

VENETO BANKA D.D., ZAGREB

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. PROSINCA 2011.**



SADRŽAJ

Uvod	2
Izvešće Uprave	3
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	10
Izvešće neovisnog revizora dioničaru Veneto banke d.d.	11
Račun dobiti i gubitka	13
Bilanca	14
Izvešće o promjenama u kapitalu i rezervama	15
Izveštaj o gotovinskom toku	16
Bilješke uz financijske izvještaje	17
Dopunski izvještaji za Hrvatsku narodnu banku	71
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	76
Adrese i kontakti	84

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

NADZORNI ODBOR

Gian-Quinto Perissinotto	Predsjednik
Pierluigi Ronzani	Zamjenik predsjednika
Innocente Nardi	Član (od 01.01.2011. do 20.06.2011.)
Atos Varusio	Član (članstvo u NO-u mirovanju za vrijeme obavljanja funkcije zamjenika člana Uprave od 18.03.2011. do 18.06.2011.)
Gaetano Caberlotto	Član (od 01.01.2011. do 20.06.2011.)
Diego Carraro	Član (od 22.07.2011.)
Antonio Paruzzolo	Član (od 22.07.2011.)

UPRAVA

Siniša Žanetić	Predsjednik (od 01.01.2011. – 02.05.2011.)
Michele Romano	Predsjednik (od 16.07.2011.)
Fernando Zavatarelli	Član (od 01.01.2011. do 02.05.2011.) Zamjenik Predsjednika (od 02.05.2011.)
Atos Varusio	Zamjenik člana Uprave u razdoblju od 18.03.2011. do 18.06.2011.
Leonardo Iannotta	Član (od 16.06.2011.)
Boris Kalajdžić	Član (od 16.06.2011.)

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

Paolo Giuseppe Monticelli	od 01.01.2011. do 05.12.2011.
Hrvoje Petričević	od 07.05.2010.

Struktura dioničara Banke na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine opisana je u bilješci 28. Hrvatska narodna banka ("HNB") je regulatorno tijelo Banke.

PODACI O MAKROEKONOMSKOM OKRUŽJU

BRUTO DOMAĆI PROIZVOD

Prema prvoj procjeni DZS-a, bruto domaći proizvod je u zadnjem tromjesečju 2011. godine zabilježio realan pad od 0,2% godišnje. Nadalje, za cijelu 2011. godinu BDP je realno porastao za 0,2%. Pogled na prethodne godine pokazuje da je BDP u promatranom tromjesečju posljednji put rastao u zadnjem tromjesečju 2007. godine. No, tendenciji blagog rasta BDP ipak je najviše pridonjelo znatno smanjenje vrijednosti uvoza roba i usluga. Tako je unatoč realnom padu ukupne domaće i inozemne potražnje, veća pokrivenost ukupne potražnje domaćim robama i uslugama, omogućila rast BDP-a. U prva tri prošlogodišnja kvartala je realna vrijednost izvoza roba i usluga bila manja nego u istom razdoblju 2010. godine, dok je blagi rast zabilježen tek kod osobne (0,2%) i državne potrošnje (0,1%). Ukupan pad domaće potražnje iznosio je 1,8% (pri čemu se najviše isticao pad investicija u fiksni kapital za 7,5%), a inozemne potražnje 1,4%, te je ostvareni rast BDP-a u tom kontekstu, ponovno bio uglavnom determiniran realnim padom vrijednosti uvoza roba i usluga od 6,6%. Tako je pokrivenost ukupne domaće i inozemne potražnje uvoznim robama i uslugama sa 27,5% u prva tri kvartala 2010. pala na 26,7%. Za četvrti kvartal prošle godine Vlada RH previđa rast od oko 0,8% jer je za cijelu godinu predvidjela rast od 0,4%. Međutim, izvjesno je da će u četvrtom kvartalu doći do nastavka tek blagog rasta osobne potrošnje, stagniranja državne potrošnje, daljnjeg pada investicija u fiksni kapital i smanjenja vrijednosti izvoza roba i usluga te će ostvareni rast, prema našoj procjeni, ipak biti nešto manji.

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

Pad u prvom i trećem, rast u drugom te, de facto, stagnacija proizvodnje u četvrtom tromjesečju, rezultirali su padom ukupne proizvodnje na godišnjoj razini. Odnosno, u 2011. godini (već treću godinu uzastopce) zabilježen je pad industrijske proizvodnje i to za 1,2%, što znači da je razina industrijske proizvodnje na okvirno 80% one iz 1990. godine i oko 88% proizvodnje iz 2008. godine. Prema strukturi GIG-a, i dalje se u većini grupacija bilježi pad proizvodnje. Zalihe gotovih proizvoda u industriji, od svibnja 2009. godine, bilježe tendenciju pada, no od početka 2011. godine kontinuirano se (izuzev veljače) bilježi porast zaliha na godišnjoj razini sve do prosinca prošle godine, kada se bilježi njihov pad. Tako su zalihe gotovih proizvoda u industriji, u prosjeku, 2011. godine bile veće za 5,9% u odnosu na prosjek prethodne godine, odnosno manje su za 3,1% u odnosu na 2008. godinu. Proizvodnost rada iznova pokazuje uzlazni trend te je u 2011. godini bila 2,9% veća u odnosu na prethodnu godinu. U uvjetima smanjene proizvodnje, trend rasta proizvodnosti i dalje je primarno rezultat pada broja zaposlenih kojih je prošle godine u prosjeku bilo 3,9% manje. Prosječna je neto plaća u industriji, u prvih jedanaest mjeseci 2011. godine, realno manja za 0,5%, u odnosu na onu iz istog razdoblja prethodne godine.

TRGOVINA NA MALO

Nakon gotovo dvogodišnjeg negativnog trenda kretanja prometa u trgovini na malo, u srpnju 2010. godine započinje kontinuirani trend umjerenog porasta prometa (s izuzetkom u ožujku prošle godine), no u prosincu prošle godine promet ponovno pada. Naime, u prosincu 2011. godine promet je bio nominalno veći 2,5%, ali realno manji 0,4% u odnosu na isti mjesec prethodne godine. Slijedom takvih kretanja, koja su djelomično rezultat i niske baze, u 2011. godini, promet je, nakon trogodišnjeg opadajućeg trenda, porastao nominalno za 4%, a realno za 1% u odnosu na 2010. godinu (16,1% realno manji u odnosu na 2008. godinu). Takvo kretanje prometa je iznenađenje s obzirom na nepovoljnu situaciju na tržištu rada, realno manje plaće, a i kreditiranje stanovništva, koje gotovo stagnira u odnosu na prethodnu godinu. No, kao mogući razlog spomenutom rastu može se navesti pouzdanje potrošača čiji indeks je 2011. godine nešto povoljniji u odnosu na 2010. godinu, što upućuje na moguću promjenu u ponašanju potrošača (trošenje uštedenog novca ili drugačija raspodjela raspoloživog dohotka).

TURIZAM

U prosincu prošle godine ostvareno je 6,5% više noćenja u odnosu na isti mjesec prethodne godine, čime je nastavljen uzlazni trend koji traje od početka prošlogodišnje turističke sezone. Već uobičajeno u gotovo svakom mjesecu pa tako i u prosincu bilježi se brža dinamika rasta broja noćenja stranih turista (7,7%) u odnosu na domaće turiste (4,9%). U strukturi noćenja stranih turista, najveći su broj, istodobno, ostvarili turisti iz Italije, Njemačke i Austrije. Tako je u 2011. godini, ostvareno 7% više noćenja u odnosu na prethodnu godinu štoviše, već je u prvih devet mjeseci prošle godine, ostvareno više noćenja nego u cijeloj 2010. godini. Time je prošle godine postignuta nova rekordna razina broja ukupnih noćenja u zadnjih dvadesetak godina. Takva kretanja najvećim su dijelom rezultat povećanja broja noćenja stranih turista, a manjim dijelom porasta domaćih turista, kod kojih se od srpnja 2009. godine do ožujka prošle godine bilježio kontinuirani trend pada broja noćenja. Prema preliminarnim podacima HNB-a, u prvih devet mjeseci 2011. godine, ostvaren je devizni prihod od turizma u iznosu od 6 milijardi eura, što je 6,8% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ipak, razina deviznog prihoda još uvijek je manja od one iz 2008. godine.

OSNOVNI AGREGATI CIJENA

S godišnjom stopom rasta od 2,1% u prosincu, zaključena je 2011. godina s prosječnom stopom inflacije od 2,3%. Premda nešto viša nego prethodne godine (1,1%), ova razina pripada razredu blage inflacije, iako u kontekstu pada zaposlenosti, realnih plaća i raspoloživog dohotka, utječe na daljnje pogoršanje prosječnog životnog standarda. Glavni činioci blagog porasta inflacije generirani su egzogeno (uz značajni bazni efekt – niska inflacija iz prethodne godine), dok je neoporavljena domaća potražnja ograničila rast cijena s potražne strane. Stoga je inflacija bila generirana isključivo cijenama dobara (koje su u godišnjem prosjeku porasle za 3%), dok je prosječni godišnji rast cijena usluga prvi puta u povijesti bio negativan! Dakle, karakter inflacije je bio primarno troškovni, orijentiran na uvozne cijene hrane i nafte koje su značajnije rasle na svjetskom tržištu potaknute oporavkom velikih svjetskih gospodarstava, geopolitičkim napetostima te nepovoljnim agrometerološkim uvjetima. Bez ovih specifičnih uvoznih impulsa, opasno bismo se približili deflaciji.

TRŽIŠTE RADA

Zaposlenost i nezaposlenost

U prosincu prošle godine ukupno je bilo zaposleno 1,368 milijuna osoba, što je za 1% manje nego prethodni mjesec (za 5,7% manje nego u istom razdoblju godinu dana ranije). Manji je i broj ljudi koji su izašli iz evidencije nezaposlenih osoba, točno za 4,7% u odnosu na isti mjesec prethodne godine (2010.). Od toga je tek 45% osoba zaposleno, a ostatak je brisan iz evidencije zbog ostalih razloga. Na međugodišnjoj razini nezaposlenost je istodobno smanjena za 1,4%, i možemo ustvrditi da se pozitivan trend nastavlja već četvrti mjesec zaredom, ali po opadajućoj stopi (2,0 % u rujnu, 3,5 % u listopadu, 3,3% u studenom). Tijekom promatranog razdoblja na Zavod za zapošljavanje je upisano 31 686 osoba, od čega 65,5% direktno iz radnog odnosa. Stopa registrirane nezaposlenosti za prosinac iznosi visokih 18,7%, ili 0,8 postotnih bodova više nego prethodni mjesec, a 0,1 postotni bod više nego u prosincu 2010. (nakon dvomjesečnog pada na međugodišnjoj razini stopa ponovno bilježi blagi rast). U 2011. godini prosječan je broj zaposlenih iznosio 1 396 260 osoba, za 2,6% manje nego godinu ranije. Nadalje, rastao je prosječni broj nezaposlenih (za 1%, što generira 305 333 nezaposlenih) kao i prosječan broj umirovljenika (za 1,6%). Prosječna stopa registrirane nezaposlenosti za 2011. godinu iznosila je 17,9%.

Plaće

Za prvih 11 mjeseci 2011. godine prosječna je neto plaća iznosila 5 436 kuna, što je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine nominalno više za 1,9%, ali realno niže za 0,4%. Bruto je plaća, za isto promatrano razdoblje, iznosila 7 787 kuna, što je nominalni porast za 1,6% i realan pad

za 0,7%. Najviše neto plaće isplaćene su radnicima u djelatnosti računalnog programiranja (10 231 kn), a najviše bruto plaće u promidžbi i istraživanju tržišta (16 507 kn). Minimalne plaće, i bruto i neto, isplaćene su radnicima u djetnostima prerađivačke industrije.

EKONOMSKI ODNOSI S INOZEMSTVOM

Vanjskotrgovinska robna razmjena

Robnu razmjenu Hrvatske s inozemstvom, u 2011. godini, u značajnoj su mjeri odredila globalna ekonomska kretanja. Tako su nepovoljna kretanja u međunarodnom okruženju, prije svega u Europskoj uniji, najznačajnijem vanjskotrgovinskom partneru Hrvatske, utjecala na pad potražnje za hrvatskim proizvodima, dok je pad ukupne potražnje (domaće i inozemne) utjecao na pad vrijednosti uvoza. Uz pad potražnje na kretanje robne razmjene u protekloj godini znatno je utjecalo i kretanje cijena pojedinih proizvoda. Vrijednost izvoza RH, izražena u kunama, je u 2011. godini povećana za 1,0%. U većem djelu godine se ta stopa kretala oko 5%, ali je krajem godine, zbog razlike u vrijednosti izvezenih brodova, ali i niza drugih roba, došlo do usporavanja rasta izvoza. Na godišnjoj razini najviše je povećan izvoz industrijskih strojeva i uređaja, metala, otpada (čiji je najveći dio činio metalni otpad) te naftnih derivata. Pritom je na izvoz metala i naftnih derivata znatno utjecao spomenuti rast cijena. Prema indeksima izvoznih cijena za prvih devet mjeseci, izvozne cijene metala su na godišnjoj razini povećane za oko 14%, a naftnih derivata za oko 26%. Stoga je bitno napomenuti da bez navedenog rasta cijena na globalnom tržištu, u Hrvatskoj ne bi bio zabilježen rast izvoza. Štoviše došlo bi do manjeg pada u odnosu na prethodnu godinu. Kod izvoza je primjetna i lagana promjena strukture prema zemljama u koje se izvozi. Naime, kriza EU je nakon dužeg razdoblja spustila udio izvoza u tu asocijaciju ispod 60% (na 59,4%). Kod uvoza je, na godišnjoj razini, zabilježen pad od 1,4%, no taj bi pad bio i izraženiji da nije bilo utjecaja rasta cijena. Pod utjecajem takvih tendencija kretanja izvoza i uvoza, robni je deficit, treću godinu za redom, smanjen na godišnjoj razini i to za 4,8%. Tako je njegov udio u BDP-u sa 23,5% u pretkriznoj 2008. godini pao na približno 12,5% (još nema konačnih podataka o ostvarenom BDP-u). U tom kontekstu, povećana je i pokrivenost uvoza izvozom, sa 58,7% u 2010. godini na 60,3%. Deficit je u eurima iznosio 5,8 milijardi eura (najmanji od 2001. godine) i smanjen je za 6,7% u odnosu na prethodnu godinu.

Inozemna izravna ulaganja

Prolongirano razdoblje stagnacije hrvatske ekonomije u okruženju neizvjesnosti svjetskih financijskih tržišta, određuje slab priljev inozemnog kapitala. Tijekom prva tri kvartala 2011. godine, na ovoj osnovi je u Hrvatsku ukupno uloženo 1,0485 milijarde eura, što je nešto više (5,5%) nego prethodne godine, no i 55,9% manje nego pretkrizne 2008. godine. Pritom je najveći dio ulaganja imao karakter vlasničkih ulaganja (1,0 milijardu eura), vrijednost reinvestirane dobiti je iznosila 361,3 milijuna eura, dok su obveze prema vlasnički povezanim poduzećima smanjene (-364 milijuna eura). Najviše pojedinačne vrijednosti izravnih ulaganja tijekom prva tri kvartala su realizirane u djelatnosti financijskog posredovanja (321,3 milijuna eura), kemijskoj industriji (197,8 milijuna eura), poslovanju nekretninama (134 milijuna eura) te, što je posebno zanimljivo, kroz vlasnička ulaganja u nekretnine (108,4 milijuna eura). Najznačajnije zemlje ulagači bile su Austrija, Luksemburg, Nizozemska i Mađarska. U omjeru s BDP-om, iznos FDI se trenutno (prosjek posljednja četiri kvartala) nalazi na razini od tek 1,1%. Ukupna vrijednost izravnih ulaganja od 1993. godine nadalje, iznosi 25,6 milijardi eura, odnosno oko 6 tisuća eura per capita, što nas svrstava u gornji razred europskih zemalja usporedivih značajki. No, ostaje problem nepovoljne strukture s nedostatkom greenfield ulaganja u industrijskom sektoru.

TEČAJ I MEĐUVALUTARNI ODNOSI

Ukupno gledano, od početka 2011. godine tečaj domaće valute bio je stabilan. Naime, nakon što su deprecijacijski pritisci na kraju studenoga 2010. godine bili zaustavljeni dvjema deviznim intervencijama središnje banke, do ožujka 2011. tečaj se kretao u vrlo uskom rasponu oko pro-

sječne vrijednosti od 7,40 HRK/EUR. No u deviznim transakcijama s državom HNB je u travnju ukupno otkupio 850 mil. EUR, čime je konvertirao veći dio deviznih sredstava od međunarodnog izdanja državnih obveznica. Otkup deviza od države i posljedično kreiranje znatnog iznosa kunske likvidnosti nisu narušili stabilnost tečaja. Deviznim intervencijama i podizanjem stope obvezne pričuve s 13% na 14% središnja je banka u trećem tromjesečju 2011. godine obuzdala deprecijacijske pritiske na tečaj domaće valute. Zbog toga se smanjila visoka primarna likvidnost monetarnog sustava, prisutna u prethodnom dijelu godine. Središnja je banka u srpnju bankama prodala 238,9 mil. EUR, a u rujnu još 180,5 mil. EUR, što je ukupno rezultiralo povlačenjem 3,1 mlrd. kuna iz sustava. Porast kunskih depozita države kod HNB-a također je djelovao na odljev kunskih sredstava, pa se prosječni višak likvidnosti u rujnu spustio na 3,5 mlrd. kuna, a u prvoj polovini godine iznosio je čak 6,9 mlrd. kuna. Promatra li se učinak deviznih transakcija na tokove formiranja primarnog novca u prvih devet mjeseci 2011. godine, HNB je, unatoč recentnim intervencijama, neto kreirao 3,9 mlrd. kuna, što je rezultat otkupa znatnih deviznih sredstava pristiglih od inozemnog zaduživanja države. Učinak podizanja stope obvezne pričuve za jedan postotni bod, koje će se primijeniti pri obračunu u listopadu, dodatno je smanjio kunsku likvidnost za oko 2,6 mlrd. kuna. Što se tiče devizne obvezne pričuve, viša stopa obračuna je rezultirala povlačenjem devizne likvidnosti od oko 0,5 mlrd. kuna. Tečaj kune prema euru u trećem je tromjesečju iznosio prosječno 7,45 HRK/EUR, što je blaga deprecijacija u odnosu na 7,39 HRK/EUR, koliko je iznosio u prvih pola godine. Najviša razina od 7,50 HRK/EUR dosegnuta je sredinom rujna. Deprecijacijski pritisci na tečaj kune prema euru ublaženi su intervencijama i promjenama instrumenata središnje banke. Likvidnost domaćega bankovnog sustava u drugoj polovini 2011. godine smanjena je u odnosu na prvih šest mjeseci, ali unatoč tome i dalje je bila izrazito povoljna. Deviznim intervencijama u srpnju i rujnu te povećanjem stope obvezne pričuve u listopadu HNB je ukupno povukao 5,7 mlrd. kuna, no prosječan višak kunske likvidnosti, uključujući prekončne depozite kod središnje banke, u studenome je bio visok i iznosio 2,6 mlrd. kuna. Što se tiče deviznog tečaja, intervencije HNB-a su uspjele usporiti rast tečaja, te je kraj godine završio na 7,53 HRK/EUR. U 2012. godini očekuje se da će devizne transakcije središnje banke ponovno biti glavni tok formiranja primarnog novca.

MONETARNA POLITIKA I AKTIVNOSTI BANKE

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

HNB je na početku 2011. godine, kao i cijele 2010. godine, nastavio provoditi politiku podržavanja visoke kunske likvidnosti domaćega bankovnog sustava, nastojeći time poboljšati uvjete financiranja na domaćem tržištu i potaknuti snažniji oporavak kreditne aktivnosti usmjerene prema privatnom sektoru. Glede kreiranja i povlačenja likvidnosti od početka godine nije bilo značajnijih transakcija, pa je višak kunske likvidnosti na računima za namiru poslovnih banaka u prva tri mjeseca 2011. godine i dalje bio prosječno veći od 5 mlrd. kuna, a kamatna stopa na prekončne kredite niža od 1%. Središnja je banka potkraj prvog tromjesečja poboljšala i deviznu likvidnost bankovnog sustava. Naime, početkom ožujka HNB je stopu minimalne pokrivenosti ukupnih deviznih obveza likvidnim deviznim potraživanjima smanjio za tri postotna boda (s 20% na 17%), čime je poslovnim bankama oslobodio približno 850 mil. EUR (6,3 mlrd. kuna). Spomenuta sredstva banke od tada mogu usmjeriti u financiranje domaće kreditne aktivnosti. Osim što je povećao kreditni potencijal, izmjenom tog instrumenta monetarne politike HNB je smanjio regulatorni trošak za poslovne banke, što može utjecati na njihove aktivne kamatne stope, odnosno stvoriti povoljnije uvjete financiranja za poduzeća i stanovništvo. Poboljšanu deviznu likvidnost u sustavu pratila je blaga aprecijacija tečaja sredinom ožujka, no ukupno gledano, od početka 2011. godine tečaj domaće valute bio je stabilan. Naime, nakon što su deprecijacijski pritisci na kraju studenoga 2010. godine bili zaustavljeni dvjema deviznim intervencijama središnje banke, do ožujka 2011. tečaj se kretao u vrlo uskom rasponu oko prosječne vrijednosti od 7,40 HRK/EUR. No u deviznim transakcijama s državom HNB je u travnju ukupno otkupio 850 mil. EUR, čime je konvertirao veći dio deviznih sredstava od međunarodnog izdanja državnih obveznica. Otkup deviza od države i posljedično kreiranje znatnog iznosa kunske likvidnosti nisu narušili

stabilnost tečaja. Deviznim intervencijama i podizanjem stope obvezne pričuve s 13% na 14% središnja je banka u trećem tromjesečju 2011. godine obuzdala deprecijacijske pritiske na tečaj domaće valute. Zbog toga se smanjila visoka primarna likvidnost monetarnog sustava, prisutna u prethodnom dijelu godine. Središnja je banka u srpnju bankama prodala 238,9 mil. EUR, a u rujnu još 180,5 mil. EUR, što je ukupno rezultiralo povlačenjem 3,1 mlrd. kuna iz sustava. Porast kunskih depozita države kod HNB-a također je djelovao na odljev kunskih sredstava, pa se prosječni višak likvidnosti u rujnu spustio na 3,5 mlrd. kuna, a u prvoj polovini godine iznosio je čak 6,9 mlrd. kuna. Promatra li se učinak deviznih transakcija na tokove formiranja primarnog novca u prvih devet mjeseci 2011. godine, HNB je, unatoč recentnim intervencijama, neto kreirao 3,9 mlrd. kuna, što je rezultat otkupa znatnih deviznih sredstava pristiglih od inozemnog zaduživanja države. Učinak podizanja stope obvezne pričuve za jedan postotni bod, koje će se primijeniti pri obračunu u listopadu, dodatno je smanjio kunsku likvidnost za oko 2,6 mlrd. kuna. Što se tiče devizne obvezne pričuve, viša stopa obračuna je rezultirala povlačenjem devizne likvidnosti od oko 0,5 mlrd. kuna. Tečaj kune prema euru u trećem je tromjesečju iznosio prosječno 7,45 HRK/EUR, što je blaga deprecijacija u odnosu na 7,39 HRK/EUR, koliko je iznosio u prvih pola godine. Najviša razina od 7,50 HRK/EUR dosegnuta je sredinom rujna. Deprecijacijski pritisci na tečaj kune prema euru ublaženi su intervencijama i promjenama instrumenata središnje banke. Likvidnost domaćega bankovnog sustava u drugoj polovini 2011. godine smanjena je u odnosu na prvih šest mjeseci, ali unatoč tome i dalje je bila izrazito povoljna. Deviznim intervencijama u srpnju i rujnu te povećanjem stope obvezne pričuve u listopadu HNB je ukupno povukao 5,7 mlrd. kuna, no prosječan višak kunske likvidnosti, uključujući prekonocne depozite kod središnje banke, u studenome je bio visok i iznosio 2,6 mlrd. kuna. Kamatne stope na međubankovnom tržištu tek su blago porasle: povećale su se za prekonocno trgovanje s iznimno niskih i stabilnih razina ispod 1% u prvom polugodištu, na prosječno 1,6% u studenome 2011. Promatra li se svih jedanaest mjeseci 2011., glavni tokovi formiranja primarnog novca (M0) bile su devizne transakcije središnje banke. Ukupno je u tom razdoblju svojim deviznim transakcijama središnja banka neto kreirala 4,0 mlrd. kuna. Na prirast primarnog novca utjecala je i promjena stope obvezne pričuve u listopadu te, u manjoj mjeri, korištenje kratkoročnih kredita za likvidnost pojedinih poslovnih banaka u studenome (0,1 mlrd. kuna). Do odobravanja kredita za likvidnost došlo je zbog potražnje za dodatnom likvidnošću pojedinih manjih banaka koje su u tom razdoblju, neposredno nakon prisilne likvidacije Credo banke d.d., Split, bile suočene s odljevom depozita svojih komitenata. Osim kratkoročnih kredita za likvidnost krajem studenoga i početkom prosinca HNB je bankama koje imaju poteškoće s likvidnošću, pod posebnim uvjetima omogućio i korištenje sredstava izdvojene obvezne pričuve u ukupnom iznosu od 0,2 mlrd. kuna. Što se tiče deviznog tečaja, intervencije HNB-a su uspjele usporiti rast tečaja, te je kraj godine završio na 7,53 HRK/EUR. U 2012. godini očekuje se da će devizne transakcije središnje banke ponovno biti glavni tok formiranja primarnog novca. Također, nakon više od dvije godine, u 2012. godini HNB bi ponovno mogao započeti s provođenjem redovitih obratnih repo operacija.

