

Godišnje izvješće

Annual report

2007



PARTNER BANKA

Godišnje izvješće
Annual report

2007



PARTNER BANKA



SADRŽAJ | CONTENTS

5

Uvodna riječ predsjednika Nadzornog odbora
Introductory word by the Chairman of the Supervisory Board

9

Uvodna riječ predsjednice Uprave
Introductory word by the Chairwoman of the Management Board

15

Značajni pokazatelji poslovanja
Financial highlights

21

Financijski izvještaji za godine koje su završile 31. prosinca 2007. i 2006.
Financial statements for the years ended 31 december 2007 and 2006

85

Rukovodstvo Banke i adrese
Bank Management and Addresses



Uvodna riječ
predsjednika Nadzornog odbora

Introductory word
by the Chairman of the Supervisory Board

Cijenjeni dioničari i poslovni partneri,

Čast mi je da i ove godine, kao predsjednik Nadzornog odbora, mogu potvrditi mišljenje ovlaštenih revizora i potpisati kako je naša Partner banka i u 2007. godini poslovala u skladu s najvišim bankovnim standardima.

U ime Nadzornog odbora za takvo poslovanje zahvaljujem Upravi – gđi Šoli kao predsjednici i gđi Oštrić kao članici. One su svoje dugogodišnje vođenje Banke, na zadovoljstvo dioničara i nas kao tijela-spone Banke i vlasnika, predale početkom ove 2008. godine novoj Upravi- predsjednici Martini Dalić i članu Uprave gosp. Anti Žigmanu.

A poslovnu 2007. godinu, inače, obilježilo je, iz godine u godinu sve zrelije, stabilnije i sigurnije bankovno poslovanje, ali i snažna konkurencija, na financijskom tržištu, gdje je uslijed razvoja ostalih segmenata novčarske industrije, naročito fondova bilo vrijedno poštovanje, ne povećati, već i zadržati tržišni udjel stečen prethodnih godina.

Bila je to i godina nastavka restriktivne monetarne politike, ograničavanja rasta bankovnih plasmana, dodatne regulacije eventualnog inozemnog zaduživanja, propisa, koji su stavili bankama u zadatak praćenje kreditnog rizika s obzirom na valutnu neusklađenost bilanci klijenata.

Godina je bila u znaku najava značajnih promjena u regulativi od Zakona u kreditnim institucijama, koji će nakon više od godinu dana njegova nacrti, nakon potvrde od europskih institucija biti donesen, vjerojatno početkom jeseni, pa do Zakona o tržištu kapitala... i ostalih novina, koje nas pripremaju na poslovni suživot s ostalim zemljama Europske unije.

Partner je banka, od svog osnutka, pa već sedamnaestu godinu, odabrala ozbiljan put razvoja kroz svoje ciljno tržište-male i srednje poduzetnike, obrtnike, obiteljska gospodarstva. Biti banka po mjeri čovjeka, imati sluha za svakog svog klijenta, ne samo prodati proizvod ili uslugu, već i pružiti dobar savjet, značilo je, više nego ikada, zadržati postojeće, a pribaviti i nove poslovne partnere.

Poslovna 2007. u brojkama

Sve 33 banke sustava bile su usmjerene na prikupljanje domaćih izvora financiranja. Takvo tržište imalo je za posljedicu pad kamatnog spread-a, a razvoj sve novijih proizvoda i usluga.

Kad govorimo o neto prihodu od kamata, koji u strukturi zarada hrvatskih banaka čini još uvijek visokih 60-75% prihoda, naglasimo da je naša Partner banka tijekom poslovne 2007. godine pojeftinila svoje ukupne kredite za 0,65 postotnih bodova ili za 6,7%, a da je istovremeno plaćala svojim deponentima za njihova sredstva prosječno 6% više nego u 2006. godini ili 0,20 postotnih bodova.

Skromnijem konačnom rezultatu nego u 2006. godini, najvećim dijelom doprinijeli su troškovi vrijednosnog usklađivanja i rezerviranja za identificirane i gubitke na skupnoj osnovi (neto efekt godine iznosi preko 8,0 mln troškova).

Tijekom godine Uprava Banke je naglašavala utjecaj promjene politike u rezerviranjima za neidentificirane gubitke (skupne) tijekom 2006. godine kad je oprihodovano 3,2 mln kuna, da bi u 2007. godini s istog osnova terećen rezultat za 0,9 mln kuna.

Isto tako, u dijelu ispravaka vrijednosti i rezerviranja za

Dear shareholders and business partners,

Once again it is my honour, as Chairman of the Supervisory Board, to confirm the opinion of the auditors and sign that Partner banka conducted its business in 2007 in line with the highest banking standards.

On behalf of the Supervisory Board, I would like to thank the Management Board – Mrs Šola as Chairwoman and Mrs Oštrić as Member – for their years of managing the Bank to the satisfaction of the shareholders and of ourselves as the liaison body between the Bank and its shareholders. At the beginning of 2008, they handed over to the new Management Board – Ms Martina Dalić, Chairwoman, and Mr Ante Žigman, Member.

2007 was marked by safer banking operations in an increasingly mature, stable and secure banking environment. It was also an increasingly competitive environment, but we managed to maintain the market share we have achieved over the years.

This was also a year of a continued restrictive monetary policy, limiting the growth of bank placements, additional regulation of borrowing abroad, and regulations imposing on banks the duty of monitoring credit risk with regard to currency imbalances on clients' balance sheets.

The year was also marked by the announcement of significant changes in regulations, from the Loan Institutions Act, which will probably be introduced at the beginning of autumn after more than a year of drafting and after approval by European institutions, to the Capital Market Act and other innovations that prepare us for business with the countries of the European Union.

Since its foundation seventeen years ago, Partner banka has followed a development path aimed at its target market – small and medium sized enterprises, sole traders and family businesses. To be a bank of human dimensions, sensitive to each client individually, not just selling a product or service but also offering good advice, is more important than ever for maintaining the present client base and expanding it.

2007 Business Year in Figures

All the 33 banks in the system were focused on domestic sources of finance. This resulted in a fall in the interest spread and the development of new banking products.

Net interest income still constitutes a high 60-75% of the earnings structure of Croatian banks. In 2007, Partner banka reduced its loan rates by 0.65 percentage points, or 6.7%, while increasing its deposit rates by an average of 0.20 percentage points, or 6%.

The results were more modest in 2007 largely as a result of the costs for value adjustments and provisions for identified and total losses.

Concerning these items, HRK 5.3 million were attributed to earnings in 2006 due to changes in provision policy and sales of bad receivables, whereas HRK 3.3 million were attributed to costs in 2007.

identificirane gubitke, tijekom 2006. godine prodana su neka od loših potraživanja, a u 2007. godini, pak, rezervirano je dodatnih 2,4 mln kuna, pa je i tu za 4,5 milijuna više terećen rezultat 2007. godine.

S nama i u 2008. godini

Planski dokumenti govore da će rast imovine biti nešto viši od onog u 2007. godini unatoč ograničenim stopama rasta plasmana, a da će dobiti biti također nešto izdašnija.

Ukratko i slikovito, iza nas su godine primjernih rezultata, a ispred nas zaoštrena tržišna konkurencija, uređivanje Banke sukladno novoj regulativi i prema zahtjevima Sporazuma o kapitalu Basel II, razvoj novih proizvoda i usluga, pogotovo, u segmentu poslova sa stanovništvom. Kako u banci već dvije godine broj djelatnika stagnira, naravno, da će za razvojne projekte, već jesu i bit će zaposleni mladi, neopterećeni, a ambiciozan kadar.

Vjerujem u efekte, koje će sve te aktivnosti donijeti, jer i prvi ovogodišnji rezultati to govore.

I na kraju predsjednik sam Nadzornog odbora Banke kojoj nemate što prigovoriti i u čije poslovne planove nemate razloga sumnjati. Zato i ovu prigodu koristim kako bih se zahvalio dioničarima na povjerenju koje su nam iskazali davši nam zadaću da nadziremo rad Partner banke d.d., članovima prethodne Uprave kao i svim djelatnicima koji su svoj posao obavili i u prethodnoj godini ne samo profesionalno, stručno, nego i s puno ljudskosti koja nam danas, u modernom i ubrzanom životu sve više nedostaje.

Novoj Upravi želim profesionalno zadovoljstvo u ostvarivanju svojih ambicioznih planova.

Zahvaljujem vama, poštovani klijenti, jer vašom potporom i razumijevanjem, Banka opstoji i razvija se!

S poštovanjem,

With Us Again in 2008

We expect somewhat higher asset growth in 2008, despite restrictions on loan growth, and somewhat higher profit.

2008 will be a year of increased competition, of organising the Bank in line with new regulations and the demands of Basel II, and of developing new products and services, especially in our dealings with the general public. The number of employees in the Bank has been stable for the last two years, and young and ambitious new staff will be employed in development projects. We believe that these projects will have beneficial results, as has been confirmed by this year's first results.

To conclude, I would like to thank our shareholders for the confidence they have shown in us by giving us the task of supervising the operations of Partner banka d.d.. I would also like to thank the members of the former Management Board, as well as all employees who have once again performed their work not only professionally and expertly but also with those human qualities that are increasingly lacking in this modern and accelerated life.

I wish the new Management Board every success in the achievement of their ambitious plans.

Finally, I would like to thank our clients, whose support and understating has enabled the Bank to continue to develop.

Very truly yours,



mr. sc. Borislav Škegro

Predsjednik Nadzornog odbora | Chairman of the Supervisory Board

Uvodna riječ predsjednice Uprave

Introductory word by the
Chairwoman of the Management Board

Poštovani klijenti Partner banke,

U ime Uprave Partner banke zadovoljstvo mi je dioničarima, a i poslovnim partnerima predstaviti osnovne podatke iz Godišnjeg izvješća za 2007. godinu, koje je potvrdila revizorska tvrtka PricewaterhouseCoopers.

Koristim ovu priliku zahvaliti se gđi M. Šola i B. Oštrić na dugogodišnjem uspješnom vođenju Banke.

Na početku svog izlaganja koristim i prigodu zahvaliti se Nadzornom odboru na njegovu radu u 2007. godini, te na ukazanom povjerenju u imenovanju nove Uprave Banke od ožujka 2008. godine, kojim moj kolega gosp. Ante Žigman i ja preuzimamo odgovornost i obvezu za kontinuitet života ove Banke u njezinom dosadašnjem nizu dobrih poslovnih godina.

Unatoč činjenici da mi kao Uprava nismo vodili Banku u 2007. godini, dozvolite nekoliko riječi pojašnjenja o ostvarenim rezultatima.

Poslovni rezultati u 2007. godini

Imovina Banke je u 2007. godini porasla 9% ili za 103,5 mln. kuna (s 1.155 na 1.258 mln. kuna). Tom razinom imovine Partner je banka zadržala tržišni udjel iz prethodne godine.

Ukupni plasmani (kredit i vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju) zabilježili su u 2007. godini rast od 12,8% s 860,6 mln. kuna na 970,6 mln. kuna. Kako krediti kreirani iz dobivenih sredstava Hrvatske banke za obnovu i razvitak nisu činili osnovicu za primjenu mjere ograničenja rasta plasmana (12% na godišnjoj razini), oni su rasli 16,9%, a plasmani iz vlastitih sredstava dozvoljenih 11,65%.

Kreditni portfelj krajem godine iznosio je 904,5 milijuna kuna, od kojeg iznosa se 283,3 milijuna ili 31,3% odnosi na alimentaciju fizičkih osoba i obrtnika.

U ovom dijelu moramo naglasiti nastavak daljnje dobre suradnje s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak u dugoročnom financiranju malog i srednjeg poduzetništva, financiranju izvoznika, te po ostalim programima koje HBOR nudi. To su najbolji uvjeti dugoročnog kreditiranja i što se tiče kamata, ali i počeka u otplati glavnice kredita.

Najveći udjel u izvorima financiranja i nadalje čine s 65% u bilanci – prikupljeni depoziti u ukupnom iznosu od 822,4 mln. kuna. Iznos od 238,7 mln ili 29% od ukupnih depozita odnosi se na depozite stanovništva. Namjenski primljeni HBOR-ovi krediti čine 16,5% bilance i iznose 208 milijuna kuna.

Konačan rezultat poslovanja iskazan je u neto dobiti od 11,2 milijuna kuna, ili u povratu na kapital od 12,6%. Skromnije nego u 2006. godini, ali i planirano i očekivano.

Dva su činitelja presudno odredila razinu dobiti u 2007. godini.

Prvo, tržišni uvjeti i smanjenje marži u poslovanju, ali i promjena politike rezerviranja za neidentificirane gubitke. Dok je u 2006. godini zbog prodaje nekvalitetnih potraživanja Banka ostvarila izvanredan prihod, u 2007. godini takvih prihoda nije bilo.

Unatoč rastu kreditnog portfelja, kamatni neto prihod ostao je u 2007. godini na istoj razini. Aktivne kamatne stope smanjenje su u 2007. godini za prosječno 0,65 postotnih bodova uz istovremeno poskupljenje izvora prosječno za 0,2 postotnih bodova.

Dear Clients of Partner banka,

On behalf of Partner banka Management Board, it is my pleasure to present to our shareholders and business partners highlights from the 2007 Annual Report, audited by PricewaterhouseCoopers.

I take this opportunity to thank Mrs M. Šola and Mrs B. Oštrić for their long-standing successful management of this Bank.

I would also like to thank the Supervisory Board for its work in 2007, and, with their appointment of the new Management Board, effective from March 2008, for entrusting Mr Ante Žigman and myself with the responsibility of ensuring the continued success of the Bank.

Although this Management Board was not managing the Bank's operations in 2007, we would like to comment briefly on the 2007 performance.

2007 Business results

The Bank's assets in 2007 increased by 9%, or HRK 103.5 million, from HRK 1,155 billion to HRK 1.258 billion. This level of assets maintains Partner banka's market share of the previous year.

Overall placements (loans and available-for-sale securities) in 2007 increased by 12.8%, from HRK 860.6 million to HRK 970.6 million. Loans created from funds from the Croatian Bank for Reconstruction and Development, which are not subject to the measure restricting loan growth to 12% at the annual level, grew by 16.9%, while loans from own funds grew by an allowed 11.65%.

The loan portfolio at year-end amounted to HRK 904,5 million, of which HRK 283,3 million, or 31.3%, consists of loans to natural persons and sole traders.

The Bank continued its good cooperation with the Croatian Bank for Reconstruction and Development in the long-term financing of small and medium-sized enterprises, export finance and other programs offered by the CBRD. These provide the best conditions available for long-term loans in terms of interest and the grace period before the repayment period of the loan principal.

65% of sources of funds consist of deposits of HRK 822.4 million, of which 29%, or HRK 238.7 million, consist of citizens' deposits. Specific-purpose loans obtained from the CBRD constitute 16.5% of the balance sheet and amount to HRK 208 million.

Net profit amounted to HRK 11.2 million, and return on capital to 12.6%. These figures are modest compared to 2006 but were as planned and expected.

Two factors had crucial bearing on the profit level in 2007: reduced margins due to market conditions, and changes in the policy of provisions for unidentified losses. While the Bank earned exceptional income from the sale of doubtful receivables in 2006, there was no such income in 2007.

Net interest income remained the same as in 2007 despite the increase in the loan portfolio. Interest receivable rates decreased by an average of 0.65 percentage points in 2007, while interest payable rates increased by an average of 0.2 percentage points.

2008. – godina izazova

Zadatak nove Uprave je povesti Banku u susret novim tržišnim izazovima.

Pred nama je donošenje novih zakonskih propisa, od Zakona o kreditnim institucijama, kao temelja djelatnosti tako i usvajanja podzakonskih akata, kojima se u cijelosti usklađuje naše poslovanje s poslovanjem u Europskoj uniji.

Godinu 2008. vidimo, također, kao godinu jačanja spremnosti Partner banke za učinkovitu tržišnu utakmicu, ali i učinkovit odgovor na očekivano daljnje jačanje konkurencije.

I na kraju

Potpisujući ovo Godišnje izvješće o poslovanju Partner banke u 2007. godini, zahvaljujem se svim našim klijentima, kojima stojimo uvijek na raspolaganju za brzo i djelotvorno rješavanje njihovih financijskih potreba.

Zahvaljujemo na ukazanom povjerenju i vjerujemo da ćemo i dalje još uspješnije i kvalitetnije surađivati.

2008 – A Year of Challenges

The new Management has the task of leading the Bank in the face of new market challenges. These include the introduction of new legislation, such as the Loan Institutions Act, which forms the basis of our activities, as well as the adoption of regulations that harmonise our operations with those in the European Union.

