedules prepared in accordance with the Decision of the Croatian National Bank on the Structure and Content of the Annual Financial Statements of Banks, dated 30 May 2008 (Official Gazette 62/08), presented on pages 71 to 75, and a reconciliation, presented on pages 76 to 84, of the Schedules with the financial statements were authorised by the Management Board on 18 March 2011 for issue to the Supervisory Board and are signed below to signify this.

For and on behalf of Veneto banka d.d.:

*Member of the Management Board*

Fernando Zavatarelli



*Deputy Member-President  
of the Management Board*

Atos Varusio



This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Croatian language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over translation.



We have audited the accompanying financial statements of Veneto banka d.d. ("the Bank"), which comprise the Balance sheet as at 31 December 2010, the Income statement, Statement of changes in equity and Cash flow statement for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The financial statements for the year ended 2009 were audited by another auditor whose report, issued on 26 March 2010, expressed an unqualified opinion on those financial statements.

#### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditors' Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

This version of our audit report is a translation from the original, which was prepared in Croatian language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over translation.



*Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting requirements for banks in Croatia.

*Other legal and regulatory requirements*

Pursuant to the Decision of the Croatian National Bank on the Structure and Content of the Annual Financial Statements of Banks, dated 30 May 2008 (Official Gazette 62/08), the Management Board of the Bank has prepared the schedules set out on pages 71 to 75 ("the Schedules"), which comprise an alternative presentation of the balance sheet as of 31 December 2010, and of the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a reconciliation ("the Reconciliation") of the Schedules with the financial statements, as presented on pages 76 to 84. The Management Board of the Bank is responsible for the Schedules and the Reconciliation. The financial information in the Schedules is derived from the financial statements of the Bank set out on pages 20 to 70 on which we have expressed an opinion as set out above.

Zagreb, 18 March 2011

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Croatian Certified Auditors

Eurotower, 17th floor

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Croatia

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

Director and Croatian Certified Auditor

Goran Horvat

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'G. Horvat', written over a faint blue grid or watermark.

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
1

<i>(in thousands of HRK)</i>	Note	2010	2009
Interest and similar income	6a	60,926	45,767
Interest expense and similar charges	6c	(30,024)	(28,731)
<b>Net interest income</b>		<b>30,902</b>	<b>17,036</b>
Fee and commission income	7a	6,715	5,065
Fee and commission expense	7b	(1,011)	(1,278)
<b>Net fee and commission income</b>		<b>5,704</b>	<b>3,787</b>
Net foreign exchange gains	8	4,022	6,485
Other operating income	9	5,307	363
<b>Other operating income</b>		<b>9,329</b>	<b>6,848</b>
<b>Operating income</b>		<b>45,935</b>	<b>27,671</b>
Operating expenses	10	(50,613)	(48,972)
<b>Loss before impairment charges and other provisions</b>		<b>(4,678)</b>	<b>(21,301)</b>
Impairment losses on loans and advances to customers and other assets	11	(43,026)	(12,439)
Provisions	12	(981)	(522)
<b>Loss before tax</b>		<b>(48,685)</b>	<b>(34,262)</b>
<b>Income tax</b>	13	<b>174</b>	<b>-</b>
<b>Loss for the year</b>		<b>(48,511)</b>	<b>(34,262)</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<b>Basic and diluted loss per share</b>		<b>(17,9)</b>	<b>(12,7)</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	Note	2010	2009
<b>ASSETS</b>			
Cash reserves	14	76,498	95,595
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	15	92,292	63,209
Deposits with, and loans and advances to banks	16	73,401	120,342
Loans and advances to customers	17	477,366	430,715
Available-for-sale financial assets	18	367,030	173,160
Factoring receivables	19	-	1,919
Current income tax receivable	13	1,996	1,996
Intangible assets	20	3,986	3,810
Property and equipment	21	41,073	44,843
Deferred tax assets	13	174	-
Other assets	22	9,437	5,855
<b>Total assets</b>		<b>1,143,253</b>	<b>941,444</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>LIABILITIES</b>			
Deposits from banks	23	281,129	156,416
Deposits from customers	24	415,194	497,698
Borrowings	25	234,007	30,438
Provisions for liabilities and charges	26	3,037	2,056
Deferred tax liability	13	447	-
Other liabilities	27	10,779	8,705
<b>Total liabilities</b>		<b>944,593</b>	<b>695,313</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital	28	284,360	284,360
Accumulated losses		(87,487)	(38,976)
Fair value reserve	29	1,787	747
<b>Total equity</b>		<b>198,660</b>	<b>246,131</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>1,143,253</b>	<b>941,444</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	Issued share capital	Other reserves	Fair value reserve	Accumulated losses	Total
<b>Balance at 1 January 2009</b>	<b>284,360</b>	<b>16,999</b>	<b>(83)</b>	<b>(21,713)</b>	<b>279,563</b>
Loss for the year	-	-	-	(34,262)	(34,262)
Net change in fair value in available-for-sale financial assets	-	-	830	-	830
Coverage of loss	-	(16,999)	-	16,999	-
<b>Balance at 31 December 2009</b>	<b>284,360</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>(38,976)</b>	<b>246,131</b>
<b>Balance at 1 January 2010</b>	<b>284,360</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>(38,976)</b>	<b>246,131</b>
Loss for the year	-	-	-	(48,511)	(48,511)
Net change in fair value in available-for-sale financial assets	-	-	1,487	-	1,487
Deferred tax on movements in fair value reserve of available-for-sale financial assets (note 13d)	-	-	(447)	-	(447)
<b>Balance at 31 December 2010</b>	<b>284,360</b>	<b>-</b>	<b>1,787</b>	<b>(87,487)</b>	<b>198,660</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	Note	2010	2009
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Loss before taxation		(48,685)	(34,262)
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	10	6,279	10,048
Net increase in impairment losses on loans and advances to customers and other assets	11	43,026	12,439
Net movement in provisions	12	981	522
Other adjustments		1,305	(1,012)
<b><i>Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities</i></b>		<b>2,906</b>	<b>(12,265)</b>
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
- Net decrease/(increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank		(29,083)	11,300
- Net decrease/(increase) in loans and advances to banks		(3,401)	-
- Net decrease/(increase) in loans and advances to customers		(95,347)	87,357
- Net decrease in factoring receivables		1,919	-
- Net decrease/(increase) in other assets		(3,756)	(1,470)
- Net (decrease)/increase in deposits from banks		124,713	(25,711)
- Net (decrease)/increase in deposits from customers		(82,355)	155,879
- Net increase in other liabilities		5,558	(1,590)
<b>Net cash (outflow)/inflow from operating activities</b>		<b>(78,846)</b>	<b>213,500</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchase of intangible assets	20	(2,171)	(2,152)
Purchase of property and equipment	21	(542)	(4,546)
Purchase of available-for-sale financial assets		(340,002)	(211,006)
Proceeds from sale of property and equipment		5	-
Proceeds from sale and maturing of available-for-sale financial assets		151,006	40,031
<b>Net cash flows from investing activities</b>		<b>(191,704)</b>	<b>(177,673)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Net increase/(decrease) in borrowings		201,098	(2,521)
<b>Net cash inflows/(outflows) from financing activities</b>		<b>201,098</b>	<b>(2,521)</b>
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		13	(373)
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(69,439)</b>	<b>32,933</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	31	215,937	183,004
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	31	<b>146,498</b>	<b>215,937</b>



**NOTE 1 – GENERAL INFORMATION**

Veneto banka d.d. (previously: Gospodarsko kreditna banka d.d.), Zagreb, Draškovićeveva 58, was established and commenced operations in 1992 when it was registered as a joint stock company at the Commercial Court in Zagreb.

The principal activities of the Bank comprise:

- accepting and placing deposits;
- providing current and term deposit accounts;
- granting short and long-term loans and guarantees to the Ministry of Finance, local municipalities, corporate customers, private individuals and other credit institutions;
- treasury operations in the interbank market;
- performing local and international payments;
- providing banking services through a branch network in the Republic of Croatia.

**NOTE 2 – BASIS OF PREPARATION**

**2.1 Accounting framework**

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are summarised below. Where specific accounting policies are aligned with accounting principles set out in International Financial Reporting Standards ("IFRS"), reference may be made to certain Standards in describing the accounting policies of the Bank; unless otherwise stated, these references are to Standards applicable at 31 December 2010.

The banking operations in Croatia are subject to the Credit Institutions Law, in accordance with which the Bank's financial reporting is regulated by the Croatian National Bank ("the CNB") which is the central monitoring institution of the banking system in Croatia. These financial statements have been prepared in accordance with these banking regulations and accordingly do not represent financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards.

The accounting regulations based on which these financial statements have been prepared differ from IFRS both in terms of presentation as well as in terms of recognition and measurement. Attention is drawn the following differences between the accounting regulations of the CNB and the recognition and measurement requirements of IFRS:

- The CNB requires banks to recognise impairment losses in the income statement, on exposures for which no specific impairment losses are identified (including sovereign risk assets) at prescribed rates (excluding assets valued at fair value through profit and loss and available-for-sale financial assets). The Bank has made portfolio-based provision in the amount of HRK 6,070 thousand (2009: HRK 7,633 thousand) carried in the balance sheet in compliance with these regulations, and based on CNB regulations has recognised a credit to income in relation to these provisions within the charge for impairment losses for the year. Although, in accordance with IFRS, such provisions should more properly be presented as an appropriation within equity, the Bank continues to recognise such provisions in the income statement as a substitute for existing but unidentified impairment losses calculated in accordance with the requirements of IFRS.
- Additionally the CNB prescribes minimum levels of impairment losses against certain specifically identified impaired exposures, which may be different from the impairment loss required to be recognised in accordance with IFRS.

The financial statements were approved by the Bank's Management Board on 18 March 2011 for approval by the Supervisory Board.

## 2.2 Basis of measurement

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

## 2.3 Use of estimates and judgements

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

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 for 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 and any future periods affected.

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 a possible material adjustment in the next year are discussed in Note 4.

## 2.4 Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Croatian kuna (HRK), which is the Bank's functional and presentation currency. Amounts are rounded to the nearest thousand (unless otherwise stated).

## 2.5 Foreign currency translations

Transactions in foreign currencies are translated to the functional currency at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated into the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain on loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the period. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are translated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on translation are recognised in profit or loss.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in or linked to 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 income as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities presented within net investment income in the income statement. The translation differences on revaluation of non-monetary financial assets denominated in or linked to foreign currency classified as available for sale are recognised in equity.

The most significant currency in which the Company holds assets and liabilities is Euro. The exchange rates used for translation at 31 December 2010 EUR 1 = HRK 7.385 (2009: EUR 1 = HRK 7.306).

## 2.6 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 changes relate to:

- Subtraction of obligatory reserve with the Croatian National Bank as a separate line on the balance sheet along with transfer of foreign current accounts with banks to cash reserves from loans and advances to banks,
- Separation of impairment losses on impairment losses on loans and advances to customers and other assets and provisions, and
- Presentation of administrative expenses together with other expenses in line operating expenses in the income statement.

## 2.7 Financial crisis impact

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

Although the impact of the financial crisis cannot be predicted, the Bank has undertaken a number of activities in the direction of monitoring the quality of the portfolio of its existing clients. This includes a constant communication with clients and co-operation in terms of adjustment of terms and dynamics of payment, monitoring of the values of collateral obtained and obtaining of additional collateral from clients and from the parent bank.

### *Impact on liquidity:*

Management considers the Bank's liquidity to be satisfactory. Liquidity requirements are also supported by the parent bank.

### *Impact on customers:*

Economic recovery in Croatia has been slow. In 2010 GDP is estimated to contract by 1.5% and unemployment increased. Recovery in 2011 is expected to be slow.

The impairment allowance and losses are carefully monitored by customer, according to the type of receivable. The portion of potential losses in the total portfolio is also monitored, as well as their relation to regulatory capital.

Debtors of the Bank may be affected by the lower liquidity situation which could in turn impact their ability to repay the amounts owed. Deteriorating operating conditions for customers may also have an impact on cash flow forecasts and assessment of the impairment of financial and non-financial assets prepared by the Bank's professional departments. To the extent that information is available, management have properly reflected revised estimates of expected future cash flows in their impairment assessments.

### *Impact on collateral (especially real estate):*

The amount of provision for impaired loans is based on appraisals of these assets at the balance sheet date (made by the Bank's professional departments) after taking into consideration the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral. The market in Croatia for many types of collateral, especially real estate, has been severely affected by the recent volatility in global financial markets resulting in there being a low level of liquidity for certain types of assets. As a result, the actual realisable value on foreclosure may differ from the value subscribed in estimating allowances for impairment.

**NOTE 3 – SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

**3.1 Interest income and expense**

Interest income and expense for all interest-bearing financial instruments, except those available-for-sale and those carried at fair value through profit or loss, are recognised in 'interest income' or 'interest expense' in the income statement, using the effective interest rate method. Interest income and expense also include fee and commission income and expense in respect of loans and advances to customers or borrowings from other banks, premium or discount amortisation, and other differences between the initial carrying amount of an interest-bearing financial instrument and its value at maturity, recognised on an effective interest basis.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that discounts estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. When calculating the effective interest rate, the Bank does not consider future credit losses. The calculation includes all fees and percentage points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums or discounts.

**3.2 Fee and commission income and expense**

Fees and commissions mainly comprise fees related to domestic and foreign payments, the issue of guarantees and letters of credit and commission for credit risk analysis of cross-border loans, and are recognised in the income statement upon performance of the relevant service, unless they have been included in the effective interest calculation.

Fees and commissions are recognized on an accrual basis when the services have been provided. Loan origination fees for loans, which are probable of being drawn down, are deferred (together with related direct costs) and recognized as an adjustment to the effective yield of the loan. Commission and fees arising from negotiating, or participating in the negotiation of a transaction for a third party, such as the acquisition of loans, shares or other securities or the purchase or sale of businesses, are recognised on completion of the underlying transaction.

**3.3 Employee benefits**

*(a) Pension obligations and post-employment benefits*

In the normal course of business through salary deductions, the Bank makes payments to mandatory pension funds on behalf of its employees as required by law. All contributions made to the mandatory pension funds are recorded as salary expense when incurred. The Bank does not have any other pension scheme and consequently, has no other obligations in respect of employee pensions. In addition, the Bank is not obliged to provide any other post-employment benefits.

*(b) Termination benefits*

Termination benefits are payable when employment is terminated by the Bank before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Bank recognises termination benefits when it is demonstrably committed to either: terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal; or providing termination benefits as a result of an offer made

to encourage voluntary redundancy. Benefits falling due more than 12 months after the balance sheet date are discounted to present value.

