

2006

Godišnje izvješće
Annual report



PARTNER BANKA



Natpis na glagoljici iz Huma u Istri. Glagoljica je slavensko pismo koje je polovicom 9. stoljeća sastavio Konstantin Filozof. Ovo je pismo značajno za hrvatsku kulturu jer se njime pisalo liturgijske i književne tekstove, pravne dokumente i osobna pisma. Glagoljica se koristila u Istri, Kvarneru, zadarskom području i Lici sve do kraja 19. stoljeća.

Inscription in the Glagolitic alphabet from Hum in Istria. The Glagolitic alphabet is a Slavonic alphabet that is said to have been invented in the middle of the 9th century by Constantine the Philosopher (St. Cyril). This alphabet was significant in Croatian culture because it was used for liturgical and literary texts, legal documents and personal letters. Until the late 19th century, the Glagolitic alphabet was used in Istria, Kvarner, the Zadar region and Lika.

Uvodna riječ predsjednika Nadzornog odbora 7

Introductory word by the Chairman of the Supervisory Board

Uvodna riječ predsjednice Uprave 11

Introductory word by the Chairwoman of the Management Board

Značajni pokazatelji poslovanja 17
Financial highlights

Financijski izvještaji za godine koje su završile 31. prosinca 2006. i 2005. 23

Financial statements for the years ended 31 december 2006. and 2005.

Rukovodstvo Banke i adrese 73

Bank Management and Addresses



Srednjovjekovni grad Veliki Tabor podigli su vjerojatno Ratkaji, nakon što su postali vlasnici dijela Zagorja 1502. godine. Nakon izumrća obitelji Ratkaj naizmjenice je bio u privatnom i državnom vlasništvu. Između dva svjetska rata pripadao je slikaru Otonu Ivekoviću. Okružen je zidom s četiri polukružne kule. Grad nije znatnije pregrađivan pa je zadržao svoje izvorno obličje.

The medieval castle of Veliki Tabor was probably built by the Ratkaj family after 1502, when they became the owners of part of Zagorje. After the Ratkaj family died out, the castle alternated between private and government ownership. Between the two world wars, it belonged to the painter Oton Iveković. Surrounded by a wall with four semicircular towers, Veliki Tabor was never significantly rebuilt and therefore retained its original characteristics.

Uvodna riječ predsjednika Nadzornog odbora

Introductory word by the Chairman of the Supervisory Board



mr.sc. Borislav Škegro

Poštovani,

Čast mi je da i Godišnje izvješće za 2006. godinu mogu potpisati s ponosom! Banka je poslovala odlično u strogim monetarnim uvjetima i izvrsno se snašla u pooštrenim mjerama monetarne politike, tako da klijenti nikada nisu ni u čemu bili zakinuti.

I inače, osim brojki koje govore same za se, posebno sam zadovoljan što i sada, kada je već stekla ugled stabilne, sigurne, dugoročno rastuće banke, Partner banka i dalje ustraje na izgrađivanju svojih posebnosti koje se ogledaju i u tome da za svakog klijenta ima razumijevanja, da ne dijeli ni klijente, ni poslove, na velike i male. Jer, želi li se nešto uraditi dobro, nema ni malih klijenata, ni malih poslova. Partner banka je pokazala kako se utire put do Banke koja zaista postaje partner svom klijentu!

Tržište nas je poučilo, ovo je relativno mlada banka, trebala je izboriti mjesto na bankovnom tržištu koje je velikima možda bilo uzgredno, ali je, dokazali smo, za razvoj cjelokupnog gospodarstva, od iznimne važnosti. Biti čvrsti oslonac obrtnicima i manjim poduzećima, ne zanemarujući i velike sustave.

Samo takva, banka koja dugoročno promišlja budućnost, mogla je i usprkos lanjskih restrikcija u monetarnoj politici i iznimno jakom rastu konkurencije, zabilježiti rast bilance i neto dobit od 18,8 milijuna kuna. Svjedoci smo da to nije bilo ni malo jednostavno. Prilagođavanje zahtjevima tržišta značilo je i žrtvovanje aktivne kamatne stope koja je u godinu dana pala u prosjeku za 1,6 postotnih bodova dok je istodobno prosječna pasivna kamatna stopa pala za skromnijih, 0,6 postotnih bodova. To je značajno pojeftinilo financijsko poslovanje Bančinim klijentima, a Banci donijelo dugoročne koristi.

Bankarstvo današnjice i inače, ne mjeri se samo spreadom, razlikom između pasivne i aktivne kamatne stope, zarada se postiže na mnogo drugih načina, u mnogo drugih poslova koje generira sve razvijenije tržište, sve jača konkurencija, stalno novi oblici ulaganja, potreba da se bude i dobar savjetodavac, a ne samo preprodavač novca.

Dear Ladies and Gentlemen,

Once again, I am honored to be able to sign the Annual Report 2006 with pride. The Bank did a flourishing business under rigid monetary conditions and performed in an exemplary manner under more severe monetary policies, so that the clients were in no way affected.

Otherwise, in addition to the numbers that speak for themselves, I am particularly pleased that now, when Partner banka has already achieved the reputation of a stable and safe bank with long-term growth, that it continues to strive to build its individuality, which is reflected in its understanding for each client, by not differentiating between large and small clients or transactions. If Partner banka wants to do something right, there are no small clients or small transactions.

Partner banka has shown that it truly strives to become a partner to its clients!

The market has taught us. This is a relatively young bank that has had to fight for its place on the banking market in a manner that may not have been necessary for large banks, but we have proven ourselves to be of exceptional importance for the development of the overall economy, by providing firm support to tradespersons and small enterprises, without neglecting the large systems.

Only such a bank that is oriented to the long run can, despite last year's restrictions in the monetary policy and the exceptionally strong growth of the competition, record growth in the balance sheet and net profits of 18.8 million kunas. We can testify that this was not at all simple. Adapting to the demands of the market meant sacrificing credit rates, which during one year fell by an average of 1.6 percentage points, while at the same time the average debit rate fell by a more modest 0.6 percentage point. This significantly lowered the cost of financial transactions for Partner banka's clients and brought the bank long-term benefits.

Banking today or otherwise is not measured merely by the spread, the difference between the debit rate and the credit rate, because earnings are achieved in many other ways, in many other operations that are generated by the increasingly developed market and ever stronger competition, constantly new forms of investment, the need to be a good advisor and not merely a

Partner banka je to shvatila od samog početka i u tome i jest tajna njezina poslovnog uspjeha koji nije umrljan niti jednom, za hrvatsko bankarstvo tako poznatim aferama i krizama.

Planovi za budućnost

Nadzorni je odbor upoznat s poslovnim planovima Banke koju u sljedeće dvije godine čeka mnogo izazova. Tu je uređenje praćenja svih, a naročito kreditnih i operativnih rizika. Valja istodobno pronaći mjesto u troškovima za pokriće novih ulaganja vezanih za uvođenje modernijih programa (softwarea) poslovanja. Osobito je važno osigurati dodatni kapital koji bi Banci, sukladno Sporazumu Basel II. već u 2009. godini osigurao jedinstveni pristup sigurnijem sustavu poslovanja.

Dioničari su svjesni toga, Uprava čini sve da posao dobro pripremi, kako će Banci, da bi se i dalje mogla nositi sa sve zahtjevnijim tržištem, uskoro biti neophodna kvalitetna dokapitalizacija.

Dopustite mi da ponajprije zahvalim dioničarima koji su nam dali ovlasti da rendgenski precizno ispitamo poslovanje Banke, da pazimo na svaku poslovnu odluku, kako biste Vi, poštovani klijenti, u svakom trenutku, sa svakim poslom koji povjerite Banci, bili zadovoljni! Uspjeli smo taj posao kvalitetno obaviti zahvaljujući iznimno stručnim i vrijednim djelatnicima, dobro osmišljenim poslovnim planovima i požrtvovnom vodstvu Banke kojima svima najsrdačnije zahvaljujem na suradnji i želim još puno uspješnih poslovnih godina!

S poštovanjem,
Very truly yours,

mr. sc. Borislav Škegro
Predsjednik Nadzornog odbora
Chairman of the Supervisory Board



reseller of money.

Partner banka has understood this from the very beginning and this is the secret of its success, which has never been sullied by the well-known Croatian banking affairs and crises.

Plans for the future

The Supervisory Board is acquainted with the operational plans of the Bank, which will be facing many challenges during the next two years. The monitoring of all risks, particularly credit and operational, will be required. At the same time, it will be necessary to find a place in expenditures to cover the new investments relating to the introduction of modern operating programs (software). It is especially important to secure additional capital, which, pursuant to Basel II, will assure Partner banka access to a more secure system of operations in 2009.

The shareholders are aware of this. The Management Board is doing everything to prepare operations in order for Partner banka to continue to handle all the market demands. Quality decapitalization will soon be necessary.

Allow me, first of all, to thank all the shareholders who have given us the authority to examine the operations of Partner banka with X-ray precision, to devote our attention to each business decision, so that you, esteemed clients, will always be satisfied by every transaction you entrust to Partner banka! We have succeeded in performing this task well, owing to the exceptionally professional and worthy employees, well conceived operational plans and the sacrifices of the leadership of Partner banka, whom I thank most sincerely for their cooperation and to whom I wish many more successful fiscal years!



Zavjetna reljefna ploča s prikazom Nemeze, zaštitnice sudbine i pravednosti, iz druge polovice II. ili početka III. stoljeća iz Andautonie. Rimski grad Andautonia, na području današnjeg sela Šćitarjeva pokraj Zagreba, nalazila se na mjestu gdje je rimska cesta Siscia - Poetovio prelazila rijeku Savu.

A votive relief tablet depicting Nemesis, the Greek goddess of divine retribution and vengeful fate, from Andautonia, dating from the second half of the 2nd century or the early 3rd century. The Roman city of Andautonia, in the region of the present village of Šćitarjevo near Zagreb, was located at the place where the Roman road Siscia - Poetovio crossed the Sava River.

Uvodna riječ predsjednice Uprave

Introductory word by the Chairwoman of the Management Board



mr. sc. Marija Šola
Predsjednica Uprave / President of the Management Board

Poštovani klijenti Partner banke,

Za menadžera nema bolje i veće nagrade no što je uspješan posao. Kako za one za koje je obavljen, za Vas, poštovani klijenti, tako i za one u čije je ime obavljen, za vlasnike Partner banke d.d. Zagreb.

Zahvaljujem svima koji ste upravo Partner banci iskazali povjerenje uloživši svoj novac, zahvalna sam svim vrijednim i stručnim djelatnicima koji su nesebičnim trudom u nimalo lakim okolnostima za privatnu banku iza koje stoji samo hrvatski kapital, a ne i zvučna imena inozemnog bankovnog tržišta, iz dana u dan gradili banku po najstrožim mjerilima kvalitete i sigurnosti i, naravno, hvala i svim našim dioničarima, vlasnicima Banke koji su nam povjerali čuvati i oplemenjivati njihovo ime i imovinu. Jer, bez svih vas, bez vaše potpore i povjerenja, sigurno ne bih mogla ponosno kazati kako Partner banka i 2006. godinu bilježi kao još jednu, petnaestu od osnutka, uspješnu poslovnu godinu.

Banka po mjeri čovjeka

Poslovanje Banke planiramo na duge staze, nastojeći da niti jednog svog klijenta nikada ne iznevjerimo i ne razočaramo. Nastojimo biti zaista partner svakom svom klijentu, sigurna financijska kuća u kojoj su kao kod svoje kuće, gdje ih uvijek dočekuje razumijevanje, najstručnija, brza i fleksibilna usluga, dovoljno vremena i individualni pristup i, što je danas sve važnije, potpuna diskrecija. Nastojimo biti vaš liječnik za financije koji će uspješno pomoći da pobijedite stare probleme i da financijski poslušate sve sigurnije i bolje. Bez obzira na to što pratimo tehničke novine i stalne novine u tehnici i tehnologiji poslovanja, što se mnogo posla može i obavlja putem telefona, elektronske pošte, faksimila... nastojimo i dalje, usporedo, izgrađivati banku koja će imati ne samo uređaje, nego i ljude, osmijeh, dovoljno vremena za sve svoje klijente.

Da smo na dobrom putu, dokazuje nam ponajviše sve veći broj klijenata, kako u sjedištu, u Zagrebu, tako i u regijama,

Dear Clients of Partner banka,

For a manager, there can be no greater reward than the success of the operations performed for you, dear clients, on behalf of the owners of Partner banka d.d. Zagreb.

I thank all of you who have demonstrated your confidence in Partner banka with your deposits. I am grateful to all the admirable and professional employees whose unselfish labors, under conditions that are not easy for a private bank backed by Croatian capital rather than the resonant name of a foreign banking market, have built Partner banka from day to day, in compliance with the most rigorous quality and security measures. I must also thank all our shareholders, the owners of Partner banka, who have entrusted the safekeeping and growth of their assets to us. Without all of you, without your support and confidence, I certainly would not be able to state with pride that Partner banka marks the year 2006, the fifteenth since its founding, as another successful fiscal year.

A bank of human dimensions

We plan the operations of Partner banka over the long run, with the aim of faithfully meeting the expectations of every single client. We genuinely attempt to be a partner to each of our clients, a safe financial house in which they feel at home, where they always encounter understanding; highly professional, fast and flexible service; sufficient time, an individual approach and total discretion, which is becoming increasingly important today. We try to be your physician for finances, who successfully helps you overcome old problems and improve the quality and security of your financial operations.

Although we keep up with the newest technical and technological innovations in our operations, so that much work can be handled via telephone, electronic mail, fax etc., at the same time we continue to build a bank that will not only have equipment but people, a smile, sufficient time for all our clients.

That we are on the right path is most clearly demonstrated by the constantly increasing number of our clients, both in the



dipl. oec. Branka Oštrić
Član / Member

u našim podružnicama u Osijeku, Rijeci, Splitu, Puli, Varaždinu i Zadru.

Zagreb headquarters and our branch offices in Osijek, Rijeka, Split, Pula, Varaždin and Zadar.

POSLOVNI REZULTATI U 2006. GODINI

PERFORMANCE IN THE YEAR 2006

Rast bilančne svote

Growth of the balance sheet

Partner banka d.d. Zagreb je u 2006. godini ostvarila rast bilančne svote za 12,4 posto što je za 130 milijuna kuna viša razina obujma poslovanja nego u godini ranije. Neto dobit je iznosila 18,8 milijuna kuna čime je postignut 21 postotni povrat na uloženi kapital u okolnostima sve restriktivnije monetarne politike te stalnog smanjenja razlike između aktivne i pasivne kamatne stope /kamatni spread/. Rezultat je još značajniji uzme li se u obzir kako su u istom razdoblju snižene cijene naknada i provizija Banke. Među izvorima financiranja i dalje je respektabilna razina žiralog novca. Povećavaju se oročeni depoziti i pravnih i fizičkih osoba i to ukupno za 13 posto. Posebno značajnim ocjenjujemo visoki rast, od čak 45 posto, namjenskih sredstava Hrvatske banke za obnovu i razvitak za kreditiranje razvojnih programa klijenata Banke.

In the year 2006, Partner banka d.d. Zagreb achieved balance sheet growth of 12.4 percent, which is 130 million kunas greater than the volume of operations during the previous year. Net profit amounted to 18.8 million kunas, according to which a 21 percent return on invested capital was achieved, under circumstances of increasingly restrictive monetary policies and a constant narrowing of the difference between lending and borrowing rates (interest spread). This result is even more significant when the reduction in the compensation and commissions paid to the Partner banka during this period is taken into account. The continued respectable level of giro money is among the sources of financing. There has been a 13 percent increase in time deposits by legal and natural persons. We consider the high growth, 45 percent, in earmarked assets from the Croatian Bank for Reconstruction and Development for financing the development programs of our clients to be of particular significance.

Rast kreditnog portfelja

Growth in the credit portfolio

U 2006. godini kreditni je portfelj narastao za gotovo 30 posto. Značajno je i to što je u strukturi kreditnog portfelja značajno povećan udio kredita građanima i to sa 18 na 26 posto u odnosu na 2005. godinu. Rastu u toj kategoriji doprinijeli su i krediti stanovništvu za kupnju vrijednosnih papira (margin krediti). Pri tome smo ostvarili i planiranu disperziju kredita, ne samo prema granama djelatnosti koje se kreditiraju, nego i teritorijalno, odnosno po područjima u kojima imamo svoje podružnice. U sumi svih kredita, prednjači Grad Zagreb s gotovo polovinom svih odobrenih kredita, s udjelom od 11

In the year 2006, the credit portfolio grew by nearly 30 percent. It is also significant that within the structure of the credit portfolio, the percentage of credit to citizens rose from 18 to 26 percent in comparison to the year 2005. Growth in this category was also contributed to by credit extended to the populace for the purchase of securities (margin loans). We have also achieved planned loan dispersion, not only according to branches of activities that are financed but also territorially, i.e. according to the regions in which we have our

postu Osječko-baranjska županija je na drugom mjestu. Slijedi Splitsko-dalmatinska s 8, Primorsko-goranska s 6 i pol postotnim udjelom.

Tako se je podjednako ulagalo u proizvodnju, u poljoprivredu, građevinarstvo, dok je udio trgovine snižen. Krajem 2005. godine 28 posto svih kredita bilo je odobreno trgovinskoj djelatnosti, dok je taj udio krajem 2006. godine 21 posto.

Aktivnost kapitala

Sigurnost i bonitet Partner banke u 2006.g. zadržali su zavidnu razinu. Adekvatnost kapitala krajem godine je bila visokih 16 posto /traženi minimum je 10 posto/.

Rezultat je tim bolji ako se uzme u obzir kako je postignut u uvjetima sve zahtjevnije monetarne politike. Naime, Hrvatska je narodna banka (HNB), polovicom 2006. godine uvela zaduženje bankama da moraju pratiti izloženost svojih dužnika valutno indiciranom kreditnom riziku te tako strože pratiti i svoje kreditne rizike, a sve to tereti kapital svake banke.