We also see 2008 as a year for strengthening Partner banka's position in an increasingly competitive market.

In conclusion

As we sign this Annual Report 2007 of Partner banka, we would like to thank all our clients for their trust in us. We will remain at their service to provide fast and effective solutions to their financial needs, and we look forward to even more successful cooperation to our mutual benefit.



Mr. sc. Martina Dalić

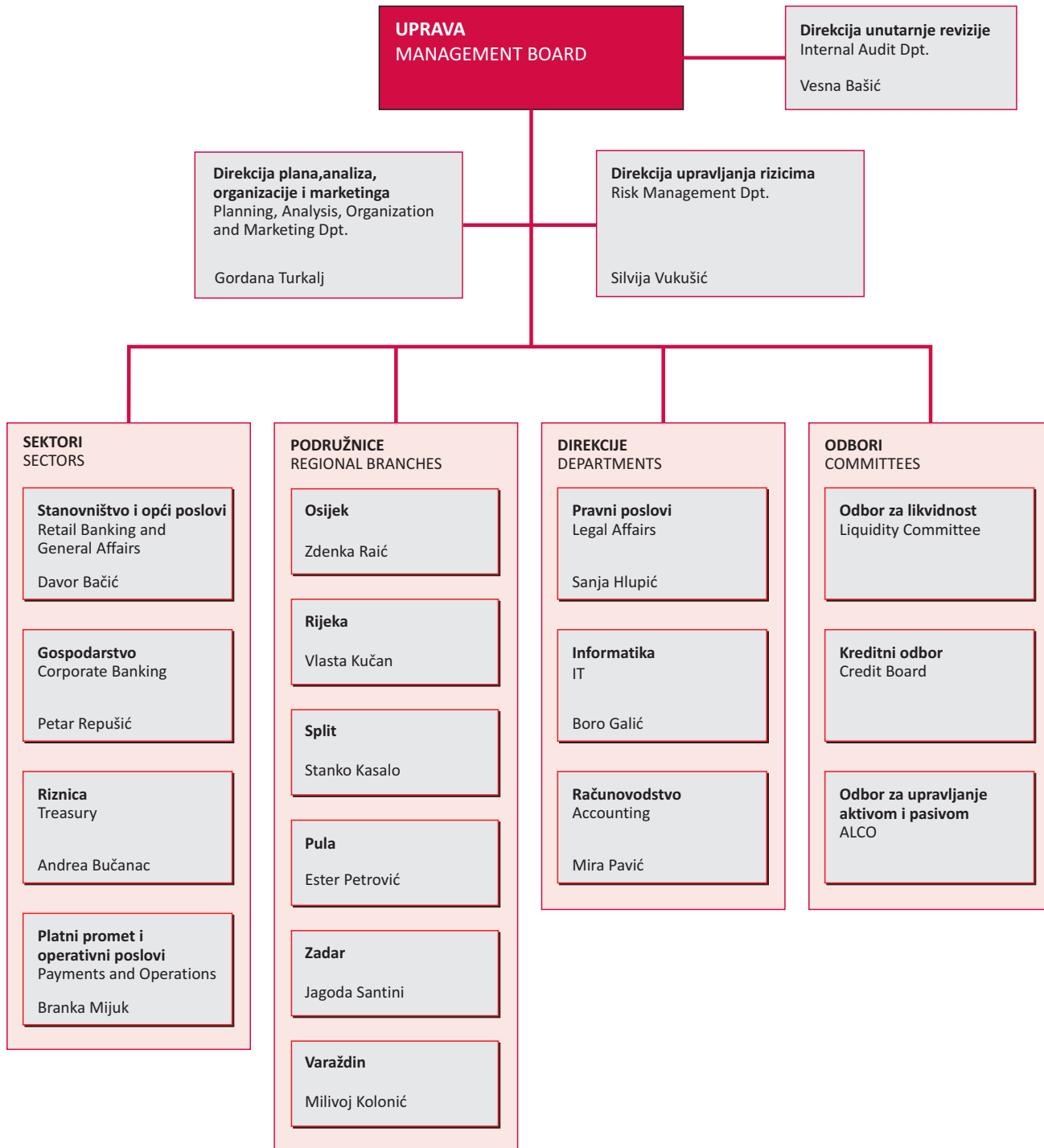
Predsjednica Uprave | Chairwoman of the Board



Značajni pokazatelji poslovanja

Financial highlights

ORGANIZACIJSKA STRUKTURA I ODGOVORNE OSOBE
ORGANIZATIONAL STRUCTURE AND RESPONSIBLE PERSONS



Struktura ukupnih depozita

Structure of total deposits

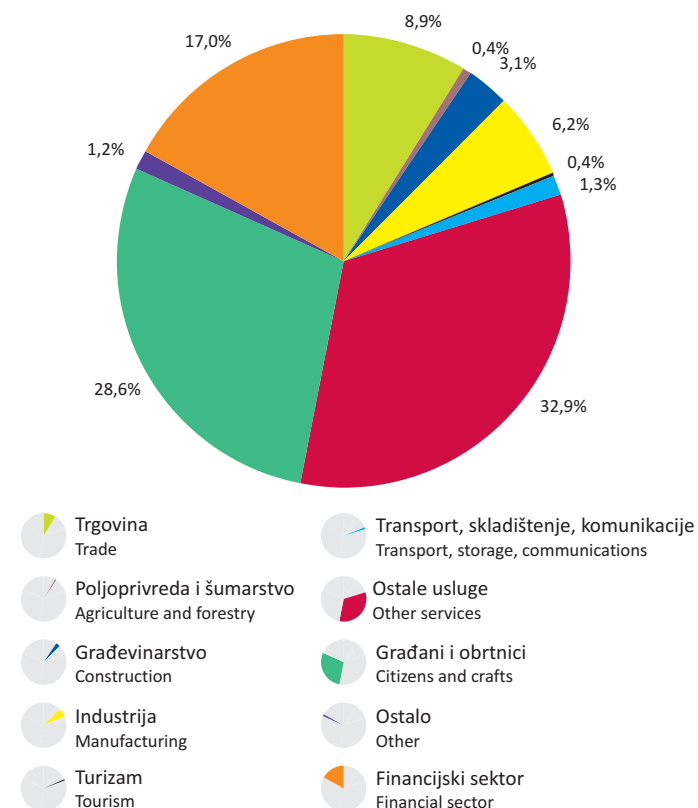
	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Trgovačka društva Enterprises	44,17%	37,62%	53,87%	56,28%	44,37%	43,23%	44,02%	48,65%
Građani Citizens	28,07%	36,81%	32,80%	31,28%	28,30%	25,46%	33,35%	32,86%
Ostala društva Other entities	27,76%	25,56%	13,33%	12,44%	27,33%	31,31%	22,63%	18,49%

Struktura ukupnih depozita | Structure of total deposits



	2007.
Trgovina Trade	73.125
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	3.538
Građevinarstvo Construction	25.149
Industrija Manufacturing	50.744
Turizam Tourism	3.454
Transport, skladištenje, komunikacije Transport, storage, communications	10.769
Ostale usluge Other services	270.572
Građani i obrtnici citizens and crafts	234.927
Ostalo Other	10.163
Financijski sektor Financial sector	139.912
	822.353

Struktura depozita po djelatnostima na 31.12.2007. Structure of total deposits by type of activity at 31 December 2007



Struktura kreditnog portfelja

Structure of credit portfolio

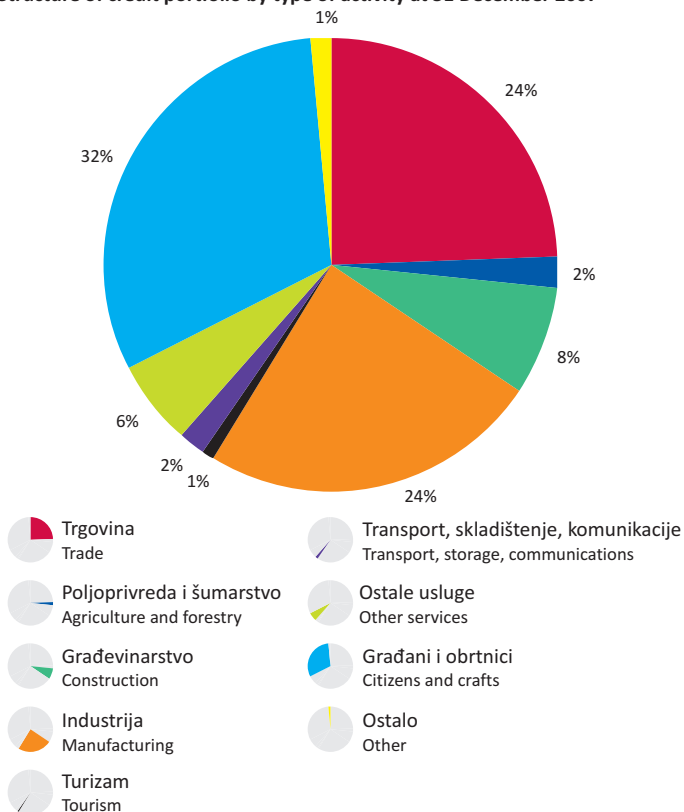
	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Trgovačka društva Enterprises	79,24%	82,42%	84,76%	80,37%	84,39%	80,97%	73,64%	68,75%
Građani i obrtnici Citizens and crafts	20,76%	17,58%	15,24%	19,63%	15,61%	19,03%	26,36%	31,25%

Struktura kreditnog portfelja | Structure of credit portfolio



Struktura kreditnog portfelja po djelatnostima na 31.12.2007. Structure of credit portfolio by type of activity at 31 December 2007

	2007.
Trgovina Trade	225.324
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	21.426
Građevinarstvo Construction	69.410
Industrija Manufacturing	223.494
Turizam Tourism	8.639
Transport, skladištenje, komunikacije Transport, storage, communications	16.368
Ostale usluge Other services	57.056
Građani i obrtnici Citizens and crafts	287.894
Ostalo Other	11.530
	921.141





Izvješće revizora i financijski izvještaji
31. prosinca 2007.

Auditor's report and financial statements
31 december 2007

Odgovornost uprave

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.

Bitna je konstatacija da su u poslovnoj 2007. godini kao i do 29. veljače 2008. godine Upravu Banke predstavljale su mr. sc. Marija Šola – predsjednica Uprave i Branka Oštrić – članica Uprave.

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.

Report of the Management Board

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

It is important to emphasise that in the business year 2007 and up to 29 February 2008 the Bank Management was represented by mr. sc. Marija Šola – President of the Management Board and Branka Oštrić – Member of the Management Board.

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;
- judgements 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 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.

Potpisali u ime Uprave
Signed on behalf of the Management Board

mr. sc. Martina Dalić
predsjednica Uprave
President of the Management Board

mr. sc. Ante Žigman
član Uprave
Member of the Management Board

Partner banka d.d.
Vončinina 2
10000 Zagreb

30. travnja 2008.
30 April 2008

Independent auditor's report

To the Shareholders of Partner banka d.d.

We have audited the accompanying financial statements of Partner banka d.d. (the 'Company') which comprise the balance sheet as of 31 December 2007 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance 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 entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2007, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30 April 2008

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Alexandra von Humboldta 4

HR-10000 Zagreb

CROATIA

Telephone (385 1) 63 28 888

Facsimile (385 1) 61 11 556

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima Partner banke d.d., Zagreb

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Partner banka d.d. ('Banka'). Financijski izvještaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama glavnice, te izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila kao i sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. U takvu odgovornost spada: planiranje, uvođenje i održavanje interne kontrole koja je relevantna za sastavljanje i objektivno prikazivanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešnih prikaza (koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške), odabir i primjena odgovarajućih računovodstvenih politika i definiranje razumnih računovodstvenih procjena s obzirom na postojeće okolnosti.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih pogrešnih prikaza.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra internu kontrolu koja je relevantna za sastavljanje i objektivno prikazivanje financijskih izvještaja banke u svrhu izrade revizorskih procedura koje odgovaraju postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o

učinkovitosti interne kontrole banke. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, razumnih računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da nam pribavljeni revizorski dokazi daju odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijsko stanje Banke na dan 31. prosinca 2007. godine, rezultate njegovog financijskog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Zagreb, 30. travnja 2008.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

INCOME STATEMENT

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) (all amounts are expressed in thousands of HRK)	Bilješka Notes	2007.	2006.
Prihodi od kamata Interest income	3	82.083	75.658
Rashodi po kamatama Interest expense	3	(32.717)	(26.437)
Neto prihodi od kamata Net interest income		49.366	49.221
Prihodi od naknada i provizija Fee and commission income	4	15.163	16.395
Rashodi po naknadama i provizijama Fee and commission expense	4	(6.088)	(6.747)
Neto prihodi od naknada i provizija Net fee and commission income		9.075	9.648
Neto dobit iz financijskog poslovanja Net gains from financial operations	5	5.574	5.995
Ostali prihodi iz redovitog poslovanja Other operating income	6	2.287	1.072
(Trošak)/ukidanje umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja Impairment (charge)/reversal for credit losses	9	(3.299)	5.301
Ostali rashodi iz redovitog poslovanja Other operating expenses	7	(50.040)	(48.159)
Dobit iz poslovanja Operating profit		12.963	23.078
Udio u dobiti pridruženog društva Share of profit of associate	18	922	384
Dobit prije oporezivanja Profit before tax		13.885	23.462
Porez na dobit Income tax expense	10	(2.679)	(4.668)
Neto dobit za godinu Net profit for the year		11.206	18.794

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2007.

BALANCE SHEET

AS AT 31 DECEMBER 2007

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) (all amounts are expressed in thousands of HRK)	Bilješka Notes	2007.	2006.
SREDSTVA ASSETS			
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	11	53.591	85.305
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	12	94.199	78.600
Plasmani kod drugih banaka Placements with other banks	13	70.795	59.590
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Financial assets at fair value through profit or loss	14	56.101	58.746
Dani krediti i potraživanja Loans and advances to customers	15	897.553	814.018
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	16	29.244	135
Ostala sredstva Other assets	17	12.530	10.701
Ulaganje u pridruženo društvo Investment in associate	18	2.882	2.344
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	19	37.802	41.826
Nematerijalna imovina Intangible assets	20	2.575	2.524
Odgođena porezna imovina Deferred tax assets	10	1.015	980
		1.258.287	1.154.769
OBVEZE LIABILITIES			
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	21	60.401	30.581
Depoziti klijenata Amounts due to customers	22	776.960	730.824
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	23	245.914	229.401
Ostale obveze Other liabilities	24	3.956	2.407
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions for other liabilities	25	2.066	2.851
		1.089.297	996.064
VLASNIČKA GLAVNICA SHAREHOLDERS' EQUITY			
Dionički kapital Share capital	27	89.100	89.100
Kapitalni dobitak Share premium		628	628
Pričuva Reserves		68.056	50.183
Dobit tekuće godine Profit for the year		11.206	18.794
		168.990	158.705
Ukupno obveze i vlasnički kapital Total liabilities and shareholders' equity		1.258.287	1.154.769

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 8 do 64 odobrila je Uprava Banke 30. travnja 2008. godine.

The financial statements set out on pages 8 to 64 were approved by the Management Board on 30 April 2008.