Sa strateškim određenjem na povećanje udjela na tržištu, te povećanje broja klijenata Banka je krenula u 2011. godinu, te se može reći da je na kraju godine zabilježen značajan rast kreditnih plasmana klijentima. Gledajući ostale pozicije bilance, može se reći da je Banka nastavila sa relativno konzervativnim pristupom, gdje je veliki dio portfelja zadržan u vrijednosnim papirima države te stranih financijskih institucija. Što se tiče postojećih plasmana klijentima, radi same situacije na tržištu, nije došlo do bitnijih promjena u kvaliteti plasmana, no gdje je Banka pristupila aktivnijem rješavanju problematičnih kreditnih plasmana. Za narednu godinu, i dalje je planirano nastaviti sa rastom udjela na tržištu, te povećanjem broja klijenata, te s aktivnijim prikupljanjem depozita od strane klijenata rezidenata.

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, no poradi promjene sustava transfernih cijena, Banka je imala porast kamatnih troškova na razini sredstava primljenih od Matične Banke. Izuzevši navedenu činjenicu, kroz cijelu godinu je bio prisutan pad kamatnih troškova na razini depozita od klijena-

ta, iz razloga stabilizacije likvidnosti i pada kamatnih stopa na tržištu. Ono što se može očekivati u budućem razdoblju, prvenstveno iz razloga povlačenja viškova likvidnosti od strane HNB-a, a i radi smanjenih izvora sredstava od strane stranih vlasnika domaćih banaka, jest da se povećaju troškovi na domaće izvore. Samo povećanje kamatnih troškova bi trebalo biti kompenzirano sa povećanjem kreditnog portfelja, te činjenicom da plasmani klijentima, u pravilu, nose više stope povrata nego plasmani u javni dug.

Analiziranjem različitih elemenata možemo vidjeti:

- Marža kamatnih prihoda trpjela je zbog slabije kvalitete plasmana te radi povećanja kamatnih troškova na strane izvore;
- Povećanje otpisa kredita uslijed klasifikacije određenih kreditnih pozicija kao neprofitabilnih;
- Nedovoljna veličina kreditnog portfelja koji bi generirao dodatne kamatne prihode;
- Veliki dio portfelja plasiran u vrijednosne papire koji u pravilu imaju niže stope povrata nego komercijalni plasmani.

Gledajući razmjerno velik udio problematičnih plasmana, nužno je daljnje pojačati naplatu problematičnih plasmana iz portfelja, te uz planirano povećanje kreditnog portfelja te broja klijenata Banke, sukladno od vlade najavljivanim pozitivnim makroekonomskim zbivanjima i povećanju zaposlenosti i konkurentnosti RH, za očekivati je da 2012. godina zabilježi preokret u poslovanju, te da Banka počne ostvarivati pozitivan rezultat.

Aktivnosti Banke u 2011. godini bile su usmjerene na sljedeće:

- Povećanje broja klijenata (fizičkih i pravnih osoba)
- Uvođenje novih proizvoda
- Prilagodba poslovanja prema smjernicama Hrvatske narodne banke
- Edukacija kadrova s naglaskom na usavršavanje prodajnih i komunikacijskih vještina
- Usmjerenost na naplatu potraživanja

Kako je jedan od glavnih ciljeva Banke povećanje broja klijenata, tijekom 2011. godine svi djelatnici su sustavno educirani iz područja komunikacije s klijentima te u usavršavanju prodajnih vještina. Osim edukacije zaposlenika, Banka je uz pomoć nadležnih odjela Banke u 2011. godini uvela i neke nove proizvode. Tekući račun za umirovljenike je proizvod namijenjen ciljanoj skupini, a od standardnog tekućeg računa razlikuje se po nizu pogodnosti (isplata mirovine svakog prvog u mjesecu, manja kamatna stopa na dozvoljeno prekoračenje). Banka je u 2011. godini unaprijedila svoje procese u odobravanju bankarskih usluga (vođenje tekućih računa, trajni nalozi). Kao rezultat svih poduzetih akcija, a sve s ciljem povećanja broja klijenata, Banka i u prošloj godini bilježi porast klijenata kako fizičkih tako i pravnih osoba.

Krajem 2011. godine Banka je započela sa sustavom upravljanja radnom uspješnošću. Temeljni cilj sustava upravljanja radnom uspješnošću jest ustanoviti i izmjeriti radni učinak pojedinaca u ostvarivanju planiranih rezultata unutar određenog vremenskog razdoblja prateći godišnji ciklus poslovne godine, u odnosu na očekivanja od uloge koje je postavila Banka i/ili izravni nadređeni.

Ciljevi sustava za praćenje radne uspješnosti su sljedeći:

- Razvoj organizacijske kulture
- Upravljanje radnicima
- Ostvarenje postavljenih poslovnih ciljeva

Banka je u 2011. godini završila projekt uspostave sustava upravljanja kontinuitetom poslovanja i u sklopu toga implementirala disaster recovery site.

Ciljevi Banke u 2012. godini:

- Povećanje depozita građana i pravnih osoba
- Koncentracija na kvalitetu plasiranih kredita
- Adekvatno pokriće kreditnih rizika
- Težiti akviziciji značajnog broja novih kvalitetnih klijenata
- Pojačana prodaja proizvoda Banke
- Povećanje prihoda od naknada za usluge

Uprava Banke redovno je obavještavala Nadzorni odbor o politici i aktivnostima, te financijskoj situaciji Banke. Sve veće promjene poslovne politike i strategije prethodno su koordinirane s Nadzornim odborom.

U ime i za Veneto banku d.d.:

Zamjenik Predsjednika

Fernando Zavatarelli



Predsjednik Uprave

Michele Romano



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 11 do 67 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 68 do 81, s pripadajućim uskladama odobreni su od strane Uprave i dostavljeni su Nadzornom odboru na prihvaćanje.

U ime i za Veneto banku d.d.:

Zamjenik Predsjednika

Fernando Zavatarelli



Predsjednik Uprave

Michele Romano





Dioničarima i Upravi društva Veneto banka d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Veneto banka d.d., Zagreb („Banka“) koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i rezervi te gotovinskom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj kako je opisano u bilješci 2.1-‘Računovodstveni okvir’ financijskih izvještaja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

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 su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.



Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj kako je opisano u bilješci 2.1-'Računovodstveni okvir' financijskih izvještaja.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja banaka (Narodne novine 62/08, dalje u tekstu "Odluka") Uprava Banke je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 68 do 81, pod naslovima Bilanca Banke na dan 31. prosinca 2011., te Račun dobiti i gubitka, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvještaj o novčanom tijeku Banke za godinu koja je tada završila, zajedno sa informacijom o uskladi sa financijskim izvještajima Banke. Za pripremu ovih obrazaca te informacije o uskladi odgovorna je Uprava Banke, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Odlukom. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvještajima Banke koji su pripremljeni u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj kako je opisano u bilješci 2.1-'Računovodstveni okvir' prikazanim na stranicama od 11 do 67, te su prilagođena sukladno Odluci.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized representation of the name of the audit firm.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Zagreb, 20. travnja 2012.

A handwritten signature in blue ink, belonging to Francois Mattelaer.

Francois Mattelaer

Predsjednik Uprave

A handwritten signature in blue ink, belonging to Damir Radmilović.

Damir Radmilović

Ovlašteni revizor

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Prihod od kamata i slični prihodi	6a	54.624	60.926
Rashod od kamata i slični rashodi	6c	(31.285)	(30.024)
Neto prihod od kamata		23.339	30.902
Prihod od naknada i provizija	7a	5.049	6.715
Rashod od naknada i provizija	7b	(1.188)	(1.011)
Neto prihod od naknada i provizija		3.861	5.704
Neto dobiti od tečajnih razlika	8	2.600	4.022
Ostali (gubici)/dobit iz poslovanja	9	(120)	5.307
Ostali operativni prihodi		2.480	9.329
Prihodi iz poslovanja		29.680	45.935
Troškovi poslovanja	10	(50.925)	(50.613)
Gubitak prije umanjenja vrijednosti i ostalih rezerviranja		(21.245)	(4.678)
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata i ostale imovine	11	(7.900)	(43.026)
Rezerviranja	12	(1.072)	(981)
Gubitak prije poreza		(30.217)	(48.685)
Porez na dobit	13	-	174
Gubitak za godinu		(30.217)	(48.511)
Ostala sveobuhvatna dobit			
Neto promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(3.845)	1.787
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(34.062)	(46.724)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
Gotovinske pričuve	14	81.331	76.498
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	15	85.600	92.292
Zajmovi i potraživanja od banaka	16	3.317	73.401
Zajmovi i potraživanja od komitenata	17	574.951	477.366
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	348.990	367.030
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	13	1.996	1.996
Nematerijalna imovina	19	4.704	3.986
Nekretnine i oprema	20	36.055	41.073
Odgodena porezna imovina	13	-	174
Ostala imovina	21	10.245	9.437
Ukupna imovina		1.147.189	1.143.253
OBVEZE, KAPITAL I REZERVE			
OBVEZE			
Depoziti banaka	22	327.616	281.129
Depoziti komitenata	23	369.153	415.194
Uzeti zajmovi	24	273.063	234.007
Rezerviranja za obveze i troškove	25	4.112	3.037
Odgodena porezna obveza	13	-	447
Ostale obveze	26	10.607	10.779
Ukupne obveze		984.551	944.593
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	27	284.360	284.360
Akumulirani gubici		(117.877)	(87.487)
Rezerva fer vrijednosti	28	(3.845)	1.787
Ukupno kapital i rezerve		162.638	198.660
UKUPNO OBVEZE, KAPITAL I REZERVE		1.147.189	1.143.253

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubici	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2011.	284.360	1.787	(87.487)	198.660
Gubitak za godinu	-	-	(30.217)	(30.217)
Nerealizirana promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(6.102)	-	(6.102)
Realizirana promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	23	-	23
Odgođeni porez na kretanja u rezervi fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 13d)	-	447	(173)	274
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	284.360	(3.845)	(117.877)	162.638
Stanje na dan 1. siječnja 2010.	284.360	747	(38.976)	246.131
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)
Stanje na dan 31. prosinca 2010.	284.360	1.787	(87.487)	198.660

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Gubitak prije oporezivanja		(30.217)	(48.685)
<i>Usklađenja za:</i>			
Amortizacija nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	10	5.631	6.279
Neto umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata i ostale imovine	11	7.900	43.026
Neto promjena ostalih troškova rezerviranja	12	1.075	981
Ostala usklađenja		1.839	1.305
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti prije promjena u poslovnoj imovini i obvezama		(13.772)	2.906
<i>Promjene u poslovnoj imovini i obvezama</i>			
- Neto smanjenje/(povećanje) obvezne rezerve kod Hrvatske narodne banke	15	6.692	(29.083)
- Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od banaka	16	84	(3.401)
- Neto povećanje zajmova i potraživanja od komitenata	17	(106.603)	(95.347)
- Neto smanjenje otkupljenih potraživanja		-	1.919
- Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine	21	310	(3.756)
- Neto povećanje depozita banaka	22	46.487	124.713
- Neto smanjenje depozita komitenata	23	(46.041)	(82.355)
- Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza	26	(172)	5.558
Neto odljev novca iz poslovnih aktivnosti		(113.015)	(78.846)
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti			
Kupovina nematerijalne imovine	19	(2.226)	(2.171)
Kupovina nekretnina i opreme	20	(556)	(542)
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju	18	(67.379)	(340.002)
Primici od prodaje nekretnina i opreme	9,10	105	5
Primici od prodaje i dospijeća financijske imovine raspoložive za prodaju		78.762	151.006
Neto priljev/(odljev) novca iz ulagačkih aktivnosti		8.706	(191.704)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Neto povećanje uzetih zajmova	24	39.056	201.098
Neto priljev novca iz financijskih aktivnosti		39.056	201.098
Učinak promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente		86	13
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(65.167)	(69.439)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	30	146.498	215.937
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	30	81.331	146.498

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:

- obavljanje poslova sa stranim sredstvima plaćanja u zemlji (mjenjački poslovi)
- obavljanje novčanih posredovanja
- primanje svih vrsta depozita
- davanje svih vrsta kredita, otvaranje dokumentarnih akreditiva, izdavanje jamstva i bankovnih garancija te preuzimanje drugih financijskih obveza
- obavljanje poslova s mjenicama, čekovima i certifikatima o depozitu za svoj račun ili za račun svojih komitenata
- pozajmljivanje, prodaja i kupnja za svoj račun ili za račun svojih komitenata financijskih izvedenica (ročnica, opcija i sl.)
- obavljanje poslova s vrijednosnim papirima za svoj račun ili za račun drugih osoba
- izdavanje i upravljanje sredstvima plaćanja (uključujući kartice, putne čekove i bankovne naloge)
- obavljanje poslova financijskog lizinga i faktoringa
- davanje informacija o bonitetu komitenata na njihov zahtjev
- obavljanje kreditnih poslova s inozemstvom i platnog prometa s inozemstvom
- obavljanje platnog prometa u zemlji (u skladu s odredbama Zakona o platnom prometu u zemlji)
- pružanje ostalih financijskih usluga koje propiše ili odredi Hrvatska narodna banka
- zastupanje u osiguranju.

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 2011. 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.

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 finacijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i finacijsku imovinu raspoloživu za prodaju). Rezervacije na skupnoj osnovi u iznosu od 6.486 tisuća kuna (2010.: 6.429 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. 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.

Pravila priznavanja i mjerenja opisana u prethodnom paragrafu su definirana u HNB-ovoj Odluci o klasifikaciji plasmana i izvanbilančnih obveza kreditnih institucija (NN 1/2009). Međutim, prema HNB-ovoj Odluci o sadržaju revizije u kreditnim institucijama (NN 1/2009) od kreditne se institucije traži da pripremi finacijske izvještaje sukladno Zakonom o računovodstvu, odnosno Međunarodnim standardima finacijskog izvještavanja. Kako nije moguće pripremiti jedne finacijske izvještaje poštujući i pravila HNB-a i pravila IFRS-a, Uprava banke je odlučila pripremiti finacijske izvještaje sukladno pravilima HNB-a, odnosno sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Republici Hrvatskoj, koji se temelje na pravilima objašnjeni u prethodnom paragrafu.

Ovi finacijski izvještaji odobreni 20. travnja 2012. su od strane Uprave Banke i dostavljeni su Nadzornom odboru na prihvaćanje.

2.2 Osnova mjerenja

Finacijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortizacijskog troška, osim finacijske imovine raspoložive za prodaju koja je iskazana po fer vrijednosti. Ostala finacijska 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 finacijskim izvještajima.

Prilikom pripreme finacijskih 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 finacijskih 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 finacijske izvještaje i procjene s rizikom značajnog usklađenja u narednoj godini opisane su u bilješci 4.

2.4 Funkcionalna i prezentacijska valuta

Finacijski 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 strane 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 2011. bio je EUR 1 = 7, 530 kn (2010.: EUR 1 = 7,385 kn).

2.6 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 2012. godinu procjenjuje se pad BDP-a za 0,5% i bilježi porast nezaposlenosti. Tijekom 2013. 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. Smanjenje cijena i nelikvidnost tržišta nekretnina imaju negativan efekt na nadoknadivost imovine

te na očekivano vrijeme njezine realizacije, u slučajevima gdje je zajmoprimac u financijskim problemima te bi se Banka inače oslonila na naplatu putem instrumenata osiguranja. Posebno veliki pad cijena zabilježile su stambene nekretnine zbog velikog broja neprodanih stanova na tržištu te još uvijek relativno skromne potražnje, koja je uvjetovana dugotrajnom ekonomskom krizom. 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

Svi zaposelnici koji imaju sklopljen ugovor o radu s Bankom su uključeni u obvezni mirovinski fond. Banka prilikom isplate plaća redovito na mjesčnoj bazi uplaćuje doprinose u obvezni

mirovinski fond sukladno zakonu. Doprinosi u obveznim mirovinskim fondovima iskazuju se kao dio troška plaća. Banka nema dodatni dobrovoljni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza vezano za mirovine zaposlenika. Nadalje, Banka nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Obveze za otpremnine

Obveze za otpremnine zaposlenika priznaju se u slučaju prekida radnog odnosa između zaposlenika Banke prije regularnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dobrovoljno 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 zaposlenika na dobrovoljni prekid 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 umanjjenja 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 umanjjenja 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 umanjjenja 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

(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

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

Kada je zajam nenaplativ, otpisuje se na teret povezanog računa rezervacije za umanjenje 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 umanjenja 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 umanjenju 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 umanjenja 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 umanjenja 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 umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se u korist računa dobiti i gubitka.

(c) Umanjenje vrijednosti financijske imovine za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti

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

Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju isključuju se iz osnovice za izračun opće rezervacije na datum bilance.

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:

	2011.	2010.
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.

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:

	2011.	2010.
Nekretnine	40 godina	40 godina
Računala	4 godine	4 godine
Ulaganja na tuđoj imovini	Sukladno ugovoru o najmu	Sukladno ugovoru o najmu
Oprema	6,67 godina	6,67 godina

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 ima ugovore o operativnim najmovima u kojima je ona najmoprimac. 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.

**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>	Bilješka	31. prosinac 2011.	31. prosinac 2010.
Rezervacije za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata	17	76.243	67.225
Rezervacije za izvanbilančne izloženosti	26	854	1.262
		77.097	68.487

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.

(b) 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.

(c) 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 1.482 tisuća kuna (2010.: 1.775 tisuća kuna).

(d) 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 2011. i 2010. 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, operativni rizici. Tržišni rizik uključuje valutni, kamatni i cjenovni rizik, a kreditni rizik uključuje valutno inducirani kreditni rizik i koncentracijski rizik.

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

Načela upravljanja rizikom osiguravaju jednoobrazno razumijevanje i ponašanje, kod upravljanja rizikom, u skladu sa ciljevima Banke.

- Uprava i svi zaposlenici obvezni su se pridržavati načela upravljanja rizicima i donositi odluke u skladu s istima
- Organizacija upravljanja rizikom mora se provoditi na način koji sprječava sukob interesa između zaposlenika i organizacijskih jedinica
- Vezano za sustav upravljanja rizikom Banka razvija metode upravljanja rizikom u skladu sa smjernicama matične Veneto bance odnosno pristupom najbolje prakse a uvažavajući vlastiti profil rizičnosti i veličinu Banke
- Banka usmjerava poslovanje na područja u kojima ima dovoljno znanja i vještina potrebnih za procjenu rizika
- Kod preuzimanja rizika za poslove nejasne rizične procjene Banka postupa sukladno načelu opreznosti

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.

Upravljanje kreditnim rizikom se sastoji se od sljedećih procesnih koraka:

1. Komunikacije i konzultacije;
2. Utvrđivanje konteksta
3. Utvrđivanje rizika;
4. Analiza rizika
5. Vrednovanje rizika
6. Obrada rizika
7. Praćenje, preispitivanje i izvještavanje.

S obzirom da se elementi koji određuju veličinu rizika s vremenom mijenjaju, postoji potreba stalnog praćenja stanja rizika i nastojanja da oni budu pod kontrolom, odnosno u prihvatljivim granicama.

Proces kontrole stanja rizika i održavanja u prihvatljivim granicama je proces upravljanja rizicima.

Ustrojstveno se proces upravljanja kreditnim rizikom provodi u više odjela/funkcija banke u cilju poštivanja Odluke o upravljanju rizicima i izbjegavanje sukoba interesa.

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.

Odjel analize kredita djeluje unutar Kreditnog sektora Banke, koji po svom djelokrugu aktivnosti direktno utječe na upravljanje kreditnim rizikom izradom analize i mišljenja o prihvatljivosti kreditnog rizika za Banke, u postupku:

- Predlaganja novih kreditnih plasmana
- Predlaganja izmjena uvjeta već postojećih plasmana
- Predlaganja obnove i restrukturiranja već postojećih plasmana
- Periodične revizije svih postojećih plasmana

Odjel analize kredita dužan je odgovorno i savjesno vršiti analizu prihvatljivosti kreditnog rizika po pojedinom plasmanu, sukladno dobroj bankarskoj praksi, važećim internim aktima Banke

i zakonskim propisima, te istu prezentirati ovlaštenim osobama/tijelima koja donose odluke o odobrenju plasmana.

Organizaciju rada unutar Odjela analize kredita obavlja Koordinator odjela, koji je dužan obavljati raspodjelu posla unutar Odjela, osigurati pravovremenu analizu kreditnih prijedloga i slanje istih ovlaštenim osobama/tijelima na donošenje odluke, te usmjeravati ostale djelatnike ka što kvalitetnijoj analizi kreditnog rizika, uzimajući u obzir važeće interne akte Banke i ostale regulative koje se odnose na ovu materiju.

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 dvije monitoring podklasifikacije prihodujućeg portfelja Banke i to:

- **A – Standard ST** klijenti bez znakova pogoršanja u poslovanju koji nemaju dospjelih potraživanja
- **A – Watch W** klijenti čije ponašanje ukazuje na postojanje rizika nemogućnosti naplate potraživanja u očekivanom roku
 - Za W izloženosti, jednako kao i ST izloženosti, nije izdvojena specifična rezervacija, međutim Funkcija za monitoriranje kredita te primarni organizacijski dijelovi unutar kojih

su ta potraživanja odobrena posvećuju im posebnu pažnju, kako bi se pravovremenom reakcijom izbjegao ili minimizirao gubitak za Banku.

- Upravljanje kreditnim rizikom tzv. „non-performing“, odnosno „neprihodujućih“ plasmana obavlja Odjel naplate loših potraživanja. Upravljanje takvim potraživanjima od pravnih osoba i stanovništva, vrši se s ciljem restrukturiranja, oporavka i naplate potraživanja odnosno poboljšanja kreditno-garantnog portfelja Banke.
- Odjel naplate loših potraživanja zajedno s Funkcijom za monitoriranje kredita priprema i procjenu budućih novčanih tokova po neprihodujućim kreditima na osnovu kojih se određuju rezervacije za umanjenja vrijednosti. Takva se procjena priprema za sve plasmane kojima se upravlja.

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 instrumenata osiguranja potraživanja kojima propisuje osnovna pravila u cilju minimiziranja rizika iz kreditnog poslovanja.