Pooštrena monetarna politika

Hrvatska narodna banka je tijekom 2006. godine donijela niz mjera kojima je nastojala smanjiti deficit platne bilance i smanjiti javni dug. Iako većina tih mjera nije imala izravni utjecaj na poslovanje banaka u domaćem vlasništvu, neizravno je utjecala na razinu likvidnosti Sektora bankarstva. Tom su mjerom kunski depoziti vezani valutnom klauzulom postali, jednako kao i devizni depoziti, osnovicom za izdvajanje 32 posto sredstava na račune inozemnih banaka, a dijelom i na račun samog HNB-a (Odluka o odnosu deviznih potraživanja i obveza).

Tako su se i u 2006. godini nastavile stroge, sve strože monetarne mjere. Financijsko se tržište prilagodilo te su brže rasla sredstva mirovinskih, investicijskih i ostalih fondova kao i osiguravajućih društava. S druge strane, radi restriktivnih monetarnih mjera, veliki i bonitetni privredni subjekti sve su se više usmjerili na pribavljanje manjka kapitala emisijom svojih, jeftinijih kratkoročnih (komercijalni zapisi) i dugoročnih (obveznice) vrijednosnih papira. To je najviše pogodilo velike banke, no imalo je odraza i na manje te dovelo do smanjene transparentnosti cijene novca i usluga što je bankama koje su htjele zadržati i unaprijediti svoj ugled postavilo nove zadatke da budu prepoznatljiviji, da se prilagode stalno novim i drugačijim potrebama svojih klijenata.

S entuzijazmom u 2007.godinu

Iako je Hrvatska narodna banka krajem 2006. godine uvela vrlo rigoroznu mjeru: ograničavanje rasta bruto plasmana na 12 posto, optimisti smo kako ćemo i usprkos toga uspjeti ostvariti zacrtane rezultate.

Ova mjera ograničavanja bruto plasmana velikim bankama i nije zadala ozbiljan udarac, jer su mnoge planirale i manje, no manjim i brzo rastućim bankama to je ograničenje koje valja nadoknaditi drugim atributima u kvaliteti poslovanja. Vjerujem da ćemo stručnošću naših djelatnika, stalno novim bankarskim proizvodima i uslugama, najnovijom tehnikom i tehnologijom rada koja nam omogućava brzo i precizno poslovanje te razvijanjem naše poznate sigurnosti, otvorenosti, pouzdanosti, ljubaznosti i maksimalne diskrecije ne samo zadržati postojeće, nego i privući nove klijente koji prepoznaju u manjoj banci da su uvijek važni i da na nas uvijek mogu računati.

Naš adut za budućnost svakako je sve raznovrsnija ponuda proizvoda i usluga, naročito u investicijskom bankarstvu uz

branch offices. Among total loans, the city of Zagreb leads with nearly half of all the approved loans and Osijek-Baranja County is in second place with an 11 percent share. Next is Split-Dalmatia County with an 8 percent share, followed by Primorje-Gorski Kotar County with a 6.5 percent share.

There has been the same amount of investment in production, agriculture and construction, while the percentage in commerce is lower. At the end of the year 2005, 28 percent of the loans were approved for commercial activities, while the share at the end of 2006 was 21 percent.

Capital activity

During the year 2006, the soundness and financial reliability of Partner banka remained at an enviable level. The capital adequacy at the end of the year was a high 16 percent (the required minimum is 10 percent).

The result is even better when the manner in which this was achieved, under conditions of an ever more demanding monetary policy, is taken into account. In mid 2006, the Croatian National Bank required all banks to monitor the exposure of all their creditors to currency-related credit risk and thus monitor their own credit risks more rigorously, all of which is debited to the capital of each bank.

Stricter monetary policy

During the year 2006, the Croatian National Bank adopted a series of measures by which it attempted to reduce the deficit in the balance of payments and lower the public debt. Although the majority of these measures did not have a direct impact upon the operations of banks under domestic ownership, there was an indirect impact upon the level of liquidity in the banking sector. Through this measure, kuna deposits with a currency clause became, like deposits of foreign currency, the base for the allocation of 32 percent of assets to the accounts of foreign banks, and a portion to the account of the Croatian National Bank (Ruling on the Ratio between Foreign Currency Receivables and Liabilities).

Thus, increasingly strict monetary measures continued during the year 2006. The financial market adapted and the assets in retirement, investment and other funds as well as insurance companies grew more rapidly. On the other side, due to restrictive monetary measures, large and solvent economic agents were increasingly oriented to obtaining needed capital through the emission of inexpensive short-term (commercial bills) and long-term (bonds) securities. This had the greatest impact on large banks but also upon smaller ones and led to a reduction in the transparency of the price of money and services, which posed a new task for banks that wanted to maintain and improve their reputations to be more recognizable and to adapt to the constantly new and changing needs of their clients.

With enthusiasm in the year 2007

Although the Croatian National Bank introduced very rigorous measures in the year 2006, limiting the growth of gross loans to 12 percent, we are optimistic that despite this we shall succeed in achieving the target results.

This measure limits the gross loans made by large banks and did not inflict a serious blow, because many had planned even less. However, for smaller and quickly growing banks this is a limitation that should be compensated for by other attributes in quality operations. I believe that the professionalism of our employees, constantly new banking products and services, the newest techniques and technology of operations that make our operations fast and precise, and by developing our recognized security, openness, reliability, courtesy and maximum discretion,

daljnji razvoj kartičnog poslovanja. Ulaganje u budućnost kratkoročno bi nam u 2007. godini prema projekciji trebalo donijeti stagniranje rasta dobiti, ali zato povećanje udjela zarade od naknada u ukupnom prihodu.

Za 2007. godinu smo planirali rast bilance za 15 posto čime bi dosegla 1.333 milijuna kuna. Kreditni portfelj bi, prema našim planovima bio veći za 14 posto. Pri tome računamo na dugoročne aranžmane iz izvora Hrvatske Banke za obnovu i razvitak čija su sredstva izuzeta iz ograničenja HNB-a za rast kreditnih plasmana.

Naravno, svi su poslovni planovi utemeljeni na kvalitetnom upravljanju svim vrstama rizika, posebno tržišnim i operativnim.

Potpisujući još jedno izvrsno Godišnje izvješće, zahvaljujem još jednom svima vama bez kojega ga ne bi bilo: svim našim klijentima koji su nam pružili povjerenje i kada smo bili mali i nepoznati na hrvatskom bankovnom tržištu, svim našim vrijednim i stručnim djelatnicima koji grade Banku kao vlastiti dom da traje dugo i bude stabilna, Nadzornom odboru koji nas je uvijek s dobrom namjerom upozoravao, savjetovao, vodio k cilju te onima bez kojih nas uopće ne bi bilo, našim dioničarima koji su nam dali šansu da se dokažemo i da upravljamo njihovim ulozima.

U ime cijelog kolektiva obećavam da ćemo ustrajati graditi dobru i respektabilnu Banku!

S poštovanjem,
Very sincerely yours,

mr. sc. Marija Šola
Predsjednica Uprave Partner banke d.d.
Chairwoman of the Management Board, Partner banka d.d.



not only maintain the status quo but attract new clients who recognize that smaller banks are still important and that they can always count on us.

Our strong suit for the future is certainly an increasingly varied offer of products and services, particularly in investment banking, with the continued development of card operations. Investment during the year 2007 according to forecasts should bring us short-term stagnation in the growth of profits but an increased share in earnings from compensation in total revenues.

For the year 2007, we plan a balance sheet growth of 15 percent, by which we anticipate to reach 1,333 million kunas. The loan portfolio, according to our plans, should be 14 percent greater. We are counting on long-term arrangements from the Croatian Bank for Reconstruction and Development, whose assets are exempt from the limitations of the Croatian National Bank for growth in loan placements.

Naturally, all these business plans are based upon the quality management of all types of risk, especially market and operational.

As I once again sign an excellent Annual Report, I again thank all of you, without whom it would not have been possible: all our clients who have entrusted their confidence in us, even when we were small and unknown on the Croatian banking market; all our valued and professional employees who build the bank as their own home, so that it will be lasting and stable; the Supervisory Board that has always cautioned and advised us with good intentions and led us to the goal; and those without whom we would not exist, our shareholders who have given us the chance to prove ourselves and manage their investments.

In the name of the entire team, I promise that we will strive to build a good and reputable bank!



Detalj krovišta stare seoske drvene kuće iz 1801. godine iz sela Moždenec. Kuća je prenesena u Varaždinske Toplice kao spomenik hrvatskoga tradicijskog graditeljstva. Napravljena je od hrastovine, a krovište je prekriveno posebnom tehnikom slaganja ražene slame. U kući je smještena etnografska zbirka Muzeja Varaždinskih Toplica.

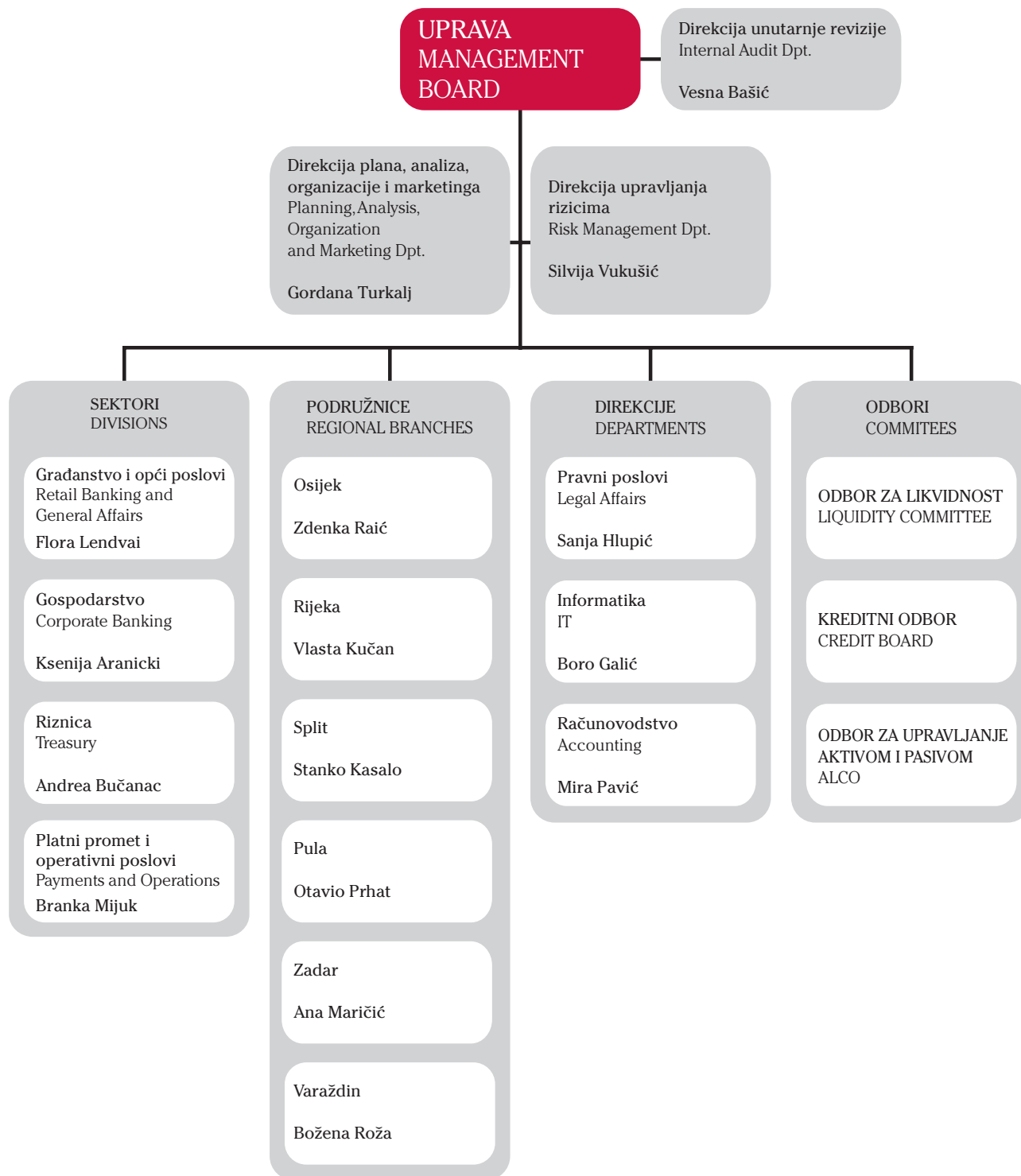
Detail of the roof of an old peasant house from the village of Moždenec, dating from 1801. The house was transported to Varaždinske Toplice (Varaždin Hot Springs) as an example of the heritage of traditional Croatian architecture, and was built of oak. The roof was thatched with rye straw, using a special technique. It houses the ethnographic collection of the Varaždinske Toplice Museum.

Značajni pokazatelji poslovanja

Financial highlights

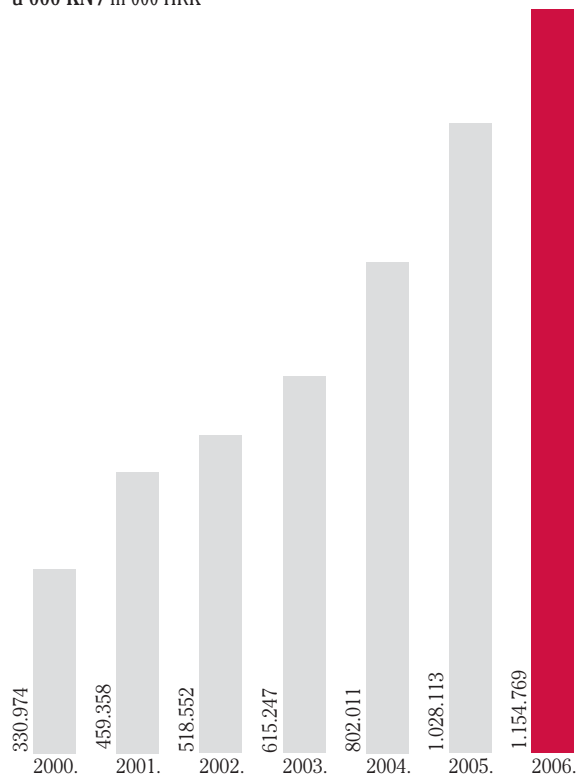
Organizacijska struktura i odgovorne osobe