Direktor Direkcije računovodstva:
Director of Accounting Division:


dipl. oec. Mira Pavić

Uprava:
Management Board:


mr. sc. Martina Dalić
predsjednica | president


mr. sc. Ante Žigman
član | member

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) (all amounts are expressed in thousands of HRK)	Bilješka Note	Dionički kapital Share capital	Kapitalni dobitak Share premium	Pričuva Reserves	Dobit tekuće godine Profit for the year	Ukupno Total
Stanje 31. prosinca 2005. At 31 December 2005		89.100	628	29.360	20.823	139.911
Neto dobit tekuće godine Net profit for the year		–	–	–	18.794	18.794
Ukupno priznati prihodi u 2006. Total recognised income in 2006		–	–	–	18.794	18.794
Raspored dobiti u pričuve Allocation of profit to reserves		–	–	20.823	(20.823)	–
Stanje 31. prosinca 2006. At 31 December 2006	27. 28	89.100	628	50.183	18.794	158.705
Neto dobit tekuće godine Net profit for the year		–	–	–	11.206	11.206
Neto promjena ulaganja raspoloživih za prodaju Net change in available for sale investments		–	–	(921)	–	(921)
Ukupno priznati prihodi u 2007. Total recognised income in 2007		–	–	(921)	11.206	10.285
Raspored dobiti u pričuve Allocation of profit to reserves		–	–	18.794	(18.794)	–
Stanje 31. prosinca 2007. At 31 December 2007	27. 28	89.100	628	68.056	11.206	168.990

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

CASH FLOW STATEMENT

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) (all amounts are expressed in thousands of HRK)	2007.	2006.
NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Dobit prije poreza Profit before tax	13.885	23.462
Amortizacija Depreciation	6.025	6.373
Prodaja i otpisi dugotrajne imovine Disposal and write-off of non-current assets	310	303
Dobit od ulaganja u pridružena društva Income from investment in associate	(538)	(384)
Ispravci vrijednosti kredita i ostale imovine Impairment of loans and other assets	3.051	312
(Smanjenje)/povećanje rezerviranja (Decrease)/increase in provisions	(784)	132
Plaćeni porez na dobit Income tax paid	(4.090)	(7.988)
Poslovni rezultat prije promjena na poslovnim sredstvima Operating result before changes in operating assets	17.859	30.198
PROMJENE NA POSLOVNIM SREDSTVIMA CHANGES IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES		
(Povećanje)/smanjenje sredstava kod HNB (Increase)/decrease in balances with Croatian National Bank	(15.599)	1.568
Povećanje kredita i potraživanja Increase in loans and receivables	(86.368)	(195.804)
Povećanje/(smanjenje) depozita drugih banaka Increase/(decrease) in deposits from other banks	29.820	(41.470)
Povećanje depozita klijenata Increase in amounts due to customers	46.136	81.545
(Povećanje)/smanjenje ostalih sredstava (Increase)/decrease in other assets	(672)	9.901
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza Increase/(decrease) in other liabilities	1.549	(13.715)
Smanjenje financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka Decrease in financial instruments at fair value through profit or loss	2.645	11.298
Neto novac korišten za poslovne aktivnosti Net cash used in operating activities	(4.630)	(135.765)
NOVČANI TOK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine Purchase of tangible and intangible assets	(2.362)	(5.679)
Nabava vrijednosnica raspoloživih za prodaju Purchases of investments available for sale	(30.030)	–
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti Net cash used in investing activities	(32.392)	5.679
NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Primici od ostalih pozajmljenih sredstava Proceeds from other borrowed funds	44.920	102.605
Otplata ostalih pozajmljenih sredstava Repayments of other borrowed funds	(28.407)	(17.916)
Neto novac iz financijskih aktivnosti Net cash from financing activities	16.513	84.689
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata Net decrease in cash and cash equivalents	(20.509)	(45.457)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine Cash and cash equivalents at beginning of year	144.895	190.352
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine (bilješka 31) Cash and cash equivalents at end of year (Note 31)	124.386	144.895

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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. Krajnja kontrolna stranka je g. Božo Čulo.

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.

CASH FLOW STATEMENT

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

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 of the Bank is the company Metroholding d.d., Zagreb. The ultimate controlling party is Mr. Božo Čulo.

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. Martina Dalić	Predsjednica President
2. Ante Žigman	Član Member

Vlasnička struktura Banke je kako slijedi:

The ownership structure of the Bank is as follows:

Dioničar Shareholder	Djelatnost Principal business	2007.	2006.
Metroholding d.d., Zagreb	Upravljanje holding društvima Holding company management	99,99%	99,76%
Ingra d.d., Zagreb	Arhitektonske i inženjerske djelatnosti Architecture and engineering	–	–
Kovač Josip, Zagreb	Fizička osoba Individual	–	–
Ostali Other		0,01%	0,24%

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (skraćeno "MSFI") koje je objavio Međunarodni odbor za računovodstvene standarde ("IASB"). Pripremljeni su po načelu povijesnog troška, izuzev određenih stavki financijske imovine i financijskih obveza koje su iskazane u revaloriziranim iznosima.

Financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ("HRK"), osim gdje je drukčije navedeno.

Financijski izvještaji sastavljeni 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.

(a) Standardi koji su na snazi od 2007. godine

- MSFI 7, "Financijski instrumenti: Objavljivanja, i prateći Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Kapitalna objavljivanja" uvodi nova objavljivanja u vezi s financijskim instrumentima i nema nikakvog učinka na klasifikaciju i vrednovanje financijskih instrumenata Fonda, ili objavljivanja vezana za oporezivanje i obveze prema dobavljačima i ostale obveze

(b) Standardi, dodaci i tumačenja koja su na snazi od 2007. godine ali nisu relevantni

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja obvezna su za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine, ali nisu relevantna za poslovanje Banke:

- MSFI 4, "Ugovori o osiguranju";
- IFRIC 7, "Primijenjeni pristup prepravljanja na temelju MRS-a 29, Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima";
- IFRIC 8, "Opseg MSFI-a 2";
- IFRIC 9, "Ponovna procjena ugrađenih derivata"; i
- IFRIC 10, "Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti".

(c) Standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda koja nisu još na snazi i koje Banka nije prijevremeno usvojila

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda objavljena su i obvezna za računovodstvena razdoblja Banke koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine ili kasnije, ali ih Banka nije prijevremeno usvojila:

- MRS 23 (Dodatak), 'Troškovi posudbe' (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Banka će primijeniti MRS 23 (Dodatak) od 1. siječnja 2009. godine, ali trenutno nije primjenjiv na Banku budući da nema kvalificirane imovine.
- Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Financijski

NOTE 2 – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of presentation

These financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS') as published by the International Accounting Standards Board. 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.

(a) Standards effective in 2007

- IFRS 7, 'Financial instruments: Disclosures', and the complementary amendment to IAS 1, 'Presentation of financial statements – Capital disclosures', introduces new disclosures relating to financial instruments and does not have any impact on the classification and valuation of the Bank's financial instruments, or the disclosures relating to taxation and trade and other payables.

(b) Standards, amendments and interpretations effective in 2007 but not relevant

The following standards, amendments and interpretations to published standards are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2007 but they are not relevant to the Bank's operations:

- Amendment to IFRS 4, 'Insurance contracts';
- IFRIC 7, 'Applying the restatement approach under IAS 29, Financial reporting in hyper-inflationary economies';
- IFRIC 8, 'Scope of IFRS 2';
- IFRIC 9, 'Re-assessment of embedded derivatives';
- IFRIC 10, 'Interim financial reporting and impairment'; and
- IFRIC 11, 'IFRS 2 – Group and treasury share transactions'.

(c) Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Bank

The following standards, amendments and interpretations to existing standards have been published and are mandatory for the Bank's accounting periods beginning on or after 1 January 2008 or later periods, but the Bank has not early adopted them:

- IAS 23 (Amendment), 'Borrowing costs' (effective from 1 January 2009). The Bank will apply IAS 23 (Amended) from 1 January 2009 but it is currently not applicable to the Bank as there are no qualifying assets.

instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Ovaj Dodatak nije relevantan budući da Banka nema financijskih instrumenata koji se mogu prodati

- *MRS 27 (prerađen), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).* MRS 27 (prerađen) nije relevantan budući da Banka nema podružnice i ne priprema konsolidirane financijske izvještaje.
- *MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).* Ovaj standard nije relevantan budući da Banka nije uključena u transakcije poslovnih kombinacija.
- *MSFI 8, 'Poslovni segmenti' (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* MSFI 8 zamjenjuje MRS 14 i usklađuje izvještavanje po segmentima sa zahtjevima standarda US SFAS 131, 'Objave o segmentima društva i povezane informacije'. Novi standard zahtijeva 'upravljački pristup', prema kojem se informacije o segmentima prikazuju na istoj osnovi kao i za potrebe internog izvještavanja. Banka će početi primjenjivati MSFI 8 od 1. siječnja 2009. godine. Uprava detaljno razmatra mogući učinak, međutim vrlo je vjerojatno da će se broj izvještajnih segmenata kao i način izvještavanja po segmentima promijeniti kako bi bio usklađen s internim izvještavanjem koje Uprava koristi pri donošenju poslovnih odluka.
- *IFRIC 12, 'Sporazumi o koncesiji usluga' (na snazi od 1. siječnja 2008. godine).* IFRIC 12 nije relevantan budući da Banka nema takvih ugovornih aranžmana.
- *IFRIC 13, Programi posebnih pogodnosti za kupce (na snazi od 1. srpnja 2008. godine).* IFRIC 13 nije relevantan budući da Banka nema takvih programa.
- *IFRIC 14, 'MRS 19 – Ograničenje na imovinu od definiranih primanja, minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija' (na snazi od 1. siječnja 2008. godine).* Banka će od 1. siječnja 2008. godine početi primjenjivati IFRIC 14, ali se ne očekuje da će utjecati na financijske izvještaje Banke.

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

Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene 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.

- *Amendment to IAS 32, Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation (effective from 1 January 2009).* This amendment is not relevant for the Bank as the Bank does not have any puttable financial instruments.
- *IAS 27 (Revised), Consolidated and Separate Financial Statements (effective from 1 July 2009).* IAS 27 (revised) is not relevant since the Bank does not have a subsidiary and does not prepare consolidated financial statements.
- *IFRS 3 (Revised) Business combination (effective from 1 July 2009).* This standard is not relevant for the Bank because the Bank is not involved in any business combination.
- *IFRS 8, 'Operating segments' (effective from 1 January 2009).* IFRS 8 replaces IAS 14 and aligns segment reporting with the requirements of the US standard SFAS 131, 'Disclosures about segments of an enterprise and related information'. The new standard requires a 'management approach', under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. The Bank will apply IFRS 8 from 1 January 2009. The expected impact is still being assessed in detail by management, but it appears likely that the number of reportable segments, as well as the manner in which the segments are reported, will change in a manner that is consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker.
- *IFRIC 12, 'Service concession arrangements' (effective from 1 January 2008).* IFRIC 12 is not relevant to the Bank's operations because the Bank does not have such contractual arrangements.
- *IFRIC 13, 'Customer loyalty programmes' (effective from 1 July 2008).* IFRIC 13 is not relevant to the Bank's operations because The Bank does not operate any loyalty programmes.
- *IFRIC 14, 'IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction' (effective from 1 January 2008).* The Bank will apply IFRIC 14 from 1 January 2008, but it is not expected to have any impact on the Bank's financial statements.

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

2.3 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.

2.4 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 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.

2.5 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 dospijanjem do 3 mjeseca od dana stjecanja.

Novac i novčani ekvivalenti isključuju obveznu pričuvu kod HNB-a, budući da sredstva obvezne pričuve nisu na raspo-

2.3 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.

2.4 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.

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

2.5 Cash and cash equivalents

For the purpose of reporting cash flows, cash and cash equivalents are defined as cash, balances with the Croatian National Bank, current accounts with other banks and term placements with other banks with maturity up to 3 months from the date of acquisition.

Cash and cash equivalents excludes the obligatory

laganju 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.

2.6 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 dospijeca”, “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 trošku uvećanom 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

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.

Na dan bilance nema financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka koja je raspoređena u ovu kategoriju.

Mjerenje:

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se mjeri po fer vrijednosti, a povezani troškovi transakcije iskazuju se kao rashod. 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 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

reserves with the Croatian National Bank as these funds are not available for the Bank's day to day operations. The obligatory reserve with the Croatian National Bank is a required reserve to be held by all commercial banks licensed in Croatia.

2.6 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 are recognized and derecognized on a trade date basis, where the purchase or sale of financial asset 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 fair value through profit or loss 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.

At the balance sheet date, there is no financial assets at fair value through profit or loss which are designated into this category.

Measurement:

Financial assets at fair value through profit or loss are initially accounted at fair value and related transaction costs are recorded as an expense. 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 on assets at fair value through profit or loss representing coupons on debt securities is accrued on a daily basis and reported as 'Interest income' 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.

računu dobiti i gubitka u okviru "Prihoda od kamata".

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 "Ostalih operativnih prihoda".

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 dospijeca 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.

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.

Na svaki datum bilance Banka procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine, uključujući u slučaju glavnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka – uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka.

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 zarađena 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".

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 recognised in equity is included in the profit or loss for the period.

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity investments classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered in determining whether the assets are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss – is removed from equity and recognised in the income statement.

Impairment losses 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 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

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 update, iznos potraživanja se umanjuje.

(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 početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno mjere 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 usklađenje efektivnog prinosa na kredit te se za njih usklađuje i prihod od kamata.

Na svaki datum bilance Banka procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine ili grupe financijskih sredstava koja se može pouzdano procijeniti.

Kriteriji koje banka koristi za utvrđivanje objektivnih dokaza za postojanje gubitka od umanjenja vrijednosti uključuju:

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

Procijenjeno razdoblje između nastanka gubitka i njegova

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.

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

The criteria that the Bank uses to determine that there is objective evidence of an impairment loss include:

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

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

The Bank first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If the

utvrđivanja određuje lokalna uprava za svaki pojedini portfelj. Korištena razdoblja općenito variraju od tri do dvanaest mjeseci. U iznimnim slučajevima odobravaju se i duža razdoblja.

Banka najprije procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti pojedinačno za financijsku imovinu koja je pojedinačno značajna, te pojedinačno ili kolektivno za financijsku imovinu koja nije pojedinačno značajna. Ako Banka odredi da nema objektivnih dokaza o umanjenju vrijednosti za pojedinačno procijenjenu financijsku imovinu, bez obzira je li značajna ili nije, ona uključuje imovinu u grupu financijskih sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika te i kolektivno procjenjuje zbog umanjenja vrijednosti. Imovina koja se pojedinačno procjenjuje zbog umanjenja vrijednosti i za koju se priznaje gubitak od umanjenja vrijednosti ne uključuje se u kolektivnu procjenu umanjenja vrijednosti.

Iznos gubitka priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenog novčanog toka (isključujući buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontiranog po prvotnoj efektivnoj kamatnoj stopi financijske imovine. Knjigovodstvena vrijednost imovine je snižena korištenjem izračuna rezerviranja za umanjenje vrijednosti, te je iznos gubitka priznat unutar "Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i predujmova" u računu dobiti i gubitka. Ako kredit ima promjenjivu kamatnu stopu, diskontirana stopa za mjerenje gubitka od umanjenja vrijednosti predstavlja važeću efektivnu kamatnu stopu koja je određena ugovorom. U svrhu praktičnosti, Banka može mjeriti umanjenje vrijednosti na temelju fer vrijednosti instrumenta koristeći postojeću tržišnu cijenu.

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

Za potrebe kolektivne procjene umanjenja vrijednosti financijska imovina se grupira na temelju sličnih karakteristika kreditnog rizika (tj. na temelju procesa ocjenjivanja Banke koji uzimaju u obzir vrstu imovine, sektor poslovanja, geografsku lokaciju, vrstu zaloga, prijašnji status i ostale relevantne čimbenike). Navedene karakteristike su relevantne za procjenu budućih novčanih tokova za grupe takvih sredstava time što ukazuju na sposobnost dužnika za plaćanje svih dospjelih iznosa u skladu s ugovornim uvjetima imovine koja je predmetom procjene.

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

Procjene u promjenama budućih novčanih tokova za grupe sredstava trebale bi odražavati promjene pripadajućih promatranih podataka iz razdoblja u razdoblje (na primjer, promjene u stopama nezaposlenosti, cijene nekretnina, sta-

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 recognised are not included in a collective assessment of impairment.

The amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised to the 'Impairment losses on loans and advances' line in the income statement. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Bank may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

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

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

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

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

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

tus plaćanja ili ostali čimbenici koji ukazuju na stupanj vjerojatnosti nastanka gubitaka u grupi i na opseg tih gubitaka). Banka redovno pregledava metodologiju i pretpostavke procijenjenih budućih novčanih tokova kako bi se smanjile sve razlike između procjene gubitka i stvarno nastalog gubitka.

Kada kredit nije naplativ, on se otpisuje na teret pripadajućeg rezerviranja za umanjenje vrijednosti kredita. Takvi se krediti otpisuju nakon izvršenja svih potrebnih procedura i nakon određivanja iznosa gubitka.

Ukoliko se u naknadnim razdobljima iznos umanjenja vrijednosti smanji i ukoliko se to smanjenje može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (kao što je poboljšanje dužnikovog kreditnog rejtinga), prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida usklađenjem iznosa rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Iznos ukidanja priznaje se u računu dobiti i gubitka u trošku umanjenja vrijednosti za kreditne gubitke.

Ispravak vrijednosti kredita zbog umanjenja knjiži se ako postoji objektivni dokaz da Banka neće biti u mogućnosti naplatiti cijeli iznos potraživanja o dospijeću.