Instrumenti osiguranja potraživanja predstavljaju sekundarni izvor naplate, dok je poslovanje klijenta odnosno sposobnost klijenta da generira dostatna novčana sredstva za servisiranje financijskih obveza primarni izvor naplate potraživanja Banke. 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 umanjena 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 dospelja 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 umanjena vrijednosti i rezerviranja

Iznos rezervacija za umanjene vrijednosti potraživanja u portfelju klijenata koji se prate na pojedinačnoj osnovi utvrđuju se dinamičkim pristupom, na osnovi izračuna nadoknadive vrijednosti plasmana, koja se računa kao neto sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih efektivnom kamatnom stopom plasmana u trenutku kada je isti ocijenjen kao „neprihodujući“ (za kredite odobrene uz fiksnu stopu to je originalna efektivna stopa izračunata prilikom odobrenja). Također se vodi računa o propisima Hrvatske narodne banke o minimalnim stopama posebnih rezervacija u posebnim slučajevima.

Instrumentima kreditne zaštite za koje se nominalna vrijednost diskontira smatraju se:

- zalog na stambene nekretnine; te
- zalog na ostale nekretnine i pokretnine

za koje postoji tržište i koji se mogu unovčiti u prihvatljivim rokovima.

Za ostatak neprihodujućih plasmana koji su klasificirani u portfelj malih kredita (izloženost manja od 300 tisuća kuna) posebne rezervacije za umanjena vrijednosti računaju se temeljem dana kašnjenja.

U rizičnu skupinu B raspoređuju se potraživanja s evidentiranim kašnjenjem od 90 i više dana

od dana dospijeća i to:

- u rizičnu podskupinu B1 raspoređuju se potraživanja s evidentiranim kašnjenjem 90 - 180 dana;
- u rizičnu podskupinu B2 raspoređuju se potraživanja s evidentiranim kašnjenjem 181 - 270 dana; te
- u rizičnu podskupinu B3 raspoređuju se potraživanja s evidentiranim kašnjenjem 271 - 365 dana.

U rizičnu skupinu C raspoređuju se potraživanja s evidentiranim kašnjenjem od 366 i više dana. Rezerviranje za umanjenje vrijednosti iskazano u bilanci na kraju godine temelji se na 2 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

	2011.		2010.	
	Zajmovi i potraživanja (%)	Rezerviranje za umanjenje vrijednosti (%)	Zajmovi i potraživanja (%)	Rezerviranje za umanjenje vrijednosti (%)
1. Potpuno nadoknadivi plasmani - ST, W	63,7	1,0	66,00	1,0
2. Djelomično nadoknadivi i nenadoknadivi plasmani	36,3	29,4	34,00	30,8
	100	11,6	100,00	11,2

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. Pravilnik o kontroli (monitoringu) kreditnog rizika
2. Pravilnik 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>	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančnu imovinu je kako slijedi:		
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	69.964	68.498
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	85.600	92.292
Zajmovi i potraživanja od banaka	3.317	73.401
Zajmovi i potraživanja od komitenata:		
– Stanovništva i obrtnika	99.927	86.463
– Pravnih osoba	475.024	390.903
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	348.990	367.030
Obračunate kamate i naknade	4.520	4.091
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na vanbilančnu imovinu je kako slijedi:		
Financijske garancije	70.052	96.077
Preuzete kreditne i ostale povezane obveze	15.586	23.699
Na dan 31. prosinca	1.172.980	1.202.454

Gornji pregled prikazuje maksimalnu izloženost Banke kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2011. i 2010. 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 49% ukupne maksimalne izloženosti odnosi se na zajmove i potraživanja od komitenata, (2010.: 40%), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju 29% (2010.: 31%) a 0,3% odnosi se na zajmove i potraživanja od banaka (2010.: 6%).

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>	Zajmovi i potraživanja od stanovništva	Zajmovi i potraživanja od pravnih osoba	Zajmovi i potraživanja od banaka	Ukupno zajmovi i potraživanja
31. prosinca 2011.				
Nedospjeli i vrijednost nije umanjena	8.609	25.949	3.317	37.875
Dospjeli, ali vrijednost nije umanjena	73.862	350.562	-	424.424
Vrijednost pojedinačno umanjena	27.375	164.837	-	192.212
Bruto	109.846	541.348	3.317	654.511
Umanjenje vrijednosti	(10.431)	(65.812)	-	(76.243)
Neto	99.415	475.536	3.317	578.268

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zajmovi i potraživanja od stanovništva	Zajmovi i potraživanja od pravnih osoba	Zajmovi i potraživanja od banaka	Ukupno zajmovi i potraživanja
31. prosinca 2010.				
Nedospjeli i vrijednost nije umanjena	9.274	63.959	73.401	146.634
Dospjeli, ali vrijednost nije umanjena	56.966	232.402	-	289.368
Vrijednost pojedinačno umanjena	13.412	168.578	-	181.990
Bruto	79.652	464.939	73.401	617.992
Umanjenje vrijednosti	(8.623)	(58.602)	-	(67.225)
Neto	71.029	406.337	73.401	550.767

Iskazani bruto zajmovi i potraživanja uvećani su za potraživanja za kamatu na dan 31.12.2011. godine koja iznosi 34.252 tisuća kuna (2010.: 29.594 tisuća kuna). Neto potraživanje za kamatu na dan 31.12.2011 iznosi 15.659 tisuća kuna (2010.: 10.503 tisuća kuna).

Ukupno rezerviranje za umanjenje vrijednosti za zajmove i potraživanja iznosi 76.243 tisuća kuna (2010.: 67.225 tisuća kuna) od čega 69.918 tisuća kuna (2010.: 61.155 tisuća kuna) predstavlja rezerviranje za kredite s pojedinačno umanjenim vrijednostima, te preostali iznos od 6.325 tisuća kuna (2010.: 6.070 tisuća kuna) predstavlja rezerviranje na portfeljnoj osnovi sukladno pravilima HNB-a.

(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
31. prosinca 2011.					
Stupnjevi:					
Standardno praćenje (ST)	8.609	25.949	34.558	3.317	-
Specijalno praćenje (W)	-	-	-	-	-
Ukupno	8.609	25.949	34.558	3.317	-
31. prosinca 2010.					
Stupnjevi:					
Standardno praćenje (ST)	9.274	63.959	73.233	73.401	-
Specijalno praćenje (W)	-	-	-	-	-
Ukupno	9.274	63.959	73.233	73.401	-

(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
31. prosinca 2011.			
Dospijeće do 30 dana	40.787	216.024	256.811
Dospijeće 31-90 dana	23.091	55.348	78.439
Dospijeće 91-180 dana	4.249	25.408	29.657
Dospijeće 181-360	3.853	13.441	17.294
Dospijeće preko 360 dana	1.882	40.341	42.223
Ukupno	73.862	350.562	424.424
Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja	65.120	284.492	349.612

31. prosinca 2010.			
Dospijeće do 30 dana	32.239	157.034	189.273
Dospijeće 31-90 dana	13.789	30.946	44.735
Dospijeće 91-180 dana	4.620	11.232	15.852
Dospijeće 181-360	5.833	12.377	18.210
Dospijeće preko 360 dana	485	20.813	21.298
Ukupno	56.966	232.402	289.368
Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja	48.875	198.782	247.657

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 zaloga kojeg Banka drži kao osiguranje je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stanovništvo	Poslovni subjekti	Ukupno zajmovi i potraživanja od komitenata
31. prosinca 2011.			
Krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	27.375	164.837	192.212
Umanjenje vrijednosti	(10.431)	(65.812)	(76.243)
Neto krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	16.944	99.025	115.969
Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja	16.944	99.025	115.969

31. prosinca 2010.			
Kreditu pojedinačno umanjene vrijednosti	13.412	168.578	181.990
Umanjenje vrijednosti	(7.926)	(53.229)	(61.155)
Neto krediti pojedinačno umanjene vrijednosti	5.486	115.349	120.835
Procijenjena vrijednost instrumenata osiguranja	5.486	115.349	120.835

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 reprogramirala 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 BBB (S&P), te Baa1 (Moody). 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 2011. godine nije bilo većih promjena na preuzetoj imovini. Na dan 31. prosinca 2011. godine preuzeta imovina u zamjenu za potraživanje je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Rezidencijalna imovina	1.326	1.326
Poslovna imovina	420	418
	1.746	1.744

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 2011. Značajna devizna imovina i obveze Banke analizirani su kako slijedi:

Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
<i>(u tisućama kuna)</i>	Kune	EUR	EUR valutna klauzula	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA					
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	80.871	61.900	-	24.160	166.931
Zajmovi i potraživanja od banaka	2.940	377	-	-	3.317
Zajmovi i potraživanja od komitenata	61.273	279	513.399	-	574.951
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	61.418	128.463	159.109	-	348.990
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	-	-	-	1.996
Nematerijalna imovina	4.704	-	-	-	4.704
Nekretnine i oprema	36.055	-	-	-	36.055
Ostala imovina	4.594	3.944	1.184	523	10.245
Ukupna imovina	253.851	194.963	673.692	24.683	1.147.189
OBVEZE I KAPITAL I REZERVE					
Depoziti banaka	1.447	306.361	639	19.169	327.616
Depoziti komitenata	58.666	292.218	13.278	4.991	369.153
Uzeti zajmovi	2.700	248.507	21.856	-	273.063
Rezerviranja za obveze i troškove	3.566	546	-	-	4.112
Ostale obveze	10.524	6	77	-	10.607
Ukupno kapital i rezerve	162.638	-	-	-	162.638
Ukupne obveze i kapital i rezerve	239.541	847.638	35.850	24.160	1.147.189
Neto valutna neusklađenost	14.310	-652.675	637.842	523	-

Stanje na dan 31. prosinca 2010.					
<i>(u tisućama kuna)</i>	Kune	EUR	EUR valutna klauzula	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA					
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	6.612	1.715	1.110	-	9.437
Ukupna imovina	305.940	254.887	561.343	21.083	1.143.253
OBVEZE I KAPITAL I REZERVE					
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	10.779	-	-	-	10.779
Ukupno kapital i rezerve	198.660	-	-	-	198.660
Ukupne obveze i kapital i rezerve	274.954	799.302	47.721	21.276	1.143.253
Neto valutna neusklađenost	30.986	(544.415)	513.622	(193)	-

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>	Do 1 mjeseca	Od 1-3 mjeseca	Od 3-12 mjeseci	Od 1-5 godine	Iznad 5 godina	Beska- matno	Ukupno	Fiksna kamata
Stanje 31. prosinca 2011.								
IMOVINA								
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	155.565	-	-	-	-	11.366	166.931	8.124
Zajmovi i potraživanja od banaka	377	-	-	2.940	-	-	3.317	-
Zajmovi i potraživanja od komitenata	566.332	1.699	1.942	988	3.990	-	574.951	14.766
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	59.960	-	287.572	978	480	-	348.990	213.917
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	-	-	-	-	-	1.996	1.996	-
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	4.704	4.704	-
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	-	36.055	36.055	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	10.245	10.245	-
Ukupna imovina	782.234	1.699	289.514	4.906	4.470	64.366	1.147.189	236.807
OBVEZE I KAPITAL I REZERVE								
Depoziti banaka	273.618	1.729	52.269	-	-	-	327.616	252.034
Depoziti komitenata	365.346	1	3.054	114	638	-	369.153	11.972
Uzeti zajmovi	273.063	-	-	-	-	-	273.063	37.652
Rezerviranja za obveze i troškove	-	-	-	-	-	4.112	4.112	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	10.607	10.607	-
Ukupno kapital i rezerve	-	-	-	-	-	162.638	162.638	-
Ukupne obveze i kapital i rezerve	912.027	1.730	55.323	114	638	177.357	1.147.189	301.658
Bilančna neusklađenost osjetljivosti na kamatni rizik	(129.793)	(31)	234.191	4.792	3.832	(112.991)	-	(64.851)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Do 1 mjeseca	Od 1-3 mjeseca	Od 3-12 mjeseci	Od 1-5 godine	Iznad 5 godina	Beska- matno	Ukupno	Fiksna kamata
Stanje 31. Prosinca 2010.								
IMOVINA								
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	-
Ukupna imovina	689.908	6.270	104.399	277.650	360	64.666	1.143.253	355.926
OBVEZE I KAPITAL I REZERVE								
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	-
Ukupne obveze i kapital i rezerve	255.635	67.142	512.317	87.179	8.057	212.923	1.143.253	281.129
Bilančna neusklađenost osjetljivosti na kamatni rizik	434.273	(60.872)	(407.918)	190.471	(7.697)	(148.257)	-	74.797

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>	Do 1 mjeseca	Od 1- 3 mjeseca	Od 3 - 12 mjeseci	Od 1- 3 godine	Iznad 3 godine	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.						
IMOVINA						
Gotovinske pričuve i obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	88.826	11.751	53.426	11.091	1.837	166.931
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	-	377	-	2.940	3.317
Zajmovi i potraživanja od komitenata	125.874	59.657	137.503	114.673	137.244	574.951
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	59.960	-	287.572	978	480	348.990
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	-	-	-	-	1.996
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	4.704	4.704
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	36.055	36.055
Ostala imovina	5.363	-	3.112	1.746	24	10.245
Ukupna imovina	282.019	71.408	481.990	128.488	183.284	1.147.189
OBVEZE I KAPITAL I REZERVE						
Depoziti banaka	126.678	68.386	94.134	38.418		327.616
Depoziti komitenata	77.269	22.214	226.602	33.840	9.228	369.153
Uzeti zajmovi	40.497	-	-	210.852	21.714	273.063
Rezerviranja za obveze i troškove	4.112	-	-	-	-	4.112
Ostale obveze	8.232	107	642	408	1.218	10.607
Ukupno kapital i rezerve	-	-	(30.217)	(87.486)	280.341	162.638
Ukupne obveze i kapital i rezerve	256.788	90.707	291.161	196.032	312.501	1.147.189
Neusklađenost ročne strukture	25.231	(19.299)	190.829	(67.544)	(129.217)	-

<i>(u tisućama kuna)</i>	Do 1 mjeseca	Od 1- 3 mjeseca	Od 3 - 12 mjeseci	Od 1- 3 godine	Iznad 3 godine	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.						
IMOVINA						
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
Ukupna imovina	344.089	22.135	231.571	403.135	142.323	1.143.253
OBVEZE I KAPITAL I REZERVE						
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
Ukupne obveze i kapital i rezerve	260.941	67.470	513.525	89.804	211.513	1.143.253
Neusklađenost ročne strukture	83.148	(45.335)	(281.954)	313.331	(69.190)	-

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 2011. godine iznos obveza po depozitima Matične banke iznose 199.556 tisuća kuna (2010.: 140.662 tisuća kuna) te se očekuje da će dospijeće navedenih izvora biti prolongirano ukoliko to bude potrebno. Osim sredstava primljenih po osnovi depozita, Banka koristi kredite od strane Matične banke iz to u iznosu od 210.852 tisuća kuna (2010: 206.785 tisuća kuna).

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>	Ne više od godine dana	Više od 1 godine	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nepovučena sredstva po kreditima	13.322	2.264	15.586
Garancije i ostali financijski instrumenti	14.563	55.489	70.052
Ukupno	27.885	57.753	85.638
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nepovučena sredstva po kreditima	23.699	-	23.699
Garancije i ostali financijski instrumenti	58.632	37.445	96.077
Ukupno	82.331	37.445	119.776

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 jest rizik gubitka zbog neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa, ljudi i sustava ili vanjskih događaja, uključujući pravni rizik.

Banka uspostavlja sustav redovitog praćenja i izvješćivanja o izloženosti operativnom riziku i profilu rizičnosti Banke i to na način da svim relevantnim razinama upravljanja u Banci omogući pravodobne, točne i dovoljno detaljne informacije koje su potrebne za donošenje poslovnih odluka odnosno sigurno i stabilno poslovanje Banke.

Materijalno značajan iznos operativnog rizika smatra se iznos od 10.000 kuna kod kojeg Funkcija upravljanja rizicima promptno izvješćuje Upravu. U slučaju gubitka koji prelazi 1% jamstvenog kapitala Banke, Funkcija upravljanja rizicima promptno obavještava Upravu, Nadzorni odbor i predstavnike Veneto banca s.c.p.a., pristupa analizi uzroka koji su doveli do takvih gubitaka i predlaže metodu ovladavanja operativnim rizikom.

S obzirom da je operativni rizik prisutan u procesu obavljanja svih aktivnosti Banke, odgovornost za upravljanje operativnim rizicima je zajednička briga svih radnika Banke. Svi radnici Banke dužni su izbjegavati nastajanje operativnih rizika i štetne posljedice te izvještavati i upozoravati nadležne organizacijske jedinice o operativnim rizicima.

Ovlaštenici operativnog rizika su odgovorne osobe Sektora/Odjela/Funkcija/Poslovnica odnosno imenovane osobe zadužene za prijavu odnosno evidentiranje događaja operativnih rizika.

Procjena operativnog rizika provodi se kroz Upitnik o samoprocjeni na nivou svih organizacijskih jedinica Banke uvažavajući iskustvene i podatkovne informacije, dok se u Bazi o operativnim rizicima prikupljaju podaci o već nastalim događajima operativnog rizika.

Upitnik o samoprocjeni sadrži 131 pitanje koja su podijeljena u 7 kategorija operativnog rizika:

- Interna prijevarena
- Eksterna prijevarena
- Odnos prema zaposlenicima i zaštita na radu
- Klijenti, proizvodi i poslovna praksa
- Šteta na materijalnim dobrima
- Prekid poslovanja i pad sustava
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesom

Uprava Banke je odredila jednostavni pristup za izračun kapitalnog zahtjeva za pokriće operativnog rizika u poslovanju Banke odnosno 15% prosjeka posljednja tri relevantna pokazatelja.

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 usvojila 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 mjeri po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Imovina				
Investicijski vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	348.990	-	-	348.990
Ukupno	348.990	-	-	348.990
<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2010.				
Imovina				
Investicijski vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	367.030	-	-	367.030
Ukupno	367.030	-	-	367.030

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 umanjena 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 dospeljećem, 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 dospeljećem, 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

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

- usklađivanje sa svim zakonskim postavljenim kapitalnim zahtjevima;
- održavanje sposobnosti Banke za nastavak daljnjeg poslovanja i postizanja ciljeva Banke
- održavanje snažne kapitalne osnove koja će omogućiti stalan i održivi razvoj s ciljem postizanja pozitivnih rezultata u računu dobiti i gubitka

Banka upravlja strukturom kapitala i prilagođava ga u skladu s tržišnim uvjetima i rizicima koji proizlaze iz njezina poslovanja.

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

Nadležno tijelo Banke zahtijeva održavanje minimalne razine jamstvenog kapitala i održavanje minimalne stope adekvatnosti kapitala od 12%.

Tablica u nastavku sažeto prikazuje sastav jamstvenog kapitala i pokazatelje Banke za godine koje su završile 31. prosinca. 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>	2011.	2010.
JAMSTVENI KAPITAL		
Osnovni kapital	161.801	196.873
Dopunski kapital	-	-
Odbitne stavke od jamstvenog kapitala	-	-
Bruto jamstveni kapital	161.801	196.873
Ponderirana rizična aktiva:		
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva	739.939	644.871
Ostala ponderirana aktiva	86.095	113.918
Ukupna ponderirana rizična aktiva	826.034	758.789
Inicijalni kapitalni zahtjevi za tržišne rizike i operativni rizik pomnoženi sa 12,5	66.343	72.995
Stopa adekvatnosti kapitala	18,13%	25,95%

Usporedni prikazi daju pregled jamstvenog kapitala i stope adekvatnosti kapitala za 2010. i 2011. godine. Iz navedenih informacija proizlazi da je stopa adekvatnosti jamstvenog kapitala, koja za 31. prosinca 2011. godine iznosi 18,13% znatno iznad minimalne stope adekvatnosti jamstvenog kapitala propisane Zakonom o kreditnim institucijama.

BILJEŠKA 6 – NETO PRIHOD OD KAMATA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
a) Prihod od kamata i slični prihodi – analiza po izvoru		
Pravne osobe	31.989	37.055
Stanovništvo	5.990	5.193
Država i javni sektor	10.513	14.512
Banke i druge financijske institucije	6.058	3.775
Ostale organizacije	74	391
	54.624	60.926
b) Prihod od kamata i slični prihodi – analiza po proizvodu		
Zajmovi i potraživanja od komitenata	37.979	42.253
Dužničke vrijednosnice i mjenice	16.036	17.287
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	61	444
Zajmovi i potraživanja od banaka i ostalih financijskih institucija	548	942
	54.624	60.926
c) Rashod od kamata i slični rashodi – analiza po izvoru		
Pravne osobe	5.841	8.382
Stanovništvo	9.950	9.935
Banke	15.361	11.584
Ostale organizacije	133	123
	31.285	30.024
d) Rashod od kamata i slični rashodi – analiza po proizvodu		
Depoziti pravnih osoba i drugih organizacija	5.974	8.505
Depoziti stanovništva	9.950	9.935
Uzeti zajmovi i depoziti banaka	15.361	11.584
	31.285	30.024

BILJEŠKA 7 – NETO PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
a) Prihod od naknada i provizija		
Domaći platni promet	1.216	1.117
Platni promet s inozemstvom	68	609
Dane garancije i akreditivi	1.927	1.350
Naknada za usluge asistencije pri odobravanju zajma	3	2.204
Komisijski i mandatni poslovi	529	618
Ostalo	1.306	817
	5.049	6.715
b) Rashod od naknada i provizija		
Domaći platni promet	877	949
Platni promet s inozemstvom	43	55
Ostalo	268	7
	1.188	1.011

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Neto tečajne razlike kod kupoprodaje deviza	3.148	4.424
Neto dobiti od tečajnih razlika nastalih svođenjem monetarne imovine i obveza denominirane u stranim valutama na srednji tečaj	(548)	(402)
	2.600	4.022

BILJEŠKA 9 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI IZ POSLOVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Refundacija otpremnine od Veneto Banca s.c.p.a.	-	4.300
Oprihodovanje depozita	27	505
Prihod od garancije	88	203
Ostali prihodi	344	298
Gubitak od trgovanja vrijednosnim papirima	(579)	-
	(120)	5.307

BILJEŠKA 10 – TROŠKOVI POSLOVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Troškovi osoblja	23.227	24.800
Troškovi usluga	15.885	14.827
Amortizacija (bilješka 19 i 20)	5.631	6.279
Troškovi materijala	1.149	1.250
Troškovi isplate po zatvorenim depozitima	1.562	324
Troškovi rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	(286)	227
Ostali troškovi	3.757	2.906
	50.925	50.613

Doprinosi za mirovine koje je Društvo uplatilo obveznim mirovinskim fondovima za 2011. godinu iznose 3.491 tisuća kuna (2010.: 3.282 tisuća kuna). Doprinosi se obračunavaju kao postotak bruto plaće zaposlenika.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Zajmovi i potraživanja od komitenata	9.018	42.754
Ostala imovina	(1.118)	272
	7.900	43.026

BILJEŠKA 12 - REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Rezerviranja za gubitke na osnovi izvanbilančnih potencijalnih obveza	(410)	(94)
Rezerviranja za sudske sporove pokrenute protiv Banke	1.482	1.075
	1.072	981

BILJEŠKA 13 – POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Tekući porez	-	-
Odgođeni porez	(174)	174
Porezni prihod/(trošak) poreza na dobit	-	174

b) Usklada dobiti prije oporezivanja i troška poreza na dobit

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Gubitak prije oporezivanja	(30.217)	(48.685)
Porez obračunat po stopi od 20% (2010: 20%)	(6.043)	(9.737)
Porezno nepriznati troškovi	804	347
Neoporezivi prihodi	(565)	(28)
Ispravak poreznih prijava prethodnih razdoblja	-	-
Porezni gubitak nastao tijekom godine	(5.804)	(9.418)
Porezni gubitak raspoloživ za prijenos	5.804	9.244
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	-	(174)
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	1.996	1.996

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Upravi Društva nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza glede toga.