Organizational structure and responsible persons



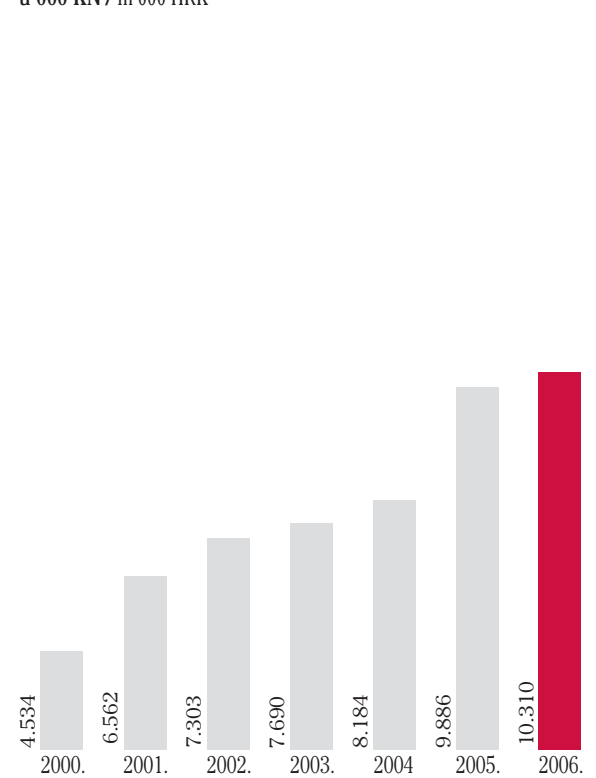
Bilanca banke Balance sheet

u 000 KN / in 000 HRK

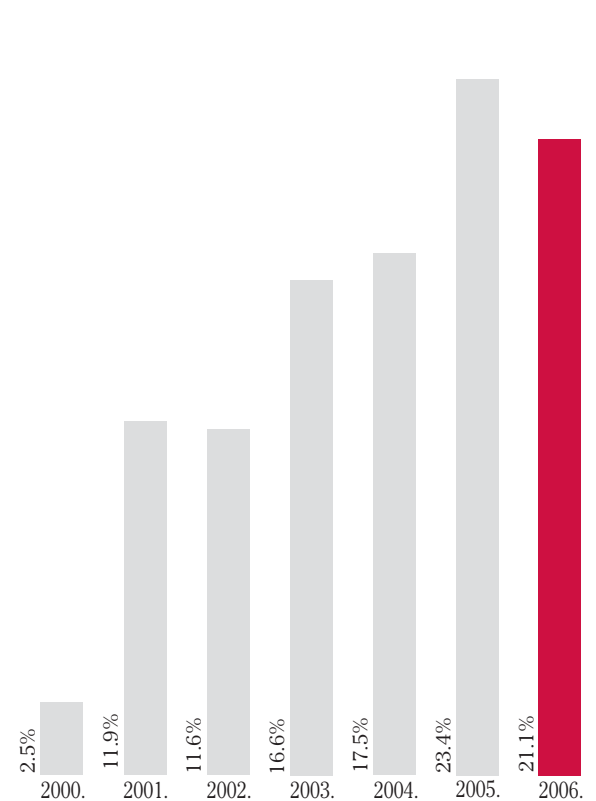


Aktiva po zaposlenom Assets per employees

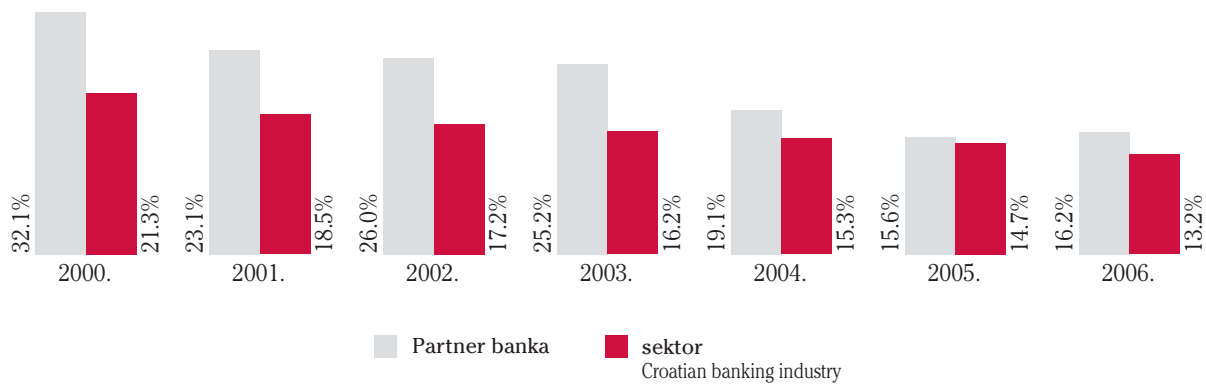
u 000 KN / in 000 HRK



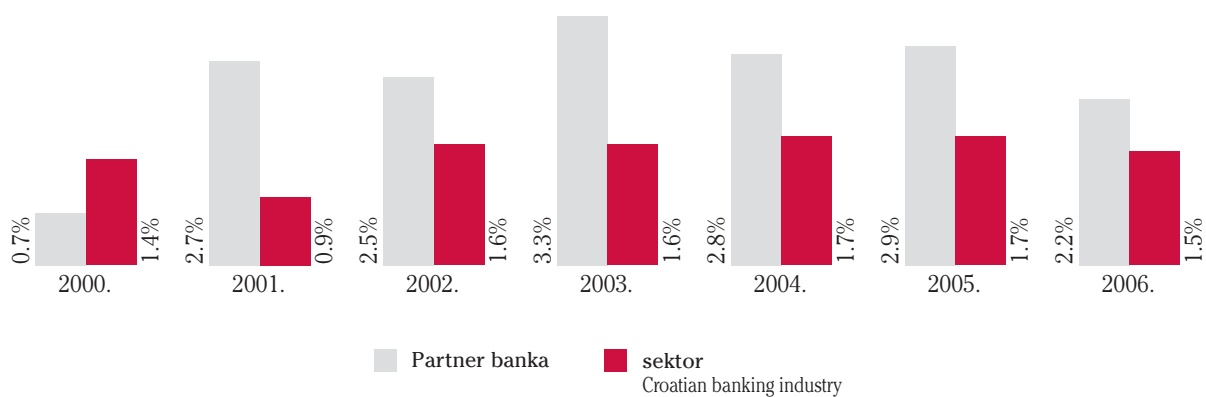
ROE (Neto dobit / dionički kapital) ROE (Net profit / share capital)



Adekvatnost kapitala Capital adequacy ratio



ROAA (Dobit prije oporezivanja / prosječna aktiva) ROAA (Profit before tax / average assets)



Struktura ukupnih depozita Structure of total deposits



ostala društva
other entities
 građani
citizens
 trgovačka društva
enterprises

Struktura kreditnog portfelja Structure of credit portfolio



građani i obrtnici
citizens and crafts
 pravne osobe
enterprises



Pri složenom postupku tradicijskoga načina dobivanja ulja iz ploda masline koristila se i posebno ispletena mreža. Pitoma maslina ubraja se među najcjenjenije voće, a simbolizira mir, plodnost, snagu, zdravlje i blagost.

A specially woven net was used in the complex traditional procedure of obtaining oil from olives. Cultivated olives are among the most highly valued fruits, symbolizing peace, fertility, strength, health and leniency.

Financijski izvještaji za godine koje su završile 31. prosina 2006. i 2005.

Financial statements for the years ended 31 december 2006. and 2005.

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji Partner banke d.d., Zagreb ("Banka") u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Partner banci, kao i njezine rezultate poslovanja Banke za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Banka dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Banka nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Banke. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Banke te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave

Signed on behalf of the Management Board



mr.sc Marija Šola
predsjednik Uprave / President of the Management Board

Partner banka d.d.
Vončinina 2
10000 Zagreb

5. travnja 2007. godine
5 April 2007

Pursuant to the Croatian Accounting Law, the Management Board is responsible for ensuring that financial statements of Partner banka d.d., Zagreb ("Bank") are prepared for each financial year in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as published by the International Accounting Standards Board which give a true and fair view of the state of affairs and results of Partner banka d.d. (the "Bank") for that period.

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

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

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

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



dipl. oec. Branka Oštrić
član Uprave / Member

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima Partner banke d.d., Zagreb:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Partner banke d.d., Zagreb (u nastavku: "Banka"), prikazanih na stranici 27 do 70 koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u kapitalu i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

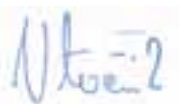
Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, osim za efekte opisane u prethodnom odjeljku, financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2006. godine, te rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor



Zagreb, Republika Hrvatska
25. travnja 2007.



Independent Auditors' Report

To the Shareholders of Partner banka d.d., Zagreb:

We have audited the accompanying financial statements of Partner banka d.d., Zagreb (the "Bank"), set out on pages 27 to 70, which comprise the balance sheet as at 31 December 2006, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of 31 December 2006, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, Certified Auditor



Zagreb, Republic of Croatia
25. April 2007

račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. /
income statement for the year ended 31 december 2006

	bilješka notes	2006.	2005.
Prihodi od kamata Interest income	3	75.658	72.274
Rashodi po kamatama Interest expense	3	(26.437)	(23.517)
Neto prihodi od kamata Net interest income		49.221	48.757
Prihodi od naknada i provizija Fee and commission income	4	16.395	18.635
Rashodi po naknadama i provizijama Fee and commission expense	4	(6.747)	(7.182)
Neto prihodi od naknada i provizija Net fee and commission income		9.648	11.453
Neto dobit iz financijskog poslovanja Net gains from financial operations	5	5.995	7.509
Ostali prihodi iz redovitog poslovanja Other operating income	6	1.456	1.190
Ostali poslovni prihodi Other operating income		7.451	8.699
Rashodi iz redovitog poslovanja Operating expenses	7	(48.159)	(44.601)
Neto dobit od ukidanja rezerviranja Loan and other provision recovery	9	5.301	1.887
Dobit prije oporezivanja Profit before tax		23.462	26.195
Porez na dobit Income tax expense	10	(4.668)	(5.372)
Neto dobit za godinu Net profit for the year		18.794	20.823

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

svi iznosi su izraženi u tisućama kuna / all amounts are expressed in thousands of kuna

bilanca na dan 31. prosinca 2006. godine /
balance sheet as at 31 december 2006

SREDSTVA / ASSETS	bilješka / notes	2006..	2005.
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	11	85.305	85.149
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	12	78.600	80.168
Potraživanja od drugih banaka Placements with other banks	13	59.590	105.203
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Financial assets at fair value through profit or loss	14	58.746	70.044
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	15	814.018	622.011
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	16	135	135
Ostala sredstva Other assets	17	10.701	17.371
Ulaganje u pridruženo društvo Investment in associate	18	2.344	1.960
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	19	37.382	35.418
Nematerijalna imovina Intangible assets	20	6.968	9.929
Odgodena porezna imovina Diferred tax asset	10	980	725
		1.154.769	1.028.113
OBVEZE / LIABILITIES			
Depoziti drugih banaka / Deposits from other banks	21	30.581	72.051
Depoziti klijenata / Amounts due to customers	22	730.824	649.279
Ostala pozajmljena sredstva / Other borrowed funds	23	229.401	144.712
Ostale obveze / Other liabilities	24	2.407	19.441
Rezerviranja za potencijalne obveze / Provisions for other liabilities	25	2.851	2.719
		996.064	888.202
VLASNIČKA GLAVNICA / SHAREHOLDERS' EQUITY			
Dionički kapital / Share capital	27	89.100	89.100
Kapitalni dobitak / Capital gains		628	628
Pričuva / Reserves		50.183	29.360
Dobit tekuće godine / Profit for the year		18.794	20.823
		158.705	139.911
Ukupno obveze i vlasnički kapital / Total liabilities and shareholders' equity		1.154.769	1.028.113

Potpisali u ime Partner banke d.d. 5. travnja 2007. godine / Signed on behalf of Partner banka d.d. on 5 April 2007 by:

Direktor direkcije računovodstva / Director of Accounting Division:
dipl.oec. Mira Pavić



Uprava / Management Board:

mr.sc. Marija Šola
predsjednik / chairwoman

dipl.oec. Branka Oštrić
član / member




Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

izvještaj o promjenama u kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. /
statement of changes in equity for the year ended 31 december 2006

	dionički kapital share capital	kapitalni dobitak capital gains	pričuva reserves	dobit tekuće godine profit for the year	ukupno total
Stanje 31. prosinca 2004. godine Balance at 31 December 2004	89.100	628	21.285	15.596	126.609
Raspored dobiti u pričuve Allocation of profit to reserves	-	-	8.075	(8.075)	-
Dividenda 2004. godine Dividend in respect of 2004	-	-	-	(7.521)	(7.521)
Neto dobit tekuće godine Net profit for the year	-	-	-	20.823	20.823
Stanje 31. prosinca 2005. godine Balance at 31 December 2005	89.100	628	29.360	20.823	139.911
Raspored dobiti u pričuve Allocation of profit to reserves	-	-	20.823	(20.823)	-
Dividenda 2005. godine Dividend in respect of 2005	-	-	-	-	-
Neto dobit tekuće godine Net profit for the year	-	-	-	18.794	18.794
Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006	89.100	628	50.183	18.794	158.705

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

svi iznosi su izraženi u tisućama kuna / all amounts are expressed in thousands of kuna

izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. /
cash flow statement for the year ended 31 december 2006

Novčani tok iz poslovnih aktivnosti Cash flows from operating activities	2006.	2005.
Dobit prije poreza Profit before tax	23.462	26.195
Amortizacija Depreciation	6.373	4.656
Prodaja i otpisi dugotrajne imovine Disposal and write-off of non-current assets	303	1.992
Dobit od ulaganja u pridružena društva Income from investment in associate	(384)	-
Ispravci vrijednosti kredita i ostale imovine Impairment of loans and other assets	312	510
Povećanje / (smanjenje) rezerviranja Increase / (decrease) in provisions	132	(2.397)
Poslovni rezultat prije promjena na poslovnim sredstvima Operating result before changes in operating assets	30.198	30.956
Promjene na poslovnim sredstvima: Changes in operating assets and liabilities:		
Smanjenje / (povećanje) sredstava kod HNB Decrease / (increase) in balances with Croatian National Bank	1.568	(18.929)
(Povećanje) kredita i potraživanja (Increase) in loans and receivables	(195.804)	(124.525)
(Smanjenje) / povećanje depozita drugih banaka (Decrease) / increase in deposits from other banks	(41.470)	72.037
Povećanje depozita klijenata Increase in amounts due to customers	81.545	62.251
Smanjenje / (povećanje) ostalih sredstava Decrease / (increase) in other assets	9.901	(10.334)
(Smanjenje) / povećanje ostalih obveza (Decrease) / increase in other liabilities	(13.715)	14.008
Plaćeni porez na dobit Income taxes paid	(7.988)	(4.536)
Neto novac (korišten) / upotrijebljen u poslovnim aktivnostima Net cash (used) / provided in operating activities	(135.765)	20.928
Novčani tok od investicijskih aktivnosti Cash flows from investing activities		
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine Purchase of tangible and intangible assets	(5.679)	(10.004)
Smanjenje vrijednosnica raspoloživih za prodaju Decrease in securities available for sale	-	6.379
Smanjenje / (povećanje) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Decrease / (increase) in financial instruments at fair value through profit or loss	11.298	(39.052)
Kupnja dionica pridruženog društva Purchase of associated company shares	-	(1.960)
Neto novac upotrijebljen / (korišten) u investicijskim aktivnostima Net cash provided / (used) in investing activities	5.619	(44.637)
Novčani tok od financijskih aktivnosti Cash flows from financing activities		
Plaćena dividenda Dividends paid	-	(7.521)
Porast ostalih pozajmljenih sredstava Increase in other borrowed funds	84.689	66.065
Neto novac pribavljen kroz financijske aktivnosti Net cash generated from financing activities	84.689	58.544
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents	(45.457)	34.835
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine Cash and cash equivalents at the beginning of the year	190.352	155.517
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine (bilješka 31) Cash and cash equivalents at the end of year (Note 31)	144.895	190.352

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

1. Opći podaci / General

Partner banka d.d., Zagreb ("Banka") je osnovana u Republici Hrvatskoj. Registrirana je pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 1991. godine. Sjedište Banke je u Zagrebu, Vončinina 2. Većinski dioničar je Metroholding d.d., Zagreb.

Partner banka d.d., Zagreb (the "Bank") is incorporated in the Republic of Croatia. It was registered at the Commercial Court in Zagreb in 1991. The Bank is headquartered in Zagreb, Vončinina 2. The majority shareholder is Metroholding d.d., Zagreb.

Djelatnost Banke je obavljanje svih vrsta depozitnih i kreditnih poslova za pravne i fizičke osobe, obavljanje poslova platnog prometa u zemlji i inozemstvu, izdavanje garancija, avala i drugih oblika jamstava, kupoprodaje vrijednosnih papira i drugih bankovnih poslova.

The Bank's main areas of operation include all types of deposit and lending operations for corporate and retail customers, domestic and foreign payment operations, issuing of guarantees, backed bills and other types of guarantees, securities trading and other banking activities.

Nadzorni odbor / Supervisory Board

- | | |
|--------------------|-------------------------|
| 1. Borislav Škegro | Predsjednik / President |
| 2. Igor Oppenheim | Član / Member |
| 3. Ivan Ćurković | Član / Member |

Uprava / Management Board

- | | |
|------------------|--------------------------|
| 1. Marija Šola | Predsjednik / Chairwoman |
| 2. Branka Oštrić | Član / Member |

Prokurist / Attorney-in-fact

1. Božo Čulo

Vlasnička struktura Banke na dan 31. prosinca 2006. je kako slijedi:
The ownership structure at 31 December 2006 of the Bank is as follows:

Dioničar / Shareholder	Djelatnost / Principal business	2006.	2005.
Metroholding d.d., Zagreb	upravljanje holding društvima holding company management	99.76%	86.64%
INGRA d.d., Zagreb	arhitektonske i inženjerske djelatnosti architecture and engineering	-	8.83%
Kovač Josip, Zagreb	fizička osoba individual	-	4.07%
Ostali		0.24%	0.46%

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika / Summary of significant accounting policies

Osnove prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (skraćeno "MSFI") koje je objavio Međunarodni odbor za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB"). Pripremljeni su po načelu povijesnog troška, izuzev određenih stavki financijske imovine i financijskih obveza koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ("HRK"), osim gdje je drukčije navedeno.

Financijski izvještaji sastavljena su po načelu nastanka događaja, kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Banka vodi svoje poslovne knjige i sastavlja svoje statutarne financijske izvještaje u skladu s propisima i odlukama Hrvatske narodne banke (skraćeno: "HNB"). Priloženi financijski izvještaji sastavljeni su na temelju računovodstvenih evidencija Banke uključujući odgovarajuća usklađenja i reklasifikacije koje su potrebne u svrhu istinitog i objektivnog prikaza u skladu s MSFI.

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

U tekućoj godini, Banka je usvojila sve nove i izmijenjene standarde i tumačenja koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) pri IASB koji su relevantni za njihovo poslovanje i na snazi su za obračunska razdoblja koja su započela 1. siječnja 2006. godine.

Usvajanjem novih i izmijenjenih standarda i tumačenja došlo je do promjena računovodstvenih politika Banke u niže navedenim područjima:

- ulaganja iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te
- ugovori o financijskim garancijama

Utjecaj spomenutih promjena računovodstvenih politika iscrpnije je opisan u nastavku ove bilješke. Na dan odobrenja ovih financijskih izvješća bili su izdani sljedeći standardi koji tada još nisu bili na snazi:

MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007.);

Izmjene i dopune MRS-a Prezentiranje financijskih izvještaja: Objavljivanje kapitala (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007.);

IFRIC 7 Primjena prepravaka prema MRS-u 29,

Basis of presentation

These financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS') as published by the International Accounting Standards Board ('IASB'). The financial statements have been prepared under the historical cost basis, except for the revaluation of certain financial instruments.

The financial statements are presented in thousands of Croatian Kuna ('HRK'), unless stated otherwise.

The financial statements are prepared on the accrual basis of accounting, under the going concern assumption.

The Bank maintains its books of accounts and prepares financial statements for regulatory purposes in accordance with the regulations of the Croatian National Bank ('CNB').

The accompanying financial statements are based on the accounting records of the Bank, together with appropriate adjustments and reclassifications necessary for fair presentation in accordance with IFRS.

Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards

In the current year, the Bank has adopted all of the new and revised Standards and Interpretations issued by the IASB and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that are relevant to its operations and effective for accounting periods beginning on 1 January 2006. The adoption of these new and revised Standards and Interpretations has resulted in changes to the Bank's accounting policies in the following areas:

- investments classified as at fair value through profit and loss, and
- financial guarantee contracts

The impact of these changes in accounting policies is discussed in detail later in this note.

At the date of authorization of these financial statements, the following Standards and Interpretations were in issue but not yet effective:

IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2007);

Amendment to IAS 1 *Presentation of financial statements: Capital Disclosures* (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2007);

IFRS 7 *Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies* (Effective for annual periods beginning on or after 1 March 2006);

IFRIC 8 *Scope of IFRS 2* (Effective for annual periods beginning on or after 1 May 2006);

IFRIC 9 *Reassessment of Embedded Derivatives* (Effective

Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. ožujka 2006.);
IFRIC 8 Djelokrug MSFI 2 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. svibnja 2006.);
IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih derivata (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. lipnja 2006.);
IFRIC 10 Financijsko izvještavanje o razdobljima unutar godine i umanjene vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. studenog 2006.);

Uprava predviđa da usvajanje spomenutih standarda i tumačenja u budućim razdobljima neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Banke.