*(c) Short-term employee benefits*

The Bank recognises a provision for bonuses where contractually obliged or where there is a past practice that has created a constructive obligation. In addition, the Bank recognises a liability for accumulated compensated absences based on unused vacation days at the balance sheet date.

### **3.4 Financial instruments**

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

*(a) Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They arise when the Bank provides money to a debtor with no intention of trading with the receivable and include loans and advances to banks, loans and advances to customers and the obligatory reserve with the Croatian National Bank.

*(b) Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. Financial assets designated 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 or foreign exchange rates. Available-for-sale financial assets include equity securities.

*(c) Other financial liabilities*

Other financial liabilities comprise all financial liabilities which are not held for trading or designated at fair value through profit or loss. Financial liabilities measured at amortised cost include deposits from banks or customers and borrowings.

*(d) Embedded derivatives*

The Bank has certain loans and receivables from customers with one-sided currency clause. Estimated positive fair value of embedded derivatives is recognised as derivative financial assets and estimated negative fair value as derivative financial liability.

### **Recognition and derecognition**

Purchases and sales of financial instruments available for sale and financial assets at fair value through profit or loss are recognised on the settlement date, which is the date when the financial instrument is delivered to or transferred from the Bank. Loans and receivables and other financial liabilities 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 financial assets. This occurs when the Bank transfers substantially all the risks and rewards of ownership to another business entity or when the rights are realised, surrendered or

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

Realised gains and losses from the disposal of financial instruments are calculated by using the weighted average cost method.

### ***Initial and subsequent measurement***

Financial assets and liabilities are recognised initially at their fair value plus, in the case of a financial asset or financial liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability.

After initial recognition, the Bank measures financial assets at fair value through profit or loss available-for-sale financial assets at their fair value, without any deduction for selling costs.

Loans and receivables and held-to-maturity investments and other financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method.

### ***Gains and losses***

Gains or losses arising 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 on available-for-sale monetary assets are 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 instruments carried at amortised cost may also be recognised in the income statement when a financial instrument is derecognised or when its value is impaired.

### ***Fair value measurement principle***

The fair values of quoted investments are based on current closing bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), or if, for any other reason, the fair value cannot be reliably measured by market price, the Bank establishes fair value by using valuation techniques. These include the use of prices achieved in recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and other valuation techniques commonly used by market participants.

Where discounted cash flow techniques are used, estimated future cash flows are based on management's best estimate and the discount rate is a market rate.

### ***Impairment of financial assets***

#### *Impairment of financial assets identified as impaired*

##### *(a) Financial assets carried at amortised cost*

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a "loss

event”) and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Objective evidence that a financial asset or group of assets is impaired includes observable data that comes to the attention of the Bank about the following loss events:

- Delinquency in contractual payments of principal or interest;
- Cash flow difficulties experienced by the borrower (for example, equity ratio, net income percentage of sales);
- Breach of loan covenants or conditions;
- Initiation of bankruptcy proceedings;
- Deterioration of the borrower’s competitive position;
- Deterioration in the value of collateral; and
- Downgrading below investment grade level.

The estimated period between a loss occurring and its identification is determined by management for each identified portfolio. In general, the periods used vary between three months and 12 months; in exceptional cases, longer periods are warranted.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables carried at amortised cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset’s carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset’s original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the income statement. If a loan and receivable has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Bank may measure impairment on the basis of an instrument’s fair value using an observable market price.

The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralised financial asset reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

Individually significant financial assets are tested for impairment on an individual basis. The remaining financial assets are assessed collectively. Those individually significant assets which are not impaired are included in the basis for collective impairment assessment.

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of similar credit risk characteristics (i.e., on the basis of the Bank’s grading process that considers asset type, industry, geographical location, collateral type, past-due status and other relevant factors). Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors’ ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets in the Bank and historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the Bank. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist currently.

Estimates of changes in future cash flows for groups of assets should reflect and be directionally consistent with changes in related observable data from period to period (for example, changes in unemployment rates, property prices, payment status, or other factors indicative of changes in the probability of losses in the group and their magnitude). The methodology and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly by the Bank to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be rated objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognised in the income statement in impairment charge for credit losses.

When a loan is uncollectible, it is written off against the related provision for loan impairment. Such loans are written off after all the necessary procedures have been completed and the amount of the loss has been determined. Subsequent recoveries of amounts previously written off decrease the amount of the provision for loan impairment in the Income statement.

*(b) Financial assets carried at fair value*

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity investments classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost is considered in determining whether the assets are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss, measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss, is removed from equity and recognised in the income statement. Impairment losses which are recognised in the income statement for equity instruments are not reversed through the income statement.

If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through the income statement.

*Impairment of financial assets not identified as impaired*

In addition to the above described impairment losses on financial 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% to 1.20% in accordance with the accounting regulations of the Croatian National Bank.

Debt securities available for sale were excluded from the basis of calculation of the portfolio-based provision at the balance sheet date (debt securities available for sale were included in the basis of calculation as of 31 December 2009).

**Specific instruments**

*(a) Debt securities*

Investment securities comprise debt securities available for sale.

*(b) Loans and advances to banks*

Loans and advances to banks are classified as loans and receivables.

*(c) Loans and advances to customers*

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

*(d) Cash and cash equivalents*

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand, current accounts and placements with banks with maturity less than 90 days.



*(e) Interest-bearing borrowings*

Interest-bearing borrowings are recognised initially at fair value, less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost with any difference between proceeds (net of transaction costs) and redemption value being recognised in the income statement over the period of the borrowings on an effective interest basis.

*(f) Current accounts and deposits from banks and customers*

Current accounts and deposits are classified as other liabilities and initially measured at fair value less transaction costs, and subsequently stated at their amortised cost, using the effective interest method.

**Offsetting of financial instruments**

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted by the accounting standards, or for gains and losses arising from a group of similar transactions such as in the Bank's trading activity.

**3.5 Intangible assets**

Intangible assets acquired by the Bank are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Expenditure on development activities are capitalised if all of the features required by International Accounting Standard 38 "*Intangible Assets*" are satisfied. Acquired computer software and licences are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific assets. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over their estimated useful economic lives as follows:

	2010	2009
Software	4 years	2 years
Licences	4 years	2 years

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

In 2010 the Bank re-assessed the useful life of software and licences and has accordingly extended the useful life as it is shown in the table above. As the result of this estimate amortisation cost is lower by HRK 767 thousand.

**3.6 Property and equipment**

Property and equipment are tangible items that are held for use in the supply of services or for administrative purposes. Property and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and impairment losses. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and

maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Land and assets under development are not depreciated. Depreciation of other assets is calculated using the straight-line method to allocate their cost over their estimated useful lives as follows:

	2010	2009
Property	40 years	20 years
Computers	4 years	2 years
Leasehold improvements	In accordance with contract	In accordance with contract
Equipment and other	6.67 years	4 years

The Bank re-assessed the useful life of property, computers and other equipment and has accordingly extended the useful life as it is shown in the table above. As the result of this estimate depreciation cost is lower by HRK 1,507 thousand.

Depreciation is calculated for each asset until the asset is fully depreciated to its residual value.

The assets' useful lives and residual values are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

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

### **3.7 Impairment of property and equipment and intangible assets**

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and depreciation and are tested at least annually for impairment. At the balance sheet date the Bank did not have such assets. Assets that are subject to amortisation and depreciation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. Intangible assets still not brought into use are reviewed at each reporting date. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount.

The recoverable amount of property and equipment and intangible assets is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels 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 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. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

### **3.8 Non-current assets held for sale**

Non-current assets (or disposal groups) are classified as assets held for sale and stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell if their carrying amount is recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. Repossessed property is classified as non-current assets held for sale.

### **3.9 Leases**

Payments made by the Bank as lessee under operating leases are recognised in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease.

When an operating lease is terminated before the lease period has expired, any payment required to be made to the lessor by way of penalty is recognised as an expense in the period in which termination takes place.

### **3.10 Provisions**

Provisions are recognised when the Bank has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made, or as required by the law in the case of provisions for unidentified impairment of off-balance-sheet credit risk exposures.

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.

Provisions are released only for such expenditure in respect of which provisions are recognised at inception. If the outflow of economic benefits to settle the obligations is no longer probable, the provision is reversed.

### **3.11 Financial guarantee contracts**

Financial guarantee contracts are contracts that require the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payments when due, in accordance with the terms of a debt instrument. Such financial guarantees are given to banks, financial institutions and other bodies on behalf of customers to secure loans, overdrafts and other banking products.

Financial guarantees are initially recognised in the financial statements at fair value on the date the guarantee was given. The initial fair value is amortised over the life of the financial guarantee. The guarantee liability is subsequently carried at the higher of this amortised amount and the present value of any expected payment (when a payment under the guarantee has become probable). Financial guarantees are included within other liabilities.

Any increase in the liability relating to guarantees is taken to the income statement under other operating expenses.

### **3.12 Income tax**

Income tax expense is based on taxable profit for the year and consists of current and deferred tax. Income tax expense is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity. Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred income tax reflects the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and amounts used for income tax purposes. The measurement of deferred tax assets and liabilities reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Bank is expected to collect or settle the carrying value of assets and liabilities at the balance sheet date, based on tax rates that have been enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted and are classified as non-current assets and/or non-current liabilities. A deferred tax asset is recognised to the extent that it is unlikely

to be sufficient taxable profits for its use. At each balance sheet date, the Bank reassesses unrecognised potential deferred tax assets and the carrying value of recognised deferred tax assets.

### **3.13 Borrowings**

Borrowings are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Bank has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.

### **3.14 Issued share capital**

Ordinary and preference shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Where the Bank purchases its equity share capital (treasury shares), the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) is deducted from equity attributable to the Bank's equity holders until the shares are cancelled, reissued or disposed of. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, and is included in equity attributable to the Bank's shareholders.

Dividend distribution to the Bank's shareholders is recognised as a liability in the financial statements in the period in which the dividends are approved by the General Assembly of the Bank's shareholders.

### **3.15 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.

### **3.16 Managed funds for and on behalf of third parties**

The Bank manages funds for and on behalf of corporate and retail customers. Those amounts do not represent the Bank's assets and are excluded from the balance sheet. For the services rendered the Bank charges a fee.

### **3.17 Profit/(loss) per share**

The Bank presents basic and diluted earnings per share (EPS) information for its ordinary shares. Basic EPS is calculated by dividing the profit or loss attributable to ordinary shareholders of the Bank by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

**NOTE 4 – ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES**

The Bank makes estimates and assumptions about uncertain events, including estimates and assumptions about the future. Such accounting assumptions and estimates are regularly evaluated, and are based on historical experience and other factors such as the expected flow of future events that can be rationally assumed in existing circumstances, but nevertheless necessarily represent sources of estimation uncertainty. The 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 possible material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below.

*(a) Impairment losses on loans and advances to customers*

The Bank monitors the creditworthiness of its customers on an ongoing basis, and reviews its loan portfolios to assess impairment on a regular basis. Impairment losses are made mainly against the carrying value of loans and advances to corporate and retail customers (summarised in note 17), and as provisions arising from off-balance-sheet risk exposure to customers, mainly in the form of undrawn lending commitments, guarantees and letters of credit (summarised in note 26). Impairment losses are also considered for credit risk exposures to banks, and for other assets not carried at fair value, where the primary risk of impairment is not credit risk.

A summary of impairment allowances on exposures to customers is presented below:

<i>(in thousands of HRK)</i>		<b>31 December</b>	<b>31 December</b>
	Note	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Impairment allowance on loans and advances to customers	17	67,225	18,529
Provisions for off-balance-sheet exposures	26	1,262	1,356
		<b>68,487</b>	<b>19,885</b>

*Financial assets carried at amortised cost*

The Bank first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for assets that are individually significant (mainly corporate exposures) and collectively for assets that are not individually significant (mainly retail exposures). However, assets assessed individually as unimpaired are then included in groups of assets with similar credit risk characteristics. These portfolios are then assessed collectively for impairment.

The Bank estimates impairment losses in cases where it judges that the observable data indicates the likelihood of a measurable decrease in the estimated future cash flows of the asset or portfolio of assets. Such evidence includes delinquency in payments or other indications of financial difficulty of borrowers and adverse changes in the economic conditions in which borrowers operate or in the value or enforceability of security, where these changes can be correlated with defaults.

The Bank takes into consideration the combined effect of several events when assessing impairment and uses its experienced judgment in cases where the observable data required to estimate impairment is limited. In estimating impairment losses on items individually or collectively assessed as impaired, the Bank also has regard to the ranges of specific impairment loss rates prescribed by the CNB.

The Bank has recognised an impairment allowance calculated on a portfolio basis in accordance with the range of impairment loss rates of 0.85% to 1.20% prescribed by the CNB to be calculated on all credit risk exposures except those carried at fair value through profit or loss, including off-balance-sheet amounts (including undrawn lending commitments) and sovereign risk. Amounts assessed as impaired are excluded from this calculation.

If the net present value of estimated future cash flow changes by +/- 5%, provision would be reduced/increased by HRK 2,146 thousand (2009: HRK 178 thousand).

*(b) Taxes*

The Bank accounts for tax liabilities in accordance with the tax laws of the Republic of Croatia. Tax returns are subject to the approval of the tax authorities who are entitled to carry out subsequent inspections of taxpayers' records.

No deferred tax asset has been recognised in respect of these tax losses as the realisation of the tax benefit is uncertain.

*(c) Regulatory requirements*

CNB is entitled to carry out regulatory inspections of the Bank's operations and to request changes to the carrying values of assets and liabilities, in accordance with the underlying regulations.

*(d) Litigation and claims*

The Bank performs individual assessment of all court cases. The initial assessment is made by the Bank's Legal Department. The Bank is a defendant in several lawsuits that have arisen in the course of the Bank's ordinary business. The Management Board assessed the possible loss as an ultimate outcome of these lawsuits and made a provision in the amount of HRK 1,775 thousand (2009: HRK 700 thousand).

*(e) Going concern*

The financial statements have been prepared under the assumption that the Bank will continue its operations as a going concern. At the end of 2010 and 2009, the Bank realised a loss. The Bank is highly capitalised and has financial support from the shareholder and, thus, the Management assumes appropriate the going concern assumptions.