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>	2011.	2010.
Ne duže od 1 godine	-	-
Ne duže od 2 godine	20.547	-
Ne duže od 3 godine	30.780	20.547
Ne duže od 4 godine	47.088	30.780
Ne duže od 5 godina	29.021	47.088
Bruto porezni gubici	127.432	98.415
Preneseni porezni gubici po stopi od 20% (2010.: 20%)	25.487	19.683

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>	2011.	2010.
Kroz račun dobiti i gubitka:		
Stanje na dan 1. siječnja	174	-
Odgođeni prihod ukinut kroz kumulirani gubitak	(174)	174
Nerealizirani dobiti s osnove promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznati u rezervi fer vrijednosti	-	
Stanje na dan 31. prosinca	-	174

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Kroz revalorizacijske rezerve:		
Stanje na dan 1. siječnja	(447)	-
Nerealizirani gubici s osnove promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznati u rezervi fer vrijednosti	447	(447)
Stanje na dan 31. prosinca	-	(447)

BILJEŠKA 14 – GOTOVINSKE PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Novac u blagajni	11.366	7.999
Tekući računi kod Hrvatske narodne banke	69.964	68.498
Sredstva u postupku naplate	1	1
	81.331	76.498

BILJEŠKA 15 – OBVEZNA PRIČUVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Obvezna rezerva:		
- u kunama	61.766	66.066
- u stranoj valuti	23.834	26.225
- kamate	-	1
	85.600	92.292

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 2011. godine iznosila 14% (2010.: 13%) kunskih i deviznih depozita, uzetih zajmova i izdanih dužničkih vrijednosnica.

Na dan 31. prosinca 2011. godine postotak izdvajanja kuskog dijela obvezne pričuve kod HNB-a iznosio je 70% (2010.: 70%), dok se preostalih 30% (2010.: 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 (2010.: 60%) izdvaja se kod Hrvatske narodne banke, a preostalih 40% (2010.: 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 kusknoj obveznoj pričuvi.

BILJEŠKA 16 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Devizni depozit	377	369
Ostali depoziti u domaćoj valuti	-	35.000
Dani zajmovi	2.940	38.032
	3.317	73.401

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

BILJEŠKA 17 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA

a) analiza po komitentima

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Pravne osobne		
- u kunama	69.539	89.202
- s valutnom klauzulom	471.166	359.380
- denominirani u stranim valutama	131	923
Stanovništvo i obrtnici		
- u kunama	10.694	10.084
- s valutnom klauzulom	99.664	85.002
Ukupno zajmovi	651.194	544.591
Rezervacije za umanjene vrijednosti za identificirane gubitke	(69.918)	(61.155)
Rezervacije za umanjene vrijednosti za neidentificirane gubitke na skupnoj osnovi	(6.325)	(6.070)
Ukupno rezervacije za umanjene vrijednosti	(76.243)	(67.225)
	574.951	477.366
Ukupne rezervacije za umanjene vrijednosti kao postotak bruto zajmova i potraživanja od komitenata	11,7%	12,3 %

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Stanje na dan 1. siječnja	67.225	18.529
Povećanje rezervacija za umanjenje vrijednosti	18.693	75.663
Otpuštanje rezervacija za umanjenje vrijednosti	(9.675)	(32.909)
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata priznati u računu dobiti i gubitka	9.018	42.754
Prijenos suspendirane kamate iz izvanbilance	-	5.942
Stanje na dan 31. prosinca	76.243	67.225

BILJEŠKA 18 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Dužnički vrijednosni papiri:		
- kotirani	348.990	367.030
	348.990	367.030

Banka na dan 31.12.2011 ima založene vrijednosne papire u REPO poslu u iznosu od 40.294 tisuća HRK.

BILJEŠKA 19 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Računalni programi	Licence	Ukupno
Trošak nabave			
Na dan 1. siječnja 2011.	12.432	1.070	13.502
Povećanja	1.601	625	2.226
Otpisi	(27)	(16)	(43)
Na dan 31. prosinca 2011.	14.006	1.679	15.685
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2011.	8.916	600	9.516
Trošak za godinu (bilješka 10)	1.249	259	1.508
Otpisi	(27)	(16)	(43)
Na dan 31. prosinca 2011.	10.138	843	10.981
Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2011.	3.516	470	3.986
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011.	3.868	836	4.704
Trošak nabave			
Na dan 1. Siječnja 2010.	10.792	552	11.344
Povećanja	1.640	531	2.171
Otpisi	-	(13)	(13)
Na dan 31. Prosinca 2010.	12.432	1.070	13.502
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. Siječnja 2010.	7.092	442	7.534
Trošak za godinu (bilješka 10)	1.824	171	1.995
Otpisi	-	(13)	(13)
Na dan 31. prosinca 2010.	8.916	600	9.516
Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2010.	3.700	110	3.810
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2010.	3.516	470	3.986

Knjigovodstvena vrijednost računalnih programa na dan 31. prosinca 2011. godine uključuje 275 tisuća kuna računalnih programa u pripremi (2010.: 1.350 tisuća kuna).

BILJEŠKA 20 – NEKRETNINE I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Računala	Oprema i vozila	Ulaganja na tuđoj imovini	Ukupno
Trošak nabave					
Na dan 1. siječnja 2011.	52.778	8.798	13.930	11.684	87.190
Povećanja	61	295	181	19	556
Smanjenje	(1.264)	(47)	(2)	-	(1.313)
Otpisi	(446)	(876)	(2.042)	(1.205)	(4.569)
Na dan 31. prosinca 2011.	51.129	8.170	12.067	10.498	81.864
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2011.	23.123	7.781	9.600	5.613	46.117
Trošak za godinu (bilješka 10)	1.147	426	915	1.635	4.123
Smanjenje	(366)	(47)	(2)	-	(415)
Otpisi	(446)	(836)	(1.822)	(912)	(4.016)
Na dan 31. prosinca 2011.	23.458	7.324	8.691	6.336	45.809
Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2011.	29.655	1.017	4.330	6.071	41.073
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011.	27.671	846	3.376	4.162	36.055
Trošak nabave					
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)
Na dan 31. prosinca 2010.	52.778	8.798	13.930	11.684	87.190
Akumulirana amortizacija					
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)
Na dan 31. prosinca 2010.	23.123	7.781	9.600	5.613	46.117
Knjigovodstvena vrijednost na dan 1. siječnja 2010.	30.943	538	5.676	7.686	44.843
Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2010.	29.655	1.017	4.330	6.071	41.073

Knjigovodstvena vrijednost opreme i vozila na 31. prosinca 2011. godine uključuje 243 tisuća kuna opreme i vozila u pripremi (2010.: 270 tisuće kuna).

BILJEŠKA 21 – OSTALA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Potraživanja za kamate po obveznicama	2.867	2.849
Potraživanja za naknade	1.664	1.511
Preuzeta imovina	1.746	1.744
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	164	169
Ugrađeni derivati	312	58
Ostala potraživanja	3.506	3.465
Umanjenje vrijednosti	(14)	(359)
Ukupno ostala imovina	10.232	9.437

Kretanje ispravka vrijednosti ostale imovine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	359	87
Kretanje ispravka vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka	(345)	272
Stanje na dan 31. prosinca	14	359

BILJEŠKA 22 – DEPOZITI BANAKA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Žiro i tekući računi		
Žiro i tekući računi	1.215	260
Redovni devizni računi	325	37.239
Posebni devizni računi	67.017	28.525
A vista depoziti u kunama	220	279
Ukupno a vista depoziti	68.777	66.303
Oročeni depoziti		
Oročeni devizni depoziti	255.964	212.145
Oročeni depoziti s valutnom klauzulom	639	1.122
Ukupno oročeni depoziti	256.603	213.267
Nedospjela kamata na depozite banaka	2.236	1.559
	327.616	281.129

BILJEŠKA 23 – DEPOZITI KOMITENTIMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Pravne osobe i slične organizacije		
- tekući računi	55.882	81.922
- oročeni depoziti	85.848	150.690
- obračunate kamate	911	1.810
	142.641	234.422
Stanovništvo		
- tekući računi i depoziti po viđenju	16.530	14.102
- oročeni depoziti	205.726	162.767
- obračunate kamate	4.256	3.903
	226.512	180.772
	369.153	415.194

Svi depoziti klijenata imaju promjenjive kamatne stope.

BILJEŠKA 24 – UZETI ZAJMOVI

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Uzeti zajmovi u kunama	2.700	1.300
Uzeti zajmovi u eurima	248.504	206.785
Uzeti zajmovi s valutnom klauzulom	21.727	25.855
Ukupno uzeti zajmovi	272.931	233.940
Obračunata kamate na uzete zajmove	132	67
	273.063	234.007

BILJEŠKA 25 – REZERVIRANJA ZA OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezervacija za izvanbilančne izloženosti	Rezervacije za sudske sporeve	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.	1.262	1.775	3.037
Neto (otpuštanje)/povećanje priznato u računu dobiti i gubitka	(408)	1.483	1.075
Stanje 31. prosinca 2011.	854	3.258	4.112
Stanje 1. siječnja 2010.	1.356	700	2.056
Neto (otpuštanje)/povećanje priznato u računu dobiti i gubitka	(94)	1.075	981
Stanje 31. prosinca 2010.	1.262	1.775	3.037

BILJEŠKA 26 – OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Obveze za PDV	13	285
Ukupno obveze prema zaposlenicima	2.239	1.594
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	48	333
Obveza iz raspodjele neto dobiti	771	771
Obveze prema dobavljačima	707	1.245
Ostale obveze	899	1.273
Odgođeni prihodi budućeg razdoblja (I.)	3.222	5.080
Ukalkulirani troškovi (II.)	2.631	169
Derivatne financijske obveze (fer vrijednost)	77	29
	10.607	10.779

I. Stavka uključuje obračunate naplaćene naknade kod plasmana kredita koje se razgraničavaju kroz period trajanja kredita.

II. Stavka uključuje troškove tekućeg razdoblja za koje su usluge nastale u tekućoj godini, za koje nije primljen račun.

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

<i>(u tisućama kuna)</i>	Broj izdanih redovnih dionica	Redovne dionice	Premije na izdane dionice	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.	2.700.000	270.000	14.360	284.360
Stanje 31. prosinca 2011.	2.700.000	270.000	14.360	284.360

Temeljni kapital Banke na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 270.000 tisuća kuna, a podijeljen je na 2.700.000 redovnih dionica na ime (2010.: 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 2011. bio je Veneto Banca s.c.p.a.

Dioničar	2011.			2010.		
	Broj redovnih dionica	% udjela u dioničkom kapitalu	% glasačkih prava	Broj redovnih dionica	% udjela u dioničkom kapitalu	% glasačkih prava
Veneto Banca S.C.P.A.	2.700.000	100	100	2.700.000	100	100
Ukupno	2.700.000	100	100	2.700.000	100	100

BILJEŠKA 28 - REZERVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
(a) Rezerva fer vrijednosti		
Na dan 1. siječnja	1.787	747
Neto (gubitak)/dobit financijske imovine raspoložive za prodaju (revalorizacija)	(5.656)	1.040
Realizirana neto dobit/(gubitak) financijske imovine raspoložive za prodaju (prodaja)	24	
Na dan 31. prosinca	(3.845)	1.787

BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBEZE

(a) Pravni sporovi

Na dan 31. prosinca 2011. 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 2011. godini je napravljeno je dodatno rezerviranje po sudskim sporovima u iznosu od 1.483 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2011. godine rezerviranja za pravne sporove iznosila su 3.258 tisuća kuna (2010.: 1.075 tisuća kuna).

(b) Preuzete obveze za kapitalne investicije

Na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine, Banka nema preuzetih obveza 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>	2011.	2010.
Garancije i ostali financijski instrumenti (II)	70.052	96.077
Nepovučena sredstva po kreditima (I)	15.586	23.699
Manje: rezerviranja za moguće gubitke po izvanbilančnim stavkama	(854)	(1.262)
Ukupno	84.784	118.514

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. Iznos neiskorištenih sredstava na dan 31.12.2011. iznosi 15.586 tisuća kn te je za 34% manji u odnosu na 2010. (23.699 tisuća kn).
- 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. Iznos garancija i ostalih financijskih instrumenata na dan 31.12.2011. godine iznosi 70.052 tisuća kn te je za 27% manji u odnosu na 2010. (96.077 tisuća kn). Promjene u rezerviranjima za moguće gubitke po potencijalnim obvezama bile su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Na dan 1. siječnja	1.262	1.356
Dodatno rezerviranje	2.363	2.093
Iznosi nadoknađeni tijekom godine	(2.771)	(2.187)
Na dan 31. prosinca	854	1.262

BILJEŠKA 30 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

U svrhu prikaza izvještaja o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sljedeće iznose s dospijećem od najviše 90 dana:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Novac i računi kod HNB-a	14	81.331	76.498
Zajmovi i potraživanja od banaka		-	70.000
		81.331	146.498

BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Na dan 31. prosinca 2011. jedini dioničar Banke i ujedno krajnji vlasnik Banke je Veneto Banca 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, 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 (2010.: 5 - 8%).

Dodatno, Matična banka je odobrila Banci zajam s dospelosti u 2013. godini te varijabilnom kamatnom stopom (6M Euribor+2,665-5,060).

Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama i iznosi koji proizlaze iz tih transakcija na dan 31. prosinca 2011. godine te za godinu koja je tada završila su sljedeći:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2011.				
Jedini dioničar				
Veneto Banca s.c.p.a.	29.932	413.430	394	7.995
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	-	-	-	4.780
Kredit i depoziti	238	360	24	5
Ukupno	30.170	413.790	418	12.780

<i>(u tisućama kuna)</i>	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2010.				
Jedini dioničar				
Veneto Banca s.c.p.a.	10.951	349.106	414	5.702
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	-	-	-	6.566
Kredit i depoziti		1.300		5
Ukupno	10.951	350.406	414	12.273

Na dan 31. prosinca 2011. godine Banka je također imala i vanbilančnu izloženost s povezanim osobama, kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ključno rukovodstvo		Matična banka	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Ostale transakcije s povezanim stranama				
Neiskorišteni iznos primljenih kredita	31	-	150.608	147.703
Garancije izdane od strane Matične banke	-	-	14.514	14.800

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. Tijekom 2011. godine dio je iskorišten za pokriće izgubljenog spora u iznosu 282 tisuća kuna (2010: 200 tisuća kuna), te je ostao raspoloživ iznos za pokrivanje troškova po sudskim sporovima protiv Banke u iznosu 14,5 milijuna kuna (2010: 14,8 milijuna kuna).

Pored ovih garancija Matična banka je u prosincu 2010. 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 32 – SREDSTVA I IZVORI SREDSTAVA PO POSLOVIMA
U IME I ZA RAČUN TREĆIH OSOBA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Izvori	173.250	162.748
Plasmani	173.247	162.679
Sredstva na računu	3	69

Banka je temeljem posebnih ugovora o nalogu, obavljala tijekom 2011. 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 2011. godine u visini 516 tisuća kuna (2010: 574 tisuća kuna).

BILANCA

<i>(u tisućama kuna)</i>	31.12.2011.	31.12.2010.
IMOVINA		
1. Gotovina i depoziti kod HNB-a (1.1.+1.2.)	110.081	161.449
1.1. Gotovina	11.366	8.000
1.2. Depoziti kod HNB-a	98.715	153.449
2. Depoziti kod bankarskih institucija	57.225	40.747
3. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	59.960	-
4. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-
5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	289.030	367.030
6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijea	-	-
7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-
8. Derivatna financijska imovina	312	58
9. Krediti financijskim institucijama	2.940	37.620
10. Krediti ostalim komitentima	560.453	469.069
11. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
12. Preuzeta imovina	1.746	1.744
13. Materijalna imovina (minus amortizacija)	31.925	35.001
14. Kamate, naknade i ostala imovina	33.517	30.535
A UKUPNO IMOVINA (1+2+3 do 14)	1.147.189	1.143.253

BILANCA

<i>(u tisućama kuna)</i>	31.12.2011.	31.12.2010.
A OBVEZE		
1. Krediti od financijskih institucija (1.1. + 1.2.)	62.079	27.155
1.1. Kratkoročni krediti	40.412	1.300
1.2. Dugoročni krediti	21.667	25.855
2. Depoziti (2.1.+2.2.+2.3.)	620.471	659.930
2.1. Depoziti na žiro-računima i tekućim računima	42.652	88.900
2.2. Štedni depoziti	29.642	44.305
2.3. Oročeni depoziti	548.177	526.725
2.4 Ostali depoziti	-	
3. Ostali krediti (3.1.+3.2.)	210.852	206.785
3.1. Kratkoročni krediti	-	-
3.2. Dugoročni krediti	210.852	206.785
4. Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	77	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	91.072	50.694
B UKUPNO OBVEZE (1+2+3+4+5+6+7+8)	984.551	944.593
KAPITAL		
1. Dionički kapital	284.284	284.284
2. Dobit/(gubitak) tekuće godine	(30.217)	(48.511)
3. Zadržana dobit/(gubitak)	(87.660)	(38.976)
4 Zakonske rezerve	-	-
5. Statutarne i ostale kapitalne rezerve	76	76
6. Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	(3.845)	1.787
C UKUPNO KAPITAL (1+2+3+4+5+6)	162.638	198.660
D UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (B+C)	1.147.189	1.143.253

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
1. Kamatni prihodi	55.160	61.255
2. (Kamatni troškovi)	(31.668)	(30.424)
3. Neto kamatni prihod (1-2)	23.492	30.831
4. Prihodi od provizija i naknada	5.049	6.715
5. (Troškovi provizija i naknada)	(1.188)	(1.011)
6. Neto prihod od provizija i naknada (4-5)	3.861	5.704
7. Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-
8. Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	3.071	4.316
9. Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	170	108
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	(579)	-
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	(296)	(553)
17. Ostali prihodi	459	5.307
18. Ostali troškovi	(3.697)	(2.164)
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	(48.327)	(49.124)
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)	(21.846)	(5.575)
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(8.371)	(43.110)
22. Dobit/(gubitak) prije oporezivanja (20-21)	(30.217)	(48.685)
23. Porez na dobit	-	174
24. Dobit/(gubitak) tekuće godine	(30.217)	(48.511)
25. Zarada po dionici	(11%)	(17%)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2010.	2009.
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
1.1. Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(30.217)	(48.511)
1.2. Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	8.371	43.110
1.3. Amortizacija	5.661	6.279
1.4. Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-
1.5. (Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine	105	(31)
1.6. Ostali (dobiti)/gubici	(14.171)	924
1. Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (1.1. do 1.6.)	(30.251)	1.771
2.1. Depoziti kod HNB-a	54.734	(64.365)
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(59.960)	144.003
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	18.202	94.245
2.4. Krediti ostalim komitentima	(91.385)	(49.129)
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	78.000	(337.873)
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	(3.236)	(43.911)
2. Neto (povećanje)/smanjenje poslovne imovine (2.1. do 2.8.)	(3.645)	(257.030)
Povećanje/(smanjenje) poslovnih obveza		
3.1. Depoziti po viđenju	(46.249)	41.067
3.2. Štedni i oročeni depoziti	6.789	(24.521)
Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	48	29
3.4. Ostale obveze	40.379	28.884
3. Neto povećanje/(smanjenje) poslovnih obveza (3.1. do 3.4.)	967	45.459
4. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (1+2+3)	(32.929)	(209.800)
5. (Plaćeni porez na dobit)	-	-
6. Neto priljev/(odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti (4-5)	(32.929)	(209.800)
ULAGAČKE AKTIVNOSTI		
7.1. Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	(2.782)	(2.713)
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 dospeljeka	-	2.025
7.4. Priljene dividende	-	-
7.5. Ostali primici/(plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-
7. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (7.1. do 7.5.)	(2.782)	(688)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
8.1. Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita	38.991	203.698
8.2. Neto povećanje/(smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	-	-
8.3. Neto povećanje/(smanjenje) podređenih i hibridnih instrumenata	-	-
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	-
8.5. (Isplaćena dividenda)	-	-
8.6. Ostali primici/(plaćanja) iz financijskih aktivnosti	-	-
8. Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (8.1. do 8.6.)	38.991	203.698
9. Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (6+7+8)	3.280	(6.790)
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	86	13
11. Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine (9+10)	3.366	(6.777)
12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine	8.000	14.777
13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine	11.366	8.000

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Trezorske dionice	Zakonske, statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (gubitak)	Dobit/ (gubitak) tekuće godine	Nerealizirani dobitak/ (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	Manjinski udjel	Ukupno kapital i rezerve
1. Stanje 1. siječnja tekuće godine	284.360	-	-	(38.976)	(48.511)	1.787	-	198.660
2. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Prepravljeno stanje 1. siječnja tekuće godine (1+2)	284.360	-	-	(38.976)	(48.511)	1.787	-	198.660
4. Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Promjena fer vrijednosti portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	(6.079)	-	(6.079)
6. Porez na stavke izravno priznate ili prenijete iz kapitala i rezervi	-	-	-	(173)	-	447	-	274
7. Ostali dobiti i gubici izravno priznati u kapitalu i rezervama	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Neto dobiti / gubici priznati izravno u kapitalu i rezervama (4+5+6+7)	-	-	-	(173)	-	(5.632)	-	(5.805)
9. Dobit / (gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	(30.217)	-	-	(30.217)
10. Ukupno priznati prihodi i rashodi za tekuću godinu (8+9)	-	-	-	(173)	(30.217)	(5.632)	-	(36.022)
11. Povećanje / smanjenje dioničkog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Kupnja / prodaja trezorskih dionica	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Ostale promjene	-	-	-	(48.511)	48.511	-	-	-
14. Prijenos u rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Isplata dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Raspodjela dobiti (14+15)	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Stanje na 31.12. tekuće godine (3+10+11+12+13+16)	284.360	-	-	(87.660)	(30.217)	(3.845)	-	167.123

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>	31.12.2011. Odluka HNB	31.12.2011. REVIDIRANO	RAZLIKE
IMOVINA			
Gotovina i depoziti kod HNB-a	110.081	166.931	(56.850)
Gotovina	11.366	81.331	(69.965)
Depoziti kod HNB-a	98.715	85.600	13.115
Depoziti kod bankarskih institucija	57.225	-	57.225
Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	59.960	-	59.960
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	289.030	348.990	(59.960)
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospjeća	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Derivatna financijska imovina	312	-	312
Kreditni financijskim institucijama	2.940	3.317	(377)
Kreditni ostalim komitentima	560.453	574.951	(14.498)
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	-	-
Preuzeta imovina	1.746	-	1.746
Materijalna imovina (minus amortizacija)	31.925	36.055	(4.130)
Potraživanja po tekućem porezu na dobit	-	1.996	(1.996)
Nematerijalna imovina (minus amortizacija)	-	4.704	(4.704)
Odgođena porezna imovina	-	-	-
Kamate, naknade i ostala imovina	33.517	10.245	23.272
Ukupno imovina	1.147.189	1.147.189	-

BILANCA STANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	31.12.2011. Odluka HNB	31.12.2011. REVIDIRANO	RAZLIKE
OBVEZE I KAPITAL			
Kreditni od financijskih institucija	62.079	273.063	(210.984)
Kratkoročni krediti	40.412	-	40.412
Dugoročni krediti	21.667	-	21.667
Depoziti	620.471	696.769	(76.298)
Depoziti na žiro-računima i tekućim računima	42.652	-	42.652
Štedni depoziti	29.642	-	29.642
Oročeni depoziti	548.177	-	548.177
Depoziti banaka	-	327.616	(327.616)
Depoziti komitenata	-	369.153	(369.153)
Ostali krediti	210.852	-	210.852
Kratkoročni krediti	-	-	-
Dugoročni krediti	210.852	-	210.852
Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	77	-	77
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	-	4.112	(4.112)
Odgođena porezna obveza	-	-	-
Kamate, naknade i ostale obveze	91.072	10.607	80.465
Ukupno obveze	984.551	984.551	-
KAPITAL			
Dionički kapital	284.284	284.360	(76)
Dobit (gubitak) tekuće godine	(30.217)	-	(30.217)
Zadržana dobit/(gubitak)	(87.660)	(117.877)	30.217
Zakonske rezerve	-	-	-
Statutarne i ostale kapitalne rezerve	76	-	76
Nerealizirani dobitak/(gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	(3.845)	(3.845)	-
Ukupno kapital	162.638	162.638	-
Ukupno obveze i kapital	1.147.189	1.147.189	-

BILANCA STANJA

Gotovina – ukupna razlika od 69.965 tisuća kuna predstavlja sredstva koja se u izvještajima po Odluci HNB-a nalazi na poziciji „Depoziti kod HNB-a“.