Ograničenje mogućnosti određivanja financijske imovine i financijskih obveza za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U skladu s izmjenama i dopunama MRS-a 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje u lipnju 2005. godine, ograničena je mogućnost subjekata u određivanju financijske imovine i financijskih obveza za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijsku imovinu koju više nije moguće odrediti za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka sada se klasificira ili kao dani krediti i potraživanja, imovina koja se drži do dospelosti ili financijska imovina raspoloživa za prodaju, te se mjeri po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti, uz iskazivanje promjena fer vrijednosti u kapitalu, ovisno o klasifikaciji.

Računovodstveno iskazivanje ugovora o financijskim garancijama

IASB također je donio izmjene i dopune MRS-a 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, kojima nalaže da se određeni ugovori o financijskim garancijama koje je Banka izdala obračunavaju u skladu s tim standardom. Ugovori o financijskim garancijama koji su obračunavani u skladu s MRS-om 39 početno se vrednuju po fer vrijednosti, a kasnije po fer vrijednosti u iznosu koji je viši od:

- iznosa obveze temeljem ugovora, u skladu s MRS-om 37 *Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina* ili;
 - početno priznatog iznosa umanjene za akumuliranu amortizaciju priznatu u skladu s politikama priznavanja prihoda navedenih u bilješci 3.
- Uprava je procijenila da usvajanje spomenutih računovodstvenih politika ne utječe na iznose iskazane bilo za tekuće ili prethodna razdoblja.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi od kamata obračunavaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni, a koje predstavljaju stopu kojom se procijenjeni budućí

for annual periods beginning on or after 1 June 2006);
IFRIC 10 *Interim Financial Reporting and Impairment* (Effective for annual periods beginning on or after 1 November 2006);

The directors anticipate that the adoption of these Standards and Interpretations in future periods will have no material financial impact on the financial statements of the Bank.

Limitations of ability to designate financial assets and financial liabilities through profit or loss

Following the amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement in June 2005, the ability of entities to designate any financial asset or financial liability as at fair value through profit or loss' (FVTPL) has been limited.

Financial assets that can no longer be designated as at FVTPL are now classified as either loans and receivables, held-to-maturity or available-for-sale financial assets, as appropriate, and measured at amortised cost, or at fair value with changes in fair value recognised in equity, according to their classification.

Accounting for financial guarantee contracts

The IASB has also amended IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement to require certain financial guarantee contracts issued by the Bank to be accounted for in accordance with that Standard. Financial guarantee contracts that are accounted for in accordance with IAS 39 are measured initially at their fair values, and subsequently measured at higher of:

- the amount of the obligation under the contract, as determined in accordance with IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*; and
- the amount initially recognised less, where appropriate, cumulative amortisation recognised in accordance with the revenue recognition policies set out in note 3.

The management has assessed that the adoption of these accounting policies does not have an effect on the amounts reported in current or prior periods.

Interest income and expense

Interest income is recognized on accrual basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount.

Interest income includes coupons earned on fixed income investments and securities and accrued discount and premium on treasury bills and other discounted instruments.

When loans become impaired, they are written down to their recoverable amounts and interest income thereafter recognized based on the rate of interest that was used to

novčani priljevi diskontiraju do neto knjigovodstvenog iznosa financijskog sredstva tijekom njegovog očekivanog vijeka uporabe.

Prihodi od kamata uključuju kupone zaradene temeljem ulaganja u vrijednosnice i ostala ulaganja s fiksnim prihodom, kao i obračunati diskont i premiju na trezorske zapise i druge diskontirane instrumente.

Kreditni kod kojih je došlo do umanjenja vrijednosti, otpisuju se do nadoknadivog iznosa, a prihodi od kamata se nakon toga priznaju na temelju kamatne stope koja je korištena za diskontiranje budućih novčanih tijekova u svrhu mjerenja nadoknadivog iznosa.

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

Naknade i provizije sastoje se uglavnom od naknada od domaćeg i inozemnog platnog prometa, izdanih garancija i akreditiva, kartičnog poslovanja i drugih kreditnih instrumenata Banke. Naknade i provizije se u pravilu priznaju kao kad je usluga izvršena.

Naknade za odobrenje kredita koji će vjerojatno biti povučeni se odgađaju, zajedno s povezanim izravnim troškovima odobrenja, i priznaju kao usklađenje efektivnog prinosa na kredit tijekom razdoblja kredita.

Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili odbitne u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Banke izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti odbitne privremene razlike. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama

discount the future cash flows for the purpose of measuring the recoverable amount.

Fee and commission income and expense

Fees and commissions consist mainly of fees on domestic and foreign payments, fees for issuing guarantees and letters of credit, fees and commissions on card operations and other credit instruments issued by the Bank. Fees and commissions are generally recognized as income when service is provided.

Fees for loans that are probable of being drawn are deferred (together with the related direct issue costs) and recognized as an adjustment to the effective yield of the loan, and thus adjust the interest income.

Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax expense is based on taxable income for the year. Taxable income differs from net income as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it excludes items that are never taxable or deductible. The Bank's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax basis used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized. The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset realized. Deferred tax is charged or credited in the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Bank has the ability and intention to settle on a net basis.

za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obveze prebijaju se ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Banka namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

Banka je obveznik plaćanja raznih indirektnih poreza, koji su iskazani u okviru administrativnih troškova.

Novac i novčani ekvivalenti

Za potrebe izvještaja o novčanim tijekovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, sredstva kod HNB-a, stanja na žiro računima i oročena sredstva kod drugih banaka s preostalim dospijećem do 3 mjeseca, te trezorske zapise s preostalim dospijećem do 3 mjeseca.

Novac i novčani ekvivalenti isključuju obveznu pričuvu kod HNB-a, budući da sredstva obvezne pričuve nisu na raspolaganju Banci u njenom svakodnevnom poslovanju. Obvezna pričuva kod HNB-a jest iznos koji su obvezne izdvajati sve poslovne banke koje imaju dozvolu za rad u Republici Hrvatskoj.

Financijska imovina

Financijska imovina Banke razvrstana je u portfelje ovisno o namjeri Banke u trenutku stjecanja financijskog sredstva i sukladno ulagačkoj strategiji. Financijska imovina i financijske obveze svrstane su u portfelje „iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „koji se drže do dospijeća“, „raspoložive za prodaju“ ili „dani krediti i potraživanja“. Temeljna razlika među spomenutim kategorijama je u pristupu mjerenja financijske imovine i priznavanja njihove fer vrijednosti u financijskim izvještajima.

Sva financijska imovina i sve financijske obveze priznaju se, odnosno prestaju se priznavati na dan namire, kad je kupoprodaja financijskog sredstva ili financijske obveze definirana ugovorenim datumom isporuke financijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu.

Pri početnom priznavanju financijskog sredstva ili financijske obveze Banke sredstvo, odnosno obvezu mjere po fer vrijednosti, koja se u slučaju financijskog sredstva ili financijske obveze koja se ne iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećava za troškove transakcije koji se mogu izravno pripisati stjecanju, odnosno izdavanju financijskog sredstva, odnosno financijske obveze.

a) Imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

The Bank is subject to various indirect taxes which are included in administrative expense

Cash and cash equivalents

For the purpose of reporting cash flows, cash and cash equivalents are defined as cash, balances with the CNB, current accounts with other banks and term placements with other banks with residual maturity up to 3 months, and treasury bills with residual maturity up to 3 months. Cash and cash equivalents excludes the obligatory reserves with the CNB as these funds are not available for the Bank's day to day operations. The obligatory reserve with the CNB is a required reserve to be held by all commercial banks licensed in Croatia.

Financial assets

Financial assets held by the Bank are categorized into portfolios in accordance with the Bank's intent on the acquisition and pursuant to the Bank's investment strategy. Financial assets and liabilities are classified as 'At fair value through profit or loss', 'Held to maturity', 'Assets available for sale' or as 'Loans and receivables'. The principal difference among the portfolios relates to the measurement of financial assets and the recognition of their fair values in the financial statements.

All financial assets and liabilities are recognized and derecognized on a trade date basis, where the purchase or sale of financial asset or liability is under a contract whose terms require delivery of the financial asset within the timeframe established by the market concerned.

When a financial asset or financial liability is recognized initially, the Bank measures it at its cost increased for transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability.

a) Assets at fair value through profit or loss

Financial assets are classified as at FVTPL where the financial asset are held for trading.

A financial asset is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling in the near future; or
- it is a part of an identified portfolio of financial instruments that the Bank manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

Measurement:

Subsequent to the initial recognition financial assets at fair value through profit or loss are accounted for and stated at fair value which approximates the price quoted on recognized stock exchanges or acceptable valuation models. The Bank includes unrealized gains and losses in 'Net profit from financial operations.' Interest earned

Financijska imovina svrstana je u portfelj imovine iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako se drži radi trgovanja.

Imovina je svrstana u onu koja se drži radi trgovanja ako je:

- stečena prvenstveno u svrhu prodaje ili otkupa u kratkom roku; ili
- dio portfelja određenih financijskih instrumenata kojima Banka upravlja i kod kojih je u novije vrijeme prisutan obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku; ili
- derivatni financijski instrument koji nije određen ni učinkovit kao instrument zaštite.

Mjerenje:

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka obračunava se i iskazuje po fer vrijednosti, koja je približna cijeni koja kotira na priznatim burzama ili koja je određena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Banka realizirane i nerealizirane dobiti i gubitke iskazuje u okviru „Neto dobiti iz financijskog poslovanja“. Kamata zarađena na imovini iskazanoj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja predstavlja kupone na dužničke vrijednosne papire, obračunava se svakodnevno i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru „Neto dobiti/(gubitka) iz financijskog poslovanja“.

Dividende na vrijednosnice namijenjene trgovanju knjiže se kad su objavljene i iskazuju u bilanci u okviru „Ostale imovine“, a u računu dobiti i gubitka u okviru „Neto dobiti/(gubitka) iz financijskog poslovanja“.

Sve kupoprodaje vrijednosnica koje se drže radi trgovanja, a koje se isporučuju u roku utvrđenom propisima ili tržišnim konvencijama (kupnja i prodaja „redovnim putem“) priznaju se kao spot transakcije. Transakcije koje ne udovoljavaju kriteriju spot transakcija obračunavaju se kao financijski derivati.

b) Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća onu nederivatnu financijsku imovinu koja je označena kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana niti u: (a) dane kredite i potraživanja, (b) ulaganja koja se drže do dospjeća ili (c) imovinu iskazanu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U ovoj kategoriji nalaze se vlasnički i dužnički vrijednosni papiri. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se, nakon početnog priznavanja, ponovno mjeri po fer vrijednosti na temelju kotiranih cijena ili iznosa koji su izvedeni iz modela novčanih tokova.

Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica procjenjuje se primjenom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotirajućih vlasničkih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera između cijene i zarade, odnosno cijene i novčanog toka pročišćenog na način da odražava specifične okolnosti vezane za izdavatelja.

on assets at fair value through profit or loss representing coupons on debt securities is accrued on a daily basis and reported as ‘Net profit from financial operations’ in the income statement.

Dividends on trading securities are recorded when declared and included as a receivable in the balance sheet line ‘Other assets’ and in ‘Net trading valuation gains on financial instruments’ in the profit and loss account.

All purchases and sales of securities held for trading that require delivery within the time frame established by regulation or market convention (‘regular way’ purchases and sales) are recognized as spot transactions. Transactions that do not meet the ‘regular way’ settlement criterion are treated as financial derivatives.

b) Assets available for sale

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available for sale or are not classified as (a) loans and receivables, (b) held-to-maturity investments or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

This portfolio comprises equity and debt securities. Subsequent to initial recognition, available-for-sale financial assets are re-measured at fair value based on quoted prices or amounts derived from cash flow models.

In circumstances where the quoted market prices are not readily available, the fair value of debt securities is estimated using the present value of future cash flows and the fair value of unquoted equity instruments is estimated using applicable price/earnings or price/cash flow ratios refined to reflect specific circumstances of the issuer.

For available-for-sale assets, gains and losses arising from changes in fair value are recognised directly in equity under the caption ‘Other reserves’, until the security is disposed of or is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognized in equity is included in the profit or loss for the period. Impairment losses recognized in profit or loss for equity investments classified as available-for-sale are not subsequently reversed through profit or loss. Impairment losses recognized in profit or loss for debt instruments classified as available-for-sale are subsequently reversed if an increase in the fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

Interest earned whilst holding available-for-sale securities is accrued on a daily basis using the effective interest rate method and reported as “Interest income” in the income statement.

Foreign exchange differences related to available-for-sale equity instruments held in foreign currency are reported together with fair value gains and losses in equity until the financial asset is sold. Foreign exchange differences

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti imovine svrstane u kategoriju raspoloživo za prodaju priznaju se izravno u kapitalu u okviru „Ostale rezerve“ do trenutka prodaje ili umanjenja financijske imovine, a nakon toga se ostvareni dobiti ili gubici prethodno priznati u kapitalu iskazuju u okviru računa dobiti i gubitka razdoblja. Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi vlasničkih instrumenata u portfelju raspoloživo za prodaju ne poništavaju se kasnije kroz račun dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi dužničkih instrumenata iz portfelja raspoloživo za prodaju kasnije se poništavaju ako se povećanje fer vrijednosti instrumenta može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitaka od umanjenja.

Kamata zaradena tijekom razdoblja u kojem je vrijednosnica raspoloživa za prodaju bila u posjedu, obračunava se svakodnevno primjenom efektivne kamatne stope i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru „Prihodi od kamata“.

Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim valutama iz portfelja raspoloživo za prodaju iskazuju se u kapitalu, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do prodaje instrumenta. Tečajne razlike po dužničkim instrumentima iz portfelja raspoloživo za prodaju koji su denominirani u stranoj valuti iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende se u bilanci iskazuju u okviru „Ostala imovina“, dok se u računu dobiti i gubitka iskazuju u okviru „Neto dobiti iz financijskog poslovanja“. Nakon uplate, iznos potraživanja se zatvara.

c) Dani krediti i potraživanja

Dani krediti i potraživanja su nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, osim: (a) imovine koju Banka ima namjeru prodati odmah ili u kratkom roku, a koja je svrstana u imovinu koja se drži radi trgovanja i koju su nakon početnog priznavanja razvrstali kao imovinu koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, (b) imovine koju Banka nakon početnog priznavanja razvrstava u portfelj imovine raspoložive za prodaju ili (c) imovine kod koje Banka možda neće biti u mogućnosti vratiti veći dio svog početnog ulaganja iz razloga koji nije pogoršanje kvalitete kredita i koja je svrstana u portfelj imovine raspoložive za prodaju. Ovaj portfelj obuhvaća kredite odobrene klijentima.

Kredit i potraživanja se knjiže po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti zbog umanjenja. Troškovi prema trećim stranama, kao što su pristojbe za osiguranje kredita, tretiraju se kao dio troška transakcije, kao i naknade klijenata. Naknade za odobrenje kredita po kojima će sredstva vjerojatno biti povučena, odgađaju se, zajedno sa svim povezanim izravnim troškovima, i priznaju kao

related to available-for-sale debt instruments held in foreign currency are reported in income statements.

Dividends on securities available for sale are recorded as declared and included as a receivable in the balance sheet line 'Other assets' and in 'Net trading valuation gains on financial instruments' in the profit and loss account. Upon payment of the dividend, the receivable is offset against the collected cash.

c) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than (a) those that the Banks intends to sell immediately or in the near term, which shall be classified as held for trading, and those that the entity upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss; (b) those that the Bank upon initial recognition designates as available for sale; or (c) those for which the Bank may not recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration, which shall be classified as available for sale.

This portfolio comprises loans provided to customers.

Loans and receivables are measured at initial recognition at fair value, and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less any allowance for impairment. Third party expenses, such as legal fees, incurred in securing a loan are treated as part of the cost of the transaction as well as fees received from customers. 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 and as such adjust the interest income.

An allowance for loan impairment is established if there is objective evidence that the Bank will not be able to collect all amounts due. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans computed at initial recognition. Loan loss allowances are assessed with reference to the credit standing and performance of the borrower and take into account the value of any collateral or third party guarantees.

If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

When a loan is uncollectible, it is written off against the related allowance for impairment; subsequent recoveries

usklađenje efektivnog prinosa na kredit te se za njih usklađuje i prihod od kamata.

Ispravak vrijednosti kredita zbog umanjenja knjiži se ako postoji objektivan dokaz da Banka neće biti u mogućnosti naplatiti cijeli iznos potraživanja o dospijeću. Ispravak vrijednosti predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koji predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tijekova, uključivši nadoknadive iznose po garancijama i kolateralima, diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope na zajam utvrđene pri početnom priznavanju. Ispravak vrijednosti za gubitke od umanjenja po pojedinačnim kreditima procjenjuje se na temelju kreditne sposobnosti i rezultata poslovanja zajmoprimatelja, uzimajući u obzir vrijednost instrumenta osiguranja za naplatu kredita ili jamstvo treće strane.

Ako se utvrdi da ne postoji objektivan dokaz o umanjenju određenog financijskog sredstva, bilo ono značajno ili ne, spomenuto sredstvo Banka svrstava u skupinu financijske imovine sličnih obilježja kreditnog rizika, te sva sredstva u istoj skupini podvrgavaju zajedničkoj procjeni u svrhu umanjenja vrijednosti. Imovina kod koje se umanjenje procjenjuje pojedinačno i kod koje se gubici od umanjenja priznaju, odnosno nastavljaju priznavati, ne uključuje se u zajedničku procjenu umanjenja vrijednosti.