**NOTE 5 – RISK MANAGEMENT**

The Bank's activities are exposed to a variety of financial risks and those activities involve the analysis, evaluation, acceptance and management of some degree of risk or combination of risks. Taking risk is core to the financial business, and the operational risks are an inevitable consequence of being in business. The Bank's aim is therefore to achieve an appropriate balance between risk and return and minimise potential adverse effects on the Bank's financial performance.

The Bank's risk management policies are designed to identify and analyse these risks, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor the risks and adherence to limits by means of reliable and up-to-date information systems. The Bank regularly reviews its risk management policies and systems to reflect changes in market, products and emerging best practise.

Risk management is carried out by the Management Board. The risk management identifies, evaluates and hedges credit risks in close co-operation with the Bank's operating units. The Board provides written principles for overall risk management, as well as written policies

covering specific areas. In addition, internal audit is responsible for the independent review of risk management and the control environment.

The most important types of risks are credit risk, liquidity risk, market risk and operational risks. Market risk includes currency risk, interest rate risk and other price risk.

The risk management system is continuously improved by introducing policies and procedures for risk identification, evaluation, measurement and control.

In accordance with the changes in regulation, the Bank adjusted internal risk management procedures.

## **5.1 Credit risk**

Credit risk represents the danger of occurrence of unwanted events and the likelihood that the value of a financial instrument will decrease because of failing to meet the contractual obligations of the debtor, which could result in the untimely and incomplete payment of the principal, interest and fees.

In its operations, the Bank is continually exposed to credit risk. In order to reduce the risk that invested funds will not be fully returned, or that they will not be returned according to the planned dynamics, the Bank continuously monitors the credit portfolio.

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances to banks and customers, and available-for-sale investments. The amount of credit exposure in this regard, and in respect of available-for-sale debt securities 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.

The objective of credit portfolio monitoring is to reduce the cost of credit risk and promote the quality of the Bank's credit portfolio through timely identification of potentially risky customers, and structured and focused management of business relations with them.

The subject of credit risk monitoring are the assets created in operations with customers where the Bank takes over the credit risk (placements and contingent liabilities). The credit risk monitoring is based on individual approach to the assessment of the Bank's credit risk towards every individual customer.

The monitoring process consists of the following phases:

1. Identification of potentially risky customers
2. Analysis and classification of potentially risky customers
3. Determining the activities (management strategies for business relations of potentially risky customers)
4. Monitoring the implementation of activities

In the process of identification of potentially risky customers, the Bank applies principles of related parties in accordance with the Credit Institutions Act (Official Gazette 117/2008, 74/2009, 153/2009) and is determining placements and potential exposure toward certain customer and its related parties, as well as parties related to the Bank.

### **5.1.1 Credit risk measurement**

The Bank assesses the probability that individual customer will not settle their obligations, using internal rating tools created for various classes of customers, and in accordance with the Bank's internal regulations and legal regulations.

Placements and contingent liabilities are divided into three main risk classes:

1. fully recoverable placements (risk class A) – placements that are estimated will be fully collected (principal and interest) or contingent liabilities that are not expected to result in an outflow of the Bank's resources or if there is an outflow, that will be fully recovered;
2. partly recoverable placements (risk class B) – placements that are estimated will not be collected in the contracted amount (principal and interest), or contingent liabilities that are expected to result in an outflow of the Bank's resources exceeding the estimated recoverable amount;
3. unrecoverable placements (risk class C) – placements that are estimated to be fully uncollectible or collectible in the insignificant amount (an amount not exceeding 10% of the nominal carrying amount or contracted placement amount), or contingent liabilities that are expected to result in an outflow of the Bank's resources which is estimated as fully unrecoverable.

The Bank's internal system has three monitoring sub-classifications of the Bank's earning portfolio:

- **A – Standard ST** customers with no signs of deterioration in operations and with no receivables past due
- **A – Watch W1** customers with indications of a risk that the Bank will not be able to collect receivables in an expected period
- **A – Watch W2** customers with indications of an increased risk that the Bank will not be able to collect receivables in an expected period, i.e. receivables past due but not impaired

The Bank determines the amount of the reserves necessary for identified losses for placements with the following placements of customers:

1. **Individual customers portfolio** – in the portfolio of individual customers, the Bank classifies all placements to an individual borrower (individual, customers, entrepreneurs) that are not classified within the small loans portfolio;
2. **Small loans portfolio** – in the small loans portfolio, the Bank classifies placements to companies, small entrepreneurs and individual clients if they meet the following criteria:
  - If the total exposure to one customer whose gross balance (without provision for impairment) in the Bank is equal or less than HRK 300 thousand.

In the entire process, the Bank applies the related-party principle in the part of identification of potentially risky customers and their analysis. In the classification of customers into risk classes and determination of the amount of provisions necessary, the Bank classifies individual customers, i.e. individual placements with the customer, and determines the amount of provision necessary for placements classified in this manner.

### 5.1.2 Credit risk control and mitigation policies

The Bank manages limits and controls concentrations of credit risk wherever they are identified – in particular, to individual counterparties and groups, and to industries and countries.

The Bank structures the level of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or group of borrowers, and to geographical and industry segments. Such risks are monitored on a revolving basis and subject to an annual or more frequent review, when considered necessary. Limits of the level of credit risk by product, industry sector and by country are approved quarterly by the Management Board.

The exposure to any borrower is further restricted by sub-limits covering on- and off-balance



sheet exposures, and daily delivery risk (risk of fulfilling the obligation) limits in relation to trading items. Actual exposures against limits are monitored daily.

Exposure to credit risk is also managed through regular analysis of the ability of borrowers and potential borrowers to meet interest and capital repayment obligations and by changing these lending limits where appropriate.

Some other specific control and mitigation measures are outlined below:

*(a) Collateral*

The Bank employs a range of policies and practices to mitigate credit risk. The common practice is taking of securities for funds advances. The Bank implements guidelines on the acceptability of specific classes of collateral or credit risk mitigation. The principal collateral types for loans and advances are:

- Mortgages over properties,
- Pledge over business assets – fixed assets, and
- Pledge over financial instruments such as debt securities and equities.

Long-term funds and loans to corporate entities are generally secured; revolving individual credit facilities are generally unsecured. In addition, in order to minimise the credit loss the Bank will seek additional collateral from the counterparty as soon as impairment indications are noticed for the relevant individual loans and advances.

Collateral held as security for financial assets other than loans and advances is determined by the nature of the instrument. Debt securities, treasury and other eligible bills are generally unsecured, with the exception of asset-backed securities and similar instruments, which are secured by portfolios of financial instruments.

*(b) Commitments related to loans*

Commitments to extend credit represent unused portions of authorisations to extend credit in the form of loans, guarantees and letters of credit. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Bank is potentially exposed to loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments, as most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Bank monitors the term to maturity of credit commitments because longer-term commitments generally have a greater degree of credit risk than shorter-term commitments.

By issuing guarantees, the Bank is also exposed to credit risk. For the purpose of reducing credit risk expense, the guarantees are mainly insured by high-class collateral (deposit) and appropriate collateral (mortgage over property).

### **5.1.3 Impairment and provision policies**

The internal rating systems described in note 5.1.1 focus more on credit-quality mapping from the inception of the lending and investment activities. In contrast, impairment provisions are recognised for financial reporting purposes only for losses that have been incurred at the balance sheet date based on objective evidence of impairment.

During 2010 the Bank, with active approach in identifying potentially high-risk clients and in order to improve the quality of credit portfolio, provided for, and in comparison with the previous year, increased provisions for partly recoverable and irrecoverable receivables of HRK 46.8 million, or 254.71%.

The impairment provision in the balance sheet at the year-end is derived from three internal rating grades. The table below shows the percentage of the Bank's balance sheet items relating to loans and advances and the associated impairment provision for each of the Bank's internal rating categories:

**Bank's rating**

	2010		2009	
	Loans and receivables (%)	Impairment allowance (%)	Loans and receivables (%)	Impairment allowance (%)
1. Performing loans - ST, W1	60.00	1.0	57.3	1.0
2. Performing loans - W2	6.00	1.0	28.7	1.0
3. Partially recoverable and irrecoverable loans	34.00	30.8	14.0	12.44
	100.00	11.2	100.00	4.13

The internal rating tool assists management to determine whether objective evidence of impairment exists, based on the following criteria and discriminatory events defined in the following regulations of the Bank:

1. Procedure for control (monitoring) of credit risk
2. Guidance for classification of placements and off-balance sheet contingent liabilities into risk classes and determining reserves for identified losses

Collectively assessed impairment allowances are provided according to the both applicable regulations currently in force.

**5.1.4 Maximum exposure to credit risk before collateral held or other credit enhancements**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>31 December 2010</b>	<b>31 December 2009</b>
Credit risk exposures relating to on-balance sheet assets are as follows:		
Current accounts with the CNB	68,498	80,818
Obligatory minimum reserves with Croatian National Bank	92,292	63,209
Loans and advances to banks	73,401	120,342
Loans and advances to customers:		
– Individuals	86,463	86,192
– Corporate entities	390,903	344,523
Available-for-sale financial assets	367,030	173,160
Factoring receivables	-	1,919
Fee and interest accrual	4,091	792
Credit risk exposures relating to off-balance sheet are as follows:		
Financial guarantees	96,077	79,189
Loan commitments and other credit related liabilities	23,699	33,206
<b>At 31 December</b>	<b>1,202,454</b>	<b>983,350</b>

The above table represents Bank's maximum exposure to credit risk as at 31 December 2010 and 2009, without taking into account any collateral held or other credit enhancements attached. For on-balance sheet items, exposures set out above are based on net carrying amounts as reported in the balance sheet.

As shown above, 40% of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2009: 44%), available-for-sale financial assets 31% (2009: 18%) and 6% relates to loans and advances to banks (2009: 13%).

Off-balance sheet assets primarily represent liquidity risk (contingent liabilities from issued guarantees, contingent liabilities from unused granted loans and overdrafts), and potentially credit risk.

### 5.1.5 Loans and advances

Loans and advances are summarised as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Loans and advances to customers</b>	<b>Loans and advances to corporate entities</b>	<b>Loans and advances to banks</b>	<b>Factoring receivables</b>	<b>Total loans and receivables</b>
<b>31 December 2010</b>					
Neither past due nor impaired	64,851	269,358	73,401	-	407,610
Past due but not impaired	3,395	8,854	-	-	12,249
Individually impaired	26,840	171,293	-	-	198,133
<b>Gross</b>	<b>95,086</b>	<b>449,505</b>	<b>73,401</b>	<b>-</b>	<b>617,992</b>
Impairment allowance	(8,623)	(58,602)	-	-	(67,225)
<b>Net</b>	<b>86,463</b>	<b>390,903</b>	<b>73,401</b>	<b>-</b>	<b>550,767</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Loans and advances to customers</b>	<b>Loans and advances to corporate entities</b>	<b>Loans and advances to banks</b>	<b>Factoring receivables</b>	<b>Total loans and receivables</b>
<b>31 December 2009</b>					
Neither past due nor im-paired	75,920	105,684	120,342	1,919	303,865
Past due but not impaired	3,026	176,920	-	-	179,946
Individually impaired	9,748	77,946	-	-	87,694
<b>Gross</b>	<b>88,694</b>	<b>360,550</b>	<b>120,342</b>	<b>1,919</b>	<b>571,505</b>
Impairment allowance	(2,313)	(16,216)	-	-	(18,529)
<b>Net</b>	<b>86,381</b>	<b>344,334</b>	<b>120,342</b>	<b>1,919</b>	<b>552,976</b>

Gross loans and advances presented above include interest receivables as at 31 December 2010 which amounted to HRK 10,379 thousand (2009: HRK 13,615 thousand).

Total impairment provision for loans and advances is HRK 67,225 thousand (2009: HRK 18,529 thousand) of which HRK 61,155 thousand (2009: HRK 10,896 thousand) represents the individually impaired loans and the remaining amount of HRK 6,070 thousand (2009: HRK 7,633 thousand) represents the portfolio provision.

(a) Loans and advances neither past due nor impaired

The credit quality of portfolio of loans and advances that were neither past due nor impaired can be assessed on the basis of internal rating system adopted by the Bank.

<i>(in thousands of HRK)</i>	Individuals	Corporate entities	Total loans and advances to customers	Loans and advances to banks	Factoring receivables
<b>31 December 2010</b>					
<b>Grades:</b>					
Standard monitoring (ST)	55,459	140,704	196,163	73,401	-
Special monitoring (W1)	9,392	128,654	138,046	-	-
	<b>64,851</b>	<b>269,358</b>	<b>334,209</b>	<b>73,401</b>	<b>-</b>
<b>31 December 2009</b>					
<b>Grades:</b>					
Standard monitoring (ST)	75,920	86,222	162,142	120,342	1,919
Special monitoring (W1)	-	19,462	19,462	-	-
	<b>75,920</b>	<b>105,684</b>	<b>181,604</b>	<b>120,342</b>	<b>1,919</b>

*(b) Loans and advances past due but not impaired*

Loans and advances less than 90 days past due are not considered impaired, unless other information is available to indicate the contrary. Gross amount of loans and advances to customers classified as past due but not impaired were as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	Individuals	Corporate entities	Total loans and advances to customers
<b>31 December 2010</b>			
Past due up to 30 days	643	918	1,561
Past due 30 - 90 days	413	2,546	2,959
Past due 91-180 days	287	1,210	1,497
Past due 181-360 days	1,342	1,686	3,028
Past due over 360 days	710	2,494	3,204
<b>Total</b>	<b>3,395</b>	<b>8,854</b>	<b>12,249</b>
<b>Estimated value of collateral</b>	<b>2,875</b>	<b>7,446</b>	<b>10,321</b>

<b>31 December 2009</b>			
Past due up to 30 days	81	-	81
Past due 30 - 90 days	15,972	38,221	54,193
Past due 91-180 days	6,711	52,767	59,478
Past due 181-360 days	178	18,329	18,507
Past due over 360 days	4,227	43,460	47,687
<b>Total</b>	<b>27,169</b>	<b>152,777</b>	<b>179,946</b>
<b>Estimated value of collateral</b>	<b>7,982</b>	<b>143,160</b>	<b>151,142</b>

Upon initial recognition of loans and advances, the estimated value of collateral is based on valuation techniques commonly used for the corresponding assets. In subsequent periods, the estimated value is updated on the basis of market prices or indexes of similar assets.

Estimated values of property pledged as collateral are based on valuations done by authorised surveyors upon initial approval of a loan, or latest available official chartered surveyor's valuation weighted by the value of the loan in the total exposure secured by the same collateral, up to the estimated value of collateral and the amount of exposure. The value of deposits and state guarantees is weighted in the same manner up to the outstanding balance of related secured exposure. Guarantees, co-debtorship and bills of exchange are not valued in the tables below although they are usually required as collateral.