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

Zajmovi i predujmovi klijentima. Banka prima dugoročna sredstva od institucija koje sponzorira vlada Republike Hrvatske po kamatnim stopama po kojima te institucije redovno odobravaju kredite u Hrvatskoj, a koje mogu biti niže nego stope po kojima Banka može dobiti sredstva od ostalih domaćih zajmodavaca. Kao rezultat takvog financiranja, Banka daje predujmove posebnim klijentima po povlaštenim stopama. Uprava je razmotrila hoće li doći do dobitaka ili gubitaka kod početnog priznavanja takvih instrumenata. Budući da se ovdje radi o transakcijama s nepovezanim strankama, Uprava smatra da su ova sredstva i s njima povezani zajmovi po tržišnim stopama i da ne bi trebalo doći do dobitaka ili gubitaka kod početnog priznavanja. Kod donošenja ove prosudbe, Uprava je navedene instrumente smatrala posebnim tržišnim segmentom.

(d) Financijske obveze

Financijske obveze Banke, kao što su "Ostala pozajmljena sredstva", "Depoziti klijenata", početno su iskazane po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije. Financijske obveze naknadno se iskazuju 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".

(e) 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

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

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'.

Loans and advances for customers. The Bank obtains long term financing from institutions sponsored by the government of the Republic of Croatia at interest rates at which such institutions ordinarily lend in Croatia and which may be lower than rates at which the Bank could source the funds from other local lenders. As a result of such financing, the Bank advances funds to specific customers at advantageous rates. Management has considered whether gains or losses should arise on initial recognition of such instruments. As the transactions are with unrelated parties, management's judgment is that these funds and the related lending are at the market rates and no initial recognition gains or losses should arise. In making this judgment management also considered that these instruments are a separate market segment.

(d) Financial liabilities

Financial liabilities of the Bank like 'Other borrowed funds', 'Amounts due to customers', are recognised initially at fair value net of transaction cost incurred. Financial liabilities are subsequently stated at amortized costs using the effective interest rate method including transaction costs. Interest expense arising on the issue of certificated debts is included in the income statement line 'Interest expense'.

(e) 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.

sredstva. Obveza prema drugoj strani iskazuje se u okviru "Obveze prema drugim bankama" ili "Depoziti klijenata".

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", 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.

2.7 Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina iskazuje se po trošku ulaganja umanjeno za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtno na način da se nabavna vrijednost sredstva otpisuje do njegove rezidualne vrijednosti tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva. Imovina u izgradnji se ne amortizira.

Ekonomski vijek uporabe procijenjen je kako slijedi:

	2007.	2006.
Zgrade	40 godina	40 godina
Računala	4 godine	4 godine
Namještaj i oprema	4 do 10 godina	4 do 10 godina
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Nematerijalna imovina	5 godina	5 godina

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se i po potrebi usklađuju na svaki datum bilance. Nadalje, 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, otpisuje se do iznosa nadoknadive vrijednosti. Nadoknadivi iznos je iznos fer vrijednosti imovine umanjeno za troškove prodaje ili vrijednosti u upotrebi, ovisno koji je viši. Umanjenje vrijednosti priznaje se u razdoblju u kojem je utvrđeno i iskazuje u okviru rashoda iz poslovanja. Nakon priznavanja gubitaka od umanjena trošak amortizacije osnovnih sredstava usklađuje se u budućim razdobljima tako da se ponovno procijenjen knjigovodstveni iznos imovine, umanjeno za eventualan ostatak vrijednosti, sustavno raspoređuje tijekom preostalog korisnog vijeka trajanja tog sredstva.

2.8 Ulaganja u pridružena društva

Pridružena društva su ona u kojima Banka ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se prema metodi udjela, a inicijalno se iskazuju po trošku.

Udio Banke u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio

2.7 Tangible and intangible fixed 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. Assets in the course of construction are not depreciated.

The estimated economic useful lives are set out below:

	2007	2006
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 assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date. In addition, 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. The recoverable amount is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use. 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.

2.8 Investment in associates

Associates are all entities over which the Bank has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for by the equity method of accounting and are initially recognised at cost.

The Bank's share of its associates' post-acquisition profits or losses is recognised in the income statement. The cumulative post-acquisition movements are adjusted against the carrying amount of the investment. When the Bank's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Bank does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate.

Banke u gubicima pridruženog društva jednak odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Banka ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Banku nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

2.9 Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se kao imovina koja se drži radi prodaje i iskazuje se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno koja je niža, ako će se njezina knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknaditi prodajom, a ne stalnim korištenjem. Preuzeta imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena prodaji.

2.10 Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Banke iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Banka posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji Banke prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Banke.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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 i povezanu obvezu primjenom valutnog tečaja važećeg na dan dospijeca 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. 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

2.9 Non-current assets held for sale

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

2.10 Foreign currency translation

(a) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Bank are measured using the currency of the primary economic environment in which the Bank operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Croatian kuna's (HRK), which is the Bank's functional and presentation currency.

(b) Transactions and balances

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 to revalue both the asset and related liability 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. 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	EUR 1 = HRK 7.345081	USD 1 = HRK 5.578401
31 December 2007	EUR 1 = HRK 7.325131	USD 1 = HRK 4.985456

primjenjivala u izradi bilance na izvještajne datume su kako slijedi:

31. prosinca 2006. godine 1 EUR = 7,345081 kn 1 USD = 5,578401 kn
31. prosinca 2007. godine 1 EUR = 7,325131 kn 1 USD = 4,985456 kn

2.11 Ugovori o financijskim garancijama

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

Financijske garancije se prvotno priznaju u financijskim izvještajima po fer vrijednosti na datum kada je dana garancija. Nakon prvotnog priznavanja, obveze banke po takvim garancijama mjere se po prvotnom vrednovanju, umanjenom za amortizaciju koja se obračunava kako bi se u računu dobiti i gubitka priznali prihodi od naknada ostvareni primjenom pravocrtne metode tijekom vijeka trajanja garancije, i najbolje procjene troška koji je potreban za podmirenje bilo koje financijske obveze na dan bilance, ovisno o tome što je više. Ove procjene utvrđuju se na temelju iskustva sa sličnim transakcijama i povijesnim gubicima, uzimajući u obzir i prosudbe Uprave.

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

2.12 Rezerviranja

Banka priznaje rezerviranja ako ima sadašnju obvezu koja je nastala temeljem prošlih događaja i ako je vjerojatno da će Banka morati podmiriti obvezu. 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.11 Financial guarantee contracts

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

Financial guarantees are initially recognised in the financial statements at fair value on the date the guarantee was given. Subsequent to initial recognition, the bank's liabilities under such guarantees are measured at the higher of the initial measurement, less amortisation calculated to recognise in the income statement the fee income earned on a straight line basis over the life of the guarantee and the best estimate of the expenditure required to settle any financial obligation arising at the balance sheet date. These estimates are determined based on experience of similar transactions and history of past losses, supplemented by the judgment of Management.

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

2.12 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.

2.13 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.

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

2.15 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, 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 umanjenja kredita, Uprava je prosudila da su ispravci za gubitke po kreditima adekvatni za pokriće gubitaka koji bi mogli nastati po rizičnoj aktivi.

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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Netiranje financijskih instrumenata

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

2.15 Critical accounting judgements and key sources of estimation 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.

To the extent that the net present value of estimated cash flows differs by $\pm 5\%$, the provision would be lower/higher by HRK 618 thousand.

2.16 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.

2.17 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 in compliance with all regulatory requirements.

2.18 Offsetting financial instruments

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

2.19 Najmovi

Banka sklapa ugovore o operativnom najmu. Ukupna plaćanja po tim najmovima terete ostale troškove poslovanja u računu dobiti i gubitka primjenom pravocrtne metode tijekom trajanja najma.

U slučaju raskida ugovora o operativnom najmu prije isteka roka najma, svako potrebno plaćanje penala najmodavcu priznaje se kao trošak u razdoblju u kojem je ugovor raskinut.

BILJEŠKA 3 – PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

2.19 Leases

The leases entered into by the Bank are operating leases. The total payments made under operating leases are charged to other operating expenses in the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

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

NOTE 3 – INTEREST INCOME AND EXPENSES

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Prihodi od kamata i slični prihodi Interest and similar income		
Zajmovi poduzećima Corporate loans	52.601	54.210
Zajmovi stanovništvu Retail loans	21.558	13.715
Prihodi od vrijednosnih papira Income from securities	3.635	4.165
Hrvatska narodna banka Balances with Croatian National Bank	743	651
Plasmani drugim bankama Placements with other banks	3.302	2.705
Ostalo Other	244	212
	82.083	75.658
Rashodi po kamatama Interest expense		
Depoziti poduzeća Corporate deposits	5.968	5.474
Depoziti stanovništva Retail deposits	10.880	8.808
Banke i ostale financijske institucije Banks and other financial institutions	5.446	5.837
Primljeni krediti od banaka Bank borrowings	8.190	5.044
Depoziti ostalih društava Deposits from other companies	2.233	1.274
	32.717	26.437

**BILJEŠKA 4 – PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I
PROVIZIJA****NOTE 4 – FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSES**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Prihodi od naknada i provizija Fee and commission income		
Prihodi od provizija od poduzeća Corporate customers	12.671	14.033
Prihodi od provizija od stanovništva i obrtnika Citizens and sole-traders	1.971	1.743
Prihodi od provizija od banaka Banks	157	134
Ostale naknade i provizije Other fees and commissions	364	485
	15.163	16.395
Rashodi po naknadama i provizijama Fee and commission expenses		
Usluge FINE FINA service charges	4.990	5.503
Ostale naknade i provizije Other fees and commissions	1.098	1.244
	6.088	6.747

BILJEŠKA 5 – NETO DOBIT IZ FINANCIJSKOG POSLOVANJA**NOTE 5 – NET PROFIT FROM FINANCIAL OPERATIONS**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Dobici od kupoprodaje deviza Gains on foreign currency trading	5.727	5.572
Dobici od prodaje mjenica Gains on sale of bills of exchange	375	292
(Gubici)/dobici kod svođenja pozicija bilance na srednji tečaj (Losses)/gains on translation of balance sheet items	(528)	131
	5.574	5.995

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA**NOTE 6 – OTHER OPERATING INCOME**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Najamnine Rental income	26	61
Financijsko savjetovanje Financial consulting	1.225	–
Ostalo Other	1.036	1.011

BILJEŠKA 7 – OSTALI RASHODI IZ REDOVITOG POSLOVANJA**NOTE 7 – OTHER OPERATING EXPENSES**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Troškovi zaposlenika (bilješka 8) Staff costs (Note 8)	25.877	24.033
Materijali i usluge Cost of material and services	10.978	9.451
Troškovi administracije i marketinga Administrative and marketing costs	3.945	4.965
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine (bilješka 19 i 20) Depreciation and amortization (Notes 19 and 20)	6.025	6.373
Troškovi najma Rental cost	2.328	2.120
Premije osiguranja Insurance premiums	515	519
Porezi i doprinosi Taxes and contributions	326	485
Ostali troškovi Other costs	46	213
	50.040	48.159

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIKA**NOTE 8 – STAFF COSTS**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Plaće Salaries	12.831	12.026
Doprinosi za mirovinsko osiguranje Pension insurance contributions	4.269	3.899
Doprinosi za zdravstveno osiguranje i zapošljavanje Health insurance and employment contributions	3.693	3.453
Porezi i prirezi lokalnoj vlasti Taxes and surtaxes	4.350	4.042
Ostali troškovi vezani na zaposlenike Other staff related costs	734	613
	25.877	24.033

Prosječan broj zaposlenih tijekom godine bio je 112 (2006.: 109).

The average number of staff during the year was 112 (2006: 109).

**BILJEŠKA 9 – TROŠAK/(UKIDANJE) UMANJENJA
VRIJEDNOSTI KREDITA I POTRAŽIVANJA**

**NOTE 9 – IMPAIRMENT CHARGE/(REVERSAL) FOR CREDIT
LOSSES**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	Bilješka Note	2007.	2006.
Zajmovi i potraživanja Loans and receivables	15	9.932	5.461
Ostala sredstva Other assets	17	627	670
Potencijalne obveze Contingent liabilities	25	–	200
		10.559	6.331
Manje: naplaćeni ili oslobođeni iznosi Less: amounts collected or released			
– Zajmovi – Loans	15	(5.531)	(8.054)
– Ostala sredstva – Other assets	17	(192)	(333)
Potencijalne obveze Contingent liabilities	25	(784)	(68)
Naplata prethodno otpisanih potraživanja Collection of receivables previously written off		(753)	(3.177)
		3.299	(5.301)

BILJEŠKA 10 – POREZ NA DOBIT

NOTE 10 – INCOME TAX

Banka je 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 % to taxable profits.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:

Adjustment of income tax is as follows:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Tekući porez Current income tax	2.714	4.923
Odgođeni porez Deferred income tax	(35)	(255)
	2.679	4.668

U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne

In accordance with the regulations of the Republic of Croatia, the Tax Authorities may at any time inspect the Company's books and records within 3 years following the year in which the tax liability is reported, and may impose additional tax assessments and penalties.

Usklađenje odgođenog poreza je kako slijedi:

The movement in the deferred income tax account is as follows:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Stanje 01. siječnja At 1 January	980	725
Priznavanje odgođene porezne imovine Deferred tax assets recognised	35	255
Stanje 31. prosinca (i) At 31 December (i)	1.015	980

(i) Prema poreznim propisima, inicijalne naknade kod odobravanja zajmova smatraju se prihodom koji se oporezuje kada klijent izvrši uplatu. U skladu s MRS-om 39, ove naknade su dio efektivne kamate i priznaju se kao prihod od kamata tijekom trajanja zajma, što rezultira odgođenom poreznom imovinom.

Usklađenje tekućeg poreza je kako slijedi:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Računovodstvena dobit prije oporezivanja Accounting profit before tax	13.885	23.462
Očekivani porez po stopi od 20% Theoretical tax liability calculated at tax rate of 20%	2.777	4.692
Porezni učinak neoporezivog prihoda Non taxable income	(282)	(204)
Porezni učinak porezno nepriznatih troškova Expenses not deductible for tax purposes	184	180
Trošak poreza na dobit Income tax expense	2.679	4.668
Efektivna porezna stopa Effective tax rate	19,29%	19,90%

(i) Based on tax regulations, initial fees relating to issuing loans are treated as taxable income when paid by the customer. In accordance with IAS 39, these fees are part of the effective interest and are recognised as interest income over the period of the loan, which results in deferred tax assets.

The reconciliation of the income tax expense for the period:

BILJEŠKA 11 – NOVČANA SREDSTVA I TEKUĆI RAČUNI KOD BANAKA

NOTE 11 – CASH AND AMOUNTS DUE FROM BANKS

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Novac u blagajni Cash in hand	12.048	10.937
Čekovi Cheques	1	1
Devizni tekući računi kod domaćih banaka Foreign currency accounts with domestic banks	4.193	5.197
Devizni tekući računi kod inozemnih banaka Foreign currency accounts with foreign banks	12.102	32.741
Novac na klirinškom računu Cash on the clearing account	25.247	36.429
	53.591	85.305

BILJEŠKA 12 – SREDSTVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE

NOTE 12 – BALANCES WITH CROATIAN NATIONAL BANK

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Obvezna pričuva u kunama Obligatory reserves in HRK	80.296	66.141
Obvezna pričuva u stranoj valuti Obligatory reserves in foreign currencies	13.903	12.459
	94.199	78.600

Obvezna pričuva u kunama i devizama je obračunana po jedinstvenoj stopi od 17% (2006: 17%), na kunske i devizne depozite te devizne kredite.

Obligatory reserves in HRK and in foreign currency are calculated at the rate of 17% (2006: 17%) on HRK and foreign currency deposits, and foreign currency loans.

BILJEŠKA 13 – PLASMANI KOD DRUGIH BANAKA**NOTE 13 – PLACEMENTS WITH OTHER BANKS**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Kunski plasmani preko tržišta novca HRK placements via money market	50	5.052
Devizni plasmani bankama u zemljama OECD-a Foreign currency placements with OECD countries	70.745	54.538
	70.795	59.590

Svi navedeni depoziti imaju dospijeće do godinu dana.

All deposits stated above are current.

BILJEŠKA 14 – FINANCIJSKA IMOVINA ISKAZANA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA**NOTE 14 – FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Trezorski zapisi Treasury bills	19.290	19.379
Mjenice pravnih osoba Corporate bills of exchange	36.811	39.367
	56.101	58.746

Mjenice pravnih osoba su kupljene na sekundarnom tržištu. Izdavači ovih mjenica su trgovačka društva iz Republike Hrvatske (KONSTRUKTOR INŽENJERING d.d. Split, IGM-TOUNJ, GRIČ PETROL d.o.o.Samobor, KVASAC d.o.o. Prigorje Brdovečko, TEHNIKA d.d. Zagreb, C.I.A.K. d.o.o. Zagreb i drugi).