Nenaplativi krediti otpisuju se u iznosu formiranog ispravka vrijednosti zbog umanjenja, a svi kasnije naplaćeni iznosi knjiže se u korist računa dobiti i gubitka u okviru ispravka vrijednosti po kreditima i potraživanjima.

Za kašnjenje u plaćanju dužnicima se zaračunava zatezna kamata, koja se obračunava na temelju novčanih primitaka i iskazuje u okviru „Prihodi od kamata“.

Financijske obveze

Financijske obveze Banke, kao što su „Obveze prema drugim bankama“, „Ostala pozajmljena sredstva“, iskazane su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata nastali izdavanjem podređenih instrumenata uključuju se u račun dobiti i gubitka u okviru „Rashodi od kamata“.

Obveze po ugovorima o financijskim garancijama

Obveze po ugovorima o financijskim garancijama početno se mjere po fer vrijednosti, a kasnije po:

- iznosu obveze temeljem ugovora, u skladu s MRS-om 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina ili
- početno priznatom iznosu umanjenom, ako je primjenjivo, za akumuliranu amortizaciju priznatu u

are credited to the 'Impairment losses on loans and advances' line in the income statement.

The Bank charges penalty interest to borrowers when a portion of the loan falls overdue. Penalty interest is accounted for on a cash basis, and recorded in the caption 'Interest income'.

Financial liabilities

Financial liabilities of the Bank like 'Other borrowed funds', 'Amounts due to customers', are stated at amortized costs using the effective interest rate method. Interest expense arising on the issue of certificated debts is included in the income statement line 'Interest expense'.

Liabilities under financial guarantee contracts

Financial guarantee contract liabilities are measured initially at their fair values and are subsequently measured at the higher of:

- the amount of the obligation under the contract, as determined in accordance with IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets; and
- the amount initially recognised less, where appropriate, cumulative amortisation recognised in accordance with the revenue recognition policies.

Sale and repurchase agreements

If a financial asset is sold under an agreement to repurchase it at a fixed price or at the sale price plus a lender's return or if it is loaned under an agreement to return it to the transferor, it is not derecognized as the Bank retains substantially all the risks and rewards of ownership.

Securities sold under sale and repurchase agreements ('repos') are recorded as assets in the balance sheet lines of assets in original classification or the Bank reclassifies the asset on its balance sheet, as a 'Repurchase receivable' if the transferee obtains the right to sell or pledge the asset. The corresponding liability towards the counterparty is included in 'Amounts due to banks' or 'Amounts due to customers' as appropriate.

Securities purchased under agreements to purchase and resell ('reverse repos') are recorded as assets in the balance sheet line 'Due from banks' or 'Loans and receivables' as appropriate, with the corresponding decrease in cash being included in 'Cash and balances with the Croatian National Bank.'

The difference between the sale and repurchase price is treated as interest and accrued evenly over the life of the repo agreement using the effective interest rate.

skladu s politikama priznavanja prihoda, ovisno o tome koji je viši.

Ugovori o prodaji i reotkupu

Ako je neko financijsko sredstvo prodano temeljem sporazuma o reotkupu sredstva po fiksnoj cijeni ili po prodajnoj cijeni uvećanoj za prinos zajmodavatelja, ili ako je pozajmljeno temeljem sporazuma o povratu sredstva prenositelju, ne prestaje se priznavati jer Banka zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom.

Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o prodaji i reotkupu (repo ugovori) iskazuju se kao imovina u okviru bilančnih stavki ili ih Banka reklasificira u „Potraživanja temeljem reotkupa“ ako preuzimatelj stekne pravo na prodaju ili zalog sredstva. Obveza prema drugoj strani iskazuje se u okviru „Obveze prema drugim bankama“ ili „Obveze prema klijentima“.

Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se kao imovina u bilanci u okviru „Potraživanja od drugih banaka“ ili „Kredit i potraživanja od klijenata“, pri čemu se u izvještaju o tijeku novca knjiži odgovarajuće smanjenje novca pod stavkom „Novac i sredstva kod Hrvatske narodne banke“.

Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina iskazuje se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtno na način da se nabavna vrijednost sredstva otpiše do ostatka vrijednosti tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva. Zemljišta i imovina u izgradnji se ne amortiziraju.

Ekonomski vijek uporabe procijenjen je kako slijedi:

	2006.	2005.
Zgrade	40 godina	40 godina
Računala	4 godina	4 godine
Namještaj i oprema	4 do 10 godina	4 do 10 godina
Motorna vozila	4 godina	4 godine
Nematerijalna imovina	5 godina	5 godina

Knjigovodstveni iznosi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine provjeravaju se na svaki dan bilance kako bi se utvrdilo da li su viši od iznosa koji se mogu vratiti. Ako knjigovodstveni iznos nekog sredstva premašuje njegovu procijenjenu nadoknadivu vrijednost, otpiše se do iznosa nadoknadive vrijednosti. Umanjenje vrijednosti priznaje se u

Tangible and intangible assets

Tangible and intangible fixed assets are started at cost less accumulated depreciation/amortization. Depreciation is calculated on a straight-line basis to write down the cost of such assets to their residual values over their estimated useful lives. Land and assets in the course of construction are not depreciated.

The estimated economic useful lives are set out below:

	2006.	2005.
Buildings	40 years	40 years
Computers	4 years	4 years
Furniture and equipment	4 to 10 years	4 to 10 years
Motor vehicles	4 years	4 years
Intangible assets	5 years	5 years

The carrying amounts of fixed and intangible assets are reviewed at each balance sheet date to assess whether they are recorded in excess of their recoverable amounts, and where carrying values exceed this estimated recoverable amount, assets are written down to their recoverable amount. An impairment is recognized in the respective period and is included in operating expenses. After the recognition of an impairment loss the depreciation charge for fixed assets is adjusted in future periods to allocate the assets' revised carrying value, less its residual value (if any), on a systematic basis over its remaining useful life.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into HRK at the prevailing exchange rates on the date of the transaction.

Monetary items denominated in foreign currencies are retranslated into HRK at the appropriate spot rates of exchange prevailing at the balance sheet date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences arising on the settlement of monetary items, and on the retranslation of monetary items, are included in profit or loss for the period in 'Net profit/loss on financial operations'. Exchange differences arising on the retranslation of non-monetary assets carried at fair value are included in profit or loss for the period except for exchange differences arising on the retranslation of non-monetary assets available-for-sale in respect of which gains and losses are recognized directly in equity. For such non-monetary items, any exchange component of that gain or loss is also recognized directly in equity.

The Bank has assets and liabilities originated in HRK, which are linked to foreign currency with one-way currency clause. Due to this clause the Bank has an option

razdoblju u kojem je utvrđeno i iskazuje u okviru rashoda iz poslovanja. Nakon priznavanja gubitaka od umanjenja trošak amortizacije osnovnih sredstava usklađuje se u budućim razdobljima tako da se ponovno procijenjen knjigovodstveni iznos imovine, umanjen za eventualan ostatak vrijednosti, sustavno raspoređuje tijekom preostalog korisnog vijeka trajanja tog sredstva.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u kune po tečajevima koji su važeći na dan transakcije.

Monetarne stavke u stranim valutama ponovno se preračunavaju u kune po pripadajućim spot tečajevima na dan bilance. Nenovčane stavke u stranoj valuti iskazane po fer vrijednosti preračunavaju se primjenom valutnog tečaja važećeg na dan procjene fer vrijednosti. Nenovčane stavke u stranoj valuti iskazane po povijesnom trošku se ne preračunavaju ponovno na dan bilance.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u okviru „Neto dobiti/(gubitka) iz financijskog poslovanja“ za razdoblje. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u kapitalu. Kod ove kategorije nenovčanih stavki svaka se dobit, odnosno svaki gubitak nastao preračunavanjem također priznaje izravno u kapitalu.

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

Tečajevi HNB-a za najznačajnije valute koje je Banka primjenjivala u izradi bilance na izvještajne datume su kako slijedi:

31. prosinca 2006.	1 EUR = 7,34 kn	1 USD = 5,57 kn
31. prosinca 2005.	1 EUR = 7,37 kn	1 USD = 6,23 kn

to revalue the asset by higher of: foreign exchange rate valid as of the date of maturity, or foreign exchange rate valid as of the date of origination of the financial instrument. In case of liability linked to this clause the counterparty has this option. Due to the specific conditions of the market in Republic of Croatia the fair value of this option can not be calculated as the forward rates for HRK for periods over 6 months are not available. As such the Bank values its assets and liabilities related to this clause by middle rate of CNB valid at the date of balance sheet or foreign exchange rate agreed by the option (rate valid at origination), whichever is higher.

The principal rates of exchange set forth by the CNB and used in the preparation of the Bank's balance sheet at the reporting dates were as follows:

31 December 2006	1 EUR = HRK 7.34	1 USD = HRK 5.57
31 December 2005	1 EUR = HRK 7.37	1 USD = HRK 6.23

Off-Balance-Sheet Commitments

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

Provisions

Provisions are recognized when the Bank has a present obligation as a result of a past event, and it is probable that the Bank will be required to settle that obligation. Management Board determines the adequacy of the provision based upon reviews of individual items, recent loss experience, current economic conditions, the risk characteristics of the various categories of transactions and other pertinent factors at the balance sheet date. Provisions are discounted to present value where the effect is material.

Retirement benefit costs

The Bank has no post-retirement benefit plans for its employees or management. The Bank makes contributions on behalf of its employees to mandatory state pension plans, which are charged as expense in the period to which they relate. Any future payments to employees are the responsibility of the Republic of Croatia.

Fiduciary activities

Assets and income arising thereon together with related undertakings to return such assets to customers are excluded from these financial statements when the Bank

Preuzete obveze u izvanbilančnoj evidenciji

U okviru redovnog poslovanja Banka preuzima obveze za kreditiranjem, koje vode u izvanbilančnoj evidenciji, a koje prvenstveno obuhvaćaju garancije, akreditivne i neiskorištene kredite. Banka navedene preuzete financijske obveze iskazuje u bilanci ako i kad postanu plative.

Rezerviranja

Banka priznaje rezerviranja ako ima sadašnju obvezu koja je nastala temeljem prošlih događaja i ako postoji vjerojatnost da će za podmirenje obveze biti potreban odljev resursa. Uprava određuje iznos rezerviranja na temelju pregleda pojedinačnih stavki, iskustva s gubicima u proteklim razdobljima, razmatrajući sadašnje gospodarske uvjete, obilježja rizika raznih kategorija transakcija i druge relevantne čimbenike na dan bilance. Ako je učinak materijalno značajan, rezerviranja se diskontiraju do sadašnje vrijednosti.

Troškovi mirovinskih naknada

Banka nema definirane planove za svoje zaposlene ili rukovoditelje za isplatu primanja nakon odlaska u mirovinu. Banka za svoje zaposlene uplaćuje doprinose u obvezne fondove mirovinskog osiguranja, koje iskazuje kao trošak razdoblja na koje se odnose. Odgovornost za sva buduća plaćanja zaposlenicima po ovoj osnovi snosi Republika Hrvatska.

Fiducijarni poslovi

Imovina i pripadajući prihodi, zajedno s povezanim obvezama za povratom imovine klijentima isključeni su iz ovih financijskih izvještaja ako Banka nastupa u fiducijarnom svojstvu, odnosno kao ovlaštena osoba, povjerenik ili zastupnik.

Kritične računovodstvene procjene i ključni izvori neizvjesnosti procjena

U primjeni računovodstvenih politika, Uprava je dužna davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje ne moraju biti očigledne iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na prošlom iskustvu i drugim čimbenicima koji se smatraju relevantnim. Ostvareni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su izvedene se kontinuirano revidiraju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju promjene ako promjena utječe samo na to razdoblje,

acts in a fiduciary capacity such as nominee, trustee or agent.

Critical accounting judgements and key sources of uncertainty

In the application of the Bank's accounting policies, management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

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

The key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are discussed below.

While it is possible that in particular periods the Bank may sustain losses, which are substantially relative to the allowance for impairment losses, it is the judgment of management that the allowance for impairment losses is adequate to absorb losses incurred on the risk assets.

In the ordinary course of business, the Bank is subject to legal actions and complaints. The Management Board of the Bank believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial situation or the results of future operations of the Bank.

Share capital and treasury shares

External costs directly attributable to the issuance of new shares, except for those resulting from transactions, are deducted from the equity, net of any related taxes.

Dividends on ordinary shares are recognized in equity in the period in which they are declared.

When the Bank purchases or its related companies become entitled to purchase its share capital, the consideration paid, including all transaction costs less any taxes, is presented as a deduction from the total equity. Gains and losses on the sale of treasury shares are credited and charged, respectively, to treasury shares within equity.

odnosno i u razdoblju promjene i budućim razdobljima ako promjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

U nastavku su iznesene osnovne pretpostavke koje se odnose na budućnost i drugi ključni izvori neizvjesnosti procjena na dan bilance koji nose značajan rizik koji može dovesti do materijalno značajnog usklađenja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u idućoj financijskoj godini.

Iako Banka u određenim razdobljima može pretrpjeti gubitke, koji su uglavnom razmjerni u odnosu na ispravak vrijednosti zbog umanjjenja kredita, Uprava je prosudila da su ispravci za gubitke po kreditima adekvatni za pokriće gubitaka koji bi mogli nastati po rizičnoj aktivni.

U okviru redovnog poslovanja protiv Banke je pokrenuto nekoliko sudskih sporova i pritužbi. Uprava Banke vjeruje da eventualna konačna obveza Banke nakon okončanja sporova neće imati materijalno značajan negativan utjecaj na financijski položaj ni buduće rezultate poslovanja Banke.

Dionički kapital i trezorske dionice

Vanjski troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, osim onih koji proizlaze iz poslovnih kombinacija, odbijaju se od vlasničke glavnice umanjeno za sve povezane poreze.

Dividende na redovne dionice priznaju se u okviru vlasničke glavnice u razdoblju u kojem su objavljene.

Kada Banka ili njena povezana društva kupe dionički kapital Banke ili steknu pravo na kupnju njenog dioničkog kapitala, plaćena naknada, uključujući sve troškove transakcije umanjeno za poreze prikazuje se kao odbitak od ukupne vlasničke glavnice. Dobici i gubici od prodaje vlastitih dionica terete ili se knjiže u korist računa trezorskih dionica u okviru vlasničke glavnice.

Reklasifikacija

Određeni iznosi iz financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2005. godine reklasificirani su da bi bili u skladu s prikazom na dan, odnosno za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

Regulatorno okruženje

Banka podliježe regulativi HNB-a. Regulativa obuhvaća limite i druga ograničenja vezana za minimalnu razinu adekvatnosti kapitala, klasifikaciju kredita i izvanbilančnih preuzetih obveza te utvrđivanje rezerviranja za kreditni rizik, rizik likvidnosti, kamatni rizik i valutni rizik. Banka je na kraju godine u bitnome udovoljavala svim regulatornim zahtjevima.

Reclassification

Certain reclassifications have been made to the financial statements as at 31 December 2005 and for the year then ended to conform to the presentation as at 31 December 2006 and for the year then ended.

Regulatory requirements

The Bank is subject to the regulatory requirements of the CNB. These regulations include limits and other restrictions pertaining to minimum capital adequacy requirements, classification of loans and off balance sheet commitments and forming allowances to cover credit risk, liquidity, interest rate and foreign currency position. At year end the Bank was substantially in compliance with all regulatory requirements.

3. Prihodi i rashodi od kamata / Interest income and expenses

Prihodi od kamata i slični prihodi	2006.	2005.
Interest and similar income		
Zajmovi poduzećima Corporate loans	54.210	52.567
Zajmovi stanovništvu Retail loans	13.715	10.392
Prihodi od vrijednosnih papira Income from securities	4.165	6.254
Hrvatska narodna banka Balances with Croatian National Bank	651	852
Plasmani drugim bankama Placements with other banks	412	423
Ostalo Other	2.505	1.786
	75.658	72.274
Rashodi po kamatama		
Interest expense		
Depoziti poduzeća Corporate deposits	5.474	4.273
Depoziti stanovništva Retail deposits	8.808	6.749
Banke i ostale financijske institucije Banks and other financial institutions	5.837	7.425
Primljeni krediti od banaka Bank borrowings	5.044	3.608
Depoziti ostalih društava Deposits of other companies	1.274	1.462
	26.437	23.517

4. Prihodi i rashodi od naknada i provizija / Fee and commission income and expenses

Prihodi od naknada i provizija	2006.	2005.
Fee and commission income		
Prihodi od provizija od poduzeća Corporate customers	14.033	16.096
Prihodi od provizija od stanovništva i obrtnika Citizens and sole-traders	1.743	1.842
Prihodi od provizija od banaka Banks	134	145
Ostale naknade i provizije Other fees and commissions	485	552
	16.395	18.635
Rashodi po naknadama i provizijama		
Fee and commission expenses		
Usluge FINE FINA service charges	5.503	6.203
Ostale naknade i provizije Other fees and commissions	1.244	979
	6.747	7.182

5. Neto dobit iz financijskog poslovanja / Net profit from financial operations

	2006.	2005.
Prihodi od kupoprodaje deviza Gains on trading securities	5.572	5.710
Prihodi od prodaje mjenica Gains on sale of bills of exchange	292	953
Prihodi kod svođenja pozicija bilance na srednji tečaj Gains on translation of balance sheet items	131	846
	5.995	7.509

6. Ostali prihodi iz poslovanja / Other operating income

	2006.	2005.
Najamnine Rental income	61	173
Ostalo Other	1.395	1.017
	1.456	1.190

7. Rashodi iz redovitog poslovanja / Operating expenses

	2006.	2005.
Troškovi zaposlenika (bilješka 8) Staff costs (Note 8)	24.033	22.008
Materijali i usluge Cost of material and services	9.451	8.690
Troškovi administracije i marketinga Administrative and marketing costs	4.965	4.707
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine Depreciation and amortisation	6.373	4.656
Troškovi najma Rental costs	2.120	3.022
Premije osiguranja Insurance premiums	519	541
Porezi i doprinosi Taxes and contributions	485	307
Ostali troškovi Other costs	213	670
	48.159	44.601

8. Troškovi zaposlenika / Staff costs

	2006.	2005.
Plaće Salaries	12.026	11.084
Doprinosi za mirovinsko osiguranje Pension insurance contributions	3.899	3.520
Doprinosi za zdravstveno osiguranje i zapošljavanje Health insurance and employment contributions	3.453	3.156
Porezi i prirezi lokalnoj vlasti Taxes and surtaxes	4.042	3.688
Ostali troškovi vezani na zaposlenike Other staff related costs	613	560
	24.033	22.008

Prosječan broj zaposlenih tijekom godine bio je 109 (2005.: 99).
The average number of staff during 2006 was 109 (2005:99).