*(c) Loans and advances individually impaired*

The breakdown of the gross amount of individually impaired loans and advances by class, along with the estimated value of related collateral held by the Bank as security, are as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	Individuals	Corporate entities	Total loans and advances to customers
<b>31 December 2010</b>			
Individually impaired loans	26,840	171,293	198,133
Impairment	(7,926)	(53,229)	(61,155)
Net individually impaired loans	18,914	118,064	136,978
<b>Estimated value of collateral</b>	<b>18,914</b>	<b>118,064</b>	<b>136,978</b>
<b>31 December 2009</b>			
Individually impaired loans	9,748	77,946	87,694
Impairment	(2,306)	(8,590)	(10,896)
Net individually impaired loans	7,442	69,356	76,798
<b>Estimated value of collateral</b>	<b>7,442</b>	<b>69,356</b>	<b>76,798</b>

Estimated values of collateral in the above table are remeasured to the net book value of loans.

*(d) Loans and advances renegotiated*

Restructuring activities include extended payment arrangements, modifications and deferral of payments. Restructuring policies and procedures are based on criteria which, according to the judgement of the Management Board, indicate that the payment will most likely continue. Restructuring is most commonly applied to loans for corporate entities financing.

The Bank rescheduled certain loans to customers during the year, with the aim of improving their ultimate recoverability. This is generally in response to the deterioration of the borrowers' financial position or to prevent it. Whenever possible, the Bank's position was improved by obtaining additional instruments of collateral. The restructured loans are monitored and in case of further deterioration or breach of contract conditions, immediate collection activities are taken.

**5.1.6 Investment securities**

Investments securities comprise debt securities available for sale. The Bank invests in bonds of the Republic of Croatia with a BBB credit rating and bonds issued by foreign banks with an A credit rating. Investment securities do not represent a significant credit risk due to high possibility of collection and sale in an active quoted market.

### 5.1.7 Repossessed property

During 2010, there were no changes in repossessed property. As at 31 December 2010, repossessed property in exchange for receivables is as follows:

<i>(in thousands HRK)</i>	<b>31 December 2010</b>	<b>Dec 31, 2009</b>
Residential property	1,326	1,326
Business premises	418	415
	<b>1,744</b>	<b>1,741</b>

Repossessed property is sold as soon as practicable with the proceeds used to reduce the outstanding indebtedness.

## 5.2 Market risk

The Bank is exposed to market risks, which is the risk that the fair value or future cash flows of financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risks arise from open positions in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rate or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rate and equity prices. The Bank separates exposures to market risk into either trading or non-trading portfolios.

The market risks arising from trading and non-trading activities are concentrated in the Bank's Treasury. Non-trading portfolios primarily arise from the interest rate management of the entity's retail and commercial banking assets and liabilities. Non-trading portfolios also consists of foreign exchange and equity risks arising from the Bank's held-to-maturity and available-for-sale investments.

Liquidity requirements to support guarantee payments and standby letters of credit are considerably less than the amount of the commitment because the Bank does not generally expect the third party to draw funds under the agreement. The total outstanding contractual amount of commitments to extend credit does not necessarily represent future cash requirements, since many of these commitments will expire or terminate without being funded.

### 5.2.1 Foreign exchange risk

The Bank is exposed to currency risk through transactions in foreign currencies. Foreign currency exposure arises from credit, deposit-taking, 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 in or linked to foreign currency.

The Bank is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows.

The Bank sets principles and limits for foreign currency exposures which are monitored daily. 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. The parameters are regularly reviewed in accordance with fluctuations in foreign currency rates and correlations between currencies.

In measuring foreign currency exposure, the Bank relies on regulations prescribed by the Croatian National Bank. In calculating the capital requirement for currency risk the standard method has been used in accordance with the Croatian National Bank prescribed regulation on capital adequacy.



The table below summarises the Bank's exposure to foreign currency exchange rate risk as at 31 December 2010. Bank's significant foreign currency assets and liabilities are analysed as follows:

<b>At 31 December 2010</b>					
<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>HRK</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR Currency clause</b>	<b>Other currencies</b>	<b>Total</b>
<b>ASSETS</b>					
Cash and balances with the Croatian National Bank	99,457	48,250	-	21,083	168,790
Loans and advances to banks	73,032	369	-	-	73,401
Loans and advances to customers	78,142	895	398,329	-	477,366
Available-for-sale financial assets	1,468	203,658	161,904	-	367,030
Current income tax receivable	1,996	-	-	-	1,996
Intangible assets	3,986	-	-	-	3,986
Property and equipment	41,073	-	-	-	41,073
Other assets	6,786	1,715	1,110	-	9,611
<b>Total assets</b>	<b>305,940</b>	<b>254,887</b>	<b>561,343</b>	<b>21,083</b>	<b>1,143,253</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>					
Deposits from banks	539	261,906	1,388	17,296	281,129
Deposits from customers	60,192	330,609	20,413	3,980	415,194
Borrowings	1,300	206,787	25,920	-	234,007
Provisions for liabilities and charges	3,037	-	-	-	3,037
Other liabilities	11,226	-	-	-	11,226
Total equity	198,660	-	-	-	198,660
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>274,954</b>	<b>799,302</b>	<b>47,721</b>	<b>21,276</b>	<b>1,143,253</b>
<b>Net currency gap</b>	<b>30,986</b>	<b>(544,415)</b>	<b>513,622</b>	<b>(193)</b>	<b>-</b>

<b>At 31 December 2009</b>					
<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>HRK</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR Currency clause</b>	<b>Other currencies</b>	<b>Total</b>
<b>ASSETS</b>					
Cash and balances with the Croatian National Bank	82,926	43,667	-	32,211	158,804
Loans and advances to banks	6,000	114,342	-	-	120,342
Loans and advances to customers	91,270	-	339,445	-	430,715
Available-for-sale financial assets	81,629	-	91,531	-	173,160
Factoring receivables	1,919	-	-	-	1,919
Current income tax receivable	1,996	-	-	-	1,996
Intangible assets	3,810	-	-	-	3,810
Property and equipment	44,843	-	-	-	44,843
Other assets	5,629	-	219	7	5,855
<b>Total assets</b>	<b>320,022</b>	<b>158,009</b>	<b>431,195</b>	<b>32,218</b>	<b>941,444</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>					
Deposits from banks	120	156,296	-	-	156,416
Deposits from customers	60,397	405,310	-	31,991	497,698
Borrowings	500	-	29,938	-	30,438
Provisions for liabilities and charges	2,056	-	-	-	2,056
Other liabilities	7,801	904	-	-	8,705
Total equity	246,131	-	-	-	246,131
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>317,005</b>	<b>562,510</b>	<b>29,938</b>	<b>31,991</b>	<b>941,444</b>
<b>Net currency gap</b>	<b>3,017</b>	<b>(404,501)</b>	<b>401,257</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

### 5.2.2 Interest rate risk

Cash flow interest rate risk is the risk that the future cash flows of financial instruments will fluctuate because of changes in market interest rates. Fair value interest rate risk is the risk that the value of the financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Bank is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on both its fair value and cash flow risks. Interest spreads may increase as a result of such changes, but may also reduce losses in the event that unexpected movements arise. The Management Board sets limits on the level of mismatch of interest rates repricing that may be undertaken, which is monitored daily by the Bank's Treasury.

The table below summarises the Bank's exposure to interest rate risks. Included in the table are the Bank's assets and liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Up to 1 month</b>	<b>1-3 months</b>	<b>3-12 months</b>	<b>1-5 years</b>	<b>Over 5 years</b>	<b>Non-interest bearing</b>	<b>Total</b>	<b>Fixed interest rate</b>
<b>At 31 December 2010</b>								
<b>ASSETS</b>								
Cash and balances with Croatian National Bank	160,790	-	-	-	-	8,000	168,790	-
Loans and advances to banks	70,032	-	369	3,000	-	-	73,401	73,369
Loans and advances to customers	459,086	24	73	17,823	360	-	477,366	18,280
Available-for-sale financial assets	-	6,246	103,957	256,827	-	-	367,030	264,277
Current income tax receivable	-	-	-	-	-	1,996	1,996	-
Intangible assets	-	-	-	-	-	3,986	3,986	-
Property and equipment	-	-	-	-	-	41,073	41,073	-
Other assets	-	-	-	-	-	9,611	9,611	-
<b>Total assets</b>	<b>689,908</b>	<b>6,270</b>	<b>104,399</b>	<b>277,650</b>	<b>360</b>	<b>64,666</b>	<b>1,143,253</b>	<b>355,926</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>								
Deposits from banks	20,764	29,624	187,950	34,734	8,057	-	281,129	281,129
Deposits from customers	233,569	37,518	91,662	52,445	-	-	415,194	-
Borrowings	1,302	-	232,705	-	-	-	234,007	-
Provisions for liabilities and charges	-	-	-	-	-	3,037	3,037	-
Other liabilities	-	-	-	-	-	11,226	11,226	-
Total equity	-	-	-	-	-	198,660	198,660	-
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>255,635</b>	<b>67,142</b>	<b>512,317</b>	<b>87,179</b>	<b>8,057</b>	<b>212,923</b>	<b>1,143,253</b>	<b>128,547</b>
<b>Total interest repricing gap</b>	<b>434,273</b>	<b>(60,872)</b>	<b>(407,918)</b>	<b>190,471</b>	<b>(7,697)</b>	<b>(148,257)</b>	<b>-</b>	<b>227,379</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Non-interest bearing	Total	Fixed interest rate
<b>At 31 December 2009</b>								
<b>ASSETS</b>								
Cash and balances with Croatian National Bank	144,027	-	-	-	-	14,777	158,804	-
Loans and advances to banks	120,342	-	-	-	-	-	120,342	120,342
Loans and advances to customers	65,802	30,546	106,766	98,880	128,721	-	430,715	-
Available-for-sale financial assets	-	-	143,995	27,737	1,428	-	173,160	173,160
Factoring receivables	-	-	-	-	-	1,919	1,919	-
Current income tax receivable	-	-	-	-	-	1,996	1,996	-
Intangible assets	-	-	-	-	-	3,810	3,810	-
Property and equipment	-	-	-	-	-	44,843	44,843	-
Other assets	-	-	-	-	-	5,855	5,855	-
<b>Total assets</b>	<b>330,171</b>	<b>30,546</b>	<b>250,761</b>	<b>126,617</b>	<b>130,149</b>	<b>73,200</b>	<b>941,444</b>	<b>293,502</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>								
Deposits from banks	14,247	-	142,169	-	-	-	156,416	-
Deposits from customers	356,833	12,242	125,290	1,327	2,006	-	497,698	-
Borrowings	614	-	118	9,471	20,235	-	30,438	-
Provisions for liabilities and charges	-	-	-	-	-	2,056	2,056	-
Other liabilities	-	-	-	-	-	8,705	8,705	-
Total equity	-	-	-	-	-	246,131	246,131	-
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>371,694</b>	<b>12,242</b>	<b>267,577</b>	<b>10,798</b>	<b>22,241</b>	<b>256,892</b>	<b>941,444</b>	<b>-</b>
<b>Total interest repricing gap</b>	<b>(41,523)</b>	<b>18,304</b>	<b>(16,816)</b>	<b>115,819</b>	<b>107,908</b>	<b>(183,692)</b>	<b>-</b>	<b>293,502</b>

### 5.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Banks is unable to meet its payment obligations associated with its financial liabilities when they fall due and to replace funds when they are withdrawn. The consequence may be the failure to meet obligations to repay depositors and fulfil commitments to lend.

The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from overnight deposits, current accounts, maturing deposits, loan draw downs, guarantees which are settled from margins and other calls on cash. The Bank does not maintain cash resources to meet all of these needs as experience shows that the minimum level of reinvestment of maturing funds can be predicted with a high level of certainty. The Management Board sets limits on the minimum proportion of maturing funds available to meet such calls and on the minimum level of interbank and other borrowing facilities that should be in place to cover withdrawals at unexpected levels of demand. The Bank manages liquidity reserves daily, ensuring also accomplishment of all customer needs.

Sources of liquidity are regularly reviewed by the Bank's Treasury to maintain a wide diversification by currency, geography, provider, product and term.

The table below presents the Bank's financial assets and liabilities by remaining contractual maturities at the balance sheet date to the contractual maturity date, except for the obligatory reserve which is presented as maturing within one month.

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Up to 1 month</b>	<b>1-3 months</b>	<b>3-12 months</b>	<b>1-3 years</b>	<b>Over 3 years</b>	<b>Total</b>
<b>At 31 December 2010</b>						
<b>ASSETS</b>						
Cash and balances with the Croatian National Bank	168,790	-	-	-	-	168,790
Loans and advances to banks	70,032	-	369	3,000	-	73,401
Loans and advances to customers	98,253	22,135	184,348	77,598	95,032	477,366
Available-for-sale financial assets	-	-	44,005	322,537	488	367,030
Current income tax receivable	1,996	-	-	-	-	1,996
Intangible assets	-	-	-	-	3,986	3,986
Property and equipment	-	-	-	-	41,073	41,073
Other assets	5,018	-	2,849	-	1,744	9,611
<b>Total assets</b>	<b>344,089</b>	<b>22,135</b>	<b>231,571</b>	<b>403,135</b>	<b>142,323</b>	<b>1,143,253</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>						
Deposits from banks	20,764	29,624	187,950	34,734	8,057	281,129
Deposits from customers	233,569	37,518	91,662	52,445	-	415,194
Borrowings	1,302	-	232,705	-	-	234,007
Provisions for liabilities and charges	-	-	-	-	3,037	3,037
Other liabilities	5,306	328	1,208	2,625	1,759	11,226
Total equity	-	-	-	-	198,660	198,660
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>260,941</b>	<b>67,470</b>	<b>513,525</b>	<b>89,804</b>	<b>211,513</b>	<b>1,143,253</b>
<b>Net liquidity gap</b>	<b>83,148</b>	<b>(45,335)</b>	<b>(281,954)</b>	<b>313,331</b>	<b>(69,190)</b>	<b>-</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Up to 1 month</b>	<b>1-3 months</b>	<b>3-12 months</b>	<b>1-3 years</b>	<b>Over 3 years</b>	<b>Total</b>
<b>At 31 December 2009</b>						
<b>ASSETS</b>						
Cash and balances with the Croatian National Bank	158,804	-	-	-	-	158,804
Loans and advances to banks	120,342	-	-	-	-	120,342
Loans and advances to customers	98,255	22,135	97,994	77,598	134,733	430,715
Available-for-sale financial assets	-	-	143,995	27,737	1,428	173,160
Current income tax receivable	-	-	1,919	-	-	1,919
Factoring receivables	1,996	-	-	-	-	1,996
Intangible assets	-	-	-	-	3,810	3,810
Property and equipment	-	-	-	-	44,843	44,843
Other assets	3,878	-	236	-	1,741	5,855
<b>Total assets</b>	<b>383,275</b>	<b>22,135</b>	<b>244,144</b>	<b>105,335</b>	<b>186,555</b>	<b>941,444</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>						
Deposits from banks	14,247	29,624	69,667	34,821	8,057	156,416
Deposits from customers	351,427	12,952	127,790	3,435	2,094	497,698
Borrowings	614	-	118	9,471	20,235	30,438
Provisions for liabilities and charges	-	-	-	-	2,056	2,056
Other liabilities	5,809	178	580	1,426	712	8,705
Total equity	-	-	-	-	246,131	246,131
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>372,097</b>	<b>42,754</b>	<b>198,155</b>	<b>49,153</b>	<b>279,285</b>	<b>941,444</b>
<b>Net liquidity gap</b>	<b>11,178</b>	<b>(20,619)</b>	<b>45,989</b>	<b>56,182</b>	<b>(92,730)</b>	<b>-</b>

Assets available to meet all of the liabilities and to cover outstanding loan commitments include cash, central bank balances, items in the course of collection and loans and advances to customers. In the ordinary course of business, a proportion of customer loans and advances contractually repayable within one year will be extended. As at 31 December 2010 liabilities from deposits from the parent Bank amounted to HRK 140,662 thousand (2009: HRK 141,588 thousand) and it is expected that the maturity of the stated resources will be extended if necessary.