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

Corporate bills have been acquired on the secondary market. The issuers of those bills are domestic companies (Konstruktor inženjering d.d. Split, IGM-Tounj, Grič petrol d.o.o.Samobor, Kvasac d.o.o. Prigorje Brdovečko, Tehnika d.d. Zagreb, C.I.A.K. d.o.o. Zagreb, 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 according to the usual market conditions reliable indication of their fair value.

BILJEŠKA 15 – DANI KREDITI I POTRAŽIVANJA**NOTE 15 – LOANS AND RECEIVABLES**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Poduzeća Corporate customers	631.572	612.652
Ostala društva Other legal entities	1.675	2.841
Stanovništvo Retail customers	287.894	219.288
	921.247	834.781
Umanjeni za ispravke za umanjenja vrijednosti Less: impairment provision	(23.588)	(20.763)
	897.553	814.018
Kratkoročni Current	656.840	521.760
Dugoročni Non-current	240.713	292.258

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

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

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Trgovina Trade	225.324	177.014
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	21.426	78.275
Građevinarstvo Construction	69.410	109.661
Industrija Manufacturing	223.494	157.435
Turizam Tourism	8.639	7.126
Transport, skladištenje, komunikacije Transport, storage, communications	16.368	14.949
Ostale usluge Other services	57.056	59.510
Ostalo Other	9.855	8.682
	631.572	612.652

Promjene na umanjenju vrijednosti:

Reconciliation of allowance account for losses on loans and advances to customers:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Stanje 1. siječnja At 1 January	20.763	25.885
Nova rezerviranja (bilješka 9) Additional provision (Note 9)	9.932	5.461
Iznosi otpisani tijekom godine Amounts written off during the year	(1.569)	(2.491)
Naplaćeni iznosi tijekom godine (bilješka 9) Amounts recovered during the year (Note 9)	(5.531)	(8.054)
Tečajne razlike Exchange differences	(7)	(38)
Stanje 31. prosinca At 31 December	23.588	20.763

Pravne osobe:

Corporate entities:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Stanje 1. siječnja At 1 January	15.217	19.114
Nova rezerviranja Additional provision	8.194	4.631
Iznosi otpisani tijekom godine Amounts written off during the year	(1.283)	(2.131)
Naplaćeni iznosi tijekom godine Amounts recovered during the year	(4.923)	(6.359)
Tečajne razlike Exchange differences	(7)	(38)
Stanje 31. prosinca At 31 December	17.198	15.217

Fizičke osobe:**Retail customers:**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Stanje 1. siječnja At 1 January	5.546	6.771
Nova rezerviranja Additional provision	1.738	830
Iznosi otpisani tijekom godine Amounts written off during the year	(286)	(360)
Naplaćeni iznosi tijekom godine Amounts recovered during the year	(608)	(1.695)
Stanje 31. prosinca At 31 December	6.390	5.546

Prosječne ponderirane kamatne stope:**Weighted average interest rates:**

%	2007.	2006.
Pravne osobe Corporate customers	8,64	8,86
Fizičke osobe Retail customers	8,88	8,54
Kreditni iz sredstava HBOR-a CBRD loans	4,50	4,71

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**NOTE 16 – INVESTMENTS AVAILABLE FOR SALE**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Vlasničke vrijednosnice Equity securities		
– kotirane – listed	29.109	–
– nekotirane – unlisted	135	135
	29.244	135
Kratkoročni dio Current	29.109	–
Dugoročni dio Non-current	135	135

BILJEŠKA 17 – OSTALA SREDSTVA

NOTE 17 – OTHER ASSETS

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Potraživanja po osnovu naknada i provizija Fees and commissions receivable	1.743	1.586
Potraživanja za kupljene devize Receivables for purchased foreign currencies	–	5
Potraživanja od kupaca Trade receivables	1.077	1.093
Preuzeta imovina Repossessed property	6.449	4.443
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi Other receivables and prepaid expenses	4.399	4.493
	13.668	11.620
Umanjeno za ispravke za umanjena vrijednosti Less: impairment provision		
– ostala sredstva – Other assets	(1.138)	(919)
	12.530	10.701

Sva navedena sredstva dospijevaju u roku od godine dana.

All other assets stated above are current.

Promjene na ispravcima za umanjene vrijednosti

Movements in impairment provision

	Ukupno Total
Stanje 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	820
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	670
Naplaćeni i oslobođeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected and released (Note 9)	(333)
Otpisano Amounts written-off	(238)
Stanje 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	919
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	627
Naplaćeni i oslobođeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected and released (Note 9)	(192)
Otpisano Amounts written-off	(216)
	1.138

BILJEŠKA 18 – ULAGANJE U PRIDRUŽENO DRUŠTVO

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.

Kretanja vrijednosti ulaganja u pridruženo društvo**NOTE 18 – INVESTMENTS IN ASSOCIATE**

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.

Movements in value of investments in associate

	Ukupno Total
Na dan 31. prosinca 2005. At 31 December 2005	1.960
Udio u dobiti pridruženog društva Share of profit of associate	384
Na dan 31. prosinca 2006. At 31 December 2006	2.344
Plaćena dividenda Dividend paid	(384)
Udio u dobiti pridruženog društva Share of profit of associate	922
Na dan 31. prosinca 2007. At 31 December 2007	2.882

	Građevinski objekti Buildings	Računala Computers	Ulaganja u tuđu imovinu Leasehold improvements	Namještaj i oprema Furniture and equipment	Ukupno Total
NABAVNA VRIJEDNOST COST					
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	35.134	5.377	13.060	10.373	63.944
Povećanje Additions	–	310	20	648	978
Smanjenje Disposals	–	(368)	–	(297)	(665)
31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007	35.134	5.319	13.080	10.724	64.257
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED DEPRECIATION					
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	4.853	3.934	8.616	4.715	22.118
Povećanje Additions	878	680	1.777	1.469	4.804
Smanjenje Disposals	–	(368)	–	(99)	(467)
31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007	5.731	4.246	10.393	6.085	26.455
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT					
Na dan 31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007	29.403	1.073	2.687	4.639	37.802
Na dan 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	30.281	1.443	4.444	5.658	41.826
	Građevinski objekti Buildings	Računala Computers	Ulaganja u tuđu imovinu Leasehold improvements	Namještaj i oprema Furniture and equipment	Ukupno Total
NABAVNA VRIJEDNOST COST					
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	34.171	5.008	13.234	7.236	59.649
Povećanje Additions	963	505	112	3.452	5.032
Smanjenje Disposals	–	(136)	(286)	(315)	(737)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	35.134	5.377	13.060	10.373	63.944
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED DEPRECIATION					
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	3.995	3.327	6.343	3.675	17.340
Povećanje Additions	858	742	2.467	1.145	5.212
Smanjenje Disposals	–	(135)	(194)	(105)	(434)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	4.853	3.934	8.616	4.715	22.118
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT					
Na dan 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	30.281	1.443	4.444	5.658	41.826
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	30.176	1.681	6.891	3.561	42.309

BILJEŠKA 20 – NEMATERIJALNA IMOVINA

NOTE 20 – INTANGIBLE ASSETS

	Software	Ostala nematerijalna imovina Other intangible assets	Ukupno Total
NABAVNA VRIJEDNOST COST			
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	6.008	1.009	7.017
Povećanje Additions	1.304	80	1.384
Smanjenje Disposals	(112)	–	(112)
31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007	7.200	1.089	8.289
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED DEPRECIATION			
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	3.536	957	4.493
Povećanje Additions	1.165	56	1.221
Smanjenje Disposals	–	–	–
31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007	4.701	1.013	5.714
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT			
Na dan 31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007	2.499	76	2.575
Na dan 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	2.472	52	2.524

	Software	Ostala nematerijalna imovina Other intangible assets	Ukupno Total
NABAVNA VRIJEDNOST COST			
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	5.415	960	6.375
Povećanje Additions	593	54	647
Smanjenje Disposals	–	(5)	(5)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	6.008	1.009	7.017
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI ACCUMULATED DEPRECIATION			
31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	2.435	902	3.337
Povećanje Additions	1.101	60	1.161
Smanjenje Disposals	–	(5)	(5)
31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	3.536	957	4.493
SADAŠNJA VRIJEDNOST CARRYING AMOUNT			
Na dan 31. prosinca 2006. godine At 31 December 2006	2.472	52	2.524
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2005	2.980	58	3.038

BILJEŠKA 21 – DEPOZITI DRUGIH BANAKA**NOTE 21 – DEPOSITS FROM OTHER BANKS**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Depoziti po viđenju Demand deposits	–	1.574
Oročeni depoziti u kunama Term deposits in HRK	60.401	29.007
	60.401	30.581

Oročeni depoziti imaju rokove dospijea od 3-6 mjeseci uz 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%.

BILJEŠKA 22 – DEPOZITI KLIJENATA**NOTE 22 – AMOUNTS DUE TO CUSTOMERS**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Depoziti po viđenju Demand deposits		
Poduzeća Corporate customers	183.035	166.979
Stanovništvo Citizens	51.269	36.144
Ostala društva Other legal entities	23.500	30.868
	257.804	233.991
Oročeni depoziti Term deposits		
Poduzeća Corporate customers	194.966	168.202
Stanovništvo Citizens	204.055	217.790
Ostala društva Other legal entities	120.135	110.841
	519.156	496.833
	776.960	730.824
Kratkoročni dio Current	705.960	642.485
Dugoročni dio Non-current	71.000	88.339

Prosječna ponderirana kamatna stopa na oročene depozite u 2007. godini bila je 5,45% za stanovništvo i 4,35% za pravne osobe (2006.: građani 5,04% i pravne osobe 5,13%), a na depozite po viđenju 0,59% (2006.: 0,59%).

In 2007, the weighted average interest rate on term deposits was 5.45% for citizens' deposits and 4.35% for legal entities (2006: 5.04% for citizen deposits and 5.13% for legal entities), and 0.59% for demand deposits (2006: 0.59%).

BILJEŠKA 23 – OSTALA POZAJMLJENA SREDSTVA
NOTE 23 – OTHER BORROWED FUNDS

	Originalno dospijeće Original maturity	Valuta Currency	Kamatna stopa % Interest rate %	2007.	2006.
Pozajmice od HBOR-a Borrowings from HBOR	1 g. – 12 g.	Kn, EUR HRK, EUR	0 – 7%	208.571	197.755
Pozajmice od domaćih banaka Borrowings from domestic banks	13 mjeseci prekoćni 13 months overnight	Kn HRK	5,45–10%	25.073	15.000
Pozajmice od stranih banaka Borrowings from foreign banks	3 g. – 7 g.	EUR	Šestomjesečni euribor+ 1,6% Six-month EURIBOR+ 1.6%	12.270	16.646
				245.914	229.401
Kratkoročno Current				80.268	44.408
Dugoročno Non-current				165.646	184.993

Pozajmica od stranih banaka je od Commerzbank iz Njemačke.

Borrowings from foreign banks relate to Commerzbank, Germany.

BILJEŠKA 24 – OSTALE OBVEZE
NOTE 24 – OTHER LIABILITIES

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Obveze prema dobavljačima Trade payables	1.665	454
Obveze za primljene uplate u svrhu registracije društava (i) Liabilities for received payments for the purpose of company registration (i)	1.204	254
Obračunate obveze Accruals	309	1.058
Ostale obveze Other liabilities	778	641
	3.956	2.407

(i) Iznos od 1.204 tisuće kuna (2006.: 254 tisuće kuna) odnosi se na uplate primljene od klijenata Banke u svrhu registracije njihovih društava u sudskom registru. Nakon donošenja sudske odluke, ovaj iznos se prenosi na novo registrirano društvo.

(ii) Sve navedene ostale obveze imaju dospijeće do godinu dana.

(i) Amount of HRK 1,204 thousand (2006: HRK 254 thousand) relates to payments received from the Bank's clients for the purpose of the clients company registrations at the Court register. When the Court decision is received this amount is transferred to the newly registered company.

(ii) All other liabilities stated above are current.

BILJEŠKA 25 – REZERVIRANJA ZA POTENCIJALNE OBVEZE**NOTE 25 – PROVISIONS FOR OTHER LIABILITIES**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Stanje 1. siječnja At 1 January	2.851	2.719
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	–	200
Smanjenja (bilješka 9) Decrease in provisions (Note 9)	(784)	(68)
Tečajne razlike Exchange differences	(1)	–
Stanje 31. prosinca At 31 December	2.066	2.851

Od gornjeg iznosa na rezerviranja za garancije i druge preuzete kreditne obveze odnosi se 1.991 tisuću kuna (2006.: 2.776 tisuća kuna), na rezerviranja za sudske sporove 75 tisuća kuna (2006.: 75 tisuća kuna). Očekuje se da će iznos od 310 tisuća kuna biti iskorišten tijekom 2008. godine (2006.: 784 tisuće kuna), a iznos od 1.756 tisuća kuna (2006.: 2.067 tisuća kuna) u razdoblju od 2009. do 2011. godine.

Of the total provisions specified above, HRK 1,991 thousand represent provisions for guarantees and other commitments to extend credits (2006: HRK 2,776 thousand), and HRK 75 thousand to provisions for legal actions (2006: HRK 75 thousand). It is expected that amount of HRK 310 thousand will be utilised during 2008 (2006: HRK 784 thousand) and amount of HRK 1,756 thousand (2006: HRK 2,067 thousand) in the period from 2009 until 2011.

BILJEŠKA 26 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**NOTE 26 – CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS**

Pravni sporovi: Na dan 31. prosinca 2007. 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.

Legal actions: At 31 December 2007 there was one labour dispute and six legal actions in connection with the law on obligations, as well as one misdemeanour 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.

Preuzete kapitalne obveze: Na dan 31. prosinca 2007. i 31. prosinca 2006. godine Banka nije imala preuzetih kapitalnih obveza.

Capital commitments: At 31 December 2007 and 2006, the Bank had no capital commitments.

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

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

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Mjenice Bills of exchange	150	2.000
Kunske garancije HRK guarantees	50.331	44.305
Devizne garancije Foreign currency guarantees	9.085	7.714
Činidbene garancije Performance guarantees	43.293	39.587
Akreditivi Letters of credit	33.219	36.641
Preuzete obveze za kreditiranje Commitments to extend credit	58.958	21.269
	195.036	151.516

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

Registrirani dionički kapital Banke na dan 31. prosinca 2007. i 2006. godine sastoji se od 891.000 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti 100 kuna. Tijekom 2007. i 2006. godine nije bilo nikakvih promjena u upisanom kapitalu.

BILJEŠKA 28 – PREMIJA NA IZDANE DIONICE, PRIČUVE I ZADRŽANA DOBIT

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 2007. godine Banka je u svojim temeljnim financijskim izvještajima iskazala neraspodjeljive pričuve u iznosu od 4.455 tisuća kuna (31. prosinca 2006. g.: 4.455 tisuća kuna).

BILJEŠKA 29 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

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:

	2007.	2006.
Dobit tekuće godine u kunama Profit for the year in HRK	11.205.716	18.793.841
Dobit koja pripada redovnim dioničarima Profit attributable to ordinary shareholders	11.205.716	18.793.841
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	12,58	21,09

Razrijeđena

Razrijeđena dobit po dionici za 2007. i 2006. godinu je ista kao i osnovna, jer Banka nije imala konvertibilnih instrumenata i opcija tijekom oba razdoblja.

BILJEŠKA 30 – DIVIDENDE

Banka je odlukom Skupštine od 11. lipnja 2007. godine cjelokupnu dobit ostvarenu u 2006. godini rasporedila u rezerve.

Uprava predlaže zadržavanje cijele dobiti i za tekuću godinu, a odluku o navedenom prijedlogu donosi Skupština dioničara na sastanku.

NOTE 27 – SHARE CAPITAL

At 31 December 2007 and 2006 the registered share capital of the Bank consists of 891,000 ordinary shares, each with a nominal value of HRK 100. During 2007 and 2006, there were no changes in subscribed capital.

NOTE 28 – SHARE PREMIUM, RESERVES AND RETAINED EARNINGS

The Bank's distributable and non-distributable reserves disclosed in these financial statements are determined by regulations of the CNB. As at 31 December 2007, the statutory accounts of the Bank disclosed non-distributable reserves of HRK 4,455 thousand (31 December 2006: HRK 4,455 thousand).

NOTE 29 – EARNINGS PER SHARE

Basic

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:

Diluted

Diluted earnings per share for 2007 and 2006 is equal to basic earnings per share, since the Bank did not have any convertible instruments and share options during both years.

NOTE 30 – DIVIDENDS

By decision of the General Shareholders' Assembly of 11 June 2007, the Bank transferred the entire 2006 profits to reserves.