9. Neto dobit od ukidanja rezerviranja / Loan an other provision recovery

	bilješka notes	2006.	2005.
Zajmovi i potraživanja Loans and receivables	15	5.461	5.104
Ostala sredstva Other assets	17	670	797
Potencijalne obveze Contingent liabilities	25	200	755
		6.331	6.656
Manje: naplaćeni ili oslobođeni iznosi Less: amounts collected or released			
- zajmovi - Loans	15	(8.054)	(4.831)
- ostala sredstva - Other assets	17	(333)	(246)
Potencijalne obveze Contingent liabilities	25	(68)	(287)
Rezerviranje po sudskim sporovima Litigation provision	25	-	(2.865)
Naplata prethodno otpisanih potraživanja Collection of receivables previously written off		(3.177)	(314)
		(5.301)	(1.887)

10. Porez na dobit / Income tax

Trenutno je Banka obveznik poreza na dobit po stopi od 20% na oporezivu dobit.
The bank is subject to income tax, which is assessed by applying the rate of 20% of taxable profits.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:
Adjustment of income tax is as follows:

	2006.	2005.
Tekući porez Current income tax	4.923	6.097
Odgodeni porez Deferred income tax	(255)	(725)
	4.668	5.372

Usklađenje odgođenog poreza je kako slijedi:
The movement in the deferred income tax accounts is as follows:

	2006.	2005.
Stanje 01. siječnja Balance at 1 January	725	-
Priznavanje odgođene porezne imovine Deferred tax assets recognised	255	725
Stanje 31. prosinca Balance at 31 December	980	725

Usklađenje tekućeg poreza je kako slijedi:
A reconciliation of the income tax expense for the period:

	2006.	2005.
Računovodstvena dobit prije oporezivanja Accounting profit before tax	23.462	26.195
Očekivani porez po stopi od 20% Theoretical tax liability calculated at tax rate of 20%	4.692	5.239
Porezni učinak neoporezivog prihoda Non taxable income	(204)	(164)
Porezni učinak porezno nepriznatih troškova Expenses not deductible for tax purposes	180	297
Oporezivi prihod budućeg razdoblja Taxable income of future period	255	725
Porez na dobit Income tax liability	4.923	6.097
Efektivna porezna stopa Effective tax rate	20,98%	23,27%

Porezni zakoni i praksa u Republici Hrvatskoj značajno su se izmijenili proteklih godina. Zakoni su većim dijelom još neprovjereni i prisutna je neizvjesnost oko tumačenja poreznih vlasti u mnogim područjima. Porezne pozicije Banke podliježu nadzoru porezne uprave i mogućem osporavanju. Slijedom toga, neizvjestan je potencijalni porezni učinak ako porezne vlasti primijene tumačenje koje se razlikuje od tumačenja Banke. Međutim, Uprava Banke vjeruje da eventualna porezna obveza koja bi mogla proizaći iz različitog tumačenja ne bi bila materijalno značajna.

Croatian tax legislation and practise has changed significantly in recent years. Many parts of the legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the tax authorities may apply in a number of areas. Tax positions taken by the Bank are subject to examination and could be challenged by the tax authorities. As a result there is uncertainty about the potential impacts should be interpretation of the tax authorities differ from that applied by the Bank. However, the Bank's Management considers that the tax liability which might arise in connection with this would not be material.

11. Novčana sredstva i tekući računi kod banaka / Cash and amounts due from banks

	2006.	2005.
Novac u blagajni Cash in hand	10.937	11.059
Čekovi Cheques	1	1
Devizni tekući računi kod domaćih banaka Foreign currency accounts with domestic banks	5.197	3.325
Devizni tekući računi kod inozemnih banaka Foreign currency accounts with foreign banks	32.741	41.746
Novac na klirinškom računu Cash on the clearing account	36.429	29.018
	85.305	85.149

12. Sredstva kod hrvatske narodne banke / Balances with croatian national bank

	2006.	2005.
Obvezna pričuva u kunama In HRK	66.141	65.419
Obvezna pričuva u stranoj valuti In foreign currencies	12.459	14.749
	78.600	80.168

Obvezna pričuva u kunama i devizama je obračunata po jedinstvenoj stopi od 17% (2005: 18%),
na kunske i devizne depozite te devizne kredite.
Obligatory reserves in HRK and in foreign currency are calculated at the rate of 17% (2005: 18%)
on HRK and foreign currency deposits and foreign currency loans.

13. Potraživanja od drugih banaka / Placements with other banks

	2006.	2005.
Kunski plasmani preko tržišta novca HRK placements via money market	5.052	50.005
Devizni plasmani bankama u zemljama OECD-a Foreign currency placements with OECD countries	54.538	55.198
	59.590	105.203

14. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak / Financial assets at fair value through profit or loss

	2006.	2005.
Trezorski zapisi Treasury bills	19.379	19.325
Mjenice pravnih osoba Corporate bills of exchange	39.367	50.719
	58.746	70.044

Mjenice pravnih osoba su kupljene na sekundarnom tržištu. Izdavači ovih mjenica su trgovačka društva iz Republike Hrvatske (IGM-TOUNJ, GRIČ PETROL d.o.o. Samobor, KOS d.o.o., Autotransport S. Radić, Konstruktor-inženjering d.d. i drugi).

Mjenice i trezorski zapisi ne kotiraju na aktivnom tržištu pa su iskazane po amortiziranom trošku umanjenom za eventualna umanjena vrijednosti, što je najvjerodostojniji pokazatelj njihove trenutne vrijednosti.

Corporate bills have been acquired on the secondary market. The issuers of those bills are companies from Croatia (IGM-TOUNJ, GRIČ PETROL d.o.o. Samobor, KOS d.o.o., Autotransport S. Radić, Konstruktor-inženjering d.d., etc.).

The bills of exchange and treasury bills are not quoted on an active market. Therefore, they are carried at amortised cost less any impairment losses, which represents the most reliable indication of their current value.

15. Dani krediti i potraživanja / Loans and receivables

	2006.	2005.
Poduzeća Corporate customers	612.652	523.292
Ostala društva Other legal entities	2.841	1.119
Stanovništvo Retail customers	219.288	123.485
	834.781	647.896
Umanjeni za ispravke za umanjena vrijednosti Less: impairment provision	(20.763)	(25.885)
	814.018	622.011

15. Dani krediti i potraživanja (nastavak) / Loans and receivables (continued)

Analiza bruto zajmova i predujmova pravnim osobama prije ispravka vrijednosti za gubitke zbog umanjena po vrsti djelatnosti subjekta:

Analysis of the gross loans and advances to legal entities before impairment provision by type of activity:

	2006.	2005.
Trgovina Trade	177.014	181.363
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	78.275	73.286
Građevinarstvo Construction	109.661	68.106
Industrija Manufacturing	157.435	133.047
Turizam Tourism	7.126	15.708
Transport, skladištenje, komunikacije Transport, storage, communications	14.949	11.617
Ostale usluge Other services	59.510	37.605
Ostalo Other	8.682	2.560
	612.652	523.292

Promjene na ispravcima za umanjene vrijednosti: Movements in impairment provision:	pojedinačna individual	ostala other	ukupno total
Stanje 31. prosinca 2004. godine Balance at 31 December 2004	24.255	8.696	32.951
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	2.070	3.034	5.104
Naplaćeni i oslobođeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected and released (Note 9)	(4.831)	-	(4.831)
Otpis Amounts written off	(6.939)	-	(6.939)
Tečajne razlike Exchange differences	(400)	-	(400)
Stanje 31. prosinca 2005. godine Balance at 31 December 2005	14.155	11.730	25.885
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	5.461	-	5.461
Naplaćeni i oslobođeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected and released (Note 9)	(5.528)	(2.526)	(8.054)
Otpis Amounts written off	(2.491)	-	(2.491)
Tečajne razlike Exchange differences	(38)	-	(38)
Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006	11.559	9.204	20.763

15. Dani krediti i potraživanja (nastavak) / Loans and receivables (continued)

Prosječne ponderirane kamatne stope:

Weighted average interest rates:

	2006.	2005.
Pravne osobe Corporate customers	8.86%	9.59%
Fizičke osobe Retail customers	8.54%	10.16%
Kreditni iz sredstava HBOR-a CBRD loans	4.71%	5.07%

16. Imovina raspoloživa za prodaju / Investments available for sale

	2006.	2005.
Dionice ostalih trgovačkih društava Securities of other companies	125	125
Ostalo Other	10	10
	135	135

Ulaganja u sva ostala društva daju Banci 1% ili manje glasačkih prava. Obzirom da se ovim glavničnim instrumentima ne trguje na aktivnom tržištu, iskazani su po trošku.

Equity investments in other companies entitle the Bank to 1 per cent or less voting rights. Given that the equity instruments are not traded on an active market, they are carried at cost.

17. Ostala sredstva / Other assets

	2006.	2005.
Potraživanja po osnovu naknada i provizija Fees and commissions receivable	1.586	1.605
Potraživanja za kupljene devize Receivables for purchased foreign currencies	5	10.001
Potraživanja od kupaca Trade receivables	1.093	3.159
Imovina preuzeta za nenaplaćena potraživanja Foreclosed assets	4.443	621
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi Other receivables and prepaid expenses	4.493	2.805
	11.620	18.191
Umanjeno za ispravke za umanjenja vrijednosti Less: impairment provision		
- ostala sredstva - Other assets	(919)	(820)
	10.701	17.371

17. Ostala sredstva (nastavak) / Other assets (continued)

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti	ukupno
Movements in impairment provision	total
Stanje 31. prosinca 2004. godine	558
Balance at 31 December 2004	
Nova rezerviranja (bilješka 9)	797
New provisions made (Note 9)	
Naplaćeni iznosi (bilješka 9)	(246)
Amounts collected and released (Note 9)	
Otpisano	(288)
Amounts written-off	
Tečajne razlike	(1)
Exchange differences	
Stanje 31. prosinca 2005. godine	820
Balance at 31 December 2005	
Nova rezerviranja (bilješka 9)	670
New provisions made (Note 9)	
Naplaćeni iznosi (bilješka 9)	(333)
Amounts collected and released (Note 9)	
Otpisano	(238)
Amounts written-off	
Tečajne razlike	-
Exchange differences	
Stanje 31. prosinca 2006. godine	919
Balance at 31 December 2006	

18. Ulaganje u pridruženo društvo / Investment in associate

Banka je u 2005. godini od svog većinskog dioničara Metroholdinga d.d., Zagreb kupila 49% udjela brokerskog društva Partner kapital d.o.o. u iznosu od 1.960 tisuća kuna.

Partner kapital d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2006. godine ostvarilo dobit u iznosu od 784 tisuće kuna, te je ulaganje u pridruženo društvo povećano za pripadajući iznos od 384 tisuće kuna i na dan 31. prosinca 2006. iznosi 2.344 tisuće kuna.

In 2005, the Bank acquired at cost from its majority shareholder Metroholding d.d., Zagreb a 49% of ownership interest in the brokerage firm Partner kapital d.o.o., in the amount of HRK 1,960 thousand.

Partner kapital d.o.o. recorded profits in the amount of HRK 784 thousand for the year ended 31 December 2006, and the equity investment has been increased correspondingly by HRK 384 thousand to HRK 2,344 thousand at 31 December 2006.

19. Dugotrajna materijalna imovina / Tangible fixed assets

	građevinski objekti buildings	računala computers	namještaj i oprema furniture and equipment	ostala imovina other assets	ukupno total
NABAVNA VRIJEDNOST COST					
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	34.171	5.008	3.467	3.769	46.415
Povećanje Additions	963	505	1.998	1.454	4.920
Smanjenje Disposals	-	(136)	(40)	(275)	(451)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	35.134	5.377	5.425	4.948	50.884
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED DEPRECIATION					
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	3.995	3.327	2.320	1.355	10.997
Povećanje Additions	858	742	590	555	2.745
Smanjenje Disposals	-	(135)	(39)	(66)	(240)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	4.853	3.934	2.871	1.844	13.502
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT					
Na dan 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	30.281	1.443	2.554	3.104	37.382
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	30.176	1.681	1.147	2.414	35.418

19. Dugotrajna materijalna imovina (nastavak) / Tangible fixed assets (continued)

	građevinski objekti buildings	računala computers	namještaj i oprema furniture and equipment	ostala imovina other assets	ukupno total
NABAVNA VRIJEDNOST COST					
31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	34.125	4.277	3.058	2.792	44.252
Povećanje Additions	60	1.012	413	1.165	2.650
Smanjenje Disposals	(14)	(281)	-	(180)	(475)
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	34.171	5.008	3.471	3.777	46.427
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED DEPRECIATION					
31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	3.141	2.917	2.010	1.016	9.084
Povećanje Charge for the year	854	688	314	384	2.240
Smanjenje Disposals	-	(278)	-	(37)	(315)
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	3.995	3.327	2.324	1.363	11.009
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT					
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	30.176	1.681	1.147	2.414	35.418
Na dan 31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	30.984	1.360	1.048	1.776	35.168

20. Nematerijalna imovina / Intangible assets

	Software software	Ulaganja na tuđoj imovini leasehold improvements	ostala nematerijalna imovina other intangible assets	ukupno total
NABAVNA VRIJEDNOST				
COST				
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	5.415	13.234	960	19.609
Povećanje Additions	593	112	54	759
Smanjenje Disposals	-	(286)	(5)	(291)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	6.008	13.060	1.009	20.077
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI				
ACCUMULATED DEPRECIATION				
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	2.435	6.343	902	9.680
Povećanje Additions	1.101	2.467	60	3.628
Smanjenje Disposals	-	(194)	(5)	(199)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	3.536	8.616	957	13.109
SADAŠNJA VRIJEDNOST				
CARRYING AMOUNT				
Na dan 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	2.472	4.444	52	6.968
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	2.980	6.891	58	9.929

20. Nematerijalna imovina (nastavak) / Intangible assets (continued)

	Software software	Ulaganja na tuđoj imovini leasehold improvements	ostala nematerijalna imovina other intangible assets	ukupno total
NABAVNA VRIJEDNOST COST				
31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	3.278	9.295	955	13.528
Povećanje Additions	2.143	5.206	5	7.354
Smanjenje Disposal	(6)	(1.267)	-	(1.273)
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	5.415	13.234	960	19.609
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED AMORTIZATION				
31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	1.559	4.950	755	7.264
Povećanje Amortization charge	876	1.393	147	2.416
Smanjenje Disposals	-	-	-	-
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	2.435	6.343	902	9.680
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT				
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	2.980	6.891	58	9.929
Na dan 31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	1.719	4.345	200	6.264

21. Depoziti drugih banaka / Deposits from other banks

	2006.	2005.
Depoziti po viđenju Demand deposits	1.574	51
Oročeni depoziti u kunama Term deposits in HRK	29.007	72.000
	30.581	72.051

Oročeni depoziti imaju rokove dospijeca od 3 - 6 mjeseci uz fiksnu kamatnu stopu od 4% do 6.75%.

Term deposits have maturities ranging from 3 - 6 months and bear interest at a fixed rate from 4.00% to 6.75%.

22. Depoziti klijenata / Amounts due to customers

	2006.	2005.
Depoziti po viđenju Demand deposits		
Poduzeća Corporate customers	166.979	178.674
Stanovništvo Citizens	36.144	30.241
Ostala društva Other legal entities	30.868	44.844
	233.991	253.759
Oročeni depoziti Term deposits		
Poduzeća Corporate customers	168.202	120.556
Stanovništvo Citizens	217.790	146.295
Ostala društva Other legal entities	110.841	128.669
	496.833	395.520
	730.824	649.279

Prosječna ponderirana kamatna stopa na oročene depozite u 2006. godini bila je 5.04% za stanovništvo i 5.13% za pravne osobe (2005.: građani 4.61% i pravne osobe 4.77%), a na depozite po viđenju 0.59% (2005: 0.52%).

In 2006, the weighted average interest rate on term deposits was 5.04% for citizens' deposits and 5.13% for legal entities (2005: 4.61% for citizen deposits and 4.77% for legal entities), and 0.59% for demand deposits (2005: 0.52%).

23. Ostala pozajmljena sredstva / Other borrowed funds

	originalno dospijeće original maturity	valuta currency	kamatna stopa % interest rate	2006.	2005.
Pozajmice od HBOR-a Borrowings from HBOR	1 g. - 12 g.	Kn, EUR	0 - 6%	197.755	122.708
Pozajmice od domaćih banaka Borrowings from domestic banks	13 mjeseci months	Kn	5.45%	15.000	-
Pozajmice od stranih banaka Borrowings from foreign banks	3 g. - 7 g.	EUR	šestomjesečni six-month euribor+ 1.6%	16.646	22.004
				229.401	144.712

Pozajmice od stranih banaka su od Commerzbank iz Njemačke i Bank Fuer Kaerten und Steiermar iz Austrije.

Borrowings from foreign banks include amounts from Commerzbank, Germany and Bank Fuer Kaerten und Steiermar from Austria.