### 5.3.1 Off-balance sheet items

The dates of the contractual amounts of the Bank's off-balance sheet financial instruments that commit it to extend credit to customers and other financial instruments (note 30) are summarised in the table below.

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>No later than 1 year</b>	<b>More than 1 year</b>	<b>Total</b>
<b>At 31 December 2010</b>			
Credit commitments	23,699	-	23,699
Guarantees and other financial instruments	58,632	37,445	96,077
<b>Total</b>	<b>82,331</b>	<b>37,445</b>	<b>119,776</b>
<b>At 31 December 2009</b>			
Credit commitments	33,206	-	33,206
Guarantees and other financial instruments	77,586	1,603	79,189
<b>Total</b>	<b>110,792</b>	<b>1,603</b>	<b>112,395</b>

### 5.4 Price risk

Price risk is the possibility that prices will fluctuate, affecting the fair value of investments and other instruments that derive their value from a particular investment.

The Bank does not invest in shares and, hence, the primary exposure to price risk arises from the Bank's holding of investments in available-for-sale debt securities.

### 5.5 Operational risk

Operational risk is possibility of financial loss due to errors breaches, terminations or damages caused by internal processes, employees of the Bank systems as well as by events caused by external factors. Definition of operational risk includes legal and compliance risk but does not include strategic and reputational risk.

Standards for operational risks include collecting data on adverse events related to operational risks, monitoring key indicators of operational risk, implementation of scenario analysis, assessment of operational risk in making decisions about business changes and reporting to management on results of operational risk management.

### 5.6 Fair values of financial assets and liabilities

Fair value represents the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between informed and willing parties at usual market conditions. Financial instruments which are assessed at fair value through profit or loss account and those which are available for sale are assessed at fair value.

Effective from 1 January 2009, the Bank adopted the amendments to IFRS 7 for financial instruments that are measured in the balance at fair value which requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurements hierarchy:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets and liabilities (Level 1).
- Inputs other than quoted within Level 1 that are observable for the assets or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices) (Level 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (Level 3).

The following table presents assets and liabilities that are measured at fair value at 31 December 2010.

<b>31 December 2010</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
<i>(in thousands of HRK)</i>				
<b>Assets</b>				
Available-for-sale investment securities	367,030	-	-	367,030
<b>Total</b>	<b>367,030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>367,030</b>
<b>31 December 2009</b>				
<i>(in thousands of HRK)</i>				
<b>Assets</b>				
Available-for-sale investment securities	29,157	144,003	-	173,160
<b>Total</b>	<b>29,157</b>	<b>144,003</b>	<b>-</b>	<b>173,160</b>

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. The quoted market price used for financial assets held by the Bank is the current bid price. These instruments are included in Level 1. Instruments included in Level 1 comprise primarily government bonds classified as available-for-sale financial assets.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (for example, short-term commercial papers) is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximise the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on entity specific estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2.

If one or more of the significant inputs is not based on observable market data, the instrument is included in Level 3.



*(a) Financial instruments not measured at fair value*

*I. Loans and advances to other banks*

Loans and advances to other banks include deposits with other banks. The fair value of floating rate placements is their carrying amount.

*II. Loans and advances to customers*

The fair value of loans and advances to customers is calculated based on discounted expected future principal and interest cash flows. For loans that do not have fixed repayment dates 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 expectation. 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 no portfolio of loans and advances with fixed rate and longer-term maturity, the fair value of loans and advances is not significantly different from their carrying value.

*III. 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-interest term deposits is based on expected cash flows discounted using rates currently offered for deposits of similar remaining maturities, however, fair value cannot be lower of the nominal value where depositors are at all times entitled to full nominal value of the deposit. No value is ascribed to the benefit of the customer base. As most of the Bank's deposits are given with variable rate, there is no significant difference between the fair value of these deposits and their carrying value.

*IV. Borrowings*

All Bank's long-term borrowings bear variable interest rates, which are paid regularly, there is no significant difference between their carrying and fair value.

## **5.7 Capital management**

The Bank's objectives when managing capital, which is a broader concept than the „equity“ on the face of balance sheets, are:

- To comply with the capital requirements set by the Authority;
- To safeguard the Bank's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide returns for shareholders and benefits for other stake holders; and
- To maintain a strong capital base to support the development of its business.

Capital adequacy and the use of regulatory capital are monitored daily by the Bank's management, employing techniques based on the regulatory requirements of the Croatian National Bank (the Authority), for supervisory purposes. The required information is filed with the Authority on a quarterly basis.

The Authority requires each bank or banking group to hold the minimum level of the regulatory capital, and maintain a ratio of total regulatory capital to the risk-weighted asset at the minimum of 12%.

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

The rate of capital adequacy is calculated as the ratio between guarantee capital and the sum of credit risk weighted assets, exposure to position risks (capital requirements for position risks are enlarged 10 times) and the estimated exposure of the open foreign exchange position to currency risk.

The table below summarises the composition of regulatory capital and the ratios of the Bank for the years ended 31 December. The values reported for 2010 are based on preliminary data. During those two years, the individual entities within the Bank and the Bank complied with all of the externally imposed capital requirements to which they are subject.

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>GUARANTEE CAPITAL</b>		
Share capital	196,873	245,384
Supplementary capital	-	-
Deductions	-	-
<b>Total guarantee capital</b>	<b>196,873</b>	<b>245,384</b>
<b>Risk weighted assets:</b>		
Credit-risk weighted assets	644,871	647,231
Other weighted assets	113,918	95,820
<b>Total risk-weighted assets</b>	<b>758,789</b>	<b>743,051</b>
<b>Capital adequacy ratio</b>	<b>25.95%</b>	<b>33.02%</b>

In accordance with the changes in the CNB regulations in 2010 the Bank changed the methodology for calculation of guarantee capital and capital requirements in accordance with Basel II principles. 2009 is presented as originally calculated and reported. The two calculations have hence been prepared using different methodologies.

**NOTE 6 – NET INTEREST INCOME**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>a) Interest and similar income – analysis by source</b>		
Companies	37,055	35,035
Individuals	5,193	5,923
State and public sector	14,512	2,312
Banks and other financial institutions	3,775	1,153
Other organisations	391	1,344
	<b>60,926</b>	<b>45,767</b>
<b>b) Interest and similar income – analysis by product</b>		
Loans and advance to customers	42,253	40,958
Debt securities and bills of exchange	17,287	2,564
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	444	649
Loans and advances to banks and other financial institutions	942	1,596
	<b>60,926</b>	<b>45,767</b>
<b>c) Interest expense and similar charges – analysis by source</b>		
Companies	8,382	8,717
Individuals	9,935	9,898
Banks	11,584	9,928
Other organisations	123	188
	<b>30,024</b>	<b>28,731</b>
<b>d) Interest expense and similar charges – analysis by product</b>		
Deposits from companies and other organisations	8,505	8,905
Deposits from individuals	9,935	9,898
Borrowings and deposits from banks	11,584	9,928
	<b>30,024</b>	<b>28,731</b>

**NOTE 7 – NET FEE AND COMMISSION INCOME**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>a) Fee and commission income</b>		
Domestic payment transactions	1,117	1,101
International payment transactions	609	938
Guarantees and letter of credits	1,350	855
Commission for credit risk analysis	2,204	989
Activities and transactions on behalf of third parties	618	581
Other	817	601
	<b>6,715</b>	<b>5,065</b>
<b>b) Fee and commission expense</b>		
Domestic payment transactions	949	1,105
International payment transactions	55	-
Other	7	173
	<b>1,011</b>	<b>1,278</b>

**NOTE 8 – NET TRADING INCOME FROM DEALING IN FOREIGN CURRENCIES EXCHANGE RATE DIFFERENCES ON RECALCULATION OF THE MONETARY ASSETS AND LIABILITIES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Gain on foreign exchange dealing transactions	<b>4,424</b>	<b>8,630</b>
Net gains from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency	(402)	(2,145)
	<b>4,022</b>	<b>6,485</b>

**NOTE 9 – OTHER OPERATING INCOME**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Reimbursement of severance pay by Veneto Banca Holding S.C.P.A.	4,300	-
Write back of dormant deposits	505	-
Income from guarantees	203	-
Other operating income	299	363
	<b>5,307</b>	<b>363</b>

**NOTE 10 – OPERATING EXPENSES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Personnel expenses	24,800	19,576
Service costs	14,827	14,681
Depreciation and amortisation (notes 20 and 21)	6,279	10,048
Material costs	1,250	1,091
Non-recurring expenses	324	231
Provisions for unused vacation	227	301
Other expenses	2,906	3,044
	<b>50,613</b>	<b>48,972</b>

**NOTE 11 – IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS AND OTHER ASSETS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Loans and advances to customers	42,754	7,128
Suspended interest	-	5,248
Other assets	272	63
	<b>43,026</b>	<b>12,439</b>

**NOTE 12 – PROVISIONS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Provisions for off-balance-sheet exposures	(94)	522
Provisions for litigation initiated against the Bank	1,075	-
	<b>981</b>	<b>522</b>

**NOTE 13 – INCOME TAX**

**a) Recognised in profit or loss**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Current tax	-	-
Deferred tax	74	-
<b>Income tax benefit/(expense)</b>	<b>74</b>	<b>-</b>

**b) Reconciliation of profit before tax with income tax expense**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>Loss before income tax</b>	(48,685)	(34,262)
Income tax at 20% (2009: 20%)	(9,737)	(6,852)
Non deductible expenses	347	735
Tax exempt income	(28)	(35)
Correction of tax returns of previous years	-	(4)
Tax benefit of losses	(9,418)	(6,156)
Tax benefit carried forward	9,244	6,156
<b>Income tax credit</b>	<b>(174)</b>	-
Current income tax receivable	1,996	1,996

**c) Tax losses**

In accordance with tax regulations losses for carry-forward may be utilised as a tax benefit in a period of five years following the year in which they arose.

Accumulated tax losses may be carried forward as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
No longer than 1 year	-	-
No longer than 2 years	-	-
No longer than 3 years	20,547	-
No longer than 4 years	30,780	20,547
No longer than 5 years	47,088	30,780
<b>Gross tax losses</b>	<b>98,415</b>	<b>51,327</b>
Tax benefit at 20% (2009: 20%)	19,683	10,265

No deferred tax asset has been recognised in respect of these tax losses as the realisation of the tax benefit is uncertain.

In accordance with the regulations of the Republic of Croatia, the Tax Authorities may at any time inspect the Bank's books and records within 3 years following the year in which the tax liability is reported, and may impose additional tax assessments and penalties.

**d) Movement in deferred tax assets/(liabilities)**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Balance at 1 January		
Deferred fee income recognised in the income statement	174	-
<b>Balance at 31 December</b>	<b>174</b>	<b>-</b>

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Balance at 1 January		
Unrealised losses from changes in fair value of available-for-sale financial assets recognised in fair value reserve	447	-
<b>Balance at 31 December</b>	<b>447</b>	<b>-</b>

**NOTE 14 – CASH RESERVES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Cash in hand	7,999	14,774
Current accounts with the Croatian National Bank	68,498	80,818
Items in the course of collection	1	3
	<b>76,498</b>	<b>95,595</b>

**NOTE 15 – OBLIGATORY RESERVE WITH THE CROATIAN NATIONAL BANK**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Obligatory reserves:		
- in HRK	66,066	47,273
- in foreign currency	26,225	15,906
- interest	1	30
	<b>92,292</b>	<b>63,209</b>



The CNB determines the requirement for banks to calculate an obligatory reserve, which is required to be deposited with the CNB and held in the form of other liquid receivables.

The obligatory reserve requirement at 31 December 2010 amounted to 13% (2009: 14%) of kuna and foreign currency deposits, borrowings and issued debt securities.

At 31 December 2010, the required rate of maintenance of the kuna obligatory reserve with the CNB amounted to 70% (2009: 70%), while the remaining 30% (2009: 30%) had to be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK.

60% of the foreign currency obligatory reserve (2009: 60%) is deposited with the CNB, while the remaining 40% (2009: 40%) must be held in the form of other liquid receivables, after adjusting for the obligatory reserve requirement arising from foreign currency funds from non-residents and related parties (which is required to be held in full with the CNB).

From 14 January 2009, 75% of the foreign currency obligatory reserve is required to be held in HRK and is added to the kuna obligatory reserve.

#### NOTE 16 – DEPOSITS WITH, AND LOANS AND ADVANCES TO BANKS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Deposits with foreign banks	369	114,342
Other deposits in local currency	35,000	-
Loans to banks	38,032	6,000
	<b>73,401</b>	<b>120,342</b>

Loans and advances to banks include deposits in local currency (HRK) at the CNB, and foreign currency deposits with maturities of 3-12 months.