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.

BILJEŠKA 31 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Novac i računi kod banaka (bilješka 11) Cash and balances with banks (Note 11)	53.591	85.305
Plasmani kod drugih banaka Placements with other banks	70.795	59.590
	124.386	144.895

NOTE 31 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

BILJEŠKA 32 – SREDSTVA I IZVORI SREDSTAVA PO POSLOVIMA U IME I ZA RAČUN TREĆIH OSOBA

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Banka upravlja sredstvima u ime i za račun: The Bank manages funds on behalf of:		
HBOR Croatian Bank for Reconstruction and Development (HBOR)	9.309	8.512
Fond za razvoj i zapošljavanje Fund for Development and Employment	25.800	25.469
Poduzeća Enterprises	–	71
	35.109	34.052
Minus: aktiva Less: assets	(35.109)	(34.052)
	–	–

NOTE 32 – FUNDS MANAGED ON BEHALF OF THIRD PARTIES

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.

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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:

- Metroholding d.d., Zagreb – većinski vlasnik,
- Potestas d.o.o., Split – društvo u većinskom vlasništvu Metroholdinga,
- Partner kapital d.o.o., Zagreb – podružnica u 100%-tnom vlasništvu Metroholdinga i Banke
- Fundus d.o.o., Zagreb – društvo pod kontrolom Metroholdinga
- Fenomen Plitvice d.o.o., Plitvička jezera – društvo pod kontrolom Metroholdinga
- Članovi Uprave,
- Članovi Nadzornog odbora i
- Društva pod kontrolom osoba povezanih s članovima Uprave i Nadzornog odbora.

Na dan 31. prosinca 2007. godine stanja iz odnosa s povezanim stranama obuhvaćaju sljedeće:

(a) Matično društvo Metroholding d.d.:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Račun dobiti i gubitka Income statement		
Prihodi od kamata i naknada Interest and fee income	30	585
Rashodi od kamata i naknada Interest and fee expense	(94)	(19)
Trošak najamnine Rental costs	(2.154)	(1.363)
	(2.218)	(797)
Bilanca Balance sheet		
Sredstva Assets		
Zajmovi Loans	278	20.000
Ostala sredstva Other assets	–	10
	278	20.010
Obveze Liabilities		
Depoziti Deposits	314	25.277
Ostalo Other	247	–
	561	25.277
Potencijalne i preuzete obveze Contingent liabilities and commitments		
Neiskorištene kreditne linije Unused credit lines	223	–
	223	–

NOTE 33 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

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 – majority shareholder,
- Potestas d.o.o., Split – a company controlled by Metroholding,
- Partner kapital d.o.o., Zagreb – a subsidiary fully owned by Metroholding and the Bank
- Fundus d.o.o., Zagreb – a company controlled by Metroholding
- Fenomen Plitvice d.o.o., Plitvička jezera – a company controlled by Metroholding
- Management Board Members,
- Supervisory Board Members; and
- Companies controlled by the persons related to the members of the Management and Supervisory Board.

The volumes of related-party transactions, outstanding balances at the year end, and relating expense and income for the year are as follows:

(a) Parent company Metroholding d.d.:

(b) Pridruženo društvo Partner kapital d.o.o.:**(b) Associated company Partner kapital d.o.o.:**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Račun dobiti i gubitka Income statement		
Prihodi od kamata i naknada Interest and fee income	1.102	61
Rashodi od kamata i naknada Interest and fee expense	(78)	(15)
	1.024	46
Bilanca Balance sheet		
Sredstva Assets		
Zajmovi Loans	1.000	560
Ostala sredstva Other assets	–	17
	1.000	577
Obveze Liabilities		
Depoziti Deposits	3.339	5.808
	3.339	5.808
Potencijalne i preuzete obveze Contingent liabilities and commitments		
Garancije Guarantees	1.000	940
	1.000	940

(c) Članovi Uprave i Nadzornog odbora te društva pod kontrolom osoba povezanih s članovima Uprave i Nadzornog odbora:

(c) Management Board and Supervisory Board Members and Companies controlled by the persons related to the members of the Management and Supervisory Board:

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Račun dobiti i gubitka Income statement		
Prihodi od kamata i naknada Interest and fee income	227	388
Rashodi od kamata i naknada Interest and fee expense	(500)	(141)
	(273)	(247)
Bilanca Balance sheet		
Sredstva Assets		
Zajmovi Loans	8.099	4
Ostala sredstva Other assets	–	960
	8.099	964
Obveze Liabilities		
Depoziti Deposits	3.452	3.816
	3.452	3.816
Potencijalne i preuzete obveze Contingent liabilities and commitments		
Garancije Guarantees	–	3.458
Ostalo Other	14	–
	14	3.458

Naknade managementu

Directors' and executives' remuneration

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Plaće Salaries		
– neto plaće – Net salaries	722	832
– porezi i doprinosi – Taxes and contributions	878	979
	1.600	1.811

Ukupan iznos naknade managementu odnosi se na isplatu mjesečnih plaća.

Total amount of management compensation are related to salary paid on the monthly basis.

(d) Ostale povezane stranke**(d) Other related parties:**

(u tisućama kuna) (in thousands of HRK)	2007.	2006.
Račun dobiti i gubitka		
Income statement		
Prihodi od kamata i naknada Interest and fee income	59	79
Rashodi od kamata i naknada Interest and fee expense	(1)	(37)
Trošak najamnine Rental costs	(174)	(96)
	(116)	(54)
Bilanca		
Balance sheet		
Sredstva		
Assets		
Zajmovi Loans	–	1.830
Ostala sredstva Other assets	2	8
	2	1.838
Obveze		
Liabilities		
Depoziti Deposits	743	4.466
	743	4.466
Potencijalne i preuzete obveze		
Contingent liabilities and commitments		
Ostalo Other	30	–
	30	–

BILJEŠKA 34 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA

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

Politike Banke za upravljanje rizicima osmišljene su na način da utvrđuju i analiziraju navedene rizike kako bi se postavila primjereni ograničenja i kontrole, te da prate rizike i pridržavanje ograničenja putem pouzdanih i ažurnih informacijskih sustava. Banka redovno pregledava svoje politike i sustave upravljanja rizicima kako bi se iskazale promjene na tržištima, proizvodima i najbolja praksa.

Za upravljanje rizicima odgovorna je Uprava. Direkcija upravljanja rizicima i rizičnim potraživanjima utvrđuje, procjenjuje i provodi zaštitu od kreditnih rizika u uskoj suradnju s poslovnim jedinicama Banke. Uprava definira pisana načela za cjelokupno upravljanje rizicima kao i pisane politike koje pokrivaju određena područja, kao što su valutni

NOTE 34 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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

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

Risk management is responsibility of the Management Board. The Risk Management and Loan Recovery Department identifies, evaluates and hedges credit risks in close co-operation with the Bank's operating units. The Board provides written principles for overall risk management, as well as written policies covering specific areas, such as

rizik, kamatni rizik, kreditni rizik, korištenje derivativnih i nederivativnih financijskih instrumenata. Nadalje, odjel za internu reviziju odgovoran je za neovisni pregled upravljanja rizicima i kontrolnog okruženja.

Najznačajnije vrste rizika su kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni rizik i operativni rizici. Tržišni rizik uključuje valutni rizik, kamatni rizik i ostale vrste cjenovnog rizika.

34.1 Kreditni rizik

Banka je izložena kreditnom riziku, koji se može definirati kao rizik prilikom kojeg stranka nepodmirenjem obveza može uzrokovati financijski gubitak za Banku. Značajne promjene u gospodarstvu ili u statusu određenog industrijskog segmenta koji predstavlja koncentraciju kreditnog rizika u portfelju Banke mogle bi dovesti do gubitaka za koje nisu napravljena rezerviranja na dan bilance. Uprava stoga vrlo oprezno upravlja izloženošću kreditnom riziku. Izloženost kreditnom riziku prvenstveno nastaje na temelju kredita i predujmova, dužničkih i ostalih vrijednosnih papira. Kreditni rizik također postoji u izvanbilančnim financijskim aranžmanima kao što su preuzete obveze za kredite, garancije i slično. Upravljanje kreditnim rizikom i kontrola rizika su u nadležnosti Uprave Banke.

34.1.1 Mjerenje kreditnog rizika

(a) Krediti i predujmovi

Prilikom mjerenja kreditnog rizika kredita i predujmova klijentima i bankama na temelju ugovora, Banka koristi tri komponente (i) 'vjerojatnost neispunjenja ugovornih obveza' od strane klijenta ili ugovornih stranki; (ii) trenutna izloženost prema ugovoru i mogući budući razvoj prema kojem za Banku nastaje odgoda ispunjenja ugovornih obveza (izloženost zbog nepodmirenja obveza) te (iii) vjerojatni omjer povrata na nepodmirene obveze (gubitak u slučaju neplaćanja).

i) Banka procjenjuje vjerojatnost nepodmirenja obveza pojedinih klijenata koristeći interne alate ocjenjivanja načinjene prema različitim kategorijama klijenata. Navedeni alati razvijeni su interno, kombiniraju statističke analize i prosudbe kreditnog referenta, te se po potrebi vrednuju usporedbom s raspoloživim vanjskim podacima. Klijenti Banke podijeljeni su u tri kategorije ocjenjivanja. Skala ocjenjivanja Banke, koju prikazujemo u dolje navedenoj tablici, odražava raspon vjerojatnosti nepodmirenja obveza koji je definiran za svaku kategoriju ocjenjivanja. To znači da se u načelu izloženost mijenja od kategorije do kategorije, ovisno o promjeni procjene vjerojatnosti nepodmirenja obveza. Alati ocjenjivanja pregledavaju se i unaprjeđuju po potrebi. Banka redovito vrednuje uspješnost ocjenjivanja, te njenu mogućnost predviđanja nepodmirenja obveza.

foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk, use of derivative financial instruments and non-derivative financial instruments. In addition, internal audit is responsible for the independent review of risk management and the control environment.

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

34.1 Credit risk

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. Significant changes in the economy, or in the health of a particular industry segment that represents a concentration in the Bank's portfolio, could result in losses that are different from those provided for at the balance sheet date. Management therefore carefully manages its exposure to credit risk. Credit exposures arise principally in loans and advances, debt and other securities. There is also credit risk in off-balance sheet financial arrangements such as loan commitments, guarantees and similar. The credit risk management and control are centralised by the Management Board.

34.1.1 Credit risk measurement

(a) Loans and advances

In measuring credit risk of loan and advances to customers and placements with other banks at a counterparty level, the Bank reflects three components (i) the 'probability of default' by the client or counterparty on its contractual obligations; (ii) current exposures to the counterparty and its likely future development, from which the Bank derive the 'exposure at default'; and (iii) the likely recovery ratio on the defaulted obligations (the 'loss given default').

i) The Bank assesses the probability of default of individual counterparties using internal rating tools tailored to the various categories of counterparty. They have been developed internally and combine statistical analysis with credit officer judgment and are validated, where appropriate, by comparison with externally available data. Clients of the Bank are segmented into four rating classes. The Bank's rating scale, which is shown below, reflects the range of default probabilities defined for each rating class. This means that, in principle, exposures migrate between classes as the assessment of their probability of default changes. The rating tools are kept under review and upgraded as necessary. The Bank regularly validates the performance of the rating and their predictive power with regard to default events.

Interna skala Banke za ocjenjivanje i raspoređivanje vanjskog ocjenjivanja

Bank's internal ratings scale and mapping of external ratings

Ocjenjivanje Banke Bank's rating	Naziv kategorije Grade	Opis kategorije Description of the grade
1	Poželjni klijenti Investment grade	Klijenti s perspektivnim poslovanjem i natprosječnim pokazateljima Clients with perspective performance and above average indicators
2	Standardno praćenje Standard monitoring	Klijenti koji imaju stabilno dugogodišnje poslovanje ili imaju pokazatelje koji su iznadprosječni Clients with stable long-term operations and average indicators
3	Specijalno praćenje Special monitoring	Tek osnovani poslovni subjekti te klijenti koji su na granici prihvatljivosti Newly established operating entities and clients with limited acceptability
4	Pod-standard Sub-standard	Plasmani s problematičnom naplatom Default loans

Promatrana nepodmirenja obveza prema kategoriji ocjenjivanja mijenjaju se iz godine u godinu, osobito tijekom ekonomskog ciklusa.

(ii) Izloženost zbog nepodmirenja obveza temelji se na iznosima nepodmirenih obveza za koje Banka očekuje da će postojati u trenutku njihove procjene. Primjerice, u pogledu kredita to se odnosi na nominalnu vrijednost. U pogledu preuzetih obveza, Banka uključuje sve povučene iznose kao i bilo koji daljnji iznos koji je mogao biti povučen do trenutka nepodmirenja, ako do toga dođe.

(iii) Gubitak od neispunjenja ugovorenih obveza ili iznos gubitaka predstavlja očekivanja Banke o omjeru gubitka vezanog za određenu tražbinu ako bi došlo do nepodmirenja obveze. To se izražava u postotku gubitka po jedinici izloženosti i uobičajeno se razlikuje po vrsti klijenta, vrste i duljine potraživanja, raspoloživosti kolaterala ili drugih instrumenata osiguranja kredita.

34.1.2 Kontrola ograničenja rizika i politike za njihovo ublažavanje

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

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

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

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

U nastavku navodimo daljnje specifične mjere kontrole i ublažavanja:

Observed defaults per rating category vary year on year, especially over an economic cycle.

(ii) Exposure at default is based on the amounts the Bank expects to be owed at the time of default. For example, for a loan this is the face value. For a commitment, the Bank includes any amount already drawn plus the further amount that may have been drawn by the time of default, should it occur.

(iii) Loss given default or loss severity represents the Bank's expectation of the extent of loss on a claim should default occur. It is expressed as percentage loss per unit of exposure and typically varies by type of counterparty, type and seniority of claim and availability of collateral or other credit mitigation.

34.1.2 Risk limit control and mitigation policies

The Bank manages, limits and controls concentrations of credit risk wherever they are identified – in particular, to individual counterparties and groups, and to industries and countries.

The Bank structures the 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 on a revolving basis and subject to an annual or more frequent review, when considered necessary. Limits on the level of credit risk by product, industry sector and by country are approved quarterly by the Management Board.

The exposure to any one borrower including banks and brokers is further restricted by sub-limits covering on- and off-balance sheet exposures, and daily delivery risk limits in relation to trading items. Actual exposures against limits are monitored daily.

Exposure to credit risk is also managed through regular analysis of the ability of borrowers and potential borrowers to meet interest and capital repayment obligations and by changing these lending limits where appropriate.

Some other specific control and mitigation measures are outlined below:

(a) Collateral

The Bank employs a range of policies and practices to mitigate credit risk. The most traditional of these is the taking of security for funds advances, which is common practice. The

(a) Zalog

Banka koristi cijeli niz politika i postupaka u svrhu ublažavanja kreditnog rizika. Najtradicionalniji od njih je uzimanje zaloga za predujmove, što je uobičajena praksa. Banka uvodi smjernice o prihvatljivosti specifičnih kategorija zaloga ili ublažavanja kreditnih rizika. Najznačajnije vrste zaloga za kredite i predujmove su kako slijedi:

- Hipoteka nad stambenim prostorom;
- Zalog poslovne imovine kao što je poslovni prostor, zalihe i potraživanja;
- Zalog financijskih instrumenata kao što su dužnički i vlasnički vrijednosni papiri.

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

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

(b) Preuzete obveze vezane za kredite

Prvenstvena svrha ovih instrumenata je osigurati raspoloživost sredstava prema potrebama klijenta. Garancije i akreditivi imaju isti kreditni rizik kao i krediti. Zalog za plaćene i činidbene garancije te dokumentarne i komercijalne akreditive – koji predstavljaju pisanu obvezu Banke u ime klijenta koji je ovlastio treću stranku da može podizati sredstva Banke do utvrđenog iznosa pod određenim uvjetima – predstavljaju pripadajuće pošiljke robe na koje se odnose i stoga imaju manji rizik od direktnog kredita.

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

34.1.3 Politike umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Sustavi internog ocjenjivanja koji su opisani u bilješci 34.1.1 više su usredotočeni na mapiranje kreditne kvalitete od samog početka kreditnih i investicijskih aktivnosti. Za razliku od toga, rezerviranja za umanjenje vrijednosti priznaju se u svrhu financijskog izvještavanja samo za gubitke koji su nastali na dan bilance na temelju objektivnog dokaza o umanjenju vrijednosti (vidi bilješku 2.6). Zbog primjene različitih metodologija, iznos nastalih kreditnih gubitaka za koje je napravljeno rezerviranje u financijskim izvještajima u pravilu je niži od iznosa modela očekivanog gubitka koji se koristi za interno upravljanje poslovnim aktivnostima i u

Bank implements guidelines on the acceptability of specific classes of collateral or credit risk mitigation. The principal collateral types for loans and advances are:

- Mortgages over residential properties;
- Charges over business assets such as premises, inventory and accounts receivable;
- Charges over financial instruments such as debt securities and equities.