24. Ostale obveze / Other liabilities

	2006.	2005.
Obveze prema dobavljačima Trade payables	454	1.134
Obveza za porez na dobit Income tax liability	-	2.385
Obveza po spot transakciji Liabilities for spot transaction	-	8.851
Uplate stranaca za kapitalna ulaganja u Republici Hrvatskoj Foreign capital investment payments	-	4.794
Ostale obveze Other liabilities	1.953	2.277
	2.407	19.441

25. Rezerviranja za potencijalne obveze / Provisions for other liabilities

	2006.	2005.
Stanje 1. siječnja Balance at 1 January	2.719	5.138
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	200	755
Smanjenja (bilješka 9) Decrease in provisions (Note 9)	(66)	(3.152)
Tečajne razlike Exchange differences	(2)	(22)
Stanje 31. prosinca Balance at 31 December	2.851	2.719

Od gornjeg iznosa na rezerviranja za garancije i druge preuzete kreditne obveze odnosi se na 2.776 tisuća kuna (2005.: 2.645 tisuća kuna), na rezerviranja za sudske sporove 75 tisuća kuna (2005.: 75 tisuća kuna).

Of the total provisions specified above, HRK 2,776 thousand represent provisions for guarantees and other commitments to extend credits (2005: HRK 2,645 thousand), and HRK 75 thousand to provisions for legal actions (2005: HRK 75 thousand).

26. Potencijalne i preuzete obveze / Contingent liabilities and commitments

Pravni sporovi. Na dan 31. prosinca 2006. vodi se jedan pravni spor iz područja radnog prava i šest pravnih sporova iz područja obveznog prava i jedan prekršajni postupak u kojima je Banka tuženik. Uprava Banke smatra da su rezerviranja u iznosu od 75 tisuća kuna dovoljna za pokriće potencijalnih gubitaka po ovim sporovima.

Preuzete kapitalne obveze. Na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005. godine Banka nije imala preuzetih kapitalnih obveza.

Preuzete kreditne obveze: U sljedećoj tablici navedeni su ugovoreni iznosi izvanbilančnih bančinih potencijalnih i preuzetih obveza.

Legal actions: At 31 December 2006 there was one labour dispute and six legal actions in connection with the law on obligations, as well as one misdemeanor proceeding against the Bank. In the opinion of the Bank's management, the provisions in the amount of HRK 75 thousand are sufficient to cover potential losses that might eventuate on these actions.

Capital commitments: At 31 December 2006 and 2005, the Bank had no capital commitments.

Commitments to extend credits: The contractual amounts of off balance sheet contingencies and commitments are provided in the table below:

	2006.	2005.
Mjenice Bills of exchange	2.000	-
Kunske garancije HRK guarantees	44.305	54.701
Devizne garancije Foreign currency guarantees	7.714	24.458
Činidbene garancije Performance bonds	39.587	67.626
Akreditivi Letters of credit	36.641	24.339
Preuzete obveze za kreditiranje Commitments to extend credit	21.269	21.941
	151.516	193.065

27. Dionički kapital / Share capital

Registrirani dionički kapital Banke na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine sastoji se od 891.000 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti 100 kuna. Tijekom 2006. i 2005. godine nije bilo nikakvih promjena u upisanom kapitalu.

At 31 December 2006 and 2005 the registered share capital of the Bank consists of 891,000 ordinary shares, each with a nominal value of HRK 100. During 2006 and 2005, there were no changes in subscribed capital.

28. Premija na izdane dionice, pričuve i zadržana dobit / Share premium, reserves and retained earnings

Raspodjeljive i neraspodjeljive pričuve Banke utvrđene su i iskazane u ovim financijskim izvještajima u skladu s propisima i odlukama HNB-a. Na dan 31. prosinca 2006. godine Banka je u svojim temeljnim financijskim izvješćima iskazala neraspodjeljive pričuve u iznosu od 4.455 tisuća kuna (31. prosinca 2005. g.: 4.455 tisuća kuna).

The Bank's distributable and non-distributable reserves disclosed in these financial statements are determined by regulations of the CNB. As at 31 December 2006, the statutory accounts of the Bank disclosed non-distributable reserves of HRK 4,455 thousand (31 December 2005: HRK 4,455 thousand).

29. Zarada po dionici / Earnings per share

Za izračunavanje zarade po dionici, za zaradu se uzima dobit tekuće godine (dobit nakon poreza) koja pripada vlasnicima redovnih dionica nakon oduzimanja iznosa koji se odnose na povlaštene dividende. U nastavku je prikazano usklađenje dobiti nakon poreza koja je raspodijeljena redovnim dioničarima Banke:

For the purposes of calculating earnings per share, earnings are calculated as the net income after tax for the period attributable to ordinary shareholders after deducting preference dividends. A reconciliation of the income after tax attributable to ordinary shareholders is provided below.

	2006.	2005.
Dobit tekuće godine u kunama Profit for the year in HRK	18.793.841	20.822.547
Dobit koja pripada redovitim dioničarima Profit attributable to ordinary shareholders	18.793.841	20.822.547
Prosječan broj redovnih dionica tijekom godine Weighted average number of ordinary shares during the year	891.000	891.000
Zarada po redovnoj dionici u kunama Earnings per ordinary share, in HRK	21.09	23.37

30. Dividende / Dividends

Banka je odlukom Skupštine od 21. ožujka 2006. cjelokupnu dobit ostvarenu u 2005. godini rasporedila u zadržanu dobit. Uprava predlaže zadržavanje cijele dobiti i za tekuću godinu, a odluku o navedenom prijedlogu donosi Skupština dioničara na sastanku.

By decision of the General Shareholders' Assembly of 21 March 2006, the Bank transferred the entire 2005 profits to retained earnings.

The management proposes that the entire profits for the current year are transferred to retained earnings, and the decision will be made by the shareholders at the General Assembly.

31. Novac i novčani ekvivalenti / Cash and cash equivalents

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

Cash and cash equivalents include the following amounts with maturities up to 90 days:

	2006.	2005.
Novac i računi kod banaka Cash and balances with banks	85.305	85.149
Plasmani drugim bankama s ugovorenim rokom dospijanja kraćim od 3 mjeseca Placements with other banks with maturities of up to 3 months	59.590	105.203
	144.895	190.352

32. Sredstva i izvori sredstava po poslovima u ime i za račun trećih osoba / Funds managed on behalf of third parties

	2006.	2005.
Banka upravlja sredstvima u ime i za račun: The bank manages funds on behalf of:		
HBOR Croatian Bank for Reconstruction and Development (HBOR)	8.512	9.586
Fond za razvoj i zapošljavanje Fund for Development and Employment	25.469	28.268
Poduzeća Enterprises	71	116
	34.052	37.970
Minus: aktiva Less: assets	(34.052)	(37.970)
	-	-

Banka upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i građana koja su uglavnom plasirana u obliku zajmova poduzećima. Ova sredstva vode se odvojeno od sredstava Banke. Prihodi i rashodi po osnovi ovih sredstava knjiženi su u korist ili na teret odgovarajućih izvora. Iznosi za koje je Banka snosila rizik u vezi s tim poslovima uključeni su u potencijalne obveze. Za svoje usluge Banka je naplaćivala naknadu.

The Bank manages funds on behalf of legal entities and citizens placed mainly as loans. These funds are accounted for separately from the Bank's assets. Income and expense arising on these funds are credited to corresponding sources. The amounts which expose the Bank to a risk on such transactions are included in contingent liabilities. The Bank is compensated for its services by service fees.

33. Transakcije s povezanim stranama / Related party transactions

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik. Povezane strane s Bankom su:

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form. The parties related to the Bank are as follows:

Metroholding d.d., Zagreb - većinski vlasnik
Metroholding d.d., Zagreb - majority shareholder

Potestas d.o.o., Split - društvo u većinskom vlasništvu Metroholdinga
Potestas d.o.o., Split - a company controlled by Metroholding

Partner kapital d.o.o., Zagreb - pridruženo društvo u 100%-tnom vlasništvu Metroholdinga i Banke
Partner kapital d.o.o., Zagreb - a subsidiary fully owned by Metroholding and the Bank

Fundus d.o.o., Zagreb - društvo u većinskom vlasništvu Metroholdinga
Fundus d.o.o., Zagreb - a company controlled by Metroholding

Fenomen Plitvice d.o.o., Plitvička jezera - društvo u većinskom vlasništvu Metroholdinga
Fenomen Plitvice d.o.o., Plitvička jezera - a company controlled by Metroholding

Članovi Uprave
Management Board Members

Članovi Nadzornog odbora i
Supervisory Board Members; and

Društva pod kontrolom osoba povezanih s članovima Uprave i Nadzornog odbora
Companies controlled by the persons related to the members of the Management and Supervisory Board

33. Transakcije s povezanim stranama (nastavak) / Related party transactions (continued)

Na dan 31. prosinca 2006. godine stanja iz odnosa s
povezanim stranama obuhvaćaju sljedeće:

At 31 December 2006 balances outstanding and activity
with related parties comprised:

	2006.	2005.
Račun dobiti i gubitka		
Income statement		
Prihodi od kamata i naknada	1.112	715
Interest and fee income		
Rashodi od kamata i naknada	(211)	(1.312)
Interest and fee expense		
Trošak najamnine	(1.460)	(2.281)
Rental costs		
	(559)	(2.878)
Bilanca		
Balance Sheet		
Sredstva		
Assets		
Zajmovi	23.356	6.947
Loans		
Ostala sredstva	995	340
Other assets		
	24.351	7.287
Obveze		
Liabilities		
Depoziti	39.367	24.156
Deposits		
	39.367	24.156
Potencijalne i preuzete obveze		
Contingent liabilities and commitments		
Garancije	4.398	6.149
Guarantees		
	4.398	6.149
Naknade članovima uprave		
Directors' and executives' remuneration		
	2006.	2005.
Plaće		
Salaries		
- neto plaće	832	911
- Net salaries		
- porezi i doprinosi	979	998
- Taxes and contributions		
	1.811	1.909

Sve navedene transakcije obavljene su po komercijalnim bankarskim uvjetima.

All of the transactions stated above have been made under arm's-length commercial and banking conditions.

34. Kreditni rizik / Credit risk

Banka je izložena kreditnom riziku, koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza u cijelosti po dospijeću. Banka razvrstava kreditni rizik utvrđujući limite za iznose rizika koje očekuje da će nastati u svezi s jednim zajmoprimcem ili skupinom zajmoprimaca, te za zemljopisne gospodarske sektore. Banka kontinuirano prati i preispituje navedene rizike.

Banka upravlja izloženošću kreditnom riziku redovnim analizama sposobnosti zajmoprimaca i potencijalnih zajmoprimaca da ispunе svoje obveze otplate kamate i glavnice i mijenjanjem limita kreditiranja po potrebi. Banka upravlja kreditnim rizikom i prihvaćajući kolateralna jamstva, jamstva poduzeća i osobna jamstva.

Osnovna je svrha ovih instrumenata osigurati raspoloživost sredstava prema potrebama klijenata. Obveze za kreditiranjem predstavljaju neiskorišteni dio odobrenih zajmova, garancija ili akreditiva. Obveze Banke za kreditiranjem predstavljaju preuzete obveze po zajmovima ili jamstvima, neiskorištena i odobrena prekoračenja. Obveze za kreditiranjem ili temeljem jamstava koje je izdala Banka a koje su vezane uz određene kriterije kreditiranja kojima klijenti trebaju udovoljavati (uključivši uvjet da ne dođe do pogoršanja solventnosti klijenta) predstavljaju opozive obveze. Neopozive obveze postoje po osnovi odobrenih prekoračenja jer su one proizašle na temelju uvjeta koji su utvrđeni ugovorima o kreditu.

Garancije i odobreni akreditivi, koji predstavljaju neopoziva jamstva da će Banka izvršiti isplatu u slučaju da klijent ne može podmiriti svoje obveze prema trećim stranama, nose isti kreditni rizik kao i zajmovi. Dokumentarni i komercijalni akreditivi, koji predstavljaju pisane pothvate temeljem kojih treća strana ima pravo podizati sredstva do ugovorenog iznosa sukladno specifičnim uvjetima i rokovima, osigurani su instrumentima osiguranja na sličan način kao i krediti, iako predstavljaju značajno manji rizik od neposredne posudbe. Međutim Banka procjenjuje rezerviranja za potencijalne gubitke za navedene instrumente po istoj osnovi kao i za zajmove.

The Bank takes on exposure to credit risk which is the risk that a counter party will be unable to pay amounts in full when due. The Bank structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to geographical and industry segments. Such risks are monitored and reviewed on a revolving basis.

Exposure to credit risk is 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. Exposure to credit risk is also managed in part by obtaining collateral and corporate and personal guarantees.

The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. Guarantees and standby letters of credit, which represent irrevocable assurances that the Bank will make payments in the event that a customer cannot meet its obligations to third parties, carry the same credit risk as loans. Documentary and commercial letters of credit, which are written undertakings by the Bank on behalf of a customer authorising a third party to draw drafts on the Bank up to a stipulated amount under specific terms and conditions, are collateralised by the underlying shipments of goods to which they relate and therefore carry less risk than a direct borrowing.

Commitments to extend credit represent unused portions of authorisations to extend credit in the form of loans, guarantees or 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 since 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 short-term commitments.

34. Kreditni rizik (nastavak) / Credit risk (continued)

Geografska analiza imovine, obveza i izvanbilančnih stavki prikazana je u nastavku:
Geographic analysis of assets, liabilities and off balance sheet items:

	ukupna sredstva total assets	ukupne obveze total liabilities	potencijalne i preuzete obveze contingent liabilities and commitments
Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006			
Republika Hrvatska Republic of Croatia	1.067.421	976.282	151.417
Zemlje OECD OECD countries	87.226	19.782	99
Ostale zemlje Other countries	122	-	-
	1.154.769	996.064	151.516
Stanje 31. prosinca 2005. godine Balance at 31 December 2005			
Republika Hrvatska Republic of Croatia	931.174	857.994	193.065
Zemlje OECD OECD countries	96.065	30.208	-
Ostale zemlje Other countries	874	-	-
	1.028.113	888.202	193.065

Koncentracija rizika po gospodarskim sektorima u okviru portfelja zajmova klijentima je kako slijedi:
Concentrations of risk in the loan portfolio by type of activity:

	2006.		2005.	
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	78.275	9%	73.286	11%
Industrija Manufacturing	157.435	19%	133.047	21%
Građevinarstvo Construction	109.661	13%	68.106	10%
Transport, skladištenje, komunikacije Transport, storage, communications	14.949	2%	11.617	2%
Trgovina Trade	177.014	21%	181.363	28%
Turizam Tourism	7.126	1%	15.708	2%
Ostale usluge Other services	59.510	7%	37.605	6%
Stanovništvo Individuals	219.288	26%	123.485	19%
Ostalo Other	11.523	2%	3.679	1%
	834.781	100%	647.896	100%

Svi zajmovi dani su hrvatskim pravnim i fizičkim osobama.
All loans were extended to Croatian legal entities and individuals.

35. Valutni rizik / Currency risk

Banka je izložena riziku koji je povezan s učincima promjena tečajeva stranih valuta na financijski položaj i novčani tok Banke. Uprava utvrđuje limite izloženosti za svaku valutu koje se dnevno prate. U sljedećoj tablici sažeto su prikazani knjigovodstveni iznosi sredstava i obveza Banke svrstani po valuti.

The Bank takes on exposure to effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The management determines exposure limits for each currency, which are monitored on a daily basis. The table below summarizes the carrying amounts of assets and liabilities of the Bank, analysed by currency.

Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006	EURO	USD	Kune HRK	ostale valute other currencies	ukupno total
Sredstva Assets					
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	7.811	30.553	43.833	3.108	85.305
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	12.458	1	66.141	-	78.600
Potraživanja od drugih banaka Placements with other banks	47.746	32	5.052	6.760	59.590
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	58.746	-	58.746
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	273.596	849	533.659	5.914	814.018
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	6	-	129	-	135
Ostala sredstva Other assets	1.104	-	9.597	-	10.701
Ulaganja u pridruženo društvo Investments in subsidiary	-	-	2.344	-	2.344
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	-	-	37.382	-	37.382
Nematerijalna imovina Intangible assets	-	-	6.968	-	6.968
Odgodena porezna imovina Deferred tax assets	-	-	980	-	980
	342.721	31.435	764.831	15.782	1.154.769
Obveze Liabilities					
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	-	-	30.581	-	30.581
Depoziti klijenata Amounts due to customers	207.577	33.202	475.620	14.425	730.824
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	105.593	-	123.808	-	229.401
Ostale obveze Other liabilities	2	-	2.405	-	2.407
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions for other liabilities	198	-	2.653	-	2.851
	313.370	33.202	635.067	14.425	996.064
Neto bilanca Net balance sheet position	29.351	(1.767)	129.764	1.357	158.705
Stanje 31. prosinca 2005. godine Balance at 31 December 2005					
Ukupna sredstva Total assets	335.170	47.329	629.272	16.342	1.028.113
Ukupne obveze Total liabilities	339.017	44.843	497.689	6.653	888.202
Neto bilanca Net balance sheet position	(3.847)	(2.486)	131.583	9.689	139.911

36. Kamatni rizik / Interest rate risk

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena kamatnih stopa na tržištu. Stoga razdoblje u kojem je kamatna stopa za financijski instrument nepromjenjiva ukazuje na izloženost kamatnom riziku. U idućoj tablici nalaze se podaci o izloženosti Banke kamatnom riziku, koja je analizirana ili na temelju ugovornog dospjeća financijskog instrumenta, ili kod instrumenata čija kamatna stopa se mijenja prije dospjeća, u razdoblju do idućeg datuma promjene kamatne stope. Politika Banke je da svojom izloženošću promjenama u neto prihodima od kamata, koji proizlaze iz promjena kamatnih stopa, upravlja kontroliranjem neusklađenosti ponovnih promjena kamatnih stopa u bilanci. Imovina i obveze za koje ne postoji ugovoreni datum dospjeća ili na koje se ne obračunava kamata svrstani su u okviru kategorije "Beskamatno".

Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The length of time for which the rate of interest is fixed on a financial instrument, therefore, indicates to what extent it is exposed to interest rate risk. The table below provides information on the extent of the Bank's interest rate exposure based either on the contractual maturity date of its financial instruments or, in the case of instruments that reprice to a market rate of interest before maturity, the next repricing date. It is the policy of the Bank to manage the exposure to fluctuations in net interest income arising from changes in interest rates by the degree of repricing mismatch in the balance sheet. Those assets and liabilities that do not have contractual maturity date or are not interest bearing are grouped in 'Non-interest bearing' category.

Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006	do 1 mjesec up to 1 month	od 1 mj. do 3 mj. 1 - 3 months	od 3 do 12 mj. 3 - 12 months	od 1 do 3 godine 1 - 3 years	preko 3 godine over 3 years	beskamatno non-interest bearing	ukupno total
Sredstva Assets							
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	37.939	-	-	-	-	47.366	85.305
Sredstva kod HNB Balances with CNB	78.600	-	-	-	-	-	78.600
Potraživanja od drugih banaka Placements with other banks	59.590	-	-	-	-	-	59.590
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through profit or loss	4.048	8.085	46.613	-	-	-	58.746
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	706.510	3.957	40.062	29.601	33.888	-	814.018
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	-	-	-	-	-	135	135
Ostala sredstva Other assets	-	-	-	-	-	10.701	10.701
Ulaganja u pridruženo društvo Investments in subsidiary	-	-	-	-	-	2.344	2.344
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	-	-	-	-	-	37.382	37.382
Nematerijalna imovina Intangible assets	-	-	-	-	-	6.968	6.968
Odgodena porezna imovina Deferred tax assets	-	-	-	-	-	980	980
Obveze Liabilities	886.687	12.042	86.675	29.601	33.888	105.876	1.154.769
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	13.581	17.000	-	-	-	-	30.581
Depoziti klijenata Amounts due to customers	583.807	35.175	63.939	36.561	11.342	-	730.824
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	104.267	6.064	18.155	25.378	75.537	-	229.401
Ostale obveze Other liabilities	-	-	-	-	-	2.407	2.407
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions for other liabilities	-	-	-	-	-	2.851	2.851
	701.655	58.239	82.094	61.939	86.879	5.258	996.064
Bilančna neusklađenost On balance sheet interest sensitivity gap	185.032	(46.197)	4.581	(32.338)	(52.991)	100.618	158.705

36. Kamatni rizik (nastavak) / Interest rate risk (continued)

	do 1 mjesec up to 1 month	od 1 mj. do 3 mj. 1 - 3 months	od 3 do 12 mj. 3 - 12 months	od 1 do 3 godine 1 - 3 years	preko 3 godine over 3 years	beska- matno non- interest bearing	ukupno total
Stanje 31. prosinca 2005. godine Balance at 31 December 2005							
Ukupna sredstva Total assets	794.426	31.896	48.479	30.114	46.600	76.598	1.028.113
Ukupne obveze Total liabilities	601.420	72.805	91.912	39.858	60.047	22.160	888.202
Bilančna neusklađenost On balance sheet interest sensitivity gap	193.006	(40.909)	(43.433)	(9.744)	(13.447)	54.438	139.911

Niže u tablici sažeto su prikazane važeće kamatne stope za najznačajnije valute novčanih financijskih instrumenata:
The table below summarises the effective interest rate by major currencies for monetary financial instruments:

	2006.			2005.		
Stanje 31. prosinca u % At 31 December, in (%)	EUR	USD	HRK	EUR	USD	HRK
Sredstva Assets						
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	0 - 1.25	0 - 2	-	0 - 1.0	0 - 1.5	-
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	1.5	-	0.75	1.1	-	0.75
Potraživanja od drugih banaka Placements with other banks	2.25 - 3.5	4.25 - 5.2	3.75	1.9 - 2.5	4.2	0.5 - 9
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	8 - 11	-	2 - 11	8 - 11	-	3 - 11
Obveze Liabilities						
Obveze prema klijentima Amounts due to customers						
- depoziti po videnju - Demand deposits	0 - 0.5	0 - 0.5	0 - 2	0 - 0.5	0 - 0.5	0 - 2
- oročeni depoziti - Term deposits	1.9 - 5.3	1.0 - 3.9	3 - 7.0	1.7 - 5.5	1.5 - 6.0	3 - 8.0
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	5.4 - 6.4	-	0 - 9	4 - 5.2	-	0.5 - 8.0

37. Rizik likvidnosti / Liquidity risk

Banka je izložena svakodnevним isplatama iznosa na poziv, koje podmiruje novčanim izvorima koji se sastoje od sredstava na tekućim računima, depozitima koji dospijevaju, povlačenja sredstava kredita, jamstava i ostalih derivata 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.

U sljedećoj tablici analizirana su sredstva i obveze Banke po razdoblju od datuma bilance do ugovornog dospijeća:

The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from overnight deposits, current accounts, maturing deposits, loan draw downs, guarantees and from margin and other calls on cash settled derivatives. The Bank does not maintain cash resources to meet all of these needs as experience shows that a minimum level of reinvestment of maturing funds can be predicted with a high level of certainty. The 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 table below analyses assets and liabilities of the Bank into relevant maturity groupings based on the remaining period at balance sheet date to the contractual maturity date:

Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006	do 1 mjesec up to 1 month	od 1 mj. do 3 mj. 1 - 3 months	od 3 do 12 mj. 3 - 12 months	od 1 do 3 godine 1 - 3 years	preko 3 godine over 3 years	ukupno total
Sredstva Assets						
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	85.305	-	-	-	-	85.305
Sredstva kod HNB Balances with CNB	78.600	-	-	-	-	78.600
Potraživanja od drugih banaka Placements with other banks	59.590	-	-	-	-	59.590
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through profit or loss	4.048	8.085	46.613	-	-	58.746
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	231.396	80.161	210.203	202.338	89.920	814.018
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	-	-	-	-	135	135
Ostala sredstva Other assets	1.921	590	4.248	3.176	766	10.701
Ulaganja u pridruženo društvo Investment in subsidiary	-	-	-	-	2.344	2.344
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	-	-	-	-	37.382	37.382
Nematerijalna imovina Intangible assets	-	-	-	-	6.968	6.968
Odgodena porezna imovina Deferred tax assets	-	-	980	-	-	980
	460.860	88.836	262.044	205.514	137.515	1.154.769
Obveze Liabilities						
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	1.581	17.000	12.000	-	-	30.581
Depoziti klijenata Amounts due to customers	273.883	142.213	226.389	70.545	17.794	730.824
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	23.435	1.941	19.032	108.577	76.416	229.401
Ostale obveze Other liabilities	1.604	535	268	-	-	2.407
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions for other liabilities	-	-	-	-	2.851	2.851
	300.503	161.689	257.689	179.122	97.061	996.064
Neto neusklađenost likvidnosti Net liquidity gap	160.357	(72.853)	4.355	26.392	40.454	158.705
Stanje 31. prosinca 2005. godine Balance at 31 December 2005						
Ukupno sredstva Total assets	450.244	99.034	225.564	119.875	133.396	1.028.113
Ukupno obveze Total liabilities	349.650	106.308	246.699	81.437	104.108	888.202
Neto neusklađenost likvidnosti Net liquidity gap	100.594	(7.274)	(21.135)	38.438	29.288	139.911

svi iznosi su izraženi u tisućama kuna / all amounts are expressed in thousands of kuna

37. Rizik likvidnosti (nastavak) / Liquidity risk (continued)

Usklađenost i kontrolirana neusklađenost dospijeća i kamatnih stopa sredstava i obveza predstavljaju značajne podatke za Upravu Banke. Nije uobičajeno da banke imaju potpunu usklađenost jer poslovne transakcije često imaju neizvjesne rokove, a i različite su. Neusklađene stavke mogu potencijalno povećati profitabilnost, ali i povećati rizik od gubitka. Dospijeće sredstava i obveza, kao i sposobnost zamjene, uz prihvatljivi trošak, obveza na koje se obračunavaju kamate po dospijeću predstavljaju važne čimbenike u procjeni likvidnosti Banke i njezinoj izloženosti promjenama kamatnih stopa i tečajeva. Likvidnost potrebna za plaćanje iznosa po garancijama i akreditivima na poziv je značajno manja od iznosa preuzete obveze jer Banka u pravilu ne očekuje da će treća strana 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.

The matching and controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to the management of the Bank. It is unusual for banks ever to be completely matched since business transacted is often of uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The maturities of assets and liabilities and the ability to replace, at an acceptable cost, interest-bearing liabilities as they mature, are important factors in assessing the liquidity of the Bank and its exposure to changes in interest rates and exchange rates. Liquidity requirements to support calls under guarantees and standby letters of credit are considerably less than the amount of the commitment because the Bank does not generally expect the third party to draw funds under the agreement. The total outstanding contractual amount of commitments to extend credit does not necessarily represent future cash requirements, since many of these commitments will expire or terminate without being funded.

38. Procjena fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza / Fair value of financial assets and financial liabilities

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Međutim, tržišne cijene za značajan dio financijskih instrumenata Banke nisu dostupne. U tim okolnostima, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajnu utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne moraju se nužno realizirati prodajom financijskog instrumenta u sadašnjem trenutku. Prema mišljenju Uprave Banke, fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Banke ne razlikuje se značajno od iznosa iskazanih na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005. U procjeni fer vrijednosti financijskih instrumenata Banke korištene su sljedeće metode i pretpostavke:

(a) Novac i sredstva kod središnje banke

Zbog kratkih dospijeća novca i računa kod banaka, obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke,

Fair value represents the amount at which an asset could be exchanged or a liability settled on an arm's length basis. Where available, fair value is based on quoted market prices. However, no readily available market prices exist for a significant portion of the Bank's financial instruments. In circumstances where the quoted market prices are not readily available, the fair value is estimated using discounted cash flow models or other pricing techniques as appropriate. Changes in underlying assumptions, including discount rates and estimated future cash flows, significantly affect the estimates. Therefore, the calculated fair market estimates may not be realisable in a current sale of the financial instrument. It is the opinion of the management of the Bank that the fair value of the Bank financial assets and liabilities are not materially different from the amounts stated in the balance sheet as at 31 December 2006 and 2005. In estimating the fair value of the Bank's financial instruments, the following methods and assumptions were used:

(a) Cash and balances with the central bank

The carrying amount of cash and amounts due from banks, obligatory reserve with the Croatian National Bank, and placements with banks, deposits from banks and deposits from companies and similar entities are deemed

plasmana i zajmova drugim bankama, depozita banaka depozita društava i sličnih subjekata Uprava procijenjuje da se knjigovodstvena vrijednost navedenih financijskih instrumenata značajno ne razlikuje od njihove fer vrijednosti.

(b) Potraživanja od drugih banaka

Procijenjena fer vrijednost potraživanja od drugih banaka koja dospijevaju u roku od najviše 180 dana približne su njihovim knjigovodstvenim iznosima. Fer vrijednost drugih potraživanja od banaka procjenjuje se na temelju analize diskontiranog novčanog toka primjenom kamatnih stopa koje se trenutno nude za ulaganja pod sličnim uvjetima (tržišne stope usklađene za kreditni rizik). Fer vrijednost potraživanja koja nije moguće naplatiti redovnim putem procjenjuje se na temelju analize diskontiranog novčanog toka za predmetni instrument osiguranja. Prilikom izračunavanja fer vrijednosti, ne uzima se u obzir ispravak vrijednosti.

(c) Zajmovi i predujmovi klijentima

Fer vrijednost zajmova s varijabilnim prinosom a čija cijena se redovito preispituje i kod kojih nisu zapažene nikakve značajne promjene u kreditnom riziku uglavnom su približne njihovim knjigovodstvenim iznosima. Fer vrijednost zajmova s fiksnom kamatnom stopom procjenjuje se na temelju analize diskontiranog novčanog tijeka primjenom trenutno važećih kamatnih stopa na zajmove na koje se primjenjuju slični uvjeti ili koji imaju slična kreditna obilježja. Fer vrijednost zajmova klijentima koji ne otplaćuju svoje obveze procjenjuje se na temelju analize diskontiranog novčanog toka ili procijenjene vrijednosti instrumenta osiguranja za predmetni zajam. Zajmovi s fiksnom kamatnom stopom predstavljaju samo dio ukupnog knjigovodstvenog iznosa, te je stoga fer vrijednost ukupnih zajmova i predujmova klijentima približna knjigovodstvenim iznosima na datum bilance.

(d) Obveze prema drugim bankama i klijentima

Fer vrijednost oročenih depozita koji dospijevaju na poziv predstavlja knjigovodstveni iznos obveze plative na datum bilance. Fer vrijednost oročenih depozita s promjenjivom kamatnom stopom približna je knjigovodstvenom iznosu na datum bilance. Fer vrijednost depozita s fiksnom kamatnom stopom procjenjuje se diskontiranjem budućih novčanih tokova primjenom kamatnih stopa koje se trenutno primjenjuju na depozite sa sličnim preostalim razdobljem do dospijeca.

to reflect their fair value due to the short-term maturity of these financial instruments.

(b) Placements with other banks

The estimated fair value of amounts due from banks that mature in 180 days or less approximates their carrying amounts. The fair value of other amounts due from banks is estimated based upon discounted cash flow analyses using interest rates currently offered for investments with similar terms (market rates adjusted to reflect credit risk). The fair value of non-performing amounts due from banks is estimated using a discounted cash flow analysis or the appraised value of the underlying collateral. Allowances are not taken into consideration when calculating fair values.

(c) Loans and advances to customers

The fair value of variable yield loans that regularly reprice, with no significant change in credit risk, generally approximates their carrying value. The fair value of loans at fixed interest rates is estimated using discounted cash flow analyses, based upon interest rates currently offered for loans with similar terms to borrowers of similar credit quality. The fair value of non-performing loans to customers is estimated using a discounted cash flow analysis or the appraised value of the underlying collateral, where available. Loans at fixed interest rates represent only a fraction of the total carrying value and hence the fair value of total loans and advances to customers approximates the carrying values as at the balance sheet date. Allowances are not taken into consideration when calculating fair values.

(d) Amounts due to banks and customers

The fair value of term deposits payable on demand represents the carrying value of amounts payable on demand as at the balance sheet date. The fair value of term deposits at variable interest rates approximates their carrying values as at the balance sheet date. The fair value of deposits at fixed interest rates is estimated by discounting their future cash flows using rates currently offered for deposits of similar remaining maturities.

39. Odobrenje financijskih izvještaja / Approval of the financial statements

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje
odobreno je 5. travnja 2007. godine.

The financial statements are signed and authorized for
issue on 5 April 2007.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 5.
travnja 2007. godine.

These financial statements were approved by the
Management Board on 5 April 2007.

Potpisali u ime Uprave / Signed on behalf of the Management Board :

Direktor direkcije računovodstva / Director of accounting division
dipl. oec. Mira Pavić / Mira Pavić, B.Sc.Econ.

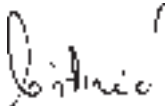


Uprava / Management Board

mr. sc. Marija Šola / Marija Šola, M.Sc.
Predsjednica / Chairwoman



dipl. oec. Branka Oštrić / Branka Oštrić, B.Sc.Econ.
Član / Member





Hotel Esplanade sagrađen je 1925. godine pokraj zagrebačkog Glavnog kolodvora prema nacrtima Dionisa Sunka. Arhitekt Dionis Sunko gradi u oblicima modificirane secesije nastojeći sačuvati kompaktnost arhitektonskoga volumena, naglašavajući reprezentativni karakter građevine. U hotelu Esplanade odsjedali su putnici Orient Expressa koji je saobraćao između Pariza i Istambula.

The Hotel Esplanade was built in the year 1925 next to the main railway station in Zagreb, according to plans by the architect Dionis Sunko. The architect designed it in a modified Secession style, attempting to preserve the compactness of the architectural volume, with emphasis on the representative character of the building. Guests of the Hotel Esplanade included passengers on the Orient Express traveling between Paris and Istanbul.

Rukovodstvo Banke i adrese

Bank Management and Addresses

Nadzorni odbor / Member of the Supervisory Board

Borislav Škegro, mr.sc.

Predsjednik Nadzornog odbora / President of the Supervisory Board

Igor Oppenheim, dipl.oec.

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora / Deputy President of the Supervisory Board

Ivan Ćurković, dipl. iur.

Član / Member

Članovi uprave / Members of the Management Board

Marija Šola, mr.sc.

Predsjednica Uprave / Chairwoman of the Board of Management

Branka Oštrić, dipl.oec.

Članica Uprave / Member

sjedište / headquarter

Zagreb, Vončinina 2
Pod Zidom 4

tel. ++385/1/4602 215
tel. ++385/1/4810 094

podružnice / branches

Osijek, Trg A. Starčevića 3
Rijeka, Matije Gupca 8a
Split, Hatzeov perivoj 3
Pula, Kandlerova 50
Varaždin, Šenoina 9
Zadar, Obala kneza Branimira 6b

tel. ++385/31/205 530
tel. ++385/51/317 920
tel. ++385/21/406 465
tel. ++385/52/385 777
tel. ++385/42/302 750
tel. ++385/23/302 800

telefaks / telefax

++385/1/4602 200

swift:

PAZGHR2X

reuters:

PAZH

e-mail:

partner@partner-banka.hr

web:

www.partner-banka.hr

Izdavač / Publisher: Partner banka d.d., Zagreb
Za izdavača / For the Publisher: mr. sc. Marija Šola
Grafičko oblikovanje / Design: Fajndizajn, d.o.o.
Koncept fotografija / Photography: Robert Leš
Tisak / Printed by: Grafokor d.o.o., Zagreb
Naklada / Circulation: 250 kom.
Zagreb, travanj 2007.