**NOTE 17 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS**

**a) Analysis by recipient**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>31 December 2010</b>	<b>31 December 2009</b>
Corporate entities		
- in HRK	89,202	89,917
- linked to foreign currencies	359,380	270,640
- denominated in foreign currencies	923	-
Individuals and unincorporated businesses		
- in HRK	10,084	12,825
- linked to foreign currencies	85,002	75,862
<b>Total loans and advances</b>	<b>544,591</b>	<b>449,244</b>
Impairment allowance for identified losses	(61,155)	(10,896)
Portfolio based allowance for unidentified losses	(6,070)	(7,633)
<b>Total impairment allowance</b>	<b>(67,225)</b>	<b>(18,529)</b>
	<b>477,366</b>	<b>430,715</b>
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	12.34%	4.12%

**b) Movement in impairment allowances for loans and advances to customers**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Balance at 1 January</b>	<b>18,529</b>	<b>11,401</b>
Impairment losses	75,663	12,961
Reversal of impairment losses	(32,909)	(5,833)
<b>Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the income statement</b>	<b>42,754</b>	<b>7,128</b>
Transfer of suspended interest from off balance sheet	5,942	-
<b>Balance at 31 December</b>	<b>67,225</b>	<b>18,529</b>

**NOTE 18 – AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Debt securities:		
- listed	367,030	29,157
- unlisted	-	144,003
	<b>367,030</b>	<b>173,160</b>

**NOTE 19 – FACTORING RECEIVABLES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Current portion	-	1,919
Non-current portion	-	-
	<b>-</b>	<b>1,919</b>

**NOTE 20 – INTANGIBLE ASSETS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Software</b>	<b>Licences</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>			
At 1 January 2010	10,792	552	11,344
Additions	1,640	531	2,171
Write-off	-	(13)	(13)
<b>At 31 December 2010</b>	<b>12,432</b>	<b>1,070</b>	<b>13,502</b>
<b>Accumulated amortisation</b>			
At 1 January 2010	7,092	442	7,534
Charge for the year (note 10)	1,824	171	1,995
Write-off	-	(13)	(13)
<b>At 31 December 2010</b>	<b>8,916</b>	<b>600</b>	<b>9,516</b>
<b>Carrying value at 1 January 2010</b>	<b>3,700</b>	<b>110</b>	<b>3,810</b>
<b>Carrying value at 31 December 2010</b>	<b>3,516</b>	<b>470</b>	<b>3,986</b>
<b>Cost</b>			
At 1 January 2009	10,479	423	10,902
Additions	1,964	188	2,152
Write-off	(1,651)	(59)	(1,710)
<b>At 31 December 2009</b>	<b>10,792</b>	<b>552</b>	<b>11,344</b>
<b>Accumulated amortisation</b>			
At 1 January 2009	6,491	284	6,775
Charge for the year (note 10)	2,252	217	2,469
Write-off	(1,651)	(59)	(1,710)
<b>At 31 December 2009</b>	<b>7,092</b>	<b>442</b>	<b>7,534</b>
<b>Carrying value at 1 January 2009</b>	<b>3,988</b>	<b>139</b>	<b>4,127</b>
<b>Carrying value at 31 December 2009</b>	<b>3,700</b>	<b>110</b>	<b>3,810</b>

The carrying value of software at 31 December 2010 includes HRK 1,350 thousand of software in the process of preparation for use (2009: HRK 847 thousand).

Based on new estimates of the useful life of intangible assets, from January 2010 the Bank extended the useful life of software and licences. As the result of this change in estimate, amortisation cost is lower by HRK 767 thousand in 2010.

**NOTE 21 – PROPERTY AND EQUIPMENT**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Land and buildings</b>	<b>IT equipmet</b>	<b>Equipment and vehicles</b>	<b>Leasehold improve-ments</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>					
At 1 January 2010	52,898	9,191	14,687	11,662	88,438
Additions	9	29	491	13	542
Disposals	-	-	(126)	(72)	(198)
Transfer	(129)	824	(776)	81	-
Write-off	-	(1,246)	(346)	-	(1,592)
<b>At 31 December 2010</b>	<b>52,778</b>	<b>8,798</b>	<b>13,930</b>	<b>11,684</b>	<b>87,190</b>
<b>Accumulated depreciation</b>					
At 1 January 2010	21,955	8,653	9,011	3,976	43,595
Charge for the year (note 10)	1,168	374	1,055	1,687	4,284
Disposals	-	-	(120)	(50)	(170)
Write-off	-	(1,246)	(346)	-	(1,592)
<b>At 31 December 2010</b>	<b>23,123</b>	<b>7,781</b>	<b>9,600</b>	<b>5,613</b>	<b>46,117</b>
<b>Carrying value at 1 January 2010</b>	<b>30,943</b>	<b>538</b>	<b>5,676</b>	<b>7,686</b>	<b>44,843</b>
<b>Carrying value at 31 December 2010</b>	<b>29,655</b>	<b>1,017</b>	<b>4,330</b>	<b>6,071</b>	<b>41,073</b>
<b>Cost</b>					
At 1 January 2009	52,770	9,234	14,509	10,454	86,967
Additions	128	668	1,631	2,119	4,546
Disposals	-	(711)	-	-	(711)
Write-off	-	-	(1,453)	(911)	(2,364)
<b>At 31 December 2009</b>	<b>52,898</b>	<b>9,191</b>	<b>14,687</b>	<b>11,662</b>	<b>88,438</b>
<b>Accumulated depreciation</b>					
At 1 January 2009	19,581	7,133	8,865	3,512	39,091
Charge for the year (note 10)	2,374	2,231	1,599	1,375	7,579
Disposals	-	(711)	-	-	(711)
Write-off	-	-	(1,453)	(911)	(2,364)
<b>At 31 December 2009</b>	<b>21,955</b>	<b>8,653</b>	<b>9,011</b>	<b>3,976</b>	<b>43,595</b>
<b>Carrying value at 1 January 2009</b>	<b>33,189</b>	<b>2,101</b>	<b>5,644</b>	<b>6,942</b>	<b>47,876</b>
<b>Carrying value at 31 December 2009</b>	<b>30,943</b>	<b>538</b>	<b>5,676</b>	<b>7,686</b>	<b>44,843</b>

Based on new estimates of the useful life of property and equipment, from January 2010 the Bank extended the useful life of property and equipment. As the result of this change in estimate, depreciation cost is lower by HRK 1,507 thousand in 2010.

The carrying value of equipment and vehicles at 31 December 2010 includes HRK 270 thousand of equipment and vehicles not yet put into use (2009: HRK 1,003 thousand).

**NOTE 22 – OTHER ASSETS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Interest receivable on bonds	2,849	236
Fees receivable	1,511	556
Repossessed property	1,744	1,741
Prepayments	169	345
Embedded derivatives	58	-
Other receivables	3,465	3,064
Impairment allowance	(359)	(87)
	<b>9,437</b>	<b>5,855</b>

**Movement in impairment allowances for other assets are as follows:**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>Balance at 1 January</b>	87	24
Movement of impairment allowance recognised in the income statement	272	63
<b>Balance at 31 December</b>	<b>359</b>	<b>87</b>

**NOTE 23 – DEPOSITS FROM BANKS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>Giro and current accounts</b>		
Giro and current accounts	260	1,547
Regular foreign currency accounts	37,239	314
Special foreign currency accounts	28,525	-
Demand deposits - HRK	279	120
<b>Total giro and current accounts</b>	<b>66,303</b>	<b>1,981</b>
<b>Term deposits</b>		
Term deposits denominated in foreign currency	212,145	153,152
Term deposits with linked to foreign currency	1,122	-
<b>Total term deposits</b>	<b>213,267</b>	<b>153,152</b>
Accrued interest on deposits	1,559	1,283
	<b>281,129</b>	<b>156,416</b>

**NOTE 24 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	31 December 2010	31 December 2009
Corporate entities and similar organisations		
- current accounts	81,922	67,813
- term deposits	150,690	228,701
- accrued interest	1,810	2,568
	234,422	299,082
Individuals		
- current accounts and demand deposits	14,102	13,976
- term deposits	162,767	181,259
- accrued interest	3,903	3,381
	180,772	198,616
	<b>415,194</b>	<b>497,698</b>

The interest rates on all deposits from customers are variable.

**NOTE 25 – BORROWINGS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
Borrowings denominated in HRK	1,300	500
Borrowings denominated in EUR	206,785	-
Borrowings linked to foreign currency	25,855	29,742
	<b>233,940</b>	<b>30,242</b>
Accrued interest payable on borrowings	67	196
	<b>234,007</b>	<b>30,438</b>

**NOTE 26 – PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	Provision for off-balance sheet exposures	Provision for litigation and claims	Total
<b>Balance at 1 January 2010</b>	<b>1,356</b>	<b>700</b>	<b>2,056</b>
Net increase/(release) recognised in the income statement	(94)	1,075	981
<b>Balance at 31 December 2010</b>	<b>1,262</b>	<b>1,775</b>	<b>3,037</b>
<b>Balance at 1 January 2009</b>	<b>834</b>	<b>700</b>	<b>1,534</b>
Net increase/(release) recognised in the income statement	522	-	522
<b>Balance at 31 December 2009</b>	<b>1,356</b>	<b>700</b>	<b>2,056</b>



**NOTE 27 – OTHER LIABILITIES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
VAT liability	285	268
Accrued salary expenses	1,594	2,186
Unused holiday accrual	333	107
Dividends payable	771	771
Payables to suppliers	1,245	1,023
Other liabilities	1,273	1,500
Accruals and deferred income	5,249	2,850
Derivative financial liability (fair value)	29	-
	<b>10,779</b>	<b>8,705</b>

**NOTE 28 – SHARE CAPITAL**

<i>(in thousands of HRK)</i>	Number of ordinary shares issued	Ordinary shares	Premiums on shares issued	Total
Balance at 1 January 2010	2,700,000	270,000	14,360	284,360
<b>Balance at 31 December 2010</b>	<b>2,700,000</b>	<b>270,000</b>	<b>14,360</b>	<b>284,360</b>

As at 31 December 2010 the share capital of the Bank amounted to HRK 270,000 thousand and it is divided into 2,700,000 ordinary registered shares (2009: 2,700,000 ordinary shares). The nominal value is HRK 100 per share. All issued shares are fully paid.

The Bank's sole shareholder as of 31 December 2009 and 2010 was Veneto Banca Holding S.C.P.A.

Shareholder	2010			2009		
	Number of ordinary shares	% in share capital	% in voting rights	Number of ordinary shares	% in share capital	% in voting rights
Veneto Banca Holding S.C.P.A	2,700,000	100	100	2,700,000	100	100
<b>Total</b>	<b>2,700,000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>2,700,000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**NOTE 29 - RESERVE**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>(a) Legal reserves</b>		
Balance at 1 January	-	9,320
Transfer for coverage of loss	-	(9,320)
<b>Balance at 31 December</b>	-	-

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>(b) Statutory reserves</b>		
Balance at 1 January	-	3,404
Transfer for coverage of loss	-	(3,404)
<b>Balance at 31 December</b>	-	-

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>(c) Reserve for general banking risks</b>		
Balance at 1 January	-	4,275
Transfer for coverage of loss	-	(4,275)
<b>Balance at 31 December</b>	-	-

<i>(in thousands of HRK)</i>	2010	2009
<b>(d) Fair value reserve</b>		
Balance at 1 January	747	(83)
Net gain/(loss) on available-for-sale financial assets	1,040	830
<b>Balance at 31 December</b>	<b>1,787</b>	<b>747</b>

**NOTE 30 – CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS**

**(a) Legal proceedings**

At 31 December 2010 there were a number of legal proceedings outstanding against the Bank. Based on professional advice and after taking into account the Guarantee provided by the parent Bank for the coverage of losses in certain legal proceedings, an additional provision was made for uncovered risks in 2010 in the amount of HRK 1,075 thousand.

At 31 December 2010 total provisions for litigations amounted to HRK 1,775 thousand (2009: HRK 700 thousand).

**(b) Capital commitments**

At 31 December 2010 and 31 December 2009, the Bank had no capital commitments in respect of building and equipments purchases.

**(c) Loan commitments, guarantees and other financial instruments**

The following table indicates the contractual amounts of the Bank's off-balance sheet financial instruments:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Guarantees and other financial instruments (II)	96,077	79,189
Loan commitments (I)	23,699	33,206
Less: Provision for possible losses on off-balance sheet items	(1,262)	(1,356)
<b>Total</b>	<b>118,514</b>	<b>111,039</b>

Guarantees, irrevocable letters of credit and undrawn loan commitments are subject to similar credit risk monitoring and credit policies as utilised in the approval of loans. The management of the Bank believes the market risk associated with guarantees, irrevocable letters of credit and undrawn loan commitments to be minimal.

- I. Commitments to lend represent unused portions of authorisations to lend in the form of loans or guarantees. The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. With respect to credit risk on commitments to lend, the Bank is potentially exposed to loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments since most commitments to lend are contingent upon customers maintaining specific credit standards.
- II. Guarantees and other financial instruments, which represent irrevocable assurance that the Bank will make payments in the event that customer cannot meet its obligations to third parties, carry the same credit risks as loans.

The movement in provision for possible losses on contingent liabilities was as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Balance at 1 January</b>	<b>1,356</b>	<b>834</b>
Additional provision	2,093	750
Amounts received during the year	(2,187)	(228)
<b>Balance at 31 December</b>	<b>1,262</b>	<b>1,356</b>

### NOTE 31 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purposes of the Cash flow statement, cash and cash equivalents comprise the following balances with less than 90 days maturity:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<u>Note</u>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cash reserves at CNB	14	76,498	95,595
Loans and advances to banks		70,000	120,342
		<b>146,498</b>	<b>215,937</b>

### NOTE 32 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Bank is controlled by Veneto Banca Holding S.C.P.A., Italy, which owns 100% of ordinary shares. Veneto Banca Holding S.C.P.A. is the ultimate owner of the Bank. The Bank considers that it has an immediate related party relationship with key shareholders and its subsidiaries and associates; the Supervisory and Management Board members ("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").

Among related banks a number of banking transactions are entered into under market terms and conditions.

The Bank places deposits with the parent Bank and received deposits from the parent Bank and key management personnel. Bank's deposits with the parent Bank are not secured and carry variable interest rate (3M EURIBOR + 2.6%) with the payment upon maturity. Deposits from the key management personnel and the parent Bank are not secured, carry contractual interest rate depending on the term and currency, from 5 to 8% and are paid upon maturity (2009: 4.22 – 5.75%).