Longer-term finance and lending to corporate entities are generally secured; revolving individual credit facilities are generally unsecured. In addition, in order to minimise the credit loss the Bank will seek additional collateral from the counterparty as soon as impairment indicators are noticed for the relevant individual loans and advances.

Collateral held as security for financial assets other than loans and advances is determined by the nature of the instrument. Debt securities, treasury and other eligible bills are generally unsecured, with the exception of asset-backed securities and similar instruments, which are secured by portfolios of financial instruments.

(b) Credit-related commitments

The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. Guarantees and standby letters of credit 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 loan.

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, as most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Bank monitors the term to maturity of credit commitments because longer-term commitments generally have a greater degree of credit risk than shorter-term commitments.

34.1.3 Impairment and provisioning policies

The internal rating systems described in Note 34.1.1 focus more on credit-quality mapping from the inception of the lending and investment activities. In contrast, impairment provisions are recognised for financial reporting purposes only for losses that have been incurred at the balance sheet date based on objective evidence of impairment (see Note 2.6). Due to the different methodologies applied, the amount of incurred credit losses provided for in the financial statements are usually lower than the amount determined from the expected loss model that is used for internal operational management and banking regulation purposes.

The impairment provision shown in the balance sheet at

svrhu regulacije banaka.

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

year-end is derived from three internal rating grades. The table below shows the percentage of the Bank's balance sheet items relating to loans and advances and the associated impairment provision for each of the Bank's internal rating categories:

Ocjene Banke Bank's rating	2007.		2006.	
	Kredit i predujmovi (%) Loans and advances (%)	Rezerviranje za umanjenje vrijednosti (%) Impairment provision (%)	Kredit i predujmovi (%) Loans and advances (%)	Rezerviranje za umanjenje vrijednosti (%) Impairment provision (%)
1. Poželjni klijenti 1 Investment grade	23,0	1,0	17,8	0,9
2. Standardno praćenje 2 Standard monitoring	63,2	1,8	68,9	1,3
3. Specijalno praćenje 3 Special monitoring	12,1	3,5	11,2	2,1
4. Pod-standard 4 Sub-standard	1,7	35,3	2,1	48,8
	100,00	2,38	100,00	2,32

Interni alat za ocjenjivanje pomaže Upravi u određivanju postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti prema MRS-u 39 na temelju sljedećih kriterija koje je definirala Banka:

- Propusti u ugovornim isplata glavnic ili kamata;
- Teškoće zajmoprimca s novčanim tokom (npr. omjer kapitala, postotak neto prihoda od prodaje);
- Kršenje odredbi i uvjeta zajma;
- Pokretanje stečajnog postupka;
- Pogoršanje konkurentne pozicije zajmoprimca;
- Smanjenje vrijednosti zaloga i dr.
- Snižanje ocjene ispod potpuno nadoknadivih plasmana

Politika Banke zahtijeva barem jednom godišnje ili češće, ako to nalažu pojedine okolnosti, pregled pojedine financijske imovine koja prelazi razinu materijalnosti. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti za pojedine stavke određuju se prema procjeni gubitka nastalog na dan bilance, ovisno o slučaju, te se primjenjuju na sve značajne stavke. Procjena u pravilu obuhvaća postojeće zaloge (uključujući i ponovnu potvrdu svoje primjenjivosti) i očekivane primitke za pojedine stavke.

Skupno ocijenjena rezerviranja za umanjenje vrijednosti učinjena su sukladno propisanoj regulativi koja je na snazi, te sukladno MRS-u 39.

The internal rating tool assists management to determine whether objective evidence of impairment exists under IAS 39, based on the following criteria set out by the Bank:

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

The Bank's policy requires the review of individual financial assets that are above materiality thresholds at least annually or more regularly when individual circumstances require. Impairment allowances on individually assessed accounts are determined by an evaluation of the incurred loss at balance-sheet date on a case-by-case basis, and are applied to all individually significant accounts. The assessment normally encompasses collateral held (including re-confirmation of its enforceability) and the anticipated receipts for that individual account.

Collectively assessed impairment allowances are provided according to the both applicable regulations currently in force and IAS 39.

34.1.4 Maksimalna izloženost kreditnom riziku prije zaloga ili drugih instrumenta osiguranja kredita

34.1.4 Maximum exposure to credit risk before collateral held or other credit enhancements

	2007.	2006.
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na bilančnu imovinu je kako slijedi: Credit risk exposures relating to on-balance sheet assets are as follows:		
Obvezna rezerva kod HNB Obligatory minimum reserves with Croatian National Bank	94.199	78.600
Plasmani kod ostalih banaka Placements with other banks	70.795	59.590
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka Financial assets at fair value through profit or loss	56.101	58.746
Kredit i predujmovi klijentima Loans and advances to customers	897.553	814.018
Ostala imovina Other assets	12.530	10.701
Izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na vanbilančnu imovinu je kako slijedi: Credit risk exposures relating to off-balance sheet items are as follows:		
Garancije Guarantees	102.859	93.606
Akreditivi Letters of credit	33.219	36.641
Preuzete kreditne i ostale povezane obveze Loan commitments and other credit related liabilities	58.958	21.269
Na dan 31. prosinca At 31 December	1.326.214	1.173.171

Gornji pregled prikazuje maksimalnu izloženost Banke kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2007. i 2006. godine bez uzimanja u obzir zaloga ili ostalih instrumenata osiguranja kredita. U pogledu bilančne imovine, gore navedena izloženost temeljena je na neto knjigovodstvenoj vrijednosti koja je iznesena u bilanci.

Kako je prikazano gore, 67,7% ukupne maksimalne izloženosti odnosi se na kredite i predujmove klijentima (2006.: 69,4%); 14,7% predstavlja vanbilančnu izloženost kreditnom riziku za preuzete kreditne obveze i garancije (2006.: 12,9%).

Uprava je uvjerena u svoju sposobnost daljnjeg kontroliranja i održavanja minimalne izloženosti kreditnom riziku Banke kao rezultat portfelja kredita i vanbilančne kreditne izloženosti na temelju sljedećeg:

- 86,2% portfelja kredita i predujmova stavlja se u prvu kategoriju ocjena internog sustava ocjenjivanja (2006.: 86,6%);
- Smatra se da 95,4% portfelja kredita i predujmova nije dospjelo niti im je ispravljena vrijednost (2006.: 96,3%);
- Od procijenjenih 991.936 tisuća kuna kredita i predujmova, za 2,4% je izvršen ispravak vrijednosti;
- Banka je uvela rigoroznije interne procese prilikom odobravanja kredita i predujmova; te detaljnije praćenje naplate plasmana;

The above table represents a worse case scenario of credit risk exposure to the Bank at 31 December 2007 and 2006, without taking account of any collateral held or other credit enhancements attached. For on-balance-sheet assets, the exposures set out above are based on net carrying amounts as reported in the balance sheet.

As shown above, 67.7% of the total maximum exposure is derived from loans and advances to customers (2006: 69.4%); 14.7% represents the off-balance exposure to guarantees, letters of credit and credit risk for loan commitments (2006: 12.9%).

Management is confident in its ability to continue to control and sustain minimal exposure to credit risk of the Bank resulting from its loan portfolio and off-balance credit exposure based on the following:

- 86.2% of the loans and advances portfolio is categorised in the top two grades of the internal rating system (2006: 86.6%);
- 95.4% of the loans and advances portfolio are considered to be neither past due nor impaired (2006: 96.3%);
- Of the HRK 991,936 thousand of loans and advances assessed, 2.4% is impaired;
- The Bank has introduced a more stringent selection process upon granting loans and advances; and a more detailed monitoring of the collectibility of placements;

34.1.5 Krediti i predujmovi

Kredit i predujmovi sažeto se prikazuju kako slijedi:

34.1.5 Loans and advances

Loans and advances are summarised as follows:

	31. prosinca 2007. 31 December 2007		31. prosinca 2006. 31 December 2006	
	Kredit i predujmovi klijentima Loans and advances to customers	Plasmani kod ostalih banaka Placements with other banks	Kredit i predujmovi klijentima Loans and advances to customers	Plasmani kod ostalih banaka Placements with other banks
Nedospjeli i vrijednost nije umanjena Neither past due nor impaired	875.244	70.795	801.943	59.590
Dospjeli, ali vrijednost nije umanjena Past due but not impaired	28.809	–	13.938	–
Vrijednost pojedinačno umanjena Individually impaired	17.088	–	18.900	–
Bruto Gross	921.141	70.795	834.781	59.590
Umanjeno za: rezerviranje za umanjene vrijednosti Less: allowance for impairment	(23.588)	–	(20.763)	–
Neto Net	897.553	70.795	814.018	59.590

Ukupno rezerviranje za umanjene vrijednosti za kredite i predujmove iznosi 23.588 tisuća kuna (2006.: 20.763 tisuće kuna) od čega 13.723 tisuće kuna (2006.: 11.559 tisuća kuna) predstavlja kredite s pojedinačno umanjenim vrijednostima, te preostali iznos od 9.865 tisuća kuna (2006.: 9.204 tisuće kuna) predstavlja rezerviranje za portfelj. Daljnje informacije o rezerviranjima za umanjene vrijednosti za kredite i predujmove bankama i klijentima nalaze se u bilješkama 13 i 15.

Tijekom godine koja je završila 31. prosinca 2007. ukupni krediti i predujmovi Banke porasli su za 11% kao rezultat širenja poslova kreditiranja, osobito kod kreditiranja fizičkih osoba. Prilikom stupanja u nove regije ili ulaska u nove gospodarske grane, kako bi minimalizirala potencijalno povećanje izloženosti kreditnom riziku, Banka se više usredotočila na poslovanje s većim brojem malih i srednjih poduzetnika, bankama s dobrim kreditnim rejtingom ili na klijente iz stanovništva koji imaju zadovoljavajuća jamstva.

The total impairment provision for loans and advances is HRK 23,588 thousand (2006: HRK 20,763 thousand) of which HRK 13,723 thousand (2006: HRK 11,559 thousand) represents the individually impaired loans and the remaining amount of HRK 9,865 thousand (2006: HRK 9,204 thousand) represents the portfolio provision. Further information of the impairment allowance for loans and advances to banks and to customers is provided in Notes 13 and 15.

During the year ended 31 December 2007, the Bank's total loans and advances increased by 11% as a result of the expansion of the lending business, especially in granting loans to retail customers. When entering into new markets or new industries, in order to minimise the potential increase of credit risk exposure, the Bank focused more on the business with small and medium size corporate enterprises or banks with good credit rating or retail customers providing sufficient collateral.

(a) Krediti i predujmovi koji nisu niti dospjeli niti im je vrijednost umanjena

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

31. prosinca 2007.
Kredit i predujmovi

(a) Loans and advances neither past due nor impaired

The credit quality of the portfolio of loans and advances that were neither past due nor impaired can be assessed by reference to the internal rating system adopted by the Bank.

31 December 2007
Loans and advances

	Stanovništvo Individuals	Poslovni subjekti Corporate entities	Ukupno krediti i predujmovi klijentima Total loans and advances to customers	Kredit i predujmovi bankama Loans and advances to banks
Stupnjevi: Grades:				
Poželjni klijenti Investment grade	53.971	107.095	161.066	67.067
Standardno praćenje Standard monitoring	186.743	436.017	622.761	3.728
Specijalno praćenje Special monitoring	38.501	52.916	91.417	–
Ukupno Total	279.215	596.028	875.244	70.795

31. prosinca 2006.
Kredit i predujmovi

31 December 2006
Loans and advances

	Stanovništvo Individuals	Poslovni subjekti Corporate entities	Ukupno krediti i predujmovi klijentima Total loans and a dvances to customers	Kredit i predujmovi bankama Loans and advances to banks
Stupnjevi: Grades:				
Poželjni klijenti Investment grade	51.385	51.466	102.851	56.222
Standardno praćenje Standard monitoring	129.564	483.275	612.838	3.368
Specijalno praćenje Special monitoring	29.908	56.346	86.254	–
Ukupno Total	210.857	591.087	801.943	59.590

(b) Krediti i predujmovi koji su dospjeli ali čija vrijednost nije umanjena

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

31. prosinca 2007.

	Stanovništvo Individuals	Poslovni subjekti Corporate entities	Ukupno krediti i predujmovi klijentima Total loans and advances to customers
Dospijeće do 30 dana Past due up to 30 days	461	7.785	8.246
Dospijeće 30 – 90 dana Past due 30 – 90 days	853	4.103	4.956
Dospijeće iznad 90 dana Past due 90+ days	2.069	13.538	15.607
Ukupno Total	3.382	25.426	28.809
Fer vrijednost zaloga Fair value of collateral	13.737	42.744	56.482

Nakon početnog priznavanja kredita i predujmova fer vrijednost zaloga temelji se na tehnikama procjene vrijednosti koje se u pravilu koriste za pripadajuću imovinu. U nadolazećim razdobljima fer vrijednost se ažurira na temelju tržišne cijene ili pokazatelja slične imovine.

31. prosinca 2006.

	Stanovništvo Individuals	Poslovni subjekti Corporate entities	Ukupno krediti i predujmovi klijentima Total loans and advances to customers
Dospijeće do 30 dana Past due up to 30 days	314	2.064	2.378
Dospijeće 30 – 90 dana Past due 30 – 90 days	342	5.027	5.369
Dospijeće iznad 90 dana Past due 90+ days	697	5.494	6.191
Ukupno Total	1.353	12.585	13.938
Fer vrijednost zaloga Fair value of collateral	12.081	26.939	39.020

(b) Loans and advances past due but not impaired

Loans and advances more than 90 days past due are considered impaired, unless other information is available to indicate the contrary. Gross amount of loans and advances by class to customers that were past due but not impaired were as follows:

31 December 2007

Upon initial recognition of loans and advances, the fair value of collateral is based on valuation techniques commonly used for the corresponding assets. In subsequent periods, the fair value is updated by referent to market price or indexes of similar assets.

31 December 2006

(c) Krediti i predujmovi pojedinačno umanjene vrijednosti
Kredit i predujmovi klijentima

Pregled bruto iznosa kredita i predujmova prema kategorijama čija je vrijednost pojedinačno umanjena, te fer vrijednost pripadajućeg zaloga kojeg Banka drži kao osiguranje je kako slijedi:

	Stanovništvo Individuals	Poslovni subjekti Corporate entities	Ukupno krediti i predujmovi klijentima Total loans and advances to customers
31. prosinca 2007. 31 December 2007			
Kredit i pojedinačno umanjene vrijednosti Individually impaired loans	4.328	12.760	17.088
Fer vrijednost zaloga Fair value of collateral	2.518	8.545	11.063
31. prosinca 2006. 31 December 2006 restated			
Kredit i pojedinačno umanjene vrijednosti Individually impaired loans	2.566	16.334	18.900
Fer vrijednost zaloga Fair value of collateral	1.641	8.028	9.669

(d) Krediti i predujmovi s promijenjenim bankovnim uvjetima

U aktivnosti restrukturiranja spadaju produženi aranžmani plaćanja, promjene i odgode plaćanja. Politike i procedure vezane za restrukturiranje temelje se na kriterijima koji, prema prosudbi Uprave Banke, ukazuju na to da će se plaćanje najvjerojatnije nastaviti. Navedene politike se stalno pregledavaju. Restrukturiranje se najčešće primjenjuje osobito na kredite za financiranje pravnih osoba. Unutar tih kredita nije bilo kredita s promijenjenim bankovnim uvjetima čije bi dospjeće bilo premašeno ili čija bi vrijednost bila umanjena na dan 31. prosinca 2007. i 2006. godine.

34.1.6 Preuzeta imovina

Tijekom 2007. godine, Banka je stekla imovinu u iznosu od 2.346 tisuća kuna preuzimanjem imovine založene kao osiguranje, dok je prodana preuzeta imovina koja je imala knjigovodstvenu vrijednost od 341 tisuću kuna. Na dan 31. prosinca 2006. godine neto knjigovodstvena vrijednost preuzete imovine iznosila je 4.443 tisuće kuna.

Ukupan iznos preuzete imovine odnosi se na stambene objekte. Preuzeta imovina prodaje se čim prije moguće.