Depoziti kod HNB-a – razlika u iznosu od 13.115 tisuća kuna čini stanje žiro računa Banke kod HNB-a kuna koja su po Odluci HNB-a prikazana na poziciji „Depoziti kod HNB-a“, a po revidiranom na poziciji „Gotovina“.

Depoziti kod bankarskih institucija – 57.225 tisuća kuna predstavlja stanje bančnih depozita kod financijskih institucija koja se po Odluci HNB-a prikazuje na ovoj poziciji, dok se u revidiranom prikazuje na poziciji „Gotovine“.

Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a – 59.960 tisuća predstavlja ulaganje tj. kupnju trezorskih zapisa MF-a, a po revidiranom izvještaju uključeni su u poziciju VP i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju.

Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju – (v. predhodnu bilješku) razlika od 59.960 tisuća kuna predstavlja ulaganje tj. kupnju trezorskih zapisa MF-a, a po Odluci od HNB-a iskazani su na poziciji Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a.

Kreditni financijskim institucijama – razlika između financijskih izvještaja i izvještaja po Odluci HNB-a sastoji se od iznosa pripadajućih kamata koji su po Odluci HNB-a iskazani na poziciji „Kamate, naknade i ostala imovina“.

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 (4.130 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“.

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 od 248.636 tisuća kuna se nalazi u tome što je u izvještajima po Odluci HNB-a prikazana na poziciji „Ostali krediti“.

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 „Kreditni financijskih institucija“.

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“.

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>	2011. Odluka HNB	2011. Revidirano	RAZLIKE
Kamatni prihodi	55.160	54.624	536
(Kamatni troškovi)	(31.668)	(31.285)	(383)
Neto kamatni prihod	23.492	23.339	(153)
Prihodi od provizija i naknada	5.049	5.049	-
(Troškovi provizija i naknada)	(1.188)	(1.188)	-
Neto prihod od provizija i naknada	3.861	3.861	-
Dobit/(gubitak) od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	-	-
Dobit/(gubitak) od aktivnosti trgovanja	3.071	-	3.071
Dobit/(gubitak) od ugrađenih derivata	170	-	170
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	(579)	-	(579)
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	(296)	2.600	(2.896)
Ostali prihodi	459	(120)	579
Ostali troškovi	(3.697)	-	(3.697)
Opći administrativni troškovi i amortizacija	(48.327)	(50.925)	2.598
Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(21.846)	(21.245)	(601)
<i>Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata</i>	-	7.900	7.900
<i>Ostali gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja</i>	-	(1.072)	1.072
Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	(8.371)	-	(8.371)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(30.217)	(30.217)	-
Porez na dobit	-	-	-
Dobit/(gubitak) tekuće godine	(30.217)	(30.217)	-

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 - 2.896 tisuća kuna iznos od (1.183) tisuća 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 „Troškovi 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>	2011. Odluka HNB	2011. Revidirano	RAZLIKE
POSLOVNE AKTIVNOSTI			
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(30.217)	(30.217)	
Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	8.371		8.371
<i>Neto umanjenje vrijednosti</i>	-	7.900	(7.900)
<i>Troškovi rezerviranja</i>	-	1.075	(1.075)
Amortizacija	5.661	5.631	30
Neto nerealizirana dobit/(gubitak) od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Dobit/(gubitak) od prodaje materijalne imovine	105	-	105
Ostali dobici/(gubici)	-	-	-
<i>Ostala usklađenja</i>	(14.171)	1.839	(16.010)
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine	(30.251)	(13.772)	(16.479)
<i>Neto smanjenje/(povećanje) obvezne rezerve kod Hrvatske narodne banke</i>	-	6.692	(6.692)
<i>Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od banaka</i>	-	84	(84)
<i>Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od komitenata</i>	-	(106.603)	106.603
<i>Neto smanjenje otkupljenih potraživanja</i>	-	-	-
<i>Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine</i>	-	(310)	310
<i>Neto smanjenje/(povećanje) depozita banaka</i>	-	46.487	(46.487)
<i>Neto smanjenje/(povećanje) depozita komitenata</i>	-	(46.041)	46.041
<i>Neto povećanje ostalih obveza</i>	-	(172)	172
Depoziti kod HNB-a	54.734	-	54.734
Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	(59.960)	-	(59.960)
Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	18.202	-	18.202
Krediti ostalim komitentima	(91.385)	-	(91.385)
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	-	-	-
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	78.000	-	78.000
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-
Ostala poslovna imovina	(3.236)	-	(3.236)
Neto povećanje/smanjenje poslovne imovine	(3.645)	(99.863)	96.218
Neto priljev/(odljev) novca iz poslovnih aktivnosti	(33.896)	(113.635)	79.739
Depoziti po viđenju	(46.249)	-	(46.249)
Štedni i oročeni depoziti	6.789	-	6.789
Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	48	-	48
Ostale obveze	40.379	-	40.379
Neto povećanje/(smanjenje) poslovnih obveza	967	-	967
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit	(32.929)	(113.635)	80.706
(Plaćeni porez na dobit)	-	-	-
Neto priljev/(odljev) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(32.929)	(113.635)	80.706

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (INDIREKTNA METODA)

<i>(u tisućama kuna)</i>	2010. Odluka HNB	2010. Revidirano	RAZLIKE
ULAGAČKE AKTIVNOSTI			
Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine	2.782	-	2.782
<i>Kupovina nematerijalne imovine</i>	-	(2.226)	2.226
<i>Kupovina nekretnina i opreme</i>	-	(556)	556
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 dospelosti	-	-	-
<i>Kupovina vrijednosnica</i>	-	(67.379)	67.379
<i>Primici od prodaje nekretnine i opreme</i>	-	105	(105)
<i>Primici od prodaje i dospelosti vrijednosnica</i>	-	78.762	(78.762)
Primljene dividende	-	-	-
Ostali primici/(plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti	-	-	-
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti	2.782	8.706	(5.924)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI			
Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita	38.991	39.056	(65)
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	-	-	-
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	38.991	39.056	(65)
Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine	3.280	(65.167)	68.447
Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	86	86	-
Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i ekvivalenata gotovine	3.366	(65.253)	68.619
Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine	8.000	146.498	(138.498)
Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine	11.366	81.331	(69.965)

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 dionice koja se iskazuje u okviru dioničkog kapitala u revidiranim 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 Flavijaska 8, 52100 Pula
tel: 052/211-295
fax: 052/212-194
e-mail: pula@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 2011**



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

Introduction	2
Management Board Report	3
Responsibilities of the Management and Supervisory Boards for the preparation and approval of the annual financial statements	10
Independent Auditors' Report to the Shareholder of Veneto banka d.d.	11
Income statement	13
Balance sheet	14
Statement of changes in equity	15
Cash flow statement	16
Notes to the financial statements	17
Supplementary information prescribed by a decision of the Croatian National Bank	71
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 banks	76
Adresses and contacts	84

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

SUPERVISORY BOARD

Gian-Quinto Perissinotto	President
Pierluigi Ronzani	Vice president
Innocente Nardi	Member (from 01.01.2011 to 20.06.2011)
Atos Varusio	Member (membership at the Supervisory Board was at the standstill while performing the function of the Deputy member of the Management Board from 18.03.2011 to 18.06.2011)
Gaetano Caberlotto	Member (from 01.01.2011 to 20.06.2011)
Diego Carraro	Member (from 22.07.2011)
Antonio Paruzzolo	Member (from 22.07.2011)

MANAGEMENT BOARD

Siniša Žanetić	President (from 01.01.2011 to 02.05.2011)
Michele Romano	President (from 16.07.2011)
Fernando Zavatarelli	Member (from 01.01.2011 to 02.05.2011) Deputy President of the Management Board (from 02.05.2011)
Atos Varusio	Deputy member of the Management Board in the period from 18.03.2011 to 18.06.2011
Leonardo Iannotta	Member (from 16.06.2011)
Boris Kalajdžić	Member (from 16.06.2011)

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

PROCURATORS

Paolo Giuseppe Monticelli	from 01.01.2011 to 05.12.2011
Hrvoje Petričević	from 07.05.2010

The shareholders of the Bank as at 31 December 2011 and 2010 are disclosed in Note 28. The Croatian National Bank ("CNB") acts as the Bank's regulator.

INFORMATION ON MACROECONOMIC ENVIRONMENT

GROSS DOMESTIC PRODUCT

According to the first estimate of the CBS, gross domestic product had a real fall of 0.2% p.a. in the last quarter of 2011. Furthermore, GDP had a real growth of 0.2% on year level. Review of previous years shows growth in the said quarter only in 2007. But, it was only the significant decrease in value of import of goods and services that contributed to this mild growth of GDP. Thus, despite the real fall of total domestic and foreign demand, higher coverage of total demand for domestic goods and services enabled GDP growth. In the first three quarters of last year real value of export of goods and services was lower than in the same period in 2010, while a mild growth was seen in personal (0.2%) and state consumption (0.1%). Total fall of domestic demand was 1.8% (where fall of investments in fixed capital by 7.5% was most significant), and foreign demand 1.4%, and the achieved GDP growth in that context was again mostly determined with real fall of value of goods and services import of 6.6%. Coverage of total domestic and foreign demand for imported goods and services fall from 27.5% in the first three quarters of 2010 to 26.7%. The Government of the Republic of Croatia estimates a growth of about 0.8% for the last quarter of last year, because it estimated growth of 0.4% for the whole year. However, it is obvious that in the last quarter personal consumption will continue to mildly grow, that investment will continue to fall in fixed capital and that value of goods and services export will continue to decrease, so, according to our estimate, the achieved growth shall be somewhat lower.

INDUSTRIAL PRODUCTION

The fall in the first and third, growth in the second and, de facto, stagnation of production in the fourth quarter resulted in the fall of total production on annual level. In 2011 (for the third year in a row) industrial production fell by 1.2%, which means that the level of industrial production is at about 80% of the 1990 production and at about 88% of the 2008 production. According to the GIG structure, production fall is seen in the majority of groupings. Stocks of finished products in industry indicate a fall from May 2009, but from the beginning of 2011 there was a continuous (except for February) increase in stocks on annual level until December last year which saw the fall thereof. So finished products stocks were in 2011 on average higher by 5.9% in comparison with previous year average, and lower by 3.1% in comparison with 2008. Work productivity again shows an increasing trend and in 2011 it was by 2.9% higher than in the previous year. With decreased production, the productivity growth is primarily the result of fall in the number of employed people (last year there were 3.9% less employed people). The average net salary in industry in the first eleven months of 2011 was really lower by 0.5% as compared with the same period the year before.

RETAIL

Following an almost two-year negative trend in retail trade, a continuous trend of moderate trade increase started in July 2010 (with the exception of March last year), but in December last year trade decreases again. Namely, in December 2011 trade was nominally higher by 2.5%, but really lower by 0.4% with respect to the same month of the previous year. Following such movements, which are partially the result of low base, in 2011 the trade grew, after a three-year long decreasing trend, by 4%, and really by 1% in comparison with respect to 2010 (by 16.1% really lower in comparison with 2008). Such trade movement is a surprise considering the unfavourable situation on the labour market, lower salaries and citizen crediting, which basically stagnates compared with the previous year. But, the potential reason to the mentioned growth might be the consumer trust with the index in 2011 somewhat more favourable than in 2010, which indicates the possible change in consumer behaviour (spending saved money or different distribution of available income).

TOURISM

In December last year there were 6.5% more nights compared to the same month the year before, which continued the increasing trend which started at the beginning of last year's tourist season. As a rule, every month including December sees faster dynamic of foreign tourist nights (7.7%) compared with domestic tourist (4.9%). In foreign tourist nights, tourists from Germany, Italy and Austria account for the highest number of nights. So in 2011 there were 7% more nights than the year before, which is more, in the first nine months there were more nights than in the entire 2010. This led to a new record level of the number of total nights in the last twenty years or so. Such movements are mostly result of the increase in foreign tourist nights, and in smaller portion of the growth of domestic tourist, which showed a continuous decrease from July 2009 to March this year. According to the preliminary information from the CNB, in the first nine months of 2011, the foreign currency income from tourism was 6 billion Euro, which is by 6.8% more than in the same period the year before. Still, foreign currency income is still lower than in 2008.

BASIC PRICE AGGREGATES

With the annual growth rate of 2.1% in December, the year 2011 was closed with average inflation rate of 2.3%. Although it was somewhat higher than the year before (1.1%), this level falls in the category of mild inflation, although taken into account with fall of employment, salaries and available income, influences further deterioration of living standard. The main factors of mild inflation growth are generated exogenously (with significant basic effect – low inflation from the year before), while the unrecovered domestic demand limited the growth of prices from demand side. So inflation was generated exclusively by goods prices (which grew, in annual average, by 3%), while the average annual growth of service prices was negative for the first time in history! So inflation character was primarily expense related, oriented at import prices of food and oil which significantly grew on the world market stimulated by the recovery of the world's great economies, geopolitical tension and unfavourable agrometeorological conditions. Without these specific import impulses, we would dangerously approach deflation.

LABOUR MARKET

Employment and unemployment

In December last year in total 1.368 million people were employed, which is by 1% lower than in the month before (and by 5.7% lower than in the same period the year before). The number of people who were erased from the unemployment records was also lower, by 4.7% compared with the same month 2010. Out of those, only 45% were employed, and the rest were erased from the records for another reason. On inter-annual level unemployment decreased by 1.4% and we may say that the positive trend continues for the fourth month in a row, but with a decreasing rate (2.0% in September, 3.5% in October, 3.3% in November). During the observed period 31 686 persons registered at the Employment agency, out of which 65.5% directly from employment. Registered unemployment rate from December is as much as 18.7% or 0.8 average points more than the month before, and 0.1 average points more than in December 2010 (after a two-month fall on inter-annual level there was a mild growth). In 2011 the average number of employed persons was 1 396 260, which is by 2.6% less than the year before. Furthermore, the average number of unemployed persons grew as well (by 1% which generates 305 333 unemployed) as well as the average number of retired persons (by 1.6%). Average rate of registered unemployment for 2011 was 17.9%.

Salaries

For the first 11 months of 2011 the average net salary was 5 436 Kuna, which is nominally higher by 1.9%, compared with the same period last year, and really lower by 0.4%. Gross salary, for the same period, was 7 787 Kuna, which is a nominal growth of 1.6% and real fall of 0.7%. The

highest net salaries were paid to employees in computer programming (HRK 10 231), and the highest gross salaries in marketing and market research (HRK 16 507). Minimum salaries, both net and gross, were paid to employees in processing industry.

ECONOMIC RELATIONS WITH ABROAD

Foreign trade goods exchange

Croatian goods exchange with foreign countries in 2011 was significantly determined by global economic movements. Such unfavourable movements in international environment, primarily in the European Union, which is the most significant foreign trade partner to Croatia, influenced the fall in demand for Croatian products, and the fall of total demand (domestic and foreign) influenced the fall of import value. Together with demand fall, movement of prices of certain products also had influence on movement of goods exchange in the previous year. The value of export of the Republic of Croatia, expressed in Kuna, increased in 2011 by 1.0%. For the great part of the year this rate was around 5%, but at the end of the year, differences in value of exported ships, and other goods, led to a slowdown in export growth. On annual level export of industrial machines and equipment, metal, waste (metal waste mostly) and oil derivatives, grew the most. The above mentioned price growth had significant influence on export of metal and oil derivatives. According to indices of export prices for the first nine months, export metal prices on annual level grew by 14%, and export oil derivatives process by about 26%. So it is important to point out that without the said growth of prices on the global market, Croatia would not see the export growth mentioned. Moreover, there would be a fall compared to the year before. Export also indicates a light structure change towards countries Croatia exports to. Namely, the EU crisis lowered after a long period the export share to that association below 60% (to 59.4%). Import, on annual level, marked a fall of 1.4%, but that fall would be more significant without the price growth. Influence of such tendencies of export and import movements, goods deficit, for the third year in a row, is decreased on annual level by 4.8%. Its share in GDP fell from 23.5% in pre-crisis 2008 to approximately 12.5% (still there are no final results on achieved GDP). In that context, import coverage by export increased, from 58.7% in 2010 to 60.3%. Deficit in Euro was 5.8 billion (the lowest point since 2001) and it decreased by 6.7% in relation to the previous year.

Foreign direct investment

Prolonged period of stagnation of Croatian economy in the environment of uncertainty of world financial markets, determines a weak inflow of foreign capital. During the first three quarters of 2011, in total 1.0485 billion Euro was invested in Croatia, which is somewhat more (5.5%) than the year before, but also by 55.9% less than in pre-crisis 2008. The majority of investment was ownership investment (1.0 billion Euro), the value of reinvested profit was 361.3 million Euro, while the liabilities towards ownership related companies decreased (-364 million Euro). The highest individual value of direct investment during the first three quarters were realised in financial intermediation (321.3 million Euro), chemical industry (197.8 million Euro), real-estate (134 million Euro) and, which is especially interesting, through ownership investment in real-estate (108.4 million Euro). The most significant investment countries were Austria, Luxembourg, the Netherlands and Hungary. In relation to GDP, FDI amount is at the moment (the average of last four quarters) at 1.1%. Total value of direct investments from 1993 onwards, amounts to 25.6 billion Euro, which is 6 000 Euro per capita, placing us in the upper class of European countries with comparable features. However, the problem of unfavourable structure remains with lack of Greenfield investment in industrial sector.

EXCHANGE AND INTERCURRENCY RELATIONS

In total, since the beginning of 2011, the domestic currency rate has been stable. Namely, after depreciation pressures at the end of November 2010 were stopped by two foreign currency interventions of the central bank, until March 2011 the exchange rate moved in the narrow range around average value of 7.40 HRK/EUR. But in foreign transactions with the state the CNB repurchased in April the total of 850 million Euro, which converted the greater part of foreign funds from international issuance of state bonds. The repurchase of foreign currency from the state and the consequent creation of significant amount of Kuna liquidity did not influence the exchange stability. By means of foreign currency interventions and increase of required reserve rate from 13 to 14%, the central bank managed to restrain in the third quarter 2011 the depreciation pressures on domestic currency exchange. Due to that high primary liquidity of monetary system was decreased, and which was present in the previous part of the year. The central bank sold to banks in July 238.9 million EUR, and in September another 180.5 million EUR, which resulted in withdrawing 3.1 billion Kuna from the system. The increase in state Kuna deposits at the CNB also influenced the outflow of Kuna funds, so the average surplus of liquidity in September decreased to 3.5 billion Kuna, and in the first half of the year it was as high as 6.9 billion Kuna. If we look at the effect of foreign currency transactions on flows of forming primary money in the first nine months of 2011, the CNB, despite recent interventions, net created 3.9 billion Kuna, which is the result of repurchase of significant foreign currency funds coming from foreign debt of the state. The effect of increasing the rate of required reserves for one average point, which will be applied in October, additionally decreases Kuna liquidity by about 2.6 billion Kuna. When it comes to foreign required reserves, a higher rate resulted in withdrawing foreign liquidity of about 0.5 billion Kuna. The Kuna exchange was in the third quarter averagely 7.45 HRK/EUR, which is a mild depreciation with respect to 7.39 HRK/EUR in the first half of the year. The highest level of 7.50 HRK/EUR was reached in mid September. Depreciation pressures on Kuna exchange to Euro were moderated by interventions and changes of instruments of the central bank. Liquidity of the domestic banking system in the second half of 2011 decreased in relation to the first six months, but despite of that it was still highly favourable. By means of foreign currency interventions in July and September and increase of required reserves rate in October the CNB withdrew the total of 5.7 billion Kuna, but the average surplus of Kuna liquidity, including overnight deposit at the central bank, in November was high and amounted at 2.6 billion Kuna. When it comes to foreign exchange, the CNB interventions managed to slow down the growth of the exchange, and the end of the year saw the exchange of 7.53 HRK/EUR. It is expected that again in 2012 the foreign transactions of the central bank will be the main flow of forming primary money.

MONETARY POLICY AND ACTIVITIES OF THE BANK

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

At the beginning of 2011, as during 2010, the CNB continued to execute the policy of supporting high Kuna liquidity of the domestic banking system, attempting to improve the financing conditions on the domestic market and to stimulate stronger recovery of credit activity aimed at the private sector. In terms of creating and withdrawing liquidity from the beginning of the year there have been no significant transactions, so the surplus of Kuna liquidity in the accounts for settlement of business banks in the first three months of 2011 was on average higher than 5 billion Kuna, and interest rate on overnight credits lower than 1%. At the end of first quarter the central bank improved foreign liquidity of the banking system. Namely, at the beginning of March the CNB decreased the rate of minimum coverage of total foreign liabilities by foreign claims by three average points (from 20% to 17%), which freed about 850 million Euro to business banks (6.3 billion Kuna). Those funds may be directed to financing domestic credit activity. Besides increasing the credit potential, the change of that instrument of monetary policy the CNB decreased the regulatory cost for business banks, which may have influence on their active interest rates, that is it may create more favourable financing conditions for

companies and for citizens. The improved foreign liquidity in the system was followed by a mild appreciation of the exchange in the middle of March, but in total, from the beginning of 2011 the domestic currency exchange has been stable. Namely, after depreciation pressures at the end of November 2010 were stopped by two foreign currency interventions of the central bank, until March 2011 the exchange rate moved in the narrow range around average value of 7.40 HRK/EUR. But in foreign transactions with the state the CNB repurchased in April the total of 850 million Euro, which converted the greater part of foreign funds from international issuance of state bonds. The repurchase of foreign currency from the state and the consequent creation of significant amount of Kuna liquidity did not influence the exchange stability. By means of foreign currency interventions and increase of required reserve rate from 13 to 14%, the central bank managed to restrain in the third quarter 2011 the depreciation pressures on domestic currency exchange. Due to that high primary liquidity of monetary system was decreased, and which was present in the previous part of the year. The central bank sold to banks in July 238.9 million EUR, and in September another 180.5 mil. EUR, which resulted in withdrawing 3.1 billion Kuna from the system. The increase in state Kuna deposits at the CNB also influenced the outflow of Kuna funds, so the average surplus of liquidity in September decrease to 3.5 billion Kuna, and in the first half of the year it was as high as 6.9 billion Kuna. If we look at the effect of foreign currency transactions on flows of forming primary money in the first nine months of 2011, the CNB, despite recent interventions, net created 3.9 billion Kuna, which is the result of repurchase of significant foreign currency funds coming from foreign debt of the state. The effect of increasing the rate of required reserves for one average point, which will be applied in October, additionally decreases Kuna liquidity by about 2.6 billion Kuna. When it comes to foreign required reserves, a higher rate resulted in withdrawing foreign liquidity of about 0.5 billion Kuna. The Kuna exchange was in the third quarter averagely 7.45 HRK/EUR, which is a mild depreciation with respect to 7.39 HRK/EUR in the first half of the year. The highest level of 7.50 HRK/EUR was reached in September. Depreciation pressures on Kuna exchange to Euro were moderated by interventions and changes of instruments of the central bank. Liquidity of the domestic banking system in the second half of 2011 decreased in relation to the first six months, but despite of that it was still highly favourable. By means of foreign currency interventions in July and September and increase of required reserves rate in October the CNB withdrew the total of 5.7 billion Kuna, but the average surplus of Kuna liquidity, including overnight deposit at the central bank, in November was high and amounted at 2.6 billion Kuna. Interest rates on inter-banking market only moderately grew: they increased of overnight trade from extremely low and stable levels below 1% in the first half of the year, to on average 1.6% in November 2011. If we look at all eleven months of 2011, the main flows of forming primary money (MO) were foreign currency transactions of the central bank. The central bank created in that period a total of 4.0 billion Kuna. The growth of primary money was also influenced by the change of required reserve rate in October, and, not so significantly by short-term credits for liquidity of certain business banks in November (0.1 billion Kuna). The approval of liquidity credits resulted from the demand for additional liquidity of certain smaller banks which were faced in that period, immediately after the forced liquidation of Credo banka d.d., Split, with outflow of deposits of their clients. Besides short-term credits for liquidity at the end of November and at the beginning of December the CNB enabled the banks, which have liquidity problems, under special conditions, to use funds of required reserves in total amount of 0.2 billion Kuna. When it comes to foreign exchange, the CNB interventions managed to slow down the growth of the exchange, and the end of the year saw the exchange of 7.53 HRK/EUR. It is expected that again in 2012 the foreign transactions of the central bank will be the main flow of forming primary money. Also, after more than two years, the CNB could start in 2012 to execute regular transaction repo operations.