In addition, the parent Bank approved a loan to the Bank with the maturity in 2013 and variable interest rate (6M EURIBOR +0.85%).

Key transactions with immediate related parties and related amounts arising from transactions with immediate related parties were as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Assets</b>	<b>Liabilities</b>	<b>Income</b>	<b>Expense</b>
<b>2010</b>				
<b>Key shareholder</b>				
Veneto Banca Holding S.C.P.A.	10,951	414	414	5,702
<b>Key management personnel</b>				
Short-term benefits (bonuses, salaries and fees)	-	-	-	6,566
Loans and deposits	-	1300	-	5
<b>Total</b>	<b>10,951</b>	<b>350,406</b>	<b>414</b>	<b>12,273</b>
<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Assets</b>	<b>Liabilities</b>	<b>Income</b>	<b>Expense</b>
<b>2009</b>				
<b>Key shareholder</b>				
Veneto Banca Holding S.C.P.A.	10,932	141,760	472	3,560
<b>Key management personnel</b>				
Short-term benefits (bonuses, salaries and fees)	5	-	-	3,084
Loans and deposits	-	2,500	-	
<b>Total</b>	<b>10,937</b>	<b>144,260</b>	<b>472</b>	<b>6,644</b>

At 31 December 2010 the Bank had also off-balance sheet exposure to related parties as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>Key management</b>		<b>The parent Bank</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Other related party transactions</b>				
Unused borrowings	-	70	147,703	349,849
Guarantees issued by the parent Bank	-	530	15,000	7,000

The guarantee received from the parent Bank in the amount of HRK 15 million is provided for the settlement of potential expenses that the Bank may have with respect to defined legal proceedings in which the Bank was sued. Based on this guarantee, provision for these legal proceedings was not recognised in financial statements.

In December 2010 part of the guarantee covered the loss from litigation with the client Melidan in the amount of HRK 200 thousand and the remaining balance for the settlement of legal costs is HRK 14.8 million.

In addition to these guarantees, in December 2008 the parent Bank issued a guarantee, guaranteeing in principle for all deposits and savings liabilities of the Bank except: deposits from governmental units, deposits from financial institutions and related persons, exceeding the limit secured with the State Agency for the Insurance of Savings Deposits in the full amount.

**NOTE 33 – FUNDS AND FUND SOURCES BY TRANSACTIONS FOR AND ON BEHALF OF THIRD PARTIES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Sources	162,748	146,312
Placements	(162,679)	(153,230)
Funds on account	<b>69</b>	<b>(69,18)</b>

In accordance with special agreements, during 2010 and earlier years the Bank performed trust management activities for transactions on behalf of third parties.

These funds do not represent the Bank's assets and are recorded separately from the Bank's assets. Income and expense arising from these assets are credited and charged to the respective sources, and the Bank does not bear any risk connected to these transactions. For this type of services, the Bank realised total income from the collection of contracted fees charged to these assets during 2010 in the amount of HRK 556 thousand (2009: HRK 581 thousand).

Within third-party operations (for and on behalf of), in accordance with the Agreement on orders, the Bank performs for the parent Bank activities of third-party accounting, collection and monitoring of loans, that were collected by activation of guarantees of the parent Bank. The Bank charges fees for these operations. As at 31 December 2010 the balance of third-party operations in the balance sheet amounted to HRK 26 thousand. During 2010 the Bank charged fee in the amount of HRK 18 thousand.

**BALANCE SHEET**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>31 December 2010</b>	<b>31 December 2009</b>
<b>ASSETS</b>		
1. Cash and deposits with CNB (1.1.+1.2.)	161,449	104,761
1.1. Cash	8,000	14,777
1.2. Deposits with CNB	153,449	89,984
2. Deposits with banks	40,747	168,356
3. Treasury bills of Ministry of finance and Treasury bills of CNB	-	144,003
4. Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-
5. Securities and other financial instruments classified as available for sale	367,030	29,156
6. Securities and other financial instruments classified as held to maturity	-	2,025
7. Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-
8. Derivative financial assets	58	-
9. Loans and advances to banks	37,620	6,000
10. Loans and advances to customers	469,069	417,099
11. Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
12. Foreclosed assets	1,744	1,742
13. Property and equipment (net of depreciation)	35,001	37,156
14. Interest, fees and other assets	30,535	31,269
<b>A TOTAL ASSETS (1+2+3 to 14)</b>	<b>1,143,253</b>	<b>941,567</b>

**BALANCE SHEET**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>31 December 2010</b>	<b>31 December 2009</b>
<b>LIABILITIES</b>		
1. Borrowings from financial institutions (1.1.+1.2.)	27,155	30,242
1.1. Short term borrowings	1,300	500
1.2. Long term borrowings	25,855	29,742
2. Deposits (2.1.+2.2.+2.3.)	659,930	643,384
2.1. Deposits on gyro and current accounts	88,900	47,833
2.2. Savings and term deposits	44,305	-
2.3. Term deposits	526,725	595,551
3. Other borrowings (3.1.+3.2.)	206,785	-
3.1. Short term borrowings	-	-
3.2. Long term borrowings	206,785	-
4. Derivative and other trading financial liabilities not actively traded	29	-
5. Issued debt securities (5.1. + 5.2.)	-	-
5.1. Short term issued debt securities	-	-
5.2. Long term issued debt securities	-	-
6. Issued subordinated instruments	-	-
7. Issued hybrid instruments	-	-
8. Interest, fees and other liabilities	50,694	21,810
<b>B TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)</b>	<b>944,593</b>	<b>695,436</b>
<b>EQUITY</b>		
1. Share capital	284,360	284,360
2. Profit/(Loss) for the year	(48,511)	(34,262)
3. Retained earnings/accumulated loss	(38,976)	(4,714)
4. Legal reserves	-	-
5. Statutory and other equity reserves	-	-
6. Unrealised gain/(loss) on fair value measurement of available-for-sale financial assets	1,787	747
<b>C TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6+7)</b>	<b>198,660</b>	<b>246,131</b>
<b>D TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)</b>	<b>1,143,253</b>	<b>941,567</b>



**INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1. Interest income	61,255	45,678
2. (Interest expense)	(30,424)	(28,935)
<b>3. Net interest income (1-2)</b>	<b>30,831</b>	<b>16,743</b>
4. Fee and commission income	6,715	5,012
5. (Fee and commission expense)	(1,011)	(1,278)
<b>6. Net fee and commission income (4-5)</b>	<b>5,704</b>	<b>3,734</b>
7. Gain/(Loss) from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
8. Gain/(Loss) from trading activities	4,316	7,709
9. Gain/(Loss) from embedded derivatives	108	(178)
10. Gain/(Loss) from assets not actively traded but measured as at fair value through profit or loss	-	-
11. Gain/(Loss) from financial assets classified as available for sale	-	-
12. Gain/(Loss) from financial assets classified as held to maturity	-	-
13. Gain/(Loss) arising from hedging transactions	-	-
14. Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
15. Income from other equity investments	-	-
16. Gain/(Loss) from foreign exchange differences	(553)	(1,139)
17. Other income	5,307	413
18. Other expenses	(2,164)	(1,052)
19. General administrative expenses and depreciation	(49,124)	(47,574)
<b>20. Net income from business activities before impairment losses and provisions (3+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16+17-18-19)</b>	<b>(5,575)</b>	<b>(21,344)</b>
21. Impairment losses and provisions	(43,110)	(12,918)
<b>22. Profit/(Loss) before tax</b>	<b>(48,685)</b>	<b>(34,262)</b>
23. Income tax	174	-
<b>24. Profit/(Loss) for the year</b>	<b>(48,511)</b>	<b>(34,262)</b>
25. Earnings per share	(17.9)	(12.7)

**CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
1.1. (Loss)/Profit before taxation	(48,511)	(34,262)
1.2. Impairment losses and provisions	43,110	12,918
1.3. Depreciation and amortisation	6,279	10,043
1.4. Net unrealised (gain)/loss from financial assets classified as fair value through profit or loss	-	-
1.5. (Gain)/loss from disposal of tangible assets	(31)	121
1.6. Other (gains)/losses	924	(26,513)
<b>1. Cash flows from operating activities before changes in operating assets (1.1. to 1.6.)</b>	<b>1,771</b>	<b>(37,693)</b>
2.1. Deposits with CNB	(64,365)	15,516
2.2. Treasury bills of Ministry of finance and treasury bills of CNB	144,003	(144,003)
2.3. Deposits with banks and loans and advances to financial institutions	94,245	(65,701)
2.4. Loans and advances to customers	(49,129)	97,450
2.5. Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-
2.6. Securities and other financial instruments classified as available for sale	(337,873)	(27,801)
2.7. Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-
2.8. Other operating assets	(43,911)	31,324
<b>2. Net (increase)/decrease of operating assets (2.1. to 2.8.)</b>	<b>(257,030)</b>	<b>(93,215)</b>
Increase/(decrease) of operating liabilities		
3.1. A vista deposits	41,067	(1,699)
3.2. Savings and term deposits	(24,521)	132,218
3.3. Derivative financial liabilities and other trading liabilities	29	-
3.4. Other liabilities	28,884	(322)
<b>3. Net increase/(decrease) of operating liabilities (3.1 to 3.4)</b>	<b>45,459</b>	<b>130,197</b>
<b>4. Net cash flow from operating activities before tax (1+2+3)</b>	<b>(209,800)</b>	<b>(711)</b>
5. (Income tax paid)	-	-
<b>6. Net inflow/(outflow) of cash from operating activities (4-5)</b>	<b>(209,800)</b>	<b>(711)</b>
<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
7.1. Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for tangible and intangible assets	(2,713)	3,784
7.2. Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
7.3. Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for financial assets and other financial instruments classified as held to maturity	2,025	-
7.4. Dividends received	-	-
7.5. Other inflow/(outflow) from investment activities	-	-
<b>7. Net cash flow from investment activities (7.1. to 7.5)</b>	<b>(688)</b>	<b>3,784</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
8.1. Net increase/(decrease) of borrowings	203,698	(3,824)
8.2. Net increase/(decrease) of issued debt securities	-	-
8.3. Net increase/(decrease) of subordinated and hybrid instruments	-	-
8.4. Inflow from share capital issue	-	-
8.5. (Dividend paid)	-	-
8.6. Other inflow/(outflow) from financing activities	-	-
<b>8. Net cash flow from financing activities (8.1. to 8.6.)</b>	<b>203,698</b>	<b>(3,824)</b>
<b>9. Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents (6+7+8)</b>	<b>(6,790)</b>	<b>(751)</b>
10. Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents	13	373
11. Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents (9+10)	(6,777)	(378)
<b>12. Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>14,777</b>	<b>15,155</b>
<b>13. Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>8,000</b>	<b>14,777</b>

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

<i>(in thousands of HRK)</i>	Share capital	Treasury shares	Legal, statutory and other reserves	Retained earnings/ (losses)	Profit/ (Loss) for the year	Unrealised loss/gain on measurement of available-for-sale financial assets	Minority interest	Total
<b>1. Balance at 1 January 2010</b>	284,360	-	-	(4,714)	(34,262)	747	-	246,131
2. Change of accounting policies and correction of errors	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Restatement of balance at 1 January of current year (1+2)</b>	284,360	-	-	(4,714)	(34,262)	747	-	246,131
4. Disposal of available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	1,487	-	1,487
6. Tax on items directly recognised in equity or transferred from equity	-	-	-	-	-	(447)	-	(447)
7. Other gains and losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Net gains/losses recognised directly in equity (4+5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	1,040	-	1,040
9. Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	(48,511)	-	-	(48,511)
<b>10. Total recognised income and expenses for the year (8+9)</b>	-	-	-	-	(48,511)	1,040	-	(47,471)
11. Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Increase/decrease of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Other changes	-	-	-	(34,262)	34,262	-	-	-
14. Transfers to reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Payment of dividends	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>16. Profit distribution (14+15)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Balance at 31 December 2010 (3+10+11+12+13+16)</b>	284,360	-	-	(38,976)	(48,511)	1,787	-	198,660

**RECONCILIATION OF FINANCIAL STATEMENTS PREPARED IN ACCORDANCE WITH DECISION OF THE CROATIAN NATIONAL BANK ON THE STRUCTURE AND CONTENT OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF THE BANKS**

**BALANCE SHEET**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>31 December 2010 CNB Decision</b>	<b>1 December 2010 Audited</b>	<b>Differences</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and deposits with CNB	<b>161,449</b>	<b>168,790</b>	<b>(7,341)</b>
Cash	8,000	76,498	(68,498)
Deposits with CNB	153,449	92,292	61,157
Deposits with banks	40,747	-	40,747
Treasury bills of Ministry of finance and Treasury bills of CNB	-	-	-
Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-	-
Securities and other financial instruments classified as available for sale	367,030	367,030	-
Securities and other financial instruments classified as held to maturity	-	-	-
Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-	-
Derivative financial assets	58	-	58
Loans and advances to banks	37,620	73,401	(35,781)
Loans and advances to customers	469,069	477,366	(8,297)
Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	-
Foreclosed assets	1,744	-	1,744
<i>Current income tax receivable</i>	-	1,996	(1,996)
Property and equipment (net of depreciation)	35,001	41,073	(6,072)
<i>Intangible assets (net of amortisation)</i>	-	3,986	(3,986)
<i>Deferred tax asset</i>	-	174	(174)
Interest, fees and other assets	30,535	9,437	21,098
<b>Total assets</b>	<b>1,143,253</b>	<b>1,143,253</b>	<b>-</b>

## BALANCE SHEET

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>31 December 2010 CNB Decision</b>	<b>31 December 2010 Audited</b>	<b>Differences</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
Borrowings from financial institutions	27,155	234,007	(206,852)
Short term borrowings	1,300	-	1,300
Long term borrowings	25,855	-	25,855
Deposits	659,930	696,323	(36,393)
Deposits on gyro and current accounts	88,900	-	88,900
Savings deposits	44,305	-	44,305
Term deposits	526,725	-	526,725
<i>Deposits from banks</i>	-	281,129	(281,129)
<i>Deposits from customers</i>	-	415,194	(415,194)
Other borrowings	206,785	-	206,785
Short term borrowings	-	-	-
Long term borrowings	206,785	-	206,785
Derivative and other trading financial liabilities actively traded	29	-	29
Issued debt securities	-	-	-
Short term issued debt securities	-	-	-
Long term issued debt securities	-	-	-
Issued subordinated instruments	-	-	-
Issued hybrid instruments	-	-	-
<i>Provisions for liabilities and charges</i>	-	3,037	(3,037)
<i>Deferred tax liabilities</i>	-	447	(447)
Interest, fees and other liabilities	50,694	10,779	39,915
<b>Total liabilities</b>	<b>944,593</b>	<b>944,593</b>	<b>-</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital	284,360	284,360	-
Profit/(loss) for the year	(48,511)	(48,511)	-
Retained earnings	(38,976)	(38,976)	-
Legal reserves	-	-	-
Statutory and other equity reserves	-	-	-
Unrealised gain/(loss) on fair value measurement of available-for-sale financial assets	1,787	1,787	-
<b>Total equity</b>	<b>198,660</b>	<b>198,660</b>	<b>-</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>1,143,253</b>	<b>1,143,253</b>	<b>-</b>

## BALANCE SHEET

**Cash** – the difference in the amount of HRK 27,708 thousand is disclosed in the CNB Schedules within the position "Deposits with CNB", while the remaining difference in the amount of HRK 40,790 thousand is disclosed within the position "Deposits with banks".

**Deposits with CNB** - the total difference in the amount of HRK 61,157 thousand comprises of the HRK 27,708 thousand explained in paragraph above, and HRK 35,000 thousand disclosed in CNB report within the position „Deposits with CNB“ and HRK 1,551 thousand within the position „Interest, fees and other assets“.

**Deposits with banks** - HRK 40,747 thousand is presented in the financial statements within the position "Cash reserves".

**Derivative financial assets** – difference is presented in the financial statements within the position "Other assets" and in CNB Schedules is disclosed separately.

**Loans and advances to banks** – the difference between financial statements and CNB Schedules consists of two amounts - HRK 35,000 thousand and HRK 718 thousand, which are disclosed in financial statements within the position "Loans and advances to banks" and in the CNB Schedules within the position "Deposits with CNB".

**Loans and advances to customers** – the difference between financial statements and CNB Schedules is HRK 8,297 thousand which is presented in the CNB Schedules within the position "Interest, fees and other assets".

**Foreclosed assets** – in the financial statements presented within the position "Other assets".

**Current income tax receivable** – in the CNB Schedules included within position "Interest, fees and other assets".

**Tangible assets (net of depreciation)** – the difference between financial statements and CNB Schedules is HRK 6,072 thousand which is presented in the financial statements within the position "Tangible assets" and in the CNB Schedules the same amount is within the position "Interest, fees and other assets".

**Intangible assets (net of amortisation)** – separate presentation is not foreseen in the CNB Schedules, and is in CNB Schedules included within "Interest, fees and other assets".

**Deferred tax assets** – in the CNB Schedules presented within the position "Interest, fees and other assets".

**Interest, fees and other assets** – the difference between financial statements and CNB Schedules is in the following positions: derivative financial assets, deferred tax assets, intangible assets, leasehold improvements, current income tax receivable, general reserves and interests.

**Borrowings from financial institutions** – the difference is presented in financial statement in "Borrowings".

**Deposits** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the position "Interests, fees and other liabilities".

**Other borrowings** – this amount is presented in financial statements within the position "Borrowings".

**Derivative and other trading financial liabilities not actively traded** - this amount is presented in financial statements within the position "Other liabilities".

**Provisions for liabilities and charges** - this amount is presented in CNB Schedules within the position "Interest, fees and other liabilities".

**Deferred tax liabilities** - this amount is presented in CNB Schedules within the position "Interest, fees and other liabilities".

**Interests, fees and other liabilities** – the difference between financial statements and CNB Schedules is in the following positions: deposits, derivative financial liability, provisions for liabilities and charges, deferred tax liability and interests.

## INCOME STATEMENT

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010 CNB Decision</b>	<b>2010 Audited</b>	<b>Differences</b>
Interest income	61,255	60,926	329
(Interest expense)	(30,424)	(30,024)	(400)
<b>Net interest income</b>	<b>30,831</b>	<b>30,902</b>	<b>(71)</b>
Fee and commission income	6,715	6,715	-
(Fee and commission expense)	(1,011)	(1,011)	-
<b>Net fee and commission income</b>	<b>5,704</b>	<b>5,704</b>	<b>-</b>
Gain/(Loss) from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	-
Gain/(Loss) from trading activities	4,316	-	4,316
Gain/(Loss) from embedded derivatives	108	-	108
Gain/(Loss) from assets not actively traded but measured as at fair value through profit or loss	-	-	-
Gain/(Loss) from financial assets classified as available for sale	-	-	-
Gain/(Loss) from financial assets classified as held to maturity	-	-	-
Gain/(Loss) arising from hedging transactions	-	-	-
Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	-
Income from other equity investments	-	-	-
Gain/(Loss) from foreign exchange differences	(553)	4,022	(4,575)
Other income	5,307	5,307	-
Other expenses	(2,164)	-	(2,164)
General administrative expenses and depreciation	(49,124)	(50,613)	1,489
<b>Net income from business activities before impairment losses and provisions</b>	<b>(5,575)</b>	<b>(4,678)</b>	<b>(897)</b>
<i>Impairment losses on loans and advances to customers</i>	-	(43,026)	43,026
<i>Provisions for liabilities and charges</i>	-	(981)	981
Impairment losses and provisions	(43,110)	(44,007)	897
<b>Profit/(Loss) before tax</b>	<b>(48,685)</b>	<b>(48,685)</b>	<b>-</b>
Income tax	174	174	-
<b>Profit/(Loss) for the year</b>	<b>(48,511)</b>	<b>(48,511)</b>	<b>-</b>

## INCOME STATEMENT

**Interest income** – difference is presented in the financial statements within the position "Profit/(loss) from foreign exchange rates".

**Interest expenses** – difference is presented in the financial statements within the position "Operating costs".

**Gain/(Loss) from trading activities** – difference is presented in the financial statements within the position "Profit/(Loss) from foreign exchange rates".

**Gain/(Loss) from embedded derivatives** – difference is presented in the financial statements within the position "Profit/(Loss) from foreign exchange rates".

**Profit/(Loss) from foreign exchange rates** – HRK 4,424 thousand are presented in CNB report at the positions "Gain/(Loss) from trading activities" and "Gain/(Loss) from embedded derivatives", while the remaining amount is presented in "Operating costs".

**Other expenses** – difference is presented in the financial statements within the position "Operating costs".

**General administrative expenses and depreciation** – difference is presented in the financial statements within the position "Operating costs".

**Impairment losses and provisions** - the difference is presented in the financial statements within the position "Net trading income from dealing in foreign currencies exchange rate differences on recalculation of the monetary assets and liabilities" and in the CNB report within the position „Other expenses“.



## CASH FLOW STATEMENT (INDIRECT METHOD)

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010 CNB Decision</b>	<b>2010. Audited</b>	<b>Differences</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
(Loss)/Profit before taxation	(48,511)	(48,685)	174
Impairment losses and provisions	43,110	44,007	(897)
<i>Impairment losses on loans and advances to customers</i>	-	43,026	(43,026)
<i>Provisions</i>	-	981	(981)
Depreciation and amortisation	6,279	6,279	-
Net unrealised (gain)/loss from financial assets classified as fair value through profit or loss	-	-	-
(Gain)/loss from disposal of tangible assets	(31)	-	(31)
Other (gains)/losses	924	-	924
<i>Other adjustments</i>	-	1,305	(1,305)
<b>Cash flows from operating activities before changes in operating assets</b>	<b>1,771</b>	<b>2,906</b>	<b>(1,135)</b>
<i>Net decrease/(increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank</i>	-	(29,083)	29,083
<i>Net decrease/(increase) in loans and advances to banks</i>	-	(3,401)	3,401
<i>Net decrease/(increase) in loans and advances to customers</i>	-	(95,347)	95,347
<i>Net decrease in factoring receivables</i>	-	1,919	(1,919)
<i>Net decrease/(increase) in other assets</i>	-	(3,756)	3,756
<i>Net (decrease)/increase in deposits from banks</i>	-	124,713	(124,713)
<i>Net (decrease)/increase in deposits from customers</i>	-	(82,355)	82,355
<i>Net increase in other liabilities</i>	-	5,558	(5,558)
Deposits with CNB	(64,365)	-	(64,365)
Treasury bills of Ministry of finance and treasury bills of CNB	144,003	-	144,003
Deposits with banks and loans and advances to financial institutions	94,245	-	94,245
Loans and advances to customers	(49,129)	-	(49,129)
Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-	-
Securities and other financial instruments classified as available for sale	(337,873)	-	(337,873)
Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-	-
Other operating assets	(43,911)	-	(43,911)
<b>Net (increase)/decrease of operating assets</b>	<b>(257,030)</b>	<b>(81,752)</b>	<b>(175,278)</b>
<b>Net cash (outflow)/inflow from operating activities</b>	<b>-</b>	<b>(78,846)</b>	<b>78,846</b>
A vista deposits	41,067	-	41,067
Savings and term deposits	(24,521)	-	(24,521)
Derivative financial liabilities and other trading liabilities	29	-	29
Other liabilities	28,884	-	28,884
<b>Net increase/(decrease) of operating liabilities</b>	<b>45,459</b>	<b>-</b>	<b>45,459</b>
<b>Net cash flow from operating activities before tax</b>	<b>(209,800)</b>	<b>(78,846)</b>	<b>130,954</b>
(Income tax paid)	-	-	-
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>(209,800)</b>	<b>(78,846)</b>	<b>130,954</b>

**CASH FLOW STATEMENT (INDIRECT METHOD)**

<i>(in thousands of HRK)</i>	<b>2010 CNB Decision</b>	<b>2010. Audited</b>	<b>Differences</b>
<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>			
Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for tangible and intangible assets	(2,713)	-	(2,713)
<i>Purchase of intangible assets</i>	-	(2,171)	2,171
<i>Purchase of property and equipment</i>	-	(542)	542
Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	-
Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for financial assets and other financial instruments classified as held to maturity	2,025	-	2,025
<i>Purchase of securities</i>	-	(340,002)	340,002
<i>Proceeds from sale of property and equipment</i>	-	5	(5)
<i>Proceeds from sale and maturing of securities</i>	-	151,006	(151,006)
Dividends received	-	-	-
Other inflow/(outflow) from investment activities	-	-	-
<b>Net cash flow from investment activities</b>	<b>(688)</b>	<b>(191,704)</b>	<b>191,016</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Net increase/(decrease) of borrowings	203,698	201,098	2,600
Net increase/(decrease) of issued debt securities	-	-	-
Net increase/(decrease) of subordinated and hybrid instruments	-	-	-
Inflow from share capital issue	-	-	-
(Dividend paid)	-	-	-
Other inflow/(outflow) from financing activities	-	-	-
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>203,698</b>	<b>201,098</b>	<b>2,600</b>
<b>Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents</b>	<b>(6,790)</b>	<b>(69,452)</b>	<b>62,662</b>
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents	13	13	-
Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	(6,777)	(69,439)	62,662
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>14,777</b>	<b>215,937</b>	<b>(201,160)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>8,000</b>	<b>146,498</b>	<b>(138,498)</b>

**CASH FLOW STATEMENT (INDIRECT METHOD)**

**(Loss)/Profit before taxation** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the position "Other (gains)/losses".

**Impairment losses and provisions** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the position "Other (gains)/losses".

**(Gain)/loss from disposal of tangible assets** – the difference is disclosed in the financial statements within the position "Proceeds from sale of property and equipment" and "Other adjustments".

**Other (gains)/losses** – the difference is disclosed in the financial statements within the position "Other adjustments".

**Net decrease/(increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the position "Deposits with CNB".

**Net decrease/(increase) in loans and advances to banks** – the difference is disclosed in the CNB Schedules t within the position "Deposits with banks and loans and advances to financial institutions".

**Net decrease/(increase) in loans and advances to customers** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the positions "Loans and advances to customers" and "Deposits with banks and loans and advances to financial institutions".

**Net decrease in factoring receivables** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the position "Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for financial assets and other financial instruments classified as held to maturity".

**Net decrease/(increase) in other assets** – the difference is disclosed in the CNB Schedules t within the position "Other operating assets".

**Net (decrease)/increase in deposits from banks** - the difference is disclosed in the CNB Schedules within the positions "A vista deposits", "Savings and term deposits" and "Other liabilities".

**Net (decrease)/increase in deposits from customers** - the difference is disclosed in the CNB Schedules within the positions "A vista deposits", "Savings and term deposits" and "Other liabilities".

**Net increase in other liabilities** – the difference is disclosed in the CNB Schedules within the position "Other liabilities".

**Treasury bills of Ministry of Finance and treasury bills of CNB** - the difference is disclosed in the financial statements within the position "Proceeds from sale and maturing of securities".

**Securities and other financial instruments classified as available for sale** - the difference is disclosed in the financial statements within the position "Purchase of securities".

**Derivative financial liabilities and other trading liabilities** - the difference is disclosed in the financial statements within the position "Net increase in other liabilities".

**Net increase/(decrease) of borrowings** - the difference is disclosed in the financial statements within the position "Net decrease/(increase) in other assets".

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

Retained earnings in 2009 and 2010 in the financial statements include current year profit which is presented in a separate position in the CNB schedule. Item Share premium in the financial statements is included within Legal, statutory and other reserves in the CNB schedule.

**CONTACTS**

**CENTRALA:** Draškovićeva 58,  
10000 Zagreb  
Tel. 01 48 02 666  
Fax. 01 48 02 571  
e-mail: info@venetobanka.hr

**BANK BRANCH OFFICES:**

**ZAGREB** Draškovićeva 58, 10000 Zagreb  
tel: 01/4802-556  
fax: 01/4802-599  
e-mail: draskoviceva@venetobanka.hr

Zvonimirova 78, 10000 Zagreb  
tel: 01/2303-689  
fax: 01/2303-698  
e-mail: zvonimirova@venetobanka.hr

**VARAŽDIN** Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin  
tel: 042/213-300  
fax: 042/200-301  
e-mail: varazdin@venetobanka.hr

**RIJEKA** Riva 16, 51000 Rijeka  
tel: 051/214-800  
fax: 051/212-881  
e-mail: rijeka@venetobanka.hr

**PULA** Flavijevska 8, 52100 Pula  
tel: 052/211-295  
fax: 052/212-194  
e-mail: pula-centar@venetobanka.hr

**ZADAR** Veslačka bb, 23000 Zadar  
tel: 023/309-161  
fax: 023/309-162  
e-mail: zadar@venetobanka.hr

**SPLIT** Terzićeva 5, 21000 Split  
tel: 021/383-209  
fax: 021/383-601  
e-mail: split@venetobanka.hr