With the strategic determination on increase of the market share, and the increase of the number of clients, the Bank started 2011, and it may be observed that at the end of the year there was a significant growth of credit placements to clients. Other positions of the balance sheet show that the bank continued with it relatively conservative approach, where the greatest part of the portfolio is held in the state and foreign institutions' securities. When it comes to existing placements to clients, due to known situation on the market, there were no significant changes

in placement quality, but the Bank started to settle problematic credit placements more actively. In the following year, the plan is to continue to increase the market share and to increase the number of clients, as well as to more actively collect deposits from resident clients.

Regardless of the large portfolio in securities, the Bank was during the entire year present on the inter-banking market on demand side because of high liquidity on the market with interest rates on record low levels.

When it comes to expenditures of the Bank, during the entire year various activities with the aim of decreasing operative costs were implemented, but due to the change of the transfer price system, the Bank had an increase of interest costs on level of funds received from the Parent bank. Except for the given fact, interest costs on level of client deposits decreased, due to liquidity stabilisation and fall of interest rates on the market. What may be expected in the following period, primarily due to withdrawal of liquidity surpluses by the CNB, and due to decreased funding sources by foreign owners of domestic banks, is the increase of costs on domestic sources. The increase in interest costs itself should be compensated by the increase in credit portfolio, and the fact that client placements, as a rule, bring higher return rates than placements in public debt.

Analysis of various factors shows:

- Interest income margin suffered due to a weaker placement quality and due to the increase in interest costs on foreign sources;
- Increase in credit write-off due to classification of certain credit positions as non-profitable;
- Insufficient size of credit portfolio which would grant additional interest income;
- A large part of the portfolio placed in securities which as a rule have lower return rates than commercial placements.

With respect to a great share of problematic placements, it is necessary to continue to increase collection of problematic placements from the portfolio, and together with the planned increase of the credit portfolio and the number of clients, in line with the macroeconomic movements announced by the Government and increase in employment and competitiveness of the Republic of Croatia, it is reasonable to expect that 2012 shall mark a turning point in business, and that the Bank will start to achieve positive results.

Activities of the Bank in 2011 were focused on the following:

- Increase in the number of clients (natural and legal entities);
- Implementation of new products;
- Adjustment of business according to new guidelines of the Croatian National Bank
- Education of employees, especially in terms of sales and communication skills
- Strong focus on collection of claims

Since one of the main goals of the Bank is increase of the number of clients, during 2011 all employees were continuously educated in communication skills and sales skills. Besides that, the Bank introduced some new products in 2011. Current account for retired people is a targeted product, and it differs from the standard current account in a series of facilities (payout of pension on the first of the month, lower interest rate on allowed overdraft). In 2011 the Bank improved its processes in approving banking services (managing current accounts, standing order). As a result of all actions taken, and with the aim of increasing the number of clients, the bank marks an increase in the number of clients in 2011, both in natural persons and legal persons.

At the end of 2011 the Bank started with the system of managing work proficiency. The main

goal of the work proficiency system is to establish and to measure performance of an individual in achieving planned results within a defined time period in the business year cycle, with respect to the expectation set by the Bank and/o direct superior. The goals of the work proficiency system are:

- Organisation culture development
- Employee management
- Achieving set business objectives

In 2011 the Bank completed the project of establishing business continuity management and as part of that it implemented a disaster recovery site.

The objectives of the Bank in 2012:

- Increase in citizens' and legal persons' deposits
- Concentration on quality of placed credits
- Adequate coverage of credit risks
- Aim at acquisition of a significant number of quality clients
- Increased sales of Bank's products
- Increase in income from services fees

The Management Board regularly informed the Supervisory Board on policy and activities, and on the financial situation of the Bank. All major changes in business policy and strategy were coordinated with the Supervisory Board beforehand.

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

Deputy President of the Management Board

Fernando Zavatarelli



President of the Management Board

Michele Romano



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 11 to 67 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 68 to 81, and related reconciliations, are approved by the Management Board and submitted to the Supervisory Board for consent.

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

Deputy President of the Management Board

Fernando Zavatarelli



President of the Management Board

Michele Romano



**To the Shareholder and Management Board of Veneto banka d.d.**

We have audited the accompanying financial statements of Veneto banka d.d., Zagreb (the "Bank"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2011 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with statutory accounting regulations for banks in Croatia as described in Note 2.1 – 'Accounting framework' to the financial statements, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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



Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at 31 December 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with statutory accounting regulations for banks in Croatia as described in Note 2.1 – 'Accounting framework' to the financial statements.

Other Legal and Regulatory Requirements

Based on the Decision on the Form and Content of the Annual Financial Statements of Banks (Official Gazette 62/08, the 'Decision'), the Management Board of the Bank created forms presented on pages 68 to 81, entitled the Balance sheet as at 31 December 2011, and the Income statement, Statement of changes in Equity and Cash flow statement of the Company for the year then ended together with information to reconcile the forms to the Bank's financial statements. The Bank's management is responsible for the preparation of these forms and information on reconciliation and they do not represent an integral part of these financial statements, but contain information required by the Decision. The financial information in the forms is based on the Bank's financial statements prepared in accordance with statutory accounting regulations for banks in Croatia as presented on pages 11 to 67 adjusted for purpose of the Decision.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers', is written over a horizontal line.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Zagreb, 20 April 2012

<i>(in thousands of HRK)</i>	Note	2011	2010
Interest and similar income	6a	54,624	60,926
Interest expense and similar charges	6c	(31,285)	(30,024)
Net interest income		23,339	30,902
Fee and commission income	7a	5,049	6,715
Fee and commission expense	7b	(1,188)	(1,011)
Net fee and commission income		3,861	5,704
Net foreign exchange gains	8	2,600	4,022
Other (loses)/gains from operations	9	(120)	5,307
Other operating income		2,480	9,329
Operating income		29,680	45,935
Operating expenses	10	(50,925)	(50,613)
Loss before impairment charges and other provisions		(21,245)	(4,678)
Impairment losses on loans and advances to customers and other assets	11	(7,900)	(43,026)
Provisions	12	(1,072)	(981)
Loss before tax		(30,217)	(48,685)
Income tax	13	-	174
Loss for the year		(30,217)	(48,511)
Other comprehensive income			
Net change in fair value of financial assets available for sale		(3,845)	1,787
Total comprehensive loss		(34,062)	(46,724)

<i>(in thousands of HRK)</i>	Note	2011	2010
ASSETS			
Cash reserves	14	81,331	76,498
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	15	85,600	92,292
Loans and advances to banks	16	3,317	73,401
Loans and advances to customers	17	574,951	477,366
Available for sale financial assets	18	348,990	367,030
Current income tax receivable	13	1,996	1,996
Intangible assets	19	4,704	3,986
Property and equipment	20	36,055	41,073
Deferred tax assets	13	-	174
Other assets	21	10,245	9,437
Total assets		1,147,189	1,143,253
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Deposits from banks	22	327,616	281,129
Deposits from customers	23	369,153	415,194
Borrowings	24	273,063	234,007
Provisions for liabilities and charges	25	4,112	3,037
Deferred tax liability	13	-	447
Other liabilities	26	10,607	10,779
Total liabilities		984,551	944,593
EQUITY			
Share capital	27	284,360	284,360
Accumulated losses		(117,877)	(87,487)
Fair value reserve	28	(3,845)	1,787
Total equity		162,638	198,660
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		1,147,189	1,143,253

<i>(in thousands of HRK)</i>	Share capital	Fair value reserve	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2011	284,360	1,787	(87,487)	198,660
Loss for the year	-	-	(30,217)	(30,217)
Net change in fair value in available for sale financial assets	-	(6,102)	-	(6,102)
Realised change in fair value of financial assets available for sale	-	23	-	23
Deferred tax on movements in fair value reserve of available for sale financial assets (note 13d)	-	447	(173)	274
Balance at 31 December 2011	284,360	(3,845)	(117,877)	162,638
Balance at 1 January 2010	284,360	747	(38,976)	246,131
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)
Balance at 31 December 2010	284,360	1,787	(87,487)	198,660

<i>(in thousands of HRK)</i>	Note	2011	2010
Cash flows from operating activities			
Loss before taxation		(30,217)	(48,685)
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	10	5,631	6,279
Net impairment losses on loans and advances to customers and other assets	11	7,900	43,026
Net movement in provisions	12	1,075	981
Other adjustments		1,839	1,305
<i>Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities</i>		(13,772)	2,906
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
- Net decrease/(increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank	15	6,692	(29,083)
- Net decrease/(increase) in loans and advances to banks	16	84	(3,401)
- Net increase in loans and advances to customers	17	(106,603)	(95,347)
- Net decrease in factoring receivables		-	1,919
- Net decrease/(increase) in other assets	21	310	(3,756)
- Net increase in deposits from banks	22	46,487	124,713
- Net decrease in deposits from customers	23	(46,041)	(82,355)
- Net (decrease)/increase in other liabilities	26	(172)	5,558
Net cash used in operating activities		(113,015)	(78,846)
Cash flows from investing activities			
Purchase of intangible assets	19	(2,226)	(2,171)
Purchase of property and equipment	20	(556)	(542)
Purchase of available for sale financial assets	18	(67,379)	(340,002)
Proceeds from sale of property and equipment	9,10	105	5
Proceeds from sale and maturing of available for sale financial assets		78,762	151,006
Net cash from/(used in) investing activities		8,706	(191,704)
Cash flows from financing activities			
Net increase in borrowings	24	39,056	201,098
Net cash from financing activities		39,056	201,098
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents		86	13
Net decrease in cash and cash equivalents		(65,167)	(69,439)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	30	146,498	215,937
Cash and cash equivalents at the end of the year	30	81,331	146,498

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:

- Transactions with foreign payment means in the country
- Money mediation
- Accepting all deposit types
- Approving all credit types, opening documented credentials, issuing guarantees and banking guarantees and taking other financial obligations
- Transactions with bonds, cheques and certificates on deposit for own account or for the account of clients
- Borrowing, selling and buying financial derivatives (futures, options, etc.) for own account or for the account of clients
- Transactions with securities for own account or for the account of other persons
- Issuing and managing means of payment (including cards, traveller’s cheques and banking orders)
- Financial leasing and factoring
- Providing information on client solvency at their request
- Credit transactions with abroad and payment transactions with abroad
- Payment transactions in the country (in line with provisions of the Payment transactions Act in the country)
- Providing other financial services proscribed or defined by the Croatian National Bank
- Representation in insurance.

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 2011.

The financial statements have been prepared in line with legal requirements for the accounting of banks in Croatia. 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.

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 6,486 thousand (2010: HRK 6,429 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. 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.

Rules for recognition and measures described in the previous paragraph are defined in the CNB Decision on classification of placements and off-balance sheet obligations of credit institutions (OG 1/2009). However, according to the CNB Decision on contents of audit in credit institutions (OG 1/2009) a credit institution needs to prepare financial reports in line with the Accounting Act, i.e. International standards of financial reporting. Since it is not possible to prepare one set of financial reports and still obey both CNB rules and the rules of the IFRS, the Management Board of the Bank decided to prepare the financial reports in line with the rules of the Croatian National Bank, that is in line with legal regulations for accounting in the Republic of Croatia, which are based on rules described in the previous paragraph.

These financial reports are approved on 20th April 2012 by the Management Board and are submitted to the Supervisory Board for approval.

2.2 Basis of measurement

The financial statements are prepared on the historical or amortised cost basis, except for financial assets available for sale, which are recorded at fair value. Other financial assets and liabilities, and non-monetary assets and liabilities, are stated at amortised or historical cost, less impairment, where appropriate

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 using the currency of the primary economic environment in which the Bank operates (the "functional currency"), Croatian kuna ("HRK"). Amounts are rounded to the nearest thousand.

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 the income statement as part of the foreign exchange gains or losses on the revaluation of monetary assets and liabilities presented within net investment income. 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 Bank holds assets and liabilities is Euro. The exchange rates used for translation at 31 December 2011 EUR 1 = HRK 7.530 (2010: EUR 1 = HRK 7.385).

2.6 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 2012 GDP is estimated to contract by 0.5% and unemployment increased. Recovery in 2013 is expected to be slow.

The impairment losses are carefully monitored by customer and by 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.

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. Price decrease and illiquidity of the real-estate market have negative effect on property recoverability and on expected realisation time, in cases where the lender has financial problems and the Bank would try to settle the claims using collaterals. Residential real-estates mark an especially great fall in prices, due to a high number of unsold flats on the market and due to modest demand still conditioned by the long-lasting economic crisis. 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 held for trading 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 and banks, borrowings from other banks and issued debt securities, 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

Fee and commission income and expenses mainly comprise fees related to domestic and foreign payments, the issue of guarantees and letters of credit, credit card operation and asset management, 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. Fees for maintaining available funds for loans that are not likely to be drawn are recognised during the period they are kept available for withdrawal. 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 shares, are recognised on completion of the underlying transaction.

3.3 Employee benefits

(a) Pension obligations and post-employment benefits

All employees with employment contracts with the Bank are part of the mandatory pension fund. The Bank regularly on a monthly basis pays contributions in the mandatory pension fund in accordance with the law. Contributions in mandatory pension funds are expressed as part of salary costs. The Bank does not have an additional voluntary pension plan and thus has no other obligations related to 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 their 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 liabilities for accumulated compensated absences based on unused vacation days at the balance sheet date.

3.4 Financial assets

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, foreign exchange rates or prices of equity instruments. Available for sale financial assets include debt 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 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 and available for sale financial instruments at their fair value, without any deduction for selling costs.

Loans and receivables 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 financial 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

(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.

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.

(c) Impairment of financial assets not identified as impaired

In addition to the above described impairment losses on financial assets identified as impaired, as set out in points (a) and (b), the Bank recognises impairment losses, in the income statement, on on- and off-balance-sheet credit risk exposures not identified as impaired (portfolio-based provision), 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.

Specific instruments

(a) Debt securities

Debt securities are classified as investments 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 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 financial 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:

	2011	2010
Software	4 years	4 years
Licences	4 years	4 years

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

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

	2011	2010
Property	40 years	40 years
Computers	4 years	4 years
Leasehold improvements	In accordance with contract	In accordance with contract
Equipment	6.67 years	6.67 years

Depreciation is calculated for each asset until the asset is fully depreciated or 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. 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

The Bank has operating lease agreements where the Bank is the lessee. Payments made 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 more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated, or as required by the law in the case of provisions for unidentified impairment of off balance sheet credit risk exposures.

Provisions are maintained at the level that the Bank's management considers sufficient for absorption of incurred losses and are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision reflects the passage of time.

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 recognised in 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 is recognised using the liability method. 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. Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised. 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 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, 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.

**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 receivables

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 for liabilities and charges 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>		31 December	31 December
	Note	2011	2010
Impairment allowance on loans and advances to customers	17	76,243	67,225
Provisions for off-balance-sheet exposures	26	854	1,262
		77,097	68,487

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.

(b) 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.

(c) 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 1,482 thousand (2010: HRK 1,775 thousand).

(d) 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 2011 and 2010, 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 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 significant risk types the Bank is exposed to are credit risk, liquidity risk, market risk, operative risks. Market risk includes currency, interest and price risks, and credit risk includes currency induced credit risk and concentration risk.

The risk management system is continuously improved through implementation of policies and procedures for identification, assessment, measuring, managing and controlling of risks.

Risk management principles ensure uniform understanding and behaviour in risk management, and in line with the Bank's objectives.

- The Management Board and all employees shall obey risk management principles and make decisions in accordance with them

- Risk management organisation shall be implemented so as to prevent conflict of interest between employees and organisation units
- Related to risk management system the Bank is developing risk management methods in line with guidelines of the Veneto Banca, that is by using best practices and at the same time taking into account own risk profile and size of the Bank.
- The Bank directs business to areas in which it has knowledge and skills required to assess risks
- When taking risk for operations with unclear risk assessment, the Bank shall act in line with the caution principle

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.

Credit risk management consists of the following process steps:

1. Communications and consultations;
2. Defining context
3. Defining risk;
4. Risk analysis
5. Risk evaluation
6. Risk processing
7. Monitoring, questioning and reporting.

Since the elements which determine risk size change with time, a need arises for continuous risk monitoring and for placing them under control, or within acceptable limits.

The process of risk state control and maintaining it in acceptable limits is the risk management process.

Organisation wise credit risk management process is conducted in more departments/functions of the Bank respecting the Decision on risk management and avoiding conflict of interest.

In its business the Bank is continuously exposed to credit risk through activities of crediting and investing and in cases in which it operates as a mediator on behalf of a client or a third person.

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 in the balance sheet. In addition the Bank is exposed to off-balance-sheet credit risk through commitments to extend credit and guarantees issued.

The Credit analysis Department functions within the Credit sector of the Bank which has direct influence on credit risk management through creating analysis and opinions on credit risk acceptability for the Bank in the process of:

- Proposing new credit placements
- Proposing amendments of existing placements
- Proposing reconstruction of existing placements
- Periodical revisions of all existing placements

The Credit analysis Department shall responsibly and consciously conduct credit risk acceptability analysis for each placement, in line with good banking practice, valid internal acts of the Bank and legal provisions, and it shall present it to authorised persons/ bodies who make decisions on placement approval.

Work organisation within the Credit analysis Department is carried out by the Department Coordinator who shall distribute work within the Department, ensure timely analysis of credit proposals and send them to authorised persons/bodies for decision making, and direct other employees to analyse credit risk as precisely as possible, taking into account existing internal acts of the Bank and other regulations relating to this subject matter.

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 with 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** clients with no signs of deterioration in business with no due claims
- **A – Watch W** clients whose behaviour indicates risk of inability to settle claims in estimated time
 - For W exposures, as well as for ST exposures, there is no specific reservation, but the Function for credit monitoring and primary organisational parts where those claims are

approved pay special attention to them, in order to be able to, through timely reaction, minimise or avoid loss for the Bank.

- Credit risk management of so called „non-performing“, or “non-earning” placements is carried out by the Bad claims Department. Managing such claims from legal persons and citizens is carried out with the aim of restructuring, recovering and settling claims, for the purpose of improving the Bank’s credit-guarantee portfolio.
- Bad Claims Department together with the Function for credit monitoring also prepare assessment of future cash flows from non-performing credits based on which provisions for impairment are determined. Such assessment is prepared for all managed placements.

The Bank determines the amount of the reserves necessary for identified losses for placements with the following customer segments:

1. Individual customers portfolio – in the portfolio of individual customers, the Bank classifies all placements to an individual borrower (natural persons, legal persons, 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 natural persons 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, with respect 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 are 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 uses claims collateral policies which proscribe basic rules with the aim of minimising risk from credit operations.

Claims collaterals are secondary payment sources, and client’s business and his ability to generate

sufficient money for settling financial obligations is the primary source of settling Bank's claims. The common practise 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 and equity securities.

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

Amount of impairment allowance in the client's portfolio monitored on individual basis is established by means of a dynamic approach, based on the calculation of recoverable placement value, which is calculated as the net present value of estimated future cash flows discounted by the effective interest rate of placements in the moment when the placement was marked as "non-performing" (for credits approved at fixed interest rates this is the original effective rate calculated at the moment of approval). Also, account is taken of the regulations of the Croatian National Bank on minimum rates of special provisions in special cases.

Credit protection instruments for which nominal value is discounted are:

- Residential real-estate lien; and
- Lien on other real-estate and movables

for which there is a market and which may be cashed in acceptable time-limits.

For other non-performing placements which are classified in small credit portfolio (exposure lower than 300 000 Kuna) special impairment allowances are calculated based on days of delay.

Risk group B includes claims with delays of 90 or more days after maturity as follows:

- Risk sub-group B1 claims with delay of 90 - 180 days;
- Risk sub-group B2 claims with delay of 181 - 270 days; and
- Risk sub-group B3 claims with delay of 271 - 365 days.

Risk group C includes claims with delay of 366 or more days.

Impairment allowance value expressed in the balance sheet at the end of the year is based on 2 integral assessment levels. The table below shows the percentage of balance items of the Bank which refer to loans and receivables, and related impairment allowances for each category of the Bank's internal evaluation:

Bank's rating

	2011		2010	
	Loans and receivables (%)	Impairment allowance (%)	Loans and receivables (%)	Impairment allowance (%)
1. Fully recoverable placements - ST, W	63.7	1.0	66.00	1.0
2. Partly recoverable and unrecoverable placements	36.3	29.4	34.00	30.8
	100	11.6	100.00	11.2

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. Regulations on credit risk control (monitoring)
2. Regulations for distribution of placements and off-balance sheet contingencies into risk groups and defining reserves for identified losses

Collectively assessed impairment allowances are provided according to 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>	31 December 2011	31 December 2010
Credit risk exposure relating to on-balance sheet assets is as follows:		
Current accounts with the CNB	69,964	68,498
Obligatory minimum reserves with Croatian National Bank	85,600	92,292
Loans and advances to banks	3,317	73,401
Loans and advances to customers:		
– Individuals	99,927	86,463
– Corporate entities	475,024	390,903
Available for sale financial assets	348,990	367,030
Fee and interest accrual	4,520	4,091
Fee and interest accrual	4,091	792
Exposure to credit risk which relating to off-balance sheet assets is as follows:		
Financial guarantees	70,052	96,077
Loan commitments and other credit related liabilities	15,586	23,699
At 31 December	1,172,980	1,202,454

The above table represents Bank's maximum exposure to credit risk as at 31 December 2011 and 2010, 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, 49% of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2010: 40%), available for sale financial assets 29% (2010: 31%) and 0.3% relates to loans and advances to banks (2010: 6%).

Off balance sheet assets primarily represent liquidity risk (contingent liabilities from issued guarantees, contingent liabilities from unused granted loans and overdrafts), and potentially also credit risk.

5.1.5 Loans and advances

Loans and advances are summarised as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	Loans and advances to customers	Loans and advances to corporate entities	Loans and advances to banks	Total loans and receivables
31 December 2011				
Neither past due nor impaired	8,609	25,949	3,317	37,875
Past due but not impaired	73,862	350,562	-	424,424
Individually impaired	27,375	164,837	-	192,212
Gross	109,846	541,348	3,317	654,511
Impairment allowance	(10,431)	(65,812)	-	(76,243)
Net	99,415	475,536	3,317	578,268

<i>(in thousands of HRK)</i>	Loans and advances to customers	Loans and advances to corporate entities	Loans and advances to banks	Total loans and receivables
31 December 2010				
Neither past due nor impaired	9,274	63,959	73,401	146,634
Past due but not impaired	56,966	232,402	-	289,368
Individually impaired	13,412	168,578	-	181,990
Gross	79,652	464,939	73,401	617,992
Impairment allowance	(8,623)	(58,602)	-	(67,225)
Net	71,029	406,337	73,401	550,767

Recorded gross loans and advances are increased by interest receivable as at 31 December 2011 in the amount of HRK 34,252 thousand (2010: HRK 29,594 thousand). Net interest receivable as at 31 December 2011 amounts to HRK 15,659 thousand (2010: HRK 10,503 thousand).

Total provision for impairment for loans and advances amounts to HRK 76,243 thousand (2010: HRK 67,225 thousand) of which HRK 69,918 thousand (2010: HRK 61,155 thousand) are provisions for individually impaired loans, and the remaining part of HRK 6,325 thousand (2010: HRK 6,070 thousand) are provisions on the portfolio basis according to the CNB rules.

(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
31 December 2011					
Grades:					
Standard monitoring (ST)	8,609	25,949	34,558	3,317	-
Special monitoring (W1)	-	-	-	-	-
Total	8,609	25,949	34,558	3,317	-
31 December 2010					
Grades:					
Standard monitoring (ST)	9,274	63,959	73,233	73,401	-
Special monitoring (W1)	-	-	-	-	-
Total	9,274	63,959	73,233	73,401	-

(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
31 December 2011			
Past due up to 30 days	40,787	216,024	256,811
Past due 31-90 days	23,091	55,348	78,439
Past due 91-180 days	4,249	25,408	29,657
Past due 181-360 days	3,853	13,441	17,294
Past due over 360 days	1,882	40,341	42,223
Total	73,862	350,562	424,424
Estimated value of collateral	65,120	284,492	349,612

31 December 2010			
Past due up to 30 days	32,239	157,034	189,273
Past due 30-90 days	13,789	30,946	44,735
Past due 91-180 days	4,620	11,232	15,852
Past due 181-360 days	5,833	12,377	18,210
Past due over 360 days	485	20,813	21,298
Total	56,966	232,402	289,368
Estimated value of collateral	48,875	198,782	247,657

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 or real estate agencies 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-debtors 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
31 December 2011			
Individually impaired loans	27,375	164,837	192,212
Impairment	(10,431)	(65,812)	(76,243)
Net individually impaired loans	16,944	99,025	115,969
Estimated value of collateral	16,944	99,025	115,969
31 December 2010			
Individually impaired loans	13,412	168,578	181,990
Impairment	(7,926)	(53,229)	(61,155)
Net individually impaired loans	5,486	115,349	120,835
Estimated value of collateral	5,486	115,349	120,835

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 and advances 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 which have credit rating BBB – and in bonds of foreign banks which have credit rating BBB (S&P), and Baa1 (Moody). 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 2011, there were no changes in repossessed property. As at 31 December 2011, repossessed property in exchange for receivables is as follows:

<i>(in thousands HRK)</i>	31 December 2011	Dec 31, 2010
Residential property	1,326	1,326
Business premises	420	418
	1,746	1,744

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 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 at the balance sheet date does not necessarily represent future cash flows, since many of these commitments will expire or be terminated 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 assets and liabilities denominated in or linked to foreign currency.

The Bank manages currency risk by setting 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 2011. Bank's significant foreign currency assets and liabilities are analysed as follows:

At 31 December 2011					
<i>(in thousands of HRK)</i>	HRK	EUR	EUR Currency clause	Other currencies	Total
ASSETS					
Cash and balances with the Croatian National Bank	80,871	61,900	0	24,160	166,931
Loans and advances to banks	2,940	377	0	0	3,317
Loans and advances to customers	61,273	279	513,399	0	574,951
Available for sale financial assets	61,418	128,463	159,109	0	348,990
Current income tax receivable	1,996	0	0	0	1,996
Intangible assets	4,704	0	0	0	4,704
Property and equipment	36,055	0	0	0	36,055
Other assets	4,594	3,944	1,184	523	10,245
Total assets	253,851	194,963	673,692	24,683	1,147,189
LIABILITIES AND EQUITY					
Deposits from banks	1,447	306,361	639	19,169	327,616
Deposits from customers	58,666	292,218	13,278	4,991	369,153
Borrowings	2,700	248,507	21,856	0	273,063
Provisions for liabilities and charges	3,566	546	0	0	4,112
Other liabilities	10,524	6	77	0	10,607
Total equity	162,638	0	0	0	162,638
Total liabilities and equity	239,541	847,638	35,850	24,160	1,147,189
Net currency gap	14,310	-652,675	637,842	523	-

At 31 December 2010					
<i>(in thousands of HRK)</i>	HRK	EUR	EUR Currency clause	Other currencies	Total
ASSETS					
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	6,612	1,715	1,110	-	9,437
Total assets	305,940	254,887	561,343	21,083	1,143,253
LIABILITIES AND EQUITY					
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	10,779	-	-	-	10,779
Total equity	198,660	-	-	-	198,660
Total liabilities and equity	274,954	799,302	47,721	21,276	1,143,253
Net currency gap	30,986	(544,415)	513,622	(193)	-

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>	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Non-interest bearing	Total	Fixed interest rate
At 31 December 2011								
ASSETS								
Cash and balances with Croatian National Bank	155,565	-	-	-	-	11,366	166,931	8,124
Loans and advances to banks	377	-	-	2,940	-	-	3,317	-
Loans and advances to customers	566,332	1,699	1,942	988	3,990	-	574,951	14,766
Available for sale financial assets	59,960	-	287,572	978	480	-	348,990	213,917
Current income tax receivable	-	-	-	-	-	1,996	1,996	-
Intangible assets	-	-	-	-	-	4,704	4,704	-
Property and equipment	-	-	-	-	-	36,055	36,055	-
Other assets	-	-	-	-	-	10,245	10,245	-
Total assets	782,234	1,699	289,514	4,906	4,470	64,366	1,147,189	236,807
LIABILITIES AND EQUITY								
Deposits from banks	273,618	1,729	52,269	-	-	-	327,616	252,034
Deposits from customers	365,346	1	3,054	114	638	-	369,153	11,972
Borrowings	273,063	-	-	-	-	-	273,063	37,652
Provisions for liabilities and charges	-	-	-	-	-	4,112	4,112	-
Other liabilities	-	-	-	-	-	10,607	10,607	-
Total equity	-	-	-	-	-	162,638	162,638	-
Total liabilities and equity	912,027	1,730	55,323	114	638	177,357	1,147,189	301,658
Total interest repricing gap	(129,793)	(31)	234,191	4,792	3,832	(112,991)	-	(64,851)

<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
At 31 December 2010								
ASSETS								
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	-
Total assets	689,908	6,270	104,399	277,650	360	64,666	1,143,253	355,926
LIABILITIES AND EQUITY								
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	-
Total liabilities and equity	255,635	67,142	512,317	87,179	8,057	212,923	1,143,253	281,129
Total interest repricing gap	434,273	(60,872)	(407,918)	190,471	(7,697)	(148,257)	-	74,797

5.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Bank will be 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>	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	1-3 years	Over 3 years	Total
At 31 December 2011						
ASSETS						
Cash and balances with the Croatian National Bank	88,826	11,751	53,426	11,091	1,837	166,931
Loans and advances to banks	-	-	377	-	2,940	3,317
Loans and advances to customers	125,874	59,657	137,503	114,673	137,244	574,951
Available-for-sale financial assets	59,960	-	287,572	978	480	348,990
Current income tax receivable	1,996	-	-	-	-	1,996
Intangible assets	-	-	-	-	4,704	4,704
Property and equipment	-	-	-	-	36,055	36,055
Other assets	5,363	-	3,112	1,746	24	10,245
Total assets	282,019	71,408	481,990	128,488	183,284	1,147,189
LIABILITIES AND EQUITY						
Deposits from banks	126,678	68,386	94,134	38,418	-	327,616
Deposits from customers	77,269	22,214	226,602	33,840	9,228	369,153
Borrowings	40,497	-	-	210,852	21,714	273,063
Provisions for liabilities and charges	4,112	-	-	-	-	4,112
Other liabilities	8,232	107	642	408	1,218	10,607
Total equity	-	-	(30,217)	(87,486)	280,341	162,638
Total liabilities and equity	256,788	90,707	291,161	196,032	312,501	1,147,189
Net liquidity gap	25,231	(19,299)	190,829	(67,544)	(129,217)	-

<i>(in thousands of HRK)</i>	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	1-3 years	Over 3 years	Total
At 31 December 2010						
ASSETS						
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
Total assets	344,089	22,135	231,571	403,135	142,323	1,143,253
LIABILITIES AND EQUITY						
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
Total liabilities and equity	260,941	67,470	513,525	89,804	211,513	1,143,253
Net liquidity gap	83,148	(45,335)	(281,954)	313,331	(69,190)	-

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 banks and 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 2011 liabilities from deposits from the parent Bank amounted to HRK 199,556 thousand (2010: HRK 140,662 thousand) and it is expected that the maturity of the stated resources will be extended if necessary. Besides resources received from deposits, the Bank uses credits by the Parent bank in the amount of HRK 210,852 thousand (2010: HRK 206,785 thousand)

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>	No later than 1 year	More than 1 year	Total
At 31 December 2011			
Credit commitments	13,322	2,264	15,586
Guarantees and other financial instruments	14,563	55,489	70,052
Total	27,885	57,753	85,638
At 31 December 2010			
Credit commitments	23,699	-	23,699
Guarantees and other financial instruments	58,632	37,445	96,077
Total	82,331	37,445	119,776

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 Operative risk

Operative risk is risk of loss due to inadequate or unsuccessful internal processes, people and systems or external events, including legal risk.

The Bank established the system of regular monitoring and reporting on operative risk exposure and risk profile of the Bank so that all relevant management levels of the Bank get timely, accurate and sufficiently detailed information required for making business decisions, and for safe and stable business operations of the Bank.

Materially significant amount of operative risk is the amount of HRK 10,000 where the Function for risk management immediately informs the Management Board. In case of loss higher than 1% of the liable capital of the Bank, the Risk Management Function immediately informs the Management Board, the Supervisory Board and representatives of Veneto banca scapa, initiates analysis of causes which led to such losses and proposes method to manage operative risk.

Since operative risk is present in all activities of the Bank, the responsibility for managing operative risks is a joint concern of all employees of the Bank. All employees of the Bank shall avoid operative risks and harmful consequences and they shall inform and warn supervisory organisation units on operative risks.

Authorised persons for operative risk are responsible persons of the Sector/Department/Function/Branch Office or appointed persons in charge for reporting or evidencing operative risk events.

Operative risk assessment is carried out through a Self-assessment Questionnaire on the level of all organisational levels of the Bank, taking into account empirical and data information, while in the base on operative risks data on already occurred operative risks are collected.

Self assessment Questionnaire contains 131 questions in 7 operative risk categories:

- Internal fraud
- External fraud
- Relationship to employees and protection at work
- Clients, products and business practice
- Damage on material goods
- Abruption of business and system failure
- Conducting, delivering and managing process

The Management Board of the Bank defined a simple approach for calculating capital requirement for covering operative risk in the Bank's business, or 15% of the average of the last three relevant indicators.

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 carried at fair value through profit or loss and those 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 2011.

31 December 2011	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<i>(in thousands of HRK)</i>				
Assets				
Available for sale investment securities	348,990	-	-	348,990
Total	348,990	-	-	348,990
31 December 2010				
<i>(in thousands of HRK)</i>				
Assets				
Available for sale investment securities	367,030	-	-	367,030
Total	367,030	-	-	367,030

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 and bonds of financial institutions 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 does not have a significant portfolio of loans with fixed rate and longer-term maturity, the fair value of loans 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 at variable rate, there is no significant difference between the fair value of these deposits and their carrying value.

IV. Borrowings

As 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

Primary goals of the Bank in managing capital, which covers a wide range from joint stock shown in the balance sheet, are as follows:

- Compliance with all legal capital requirements;
- Maintaining ability of the Bank to continue as a going concern and to achieve the Bank's objectives
- Maintaining strong capital basis which will enable permanent and sustainable development with the aim of achieving positive results in the income statement

The Bank manages capital structure and adjusts it in line with market conditions and risks arising from its business.

The Bank monitors capital adequacy and using of liable capital by applying techniques which are based on proscribed regulations of the Croatian National bank ("Competent Body") The Competent Body regularly gets necessary information in quarterly reports.

The Competent Body requires maintaining the minimum level of the regulatory capital and maintaining the minimum capital adequacy ratio of 12%.

The table below summarises the composition of regulatory capital and the ratios of the Bank for the years ended 31 December. 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>	2011	2010
GUARANTEE CAPITAL		
Share capital	161,801	196,873
Supplementary capital	-	-
Deductions	-	-
Total guarantee capital	161,801	196,873
Risk weighted assets:		
Credit-risk weighted assets	739,939	644,871
Other weighted assets	86,095	113,918
Total risk-weighted assets	826,034	758,789
Initial capital requirement for market risks and operative risk multiplied by 12.5	66,343	72,995
Capital adequacy ratio	18.13%	25.95%

Side by side columns show liable capital and capital adequacy rates for 2010 and 2011. The provided information show that the liable capital adequacy rate, which for 31st December 2011 is 18.13%, is significantly above the liable capital adequacy rate prescribed by the Credit Institutions Act.

NOTE 6 – NET INTEREST INCOME

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
a) Interest and similar income – analysis by source		
Companies	31,989	37,055
Individuals	5,990	5,193
State and public sector	10,513	14,512
Banks and other financial institutions	6,058	3,775
Other organisations	74	391
	54,624	60,926
b) Interest and similar income – analysis by product		
Loans and advance to customers	37,979	42,253
Debt securities and bills of exchange	16,036	17,287
Obligatory reserve with the Croatian National Bank	61	444
Loans and advances to banks and other financial institutions	548	942
	54,624	60,926
c) Interest expense and similar charges – analysis by source		
Companies	5,841	8,382
Individuals	9,950	9,935
Banks	15,361	11,584
Other organisations	133	123
	31,285	30,024
d) Interest expense and similar charges – analysis by product		
Deposits from companies and other organisations	5,974	8,505
Deposits from individuals	9,950	9,935
Borrowings and deposits from banks	15,361	11,584
	31,285	30,024

NOTE 7 – NET FEE AND COMMISSION INCOME

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
a) Fee and commission income		
Domestic payment transactions	1,216	1,117
International payment transactions	68	609
Guarantees and letter of credits	1,927	1,350
Commission for credit risk analysis	3	2,204
Activities and transactions on behalf of third parties	529	618
Other	1,306	817
	5,049	6,715
b) Fee and commission expense		
Domestic payment transactions	877	949
International payment transactions	43	55
Other	268	7
	1,188	1,011

NOTE 8 – NET GAINS FROM DEALING IN FOREIGN CURRENCIES AND FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCES ON TRANSLATION OF MONETARY ASSETS AND LIABILITIES

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Net foreign exchange differences on foreign exchange dealing transactions	3,148	4,424
Net gains from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency	(548)	(402)
	2,600	4,022

NOTE 9 – OTHER (LOSSES)/GAINS FROM OPERATIONS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Reimbursement of severance pay by Veneto Banca s.c.p.a.	-	4,300
Write back of dormant deposits	27	505
Income from guarantees	88	203
Other income	344	298
Loss from securities trading	(579)	-
	(120)	5,307

NOTE 10 – OPERATING EXPENSES

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Personnel expenses	23,227	24,800
Service costs	15,885	14,827
Depreciation and amortisation (notes 19 and 20)	5,631	6,279
Material costs	1,149	1,250
Repayment of deposits	1,562	324
Provisions for unused vacation	(286)	227
Other expenses	3,757	2,906
	50,925	50,613

Contributions for pensions that the Company paid to mandatory pension funds for 2011 amount to HRK 3,491 thousand (2010: HRK 3,282 thousand). Contributions are calculated as a percentage of the employees' gross salaries.

**NOTE 11 – IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS AND ADVANCES
TO CUSTOMERS AND OTHER ASSETS**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Loans and advances to customers	9,018	42,754
Other assets	(1,118)	272
	7,900	43,026

NOTE 12 – PROVISIONS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Provisions for off-balance-sheet exposures	(410)	(94)
Provisions for litigation initiated against the Bank	1,482	1,075
	1,072	981

NOTE 13 – INCOME TAX

a) Recognised in the income statement

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Current tax	-	-
Deferred tax	(174)	174
Income tax credit/(expense)	-	174

b) Reconciliation of profit before tax with income tax expense

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Loss before income tax	(30,217)	(48,685)
Income tax at 20% (2010: 20%)	(6,043)	(9,737)
Non deductible expenses	804	347
Tax exempt income	(565)	(28)
Correction of tax returns of previous years	-	-
Tax losses arisen during the year	(5,804)	(9,418)
Tax losses available for carry forward	5,804	9,244
Income tax credit recognised in the income statement	-	(174)
Current income tax receivable	1,996	1,996

In accordance with the regulations of the Republic of Croatia, the Tax Authority may at any time inspect the Company'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. The Company's management is not aware of any circumstances, which may give rise to a potential material liability in this respect.

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>	2011	2010
No longer than 1 year	-	-
No longer than 2 years	20,547	-
No longer than 3 years	30,780	20,547
No longer than 4 years	47,088	30,780
No longer than 5 years	29,021	47,088
Gross tax losses	127,432	98,415
Tax losses carried forward at 20% (2010: 20%)	25,487	19,683

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>	2011	2010
Balance at 1 January	174	-
Deferred income reversed through accumulated loss	(174)	174
Unrealised losses from changes in fair value of available-for-sale financial assets recognised in fair value reserve	-	-
Balance at 31 December	-	174

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Balance at 1 January	(447)	-
Unrealised losses from changes in fair value of available-for-sale financial assets recognised in fair value reserve	447	(447)
Balance at 31 December	-	(447)

NOTE 14 – CASH RESERVES

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Cash in hand	11,366	7,999
Current accounts with the Croatian National Bank	69,964	68,498
Items in the course of collection	1	1
	81,331	76,498

NOTE 15 – OBLIGATORY RESERVE WITH THE CROATIAN NATIONAL BANK

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Obligatory reserves:		
- in HRK	61,766	66,066
- in foreign currency	23,834	26,225
- interest	-	1
	85,600	92,292

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

At 31 December 2011, the required rate of maintenance of the kuna obligatory reserve with the CNB amounted to 70% (2010: 70%), while the remaining 30% (2010: 30%) had to be held in the form of other liquid receivables. This includes the part of foreign currency obligatory reserve required to be held in HRK.

60% of the foreign currency obligatory reserve (2010: 60%) is deposited with the CNB, while the remaining 40% (2010: 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>	2011	2010
Foreign currency deposit	377	369
Other deposits in national currency	-	35,000
Given loans	2,940	38,032
	3,317	73,401

Loans and advances to other banks refer to deposits in national currency (HRK) at the CNB, and foreign currency deposit with 3-12 month maturity.

NOTE 17 – LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

a) Analysis by recipient

<i>(in thousands of HRK)</i>	31 December 2011	31 December 2010
Corporate entities		
- in HRK	69,539	89,202
- linked to foreign currencies	471,166	359,380
- denominated in foreign currencies	131	923
Individuals and unincorporated businesses		
- in HRK	10,694	10,084
- linked to foreign currencies	99,664	85,002
Total loans and advances	651,194	544,591
Impairment allowance for identified losses	(69,918)	(61,155)
Portfolio based allowance for unidentified losses	(6,325)	(6,070)
Total impairment allowance	(76,243)	(67,225)
	574,951	477,366
Total impairment allowance as a percentage of gross loans and advances to customers	11.7%	12.3 %

b) Movement in impairment allowances for loans and advances to customers

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Balance at 1 January	67,225	18,529
Increase in impairment allowance	18,693	75,663
Reversal of impairment allowance	(9,675)	(32,909)
Impairment losses on loans and advances to customers recognised in the income statement	9,018	42,754
Transfer of suspended interest from off-balance sheet	-	5,942
Balance at 31 December	76,243	67,225

NOTE 18 – AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Debt securities:		
- listed	348,990	367,030
	348,990	367,030

At 31 December 2011, the Bank has pledged securities in REPO transactions in the amount of HRK 40,294 thousand.

NOTE 19 – INTANGIBLE ASSETS

<i>(in thousands of HRK)</i>	Software	Licences	Total
Cost			
At 1 January 2011	12,432	1,070	13,502
Additions	1,601	625	2,226
Write-off	(27)	(16)	(43)
At 31 December 2011	14,006	1,679	15,685
Accumulated amortisation			
At 1 January 2011	8,916	600	9,516
Charge for the year (note 10)	1,249	259	1,508
Write-off	(27)	(16)	(43)
At 31 December 2011	10,138	843	10,981
Carrying value at 1 January 2011	3,516	470	3,986
Carrying value at 31 December 2011	3,868	836	4,704
Cost			
At 1 January 2010	10,792	552	11,344
Additions	1,640	531	2,171
Write-off	-	(13)	(13)
At 31 December 2010	12,432	1,070	13,502
Accumulated amortisation			
At 1 January 2010	7,092	442	7,534
Charge for the year (note 10)	1,824	171	1,995
Write-off	-	(13)	(13)
At 31 December 2010	8,916	600	9,516
Carrying value at 1 January 2010	3,700	110	3,810
Carrying value at 31 December 2010	3,516	470	3,986

The carrying value of software at 31 December 2011 includes HRK 275 thousand of software in the process of preparation for use (2010: HRK 1,350 thousand).

NOTE 20 – PROPERTY AND EQUIPMENT

<i>(in thousands of HRK)</i>	Land and buildings	IT equipment	Equipment and vehicles	Leasehold improvements	Total
Cost					
At 1 January 2011	52,778	8,798	13,930	11,684	87,190
Additions	61	295	181	19	556
Disposals	(1,264)	(47)	(2)	-	(1,313)
Write-off	(446)	(876)	(2,042)	(1,205)	(4,569)
At 31 December 2011	51,129	8,170	12,067	10,498	81,864
Accumulated depreciation					
At 1 January 2011	23,123	7,781	9,600	5,613	46,117
Charge for the year (note 10)	1,147	426	915	1,635	4,123
Disposals	(366)	(47)	(2)	-	(415)
Write-off	(446)	(836)	(1,822)	(912)	(4,016)
At 31 December 2011	23,458	7,324	8,691	6,336	45,809
Carrying value at 1 January 2011	29,655	1,017	4,330	6,071	41,073
Carrying value at 31 December 2011	27,671	846	3,376	4,162	36,055
Cost					
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)
At 31 December 2010	52,778	8,798	13,930	11,684	87,190
Accumulated depreciation					
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)
At 31 December 2010	23,123	7,781	9,600	5,613	46,117
Carrying value at 1 January 2010	30,943	538	5,676	7,686	44,843
Carrying value at 31 December 2010	29,655	1,017	4,330	6,071	41,073

The carrying value of equipment and vehicles at 31 December 2011 includes HRK 243 thousand of equipment and vehicles not yet put into use (2010: HRK 270 thousand).

NOTE 21 – OTHER ASSETS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Interest receivable on bonds	2,867	2,849
Fees receivable	1,664	1,511
Repossessed property	1,746	1,744
Prepayments	164	169
Embedded derivatives	312	58
Other receivables	3,506	3,465
Impairment allowance	(14)	(359)
Other assets total	10,232	9,437

Movement in impairment allowances for other assets is as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Balance at 1 January	359	87
Movement in impairment allowance recognised in the income statement	(345)	272
Balance at 31 December	14	359

NOTE 22 – DEPOSITS FROM BANKS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Giro and current accounts		
Giro and current accounts	1,215	260
Regular foreign currency accounts	325	37,239
Special foreign currency accounts	67,017	28,525
Demand deposits - HRK	220	279
Total demand deposits	68,777	66,303
Term deposits		
Term deposits denominated in foreign currency	255,964	212,145
Term deposits linked to foreign currency	639	1,122
Total term deposits	256,603	213,267
Accrued interest on deposits	2,236	1,559
	327,616	281,129

NOTE 23 – DEPOSITS FROM CUSTOMERS

<i>(in thousands of HRK)</i>	31 December 2011	31 December 2010
Corporate entities and similar organisations		
- current accounts	55,882	81,922
- term deposits	85,848	150,690
- accrued interest	911	1,810
	142,641	234,422
Individuals		
- current accounts and demand deposits	16,530	14,102
- term deposits	205,726	162,767
- accrued interest	4,256	3,903
	226,512	180,772
	369,153	415,194

The interest rates on all deposits from customers are variable.

NOTE 24 – BORROWINGS

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Borrowings denominated in HRK	2,700	1,300
Borrowings denominated in EUR	248,504	206,785
Borrowings linked to foreign currency	21,727	25,855
Borrowings total	272,931	233,940
Accrued interest payable on borrowings	132	67
	273,063	234,007

NOTE 25 – PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

<i>(in thousands of HRK)</i>	Provision for off-balance sheet exposures	Provision for litigation and claims	Total
Balance at 1 January 2011	1,262	1,775	3,037
Net (release)/increase recognised in the income statement	(408)	1,483	1,075
Balance at 31 December 2011	854	3,258	4,112
Balance at 1 January 2010	1,356	700	2,056
Net (release)/increase recognised in the income statement	(94)	1,075	981
Balance at 31 December 2010	1,262	1,775	3,037

NOTE 26 – OTHER LIABILITIES

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
VAT payable	13	285
Total payables to employees	2,239	1,594
Reservations for unused vacation days	48	333
Liabilities from net profit distribution	771	771
Trade payables	707	1,245
Other liabilities	899	1,273
Deferred income (I.)	3,222	5,080
Accrued expenses (II.)	2,631	169
Derivative financial liabilities (fair value)	77	29
	10,607	10,779

I. The item includes accrued fees for loan placements which are deferred over the loan term.

II. The item includes expenses for the current period for current year services, for which invoices were not received.

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 2011	2,700,000	270,000	14,360	284,360
Balance at 31 December 2011	2,700,000	270,000	14,360	284,360

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	2011			2010		
	Number of ordinary shares	% in share capital	% in voting rights	Number of ordinary shares	% in share capital	% in voting rights
Veneto Banca s.c.p.a.	2,700,000	100	100	2,700,000	100	100
Total	2,700,000	100	100	2,700,000	100	100

NOTE 28 - RESERVE

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
(a) Fair value reserve		
Balance at 1 January	1,787	747
Net (loss)/gain on available-for-sale financial assets (revaluation)	(5,656)	1,040
Realised net gain/(loss) on available-for-sale financial assets (sale)	24	
Balance at 31 December	(3,845)	1,787

NOTE 29 – CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

(a) Legal proceedings

At 31 December 2011 there were a number of legal proceedings outstanding against the Bank. Based on professional legal 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 2011 in the amount of HRK 1,483 thousand.

At 31 December 2011 total provisions for litigations amounted to HRK 3,258 thousand (2010: HRK 1,075 thousand).

(b) Capital commitments

At 31 December 2011 and 31 December 2010, 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>	2011	2010
Guarantees and other financial instruments (II)	70,052	96,077
Loan commitments (I)	15,586	23,699
Less: Provision for possible losses on off-balance sheet items	(854)	(1,262)
Total	84,784	118,514

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. The amount of unused funds as at 31 December 2011 is HRK 15,586 thousand, which is by 34% lower than in 2010 (HRK 23,699 thousand).
- 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 amount of guarantees and other financial instruments as at 31 December 2011 is HRK 70,052 thousand, which is by 27% lower than in 2010 (HRK 96,077 thousand).

The movement in provision for possible losses on contingent liabilities was as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Balance at 1 January	1,262	1,356
Additional provision	2,363	2,093
Amounts received during the year	(2,771)	(2,187)
Balance at 31 December	854	1,262

NOTE 30 – 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>	Note	2011	2010
Cash and accounts with the CNB	14	81,331	76,498
Loans and advances to banks		-	70,000
		81,331	146,498

NOTE 31 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

As at 31 December 2011, the sole shareholder of the Bank and also the Bank's ultimate owner is Veneto Banca s.c.p.a., Italy, which owns 100% of ordinary shares (the "Parent bank"). The Bank considers that it has an immediate related party relationship with key shareholders and their subsidiaries and associates; the Supervisory and Management Board members and other senior management ("key management personnel"); close family members of key management personnel; and entities 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 receives deposits from the parent Bank and key management personnel. Bank's deposits with the parent Bank are not secured and carry variable interest rate 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 (2010: 5 - 8%).

In addition, the parent Bank approved a loan to the Bank with the maturity in 2013 at variable interest rate (6M Euribor+2.665-5.060).

Key transactions with immediately related persons and amounts arising from those transactions at 31 December 2011 and for the year then ended are as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	Assets	Liabilities	Income	Expense
2011				
<i>Sole shareholder</i>				
Veneto Banca s.c.p.a.	29,932	413,430	394	7,995
<i>Key management personnel</i>				
Short-term benefits (bonuses, salaries and fees)	-	-	-	4,780
Loans and deposits	238	360	24	5
Total	30,170	413,790	418	12,780

<i>(in thousands of HRK)</i>	Assets	Liabilities	Income	Expense
2010				
<i>Sole shareholder</i>				
Veneto Banca s.c.p.a.	10,951	349,106	414	5,702
<i>Key management personnel</i>				
Short-term benefits (bonuses, salaries and fees)	-	-	-	6,566
Loans and deposits		1,300		5
Total	10,951	350,406	414	12,273

At 31 December 2011 the Bank had also off-balance sheet exposure to related parties as follows:

<i>(in thousands of HRK)</i>	Key management		The parent Bank	
	2011	2010	2011	2010
Other related party transactions				
Unused borrowings	31	-	150,608	147,703
Guarantees issued by the parent Bank	-	-	14,514	14,800

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 the financial statements.

During 2011, a portion was used for covering a lost dispute in the amount of HRK 282 thousand, (2010: HRK 200 thousand), and the remaining amount is available for covering costs from court cases against the Bank in the amount of HRK 14.5 million (2010: HRK 14.8 million).

In addition to these guarantees, in December 2010 the parent Bank issued a guarantee, guaranteeing in principle for all deposits and savings liabilities of Veneto banka d.d. 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 32 – FUNDS AND FUNDS SOURCES BY TRANSACTIONS
FOR AND ON BEHALF OF THIRD PARTIES**

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
Sources	173,250	162,748
Placements	173,247	162,679
Funds on account	3	69

In accordance with special agreements, during 2011 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 2011 in the amount of HRK 516 thousand (2010: HRK 574 thousand).

BALANCE SHEET

<i>(in thousands of HRK)</i>	31 December 2011	31 December 2010
ASSETS		
1. Cash and deposits with CNB (1.1.+1.2.)	110,081	161,449
1.1. Cash	11,366	8,000
1.2. Deposits with CNB	98,715	153,449
2. Deposits with banks	57,225	40,747
3. Treasury bills of Ministry of finance and Treasury bills of CNB	59,960	-
4. Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-
5. Securities and other financial instruments classified as available for sale	289,030	367,030
6. Securities and other financial instruments classified as held to maturity	-	-
7. Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-
8. Derivative financial assets	312	58
9. Loans and advances to banks	2,940	37,620
10. Loans and advances to customers	560,453	469,069
11. Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
12. Foreclosed assets	1,746	1,744
13. Property and equipment (net of depreciation)	31,925	35,001
14. Interest, fees and other assets	33,517	30,535
A TOTAL ASSETS (1+2+3 to 14)	1,147,189	1,143,253

BALANCE SHEET

<i>(in thousands of HRK)</i>	31 December 2011	31 December 2010
LIABILITIES		
1. Borrowings from financial institutions (1.1.+1.2.)	62,079	27,155
1.1. Short term borrowings	40,412	1,300
1.2. Long term borrowings	21,667	25,855
2. Deposits (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.)	620,471	659,930
2.1. Deposits on gyro and current accounts	42,652	88,900
2.2. Savings and term deposits	29,642	44,305
2.3. Term deposits	548,177	526,725
2.4. Other deposits	-	
3. Other borrowings (3.1.+3.2.)	210,852	206,785
3.1. Short term borrowings	-	-
3.2. Long term borrowings	210,852	206,785
4. Derivative and other trading financial liabilities not actively traded	77	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	91,072	50,694
B TOTAL LIABILITIES (1+2+3+4+5+6+7+8)	984,551	944,593
EQUITY		
1. Share capital	284,284	284,284
2. Profit/(Loss) for the year	(30,217)	(48,511)
3. Retained earnings/(accumulated loss)	(87,660)	(38,976)
4. Legal reserves	-	-
5. Statutory and other equity reserves	76	76
6. Unrealised gain/(loss) on fair value measurement of available for sale financial assets	(3,845)	1,787
C TOTAL EQUITY (1+2+3+4+5+6+7)	162,638	198,660
D TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (B+C)	1,147,189	1,143,253

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
1. Interest income	55,160	61,255
2. (Interest expense)	(31,668)	(30,424)
3. Net interest income (1-2)	23,492	30,831
4. Fee and commission income	5,049	6,715
5. (Fee and commission expense)	(1,188)	(1,011)
6. Net fee and commission income (4-5)	3,861	5,704
7. Gain/(Loss) from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-
8. Gain/(Loss) from trading activities	3,071	4,316
9. Gain/(Loss) from embedded derivatives	170	108
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	(579)	-
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	(296)	(553)
17. Other income	459	5,307
18. Other expenses	(3,697)	(2,164)
19. General administrative expenses and depreciation	(48,327)	(49,124)
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)	(21,846)	(5,575)
21. Impairment losses and provisions	(8,371)	(43,110)
22. Profit/(Loss) before tax (20-21)	(30,217)	(48,685)
23. Income tax	-	174
24. Profit/(Loss) for the year	(30,217)	(48,511)
25. Earnings per share	(11%)	(17%)

CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011	2010
OPERATING ACTIVITIES		
1.1. Profit/(Loss) before taxation	(30,217)	(48,511)
1.2. Impairment losses and provisions	8,371	43,110
1.3. Depreciation and amortisation	5,661	6,279
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	105	(31)
1.6. Other (gains)/losses	(14,171)	924
1. Cash flows from operating activities before changes in operating assets (1.1. to 1.6.)	(30,251)	1,771
2.1. Deposits with CNB	54,734	(64,365)
2.2. Treasury bills of Ministry of finance and treasury bills of CNB	(59,960)	144,003
2.3. Deposits with banks and loans and advances to financial institutions	18,202	94,245
2.4. Loans and advances to customers	(91,385)	(49,129)
2.5. Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-
2.6. Securities and other financial instruments classified as available for sale	78,000	(337,873)
2.7. Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-
2.8. Other operating assets	(3,236)	(43,911)
2. Net (increase)/decrease of operating assets (2.1. to 2.8.)	(3,645)	(257,030)
Increase/(decrease) of operating liabilities		
3.1. A vista deposits	(46,249)	41,067
3.2. Savings and term deposits	6,789	(24,521)
3.3. Derivative financial liabilities and other trading liabilities	48	29
3.4. Other liabilities	40,379	28,884
3. Net increase/(decrease) of operating liabilities (3.1 to 3.4)	967	45,459
4. Net cash flow from operating activities before tax (1+2+3)	(32,929)	(209,800)
5. (Income tax paid)	-	-
6. Net inflow/(outflow) of cash from operating activities (4-5)	(32,929)	(209,800)
INVESTMENT ACTIVITIES		
7.1. Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for tangible and intangible assets	(2,782)	(2,713)
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	-	-
7. Net cash flow from investment (7.1. to 7.5.)	(2,782)	(688)
FINANCING ACTIVITIES		
8.1. Net increase/(decrease) of borrowings	38,991	203,698
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	-	-
8. Net cash flow from financing activities (8.1. to 8.6.)	38,991	203,698
9. Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents (6+7+8)	3,280	(6,790)
10. Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents	86	13
11. Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents (9+10)	3,366	(6,777)
12. Cash and cash equivalents at the beginning of the year	8,000	14,777
13. Cash and cash equivalents at the end of the year	11,366	8,000

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
1. Balance at 1 January 2011	284,360	-	-	(38,976)	(48,511)	1,787	-	198,660
2. Change of accounting policies and correction of errors	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Restatement of balance at 1 January of current year (1+2)	284,360	-	-	(38,976)	(48,511)	1,787	-	198,660
4. Disposal of available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Change of fair value of available-for-sale portfolio	-	-	-	-	-	(6,079)	-	(6,079)
6. Tax on items directly recognised in equity or transferred from equity	-	-	-	(173)	-	447	-	274
7. Other gains and losses directly recognised in equity	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Net gains/losses recognised directly in equity (4+5+6+7)	-	-	-	(173)	-	(5,632)	-	(5,805)
9. Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	(30,217)	-	-	(30,217)
10. Total recognised income and expenses for the year (8+9)	-	-	-	(173)	(30,217)	(5,632)	-	(36,022)
11. Increase/decrease of share capital	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Increase/decrease of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Other changes	-	-	-	(48,511)	48,511	-	-	-
14. Transfers to reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Payment of dividends	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Profit distribution (14+15)	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Balance at 31 December 2010 (3+10+11+12+13+16)	284,360	-	-	(87,660)	(30,217)	(3,845)	-	167,123

**RECONCILIATION OF FINANCIAL STATEMENTS PREPARED IN ACCORDANCE WITH
THE REPORTING FRAMEWORK AND FINANCIAL STATEMENTS PRESCRIBED BY THE
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>	31 December 2011 CNB Decision	1 December 2011 Audited	Differences
ASSETS			
Cash and deposits with CNB	110,081	166,931	(56,850)
Cash	11,366	81,331	(69,965)
Deposits with CNB	98,715	85,600	13,115
Deposits with banks	57,225	-	57,225
Treasury bills of Ministry of finance and Treasury bills of CNB	59,960	-	59,960
Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-	-
Securities and other financial instruments classified as available for sale	289,030	348,990	(59,960)
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	312	-	312
Loans and advances to banks	2,940	3,317	(377)
Loans and advances to customers	560,453	574,951	(14,498)
Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	-
Foreclosed assets	1,746	-	1,746
<i>Tangible assets (net of depreciation)</i>	31,925	36,055	(4,130)
Current income tax receivable	-	1,996	(1,996)
<i>Intangible assets (net of amortisation)</i>	-	4,704	(4,704)
<i>Deferred tax asset</i>	-	-	-
Interest, fees and other assets	33,517	10,245	23,272
Total assets	1,147,189	1,147,189	-

BALANCE SHEET

<i>(in thousands of HRK)</i>	31 December 2011 CNB Decision	31 December 2011 Audited	Differences
LIABILITIES AND EQUITY			
Borrowings from financial institutions	62,079	273,063	(210,984)
Short term borrowings	40,412	-	40,412
Long term borrowings	21,667	-	21,667
Deposits	620,471	696,769	(76,298)
Deposits on gyro and current accounts	42,652	-	42,652
Savings deposits	29,642	-	29,642
Term deposits	548,177	-	548,177
<i>Deposits from banks</i>	-	327,616	(327,616)
<i>Deposits from customers</i>	-	369,153	(369,153)
Other borrowings	210,852	-	210,852
Short term borrowings	-	-	-
Long term borrowings	210,852	-	210,852
Derivative and other trading financial liabilities actively traded	77	-	77
Issued debt securities	-	-	-
Short term issued debt securities	-	-	-
Long term issued debt securities	-	-	-
Issued subordinated instruments	-	-	-
Issued hybrid instruments	-	-	-
Provisions for liabilities and charges	-	4,112	(4,112)
Deferred tax liabilities	-	-	-
Interest, fees and other liabilities	91,072	10,607	80,465
Total liabilities	984,551	984,551	-
EQUITY			
Share capital	284,284	284,360	(76)
Profit/(loss) for the year	(30,217)	-	(30,217)
Retained earnings/(accumulated loss)	(87,660)	(117,877)	30,217
Legal reserves	-	-	-
Statutory and other equity reserves	76	-	76
Unrealised gain/(loss) on fair value measurement of available-for-sale financial assets	(3,845)	(3,845)	-
Total equity	162,638	162,638	-
Total liabilities and equity	1,147,189	1,147,189	-

BALANCE SHEET

Cash – the total difference of HRK 69,965 thousand are funds which, in the report based on the CNB Decision, are in position "Deposits with the CNB".

Deposits with the CNB – the difference in the amount of HRK 13,115 thousand are the balances of the Bank's giro account at the CNB which are presented in position "Deposits at the CNB" in report according to the CNB Decision, and under "Cash" in the audited financial statements.

Deposits with banks – HRK 57,225 thousand represents the balance of bank's deposits at financial institutions which is according to the CNB Decision expressed in this position, while in the audited financial statements it is presented in position "Cash".

Treasury bills of Ministry of finance and Treasury bills of CNB – HRK 59,960 thousand represents investment i.e. purchase of treasury bills of the Ministry of Finance, and according to the audited statements they are included in position Large Payments and other financial instruments available for sale.

Securities and other financial instruments available for sale - (see note above) - the difference of HRK 59,960 thousand represents investment i.e. purchase of treasury bills of the Ministry of Finance, and according to the CNB Decision they are expressed in position Treasury bills of Ministry of finance and Treasury bills of CNB.

Loans to banks - the difference between the financial statements and the report in line with the CNB Decision consists of the amount of respective interest which is, based on the CNB Decision, recorded in position "Interest, fees and other assets".

Loans to other clients – in the report in line with the CNB Decision the difference is in position "Interest, fees and other assets".

Foreclosed assets – in the financial statements it is in position "Other assets".

Current income tax receivable – in the report based on the CNB Decision it is in position "Interest, fees and other assets".

Tangible assets (net of depreciation) - the difference between the financial statements and the report in line with the CNB Decision refers to Leasehold improvements (HRK 4,130 thousand) which in the financial statements come under Tangible assets, and in the report based on the CNB Decision under Interest, fees and other assets.

Intangible assets (net of amortisation) – separate overview is not specified by the CNB Decision, and in the report based on the CNB Decision it is expressed in position "Interest, fees and other assets".

Interest, fees and other assets – the difference between the financial statements and the report based on the CNB Decision refers to the following positions: derivative financial assets, deferred tax assets, intangible assets, lease prepayments, general provisions and interest.

Loans from banks – the difference of HRK 248,636 thousand comes from the fact that in the report based on the CNB Decision it is in position "Other loans".

Deposits – the difference in the report based on the CNB Decision is in position "Interest, fees and other assets".

Other loans – the difference is expressed in the financial statements in position "Loans from banks".

Provisions for liabilities and charges - separate overview is not specified by the CNB Decision, and in the report based on the CNB Decision it is expressed in position "Interest, fees and other assets".

Interest, fees and other assets – the difference between the financial statements and the report based on the CNB Decision includes the following positions: deposits, derivative financial liabilities, provisions for liabilities and charges, deferred tax liability and interest.

INCOME STATEMENT

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011 CNB Decision	2011 Audited	Differences
Interest income	55,160	54,624	536
(Interest expense)	(31,668)	(31,285)	(383)
Net interest income	23,492	23,339	(153)
Fee and commission income	5,049	5,049	-
(Fee and commission expense)	(1,188)	(1,188)	-
Net fee and commission income	3,861	3,861	-
Gain/(Loss) from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	-
Gain/(Loss) from trading activities	3,071	-	3,071
Gain/(Loss) from embedded derivatives	170	-	170
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	(579)	-	(579)
Gain/(Loss) from financial assets classified as held to maturity	-	-	-
Gain/(Loss) arising from hedging transactions	-	-	-
Income from investments in subsidiaries, associ- ates and joint ventures	-	-	-
Income from other equity investments	-	-	-
Gain/(Loss) from foreign exchange differences	(296)	2,600	(2,896)
Other income	459	(120)	579
Other expenses	(3,697)	-	(3,697)
General administrative expenses and depreciation	(48,327)	(50,925)	2,598
Net income from business activities before impairment losses and provisions	(21,846)	(21,245)	(601)
<i>Impairment losses on loans and advances to customers</i>	-	7,900	7,900
<i>Other impairment losses and provisions</i>	-	(1,072)	1,072
Impairment losses and provisions	(8,371)	-	(8,371)
Profit/(Loss) before tax	(30,217)	(30,217)	-
Income tax	-	-	-
Profit/(Loss) for the year	(30,217)	(30,217)	-

INCOME STATEMENT

Interest income – in the financial statements, the difference is in position "Profit/ (loss) from exchange differences".

Interest expense – in the financial statements, the difference is in position "Operating expenses".

Gain/(Loss) from trading activities – in the financial statements, the difference is in position "Gain/(loss) from foreign exchange differences".

Gain/(Loss) from embedded derivatives – in the financial statements, the difference is in position "Gain/(loss) from foreign exchange differences".

Gain/(Loss) from foreign exchange differences – HRK 2,896 thousand the amount of (1,183) thousand are in the report based on the CNB Decision in positions "Gain/ (Loss) from trading activities" and "Gain/ (loss) from embedded derivatives", while the rest is "Operating expenses".

Other expenses – in the financial statements, the difference is in position "Operating expenses".

General administrative expenses and depreciation – in the financial statements, the difference is in position "Operating expenses".

Impairment losses and provisions – in the financial statements, the difference is in position "Net gains from dealing in foreign currencies and foreign exchange differences on translation of monetary assets and liabilities", and in the report based on the CNB Decision, in position "Other expenses".

CASH FLOW STATEMENT (INDIRECT METHOD)

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011 CNB Decision	2011. Audited	Differences
OPERATING ACTIVITIES			
Profit/(loss) before tax	(30,217)	(30,217)	
Impairment and provisions	8,371		8,371
<i>Net impairment</i>	-	7,900	(7,900)
<i>Impairment costs</i>	-	1,075	(1,075)
Depreciation and amortisation	5,661	5,631	30
Net unrealised gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	-	-	-
Gain/(loss) from sale of tangible assets	105	-	105
Other gains/(losses)	-	-	-
<i>Other adjustments</i>	(14,171)	1,839	(16,010)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets	(30,251)	(13,772)	(16,479)
<i>Net decrease/(increase) in obligatory reserve with the Croatian National Bank</i>	-	6,692	(6,692)
<i>Net decrease/(increase) in loans and advances to banks</i>	-	84	(84)
<i>Net decrease/(increase) in loans and advances to customers</i>	-	(106,603)	106,603
<i>Net decrease in factoring receivables</i>	-	-	-
<i>Net decrease/(increase) in other assets</i>	-	(310)	310
<i>Net (decrease)/increase in deposits from banks</i>	-	46,487	(46,487)
<i>Net (decrease)/increase in deposits from customers</i>	-	(46,041)	46,041
<i>Net increase in other liabilities</i>	-	(172)	172
Deposits with CNB	54,734	-	54,734
Treasury bills of Ministry of finance and treasury bills of CNB	(59,960)	-	(59,960)
Deposits with banks and loans and advances to financial institutions	18,202	-	18,202
Loans and advances to customers	(91,385)	-	(91,385)
Securities and other financial instruments classified as held for trading	-	-	-
Securities and other financial instruments classified as available for sale	78,000	-	78,000
Securities and other financial instruments not actively traded but measured at fair value through profit or loss	-	-	-
Other operating assets	(3,236)	-	(3,236)
Net increase/decrease of operating assets	(3,645)	(99,863)	96,218
Net cash inflow/(outflow) from operating activities	(33,896)	(113,635)	79,739
A vista deposits	(46,249)	-	(46,249)
Savings and term deposits	6,789	-	6,789
Derivative financial liabilities and other trading liabilities	48	-	48
Other liabilities	40,379	-	40,379
Net increase/(decrease) of operating liabilities	967	-	967
Net cash flow from operating activities before tax	(32,929)	(113,635)	80,706
(Income tax paid)	-	-	-
Net cash inflow/(outflow) from operating activities	(32,929)	(113,635)	80,706

CASH FLOW STATEMENT (INDIRECT METHOD)

<i>(in thousands of HRK)</i>	2011 CNB Decision	2011. Audited	Differences
INVESTMENT ACTIVITIES			
Proceeds from disposal/(consideration paid) of/for tangible and intangible assets	2,782	-	2,782
<i>Purchase of intangible assets</i>	-	(2,226)	2,226
<i>Purchase of property and equipment</i>	-	(556)	556
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	-	-	-
<i>Purchase of securities</i>	-	(67,379)	67,379
<i>Proceeds from sale of property and equipment</i>	-	105	(105)
<i>Proceeds from sale and maturing of securities</i>	-	78,762	(78,762)
Dividends received	-	-	-
Other inflow/(outflow) from investing activities	-	-	-
Net cash flow from investing activities	2,782	8,706	(5,924)
FINANCING ACTIVITIES			
Net increase/(decrease) of borrowings	38,991	39,056	(65)
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	-	-	-
Net cash flow from financing activities	38,991	39,056	(65)
Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	3,280	(65,167)	68,447
Effect of foreign exchange differences on cash and cash equivalents	86	86	-
Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	3,366	(65,253)	68,619
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	8,000	146,498	(138,498)
Cash and cash equivalents at the end of the year	11,366	81,331	(69,965)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Profit/(loss) for the current year is expressed separately in the CNB report, and in the financial statements it is included within Retained earnings. Premium on issued shares which is expressed within share capital in the audited financial statements is included under Legal, statutory and other reserves in the CNB report.

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 Flavijaska 8, 52100 Pula
tel: 052/211-295
fax: 052/212-194
e-mail: pula@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