34.2 Tržišni rizik

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

Tržišni rizici koji nastaju na temelju aktivnosti trgovanja i ne-trgovanja koncentrirani su na području Sektora riznice Banke. Upravi i voditeljima svake poslovne jedinice redovito

(c) Loans and advances individually impaired

Loans and advances to customers

The breakdown of the gross amount of individually impaired loans and advances by class, along with the fair value of related collateral held by the Bank as security, are as follows:

(d) Loans and advances renegotiated

Restructuring activities include extended payment arrangements, modification and deferral of payments. Restructuring policies and practices are based on criteria which, in the judgment of the Management Board, indicate that payment will most likely continue. These policies are kept under continuous review. Restructuring is most commonly applied to loans for corporate customers financing. Within these loans there were no renegotiated loans that would otherwise be past due or impaired either at 31 December 2007 or 2006.

34.1.6 Repossessed property

During 2007, the Bank obtained assets by taking possession of collateral held as security in the amount of HRK 2,346 thousand, while repossessed property with a net book value of HRK 341 thousand were sold. As at 31 December 2006 net book value of repossessed collateral was HRK 4,443 thousand. As at 31 December 2007, repossessed property in exchange for receivables is as follows:

Total amount of repossessed property is related to residential property.

Repossessed properties are sold as soon as practicable.

34.2 Market risk

The Bank takes on exposure to market risks, which is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risks arise from open positions in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices. The Bank separates exposures to market risk into either trading or non-trading portfolios.

The market risks arising from trading and non-trading activities are concentrated in the Treasury Division. Regular

se predaju izvještaji.

Portfelji trgovanja uključuju pozicije koje nastaju na temelju tržišnih transakcija gdje Banka djeluje kao nalagodavac s klijentima ili s tržištem.

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

Usklađivanje i kontrolirano neusklađivanje dospijeca 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.

Dospijeca sredstava i obveza, kao i sposobnost zamjene, uz prihvatljivi trošak, obveza na koje se obračunavaju kamate po dospijecu 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 značajno je manja od iznosa preuzete obveze jer Banka u pravilu ne očekuje da će treća stranka povući iznose prema sklopljenim ugovorima. Ukupni ugovoreni iznos preuzetih obveza za kreditiranjem na dan bilance ne predstavlja nužno buduće potrebne novčane tokove jer će mnoge od preuzetih obveza isteći ili biti raskinute bez potrebe njihovog financiranja.

34.2.1 Valutni rizik

Banka je izložena učincima fluktuacija tečajeva stranih valuta na svoj financijski položaj i na novčane tokove.

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

Kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit nakon oporezivanja Banke za godinu bila bi 100 tisuća kuna (2006: 294 tisuća kuna) niža/viša.

Tablica u bilješci 35 sažeto prikazuje izloženost Banke valutnom riziku na dan 31. prosinca.

34.2.2 Kamatni rizik

Kamatni rizik novčanog toka predstavlja rizik fluktuacije budućih novčanih tokova financijskog instrumenta zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Rizik fer vrijednosti kamatne stope predstavlja rizik fluktuacije vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Banka je izložena učincima fluktuacija važećih kamatnih stopa u pogledu rizika fer vrijednosti i rizika novčanog toka. Kamatne marže mogu se povećati kao rezultat takvih promjena, ali mogu i smanjiti gubitke u slučaju neočekivanih promjena.

reports are submitted to the Management Board and heads of each business unit.

Trading portfolios include those positions arising from market-making transactions where the Bank acts as principal with clients or with the market.

Non-trading portfolios primarily arise from the interest rate management of the entity's retail and commercial banking assets and liabilities. Non-trading portfolios also consist of foreign exchange and equity risks arising from the Bank's available-for-sale investments.

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.

34.2.1 Foreign exchange risk

The Bank takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows.

The Bank sets principles and limits for foreign currency exposures which are monitored daily. The Bank directs its business activities trying to minimise the gap between assets and liabilities denominated in or linked to foreign currency, and maintaining the daily business activities within daily potential loss limits. The parameters are regularly reviewed in accordance with fluctuations in foreign currency rates and correlations between currencies.

If the EUR weakened/strengthened by 1% against the HRK with all other variables held constant, Bank's post-tax profit for the year would have been HRK 100 thousand (2006: HRK 294 thousand) lower/higher.

The table in Note 35 summarises the Bank's exposure to foreign currency exchange rate risk at 31 December.

34.2.2 Interest rate risk

Cash flow interest rate risk is the risk that the future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. Fair value interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Bank takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on both its fair value and cash flow risks. Interest margins may increase as a result of such changes but may reduce losses in the event

Uprava određuje ograničenja glede razine neusklađenosti visine kamatnih stopa koja može postojati, što se svakodnevno prati u Sektoru riznica Banke.

Na dan 31. prosinca 2007. godine, kada bi kamatne stope na financijsku imovinu izraženu u valuti bile 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit nakon oporezivanja za godinu bila bi 479 tisuća kuna niža/viša (2006.: 902 tisuće kuna viša/niža). U svrhu izračuna osjetljivosti korištene su pretpostavke o reinvestiranju kratkotrajnih instrumenata.

U bilješci 36 sažeto je prikazana izloženost Banke kamatnom riziku i efektivne kamatne stope prema najznačajnijim valutama.

34.3 Rizik likvidnosti

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

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

34.3.1 Pristup financiranju

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

34.3.2 Nederivativni novčani tokovi

Bilješka 37 prikazuje novčane tokove koje Banka mora platiti na ime nederivativnih financijskih obveza prema preostalim ugovornim dospijećima na dan bilance.

U imovinu koja je raspoloživa za podmirivanje svih obveza i za pokriće otvorenih preuzetih obveza po kreditima spadaju novac, računi kod središnje banke, stavke u tijeku naplate, trezorski zapisi i mjenice te krediti i predujmovi klijentima te plasmani kod ostalih banaka. U redovnom poslovanju, određeni broj kredita klijenata s ugovornim rokom otplate do godine dana bit će produžen.

34.3.3 Dodatna izloženost kreditnom riziku

(a) Obveze po kreditima

Datumi ugovornih iznosa ostalih financijskih instrumenata Banke koji ju obvezuju na kreditiranje klijenata i drugih financijskih instrumenata (bilješka 26), prikazani su u tablici u nastavku.

that unexpected movements arise. The Board sets limits on the level of mismatch of interest rate repricing that may be undertaken, which is monitored daily by the Bank's Treasury Division.

At 31 December 2007, if interest rates on financial assets and financial liabilities had been 1% higher/lower with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been HRK 479 thousand lower/higher (2006: HRK 902 thousand lower/higher). For the purpose of calculating sensitivity, reinvestment assumptions of short term fixed instrument was used.

Note 36 summarises the Bank's exposure to interest rate risks and the effective interest rates by major currencies.

34.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Bank is unable to meet its payment obligations associated with its financial liabilities when they fall due and to replace funds when they are withdrawn. The consequence may be the failure to meet obligations to repay depositors and fulfil commitments to lend.

The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from 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. Management sets limits on the minimum proportion of maturing funds available to meet such calls and on the minimum level of inter bank and other borrowing facilities that should be in place to cover withdrawals at unexpected levels of demand. The Bank manages liquidity reserves daily, ensuring also accomplishment of all customer needs.

34.3.1 Funding approach

Sources of liquidity are regularly reviewed by the Bank's Treasury Division to maintain a wide diversification by currency, geography, provider, product and term.

34.3.2 Non-derivative cash flows

Note 37 presents the cash flows payable by the Bank under non-derivative financial liabilities by remaining contractual maturities at the balance sheet date.

Assets available to meet all of the liabilities and to cover outstanding loan commitments include cash, central bank balances, items in the course of collection, treasury bills and bills of exchange; loans and advances to customers and placements with other banks. In the normal course of business, a proportion of customer loans contractually repayable within one year will be extended.

34.3.3 Other credit risk exposures

(a) Loan commitments

The dates of the contractual amounts of the Bank's other financial instruments that commit it to extend credit to customers and other facilities (Note 26), are summarised in the table below.

(b) Garancije i ostali financijski instrumenti

Ostali financijski instrumenti (bilješka 26), također su prikazani u nastavku na temelju najranijeg ugovornog datuma dospijeća.

(b) Guarantees and other financial facilities

Other financial facilities (Note 26), are also included below based on the earliest contractual maturity date.

Stanje 31. prosinca 2007. At 31 December 2007	Ne više od godine dana No later than 1 year	Od 1 do 3 godine 1-3 years	Ukupno Total
Obveze za odobravanje kredita Commitments to extend credit	58.958	–	58.958
Garancije Guarantees	69.464	33.395	102.859
Akreditivi Letters of credit	33.219	–	33.219
Ukupno Total	161.641	33.395	195.036
Stanje 31. prosinca 2006. At 31 December 2006			
Obveze za odobravanje kredita Commitments to extend credit	21.269	–	21.269
Garancije Guarantees	61.733	31.873	93.606
Akreditivi Letters of credit	36.641	–	36.641
Ukupno Total	119.643	31.873	151.516

34.4 Fer vrijednost financijske imovine i obveza

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

(a) Financijski instrumenti koji nisu mjereni po fer vrijednosti

Tablica u nastavku sažeto prikazuje knjigovodstvene iznose i fer vrijednosti financijske imovine i obveza koji u bilanci Banke nisu uključeni po fer vrijednosti.

34.4 Fair values of financial assets and liabilities

Fair value represents the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between knowledgeable and willing parties at usual market conditions. Financial instruments which are assessed at fair value through profit and loss account and those which are available for sale are assessed at fair value.

(a) Financial instruments not measured at fair value

The table below summarises the carrying amounts and fair values of those financial assets and liabilities not presented on the Bank's balance sheet at their fair value.

	Knjigovodstvena vrijednost Carrying value		Fer vrijednost Fair value	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Financijska imovina Financial assets				
Plasmani kod ostalih banaka Placements with other banks	70.795	59.590	70.795	59.590
Kredit i predujmovi klijentima Loans and advances to customers	897.553	814.018	897.458	813.751
Ukupno financijska imovina Total financial assets	968.348	873.608	968.253	873.341
Financijske obveze Financial liabilities				
Obveze prema bankama Deposits from other banks	60.401	30.581	60.401	30.581
Depoziti klijenata Due to customers				
– Fizičke osobe – retail customers	255.324	253.934	255.234	254.134
– Pravne osobe – corporate customers	521.636	476.890	521.636	476.890
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	245.914	229.401	245.914	229.401
Ukupno financijske obveze Total financial liabilities	1.083.275	990.806	1.083.185	991.006

(i) Plasmani kod ostalih banaka

U plasmane kod ostalih banaka spadaju depoziti kod drugih banaka. Fer vrijednost plasmana po promjenljivoj stopi odgovara njihovom knjigovodstvenom iznosu.

(ii) Krediti i predujmovi klijentima

Fer vrijednost danih kredita i predujmova izračunava se temeljem diskontiranih očekivanih budućih novčanih tokova glavnice i kamate. Za kredite koji nemaju fiksni datum otplate, otplate se procjenjuje temeljem iskustva u prijašnjim razdobljima u slučajevima u kojima su kamatne stope bile slične kao što su sadašnje, usklađene za sve razlike u očekivanim kretanjima kamatnih stopa. Očekivani budućni novčani tokovi procjenjuju se uzimajući u obzir kreditne rizike i sve pokazatelje umanjena vrijednosti. Očekivani budućni novčani tokovi za homogenu kategoriju kredita procjenjuju se na bazi portfelja i diskontiraju se po trenutnim stopama koje su

(i) Placements with other banks

Placements with other banks includes deposits with other banks. The fair value of floating rate placements is their carrying amount.

(ii) Loans and advances to customers

Fair value of loans and advances is calculated based on discounted expected future principal and interest cash flows. For loans that do not have fixed repayment dates repayments are estimated based on experience in previous periods when interest rates were at levels similar to current levels, adjusted for any differences in interest rate outlook. Expected future cash flows are estimated considering credit risk and any indication of impairment. Expected future cash flows for homogeneous categories of loans are estimated on a portfolio basis and discounted at current rates offered for similar loans to new borrowers with similar credit

važeće za slične kredite novim klijentima sa sličnim kreditnim profilom. Procijenjene fer vrijednosti kredita odražavaju promjene u kreditnom statusu od kad su krediti odobreni, odnosno promjene kamatnih stopa u slučaju kredita koji imaju fiksnu kamatnu stopu. S obzirom na to da samo manji dio portfelja kredita i predujmova Banke ima fiksnu stopu sa dospijecom preko godine dana, fer vrijednost kredita i predujmova ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

(iii) Depoziti banaka i klijenata

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospijecje, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospijecom temelji se na očekivanim novčanim tokovima diskontiranim trenutačno važećim kamatnim stopama za depozite sličnog preostalog dospijecja. Vrijednost dugoročnih odnosa s deponentima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. S obzirom na to da većina depozita Banke ima promjenjivu stopu, ne postoji značajna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

(iv) Posudbe

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

34.5 Upravljanje kapitalom

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

- usklađivanje sa kapitalnim zahtjevima koje određuju regulatori tržišta banaka na kojima posluju jedinice unutar Banke;
- održavanje sposobnosti Banke za nastavak daljnjeg poslovanja kako bi i dalje mogla osigurati prinos dioničarima i koristi drugim zainteresiranim stranama; te
- održavanje snažne kapitalne osnove koja bi mogla podržati razvoj poslovanja.

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

Nadležno tijelo od svake banke ili bankarske grupacije zahtijeva sljedeće: (a) održavanje minimalne razine jamstvenog kapitala (b) održavanje pokazatelja ukupnog jamstvenog kapitala i ponderirane rizične aktive po propisanom minimumu od 10%.

Jamstveni kapital Banke kojim upravlja Sektor riznica i financijska tržišta dijeli se na dvije vrste:

- Osnovni kapital banke: dionički kapital (umanjen za knjigovodstvene iznose trezorskih dionica), zadržana dobit i rezerve nastale temeljem raspodjele zadržane dobiti.
- Dopunski kapital banke: kvalificirani podređeni kreditni kapital, rezerviranje za skupno umanjenje vrijednosti i nerealizirani dobiti/(gubici) temeljem promjene fer vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju.

profiles. The estimated fair values of loans reflect changes in credit status since the loans were made and changes in interest rates in the case of fixed rate loans. As the Bank has only small portion of portfolio of loans and advances with fixed rate which reprice in more than one year, the fair value of loans and advances are not materially different from their carrying value.

(iii) Bank and customer deposits

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

(iv) Borrowings

All Bank's long-term borrowings bear interest at variable rates, which are paid regularly, there is no significant difference between their carrying and fair value.

34.5 Capital management

The Bank's objectives when managing capital, which is a broader concept than the 'equity' on the face of balance sheets, are:

- to comply with the capital requirements set by the regulators of the banking markets where the entities within the Bank operate;
- to safeguard the Bank's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders; and
- to maintain a strong capital base to support the development of its business.

Capital adequacy and the use of regulatory capital are monitored daily by the Bank's management, employing techniques based on the regulatory requirements of the Croatian National Bank (the Authority), for supervisory purposes. The required information is filed with the Authority on a quarterly basis.

The Authority requires each bank or banking group to: (a) hold the minimum level of the regulatory capital, and (b) maintain a ratio of total regulatory capital to the risk-weighted asset at the minimum of 10%.

The Bank's regulatory capital as managed by its Treasury and Financial Markets Division is divided into two tiers:

- Tier 1 capital: share capital (net of any book values of the treasury shares), retained earnings and reserves created by appropriations of retained earnings.
- Tier 2 capital: qualifying subordinated loan capital, collective impairment allowances and unrealised gains/(losses) arising on the fair valuation of instruments held as available for sale.

Ponderirana rizična aktiva mjeri se na temelju hijerarhije pet rizičnih pondera koji se klasificiraju u skladu s prirodom pojedine imovine i klijenta, te odražavaju pripadajuću procjenu kreditnog, tržišnog i ostalih rizika, uzimajući u obzir sve primjerene zaloge ili garancije. Sličan tretman ima izvanbilančna izloženost, uz određena usklađenja kako bi se prikazala nestabilna priroda potencijalnih gubitaka.

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

The risk-weighted assets are measured by means of a hierarchy of five risk weights classified according to the nature of – and reflecting an estimate of credit, market and other risks associated with – each asset and counterparty, taking into account any eligible collateral or guarantees. A similar treatment is adopted for off-balance sheet exposure, with some adjustments to reflect the more contingent nature of the potential losses.

The table below summarises the composition of regulatory capital and the ratios of the Bank for the years ended 31 December. During those two years, the Bank complied with all of the externally imposed capital requirements to which they are subject.

	2007.	2006.
Osnovni kapital banke		
Tier 1 capital		
Dionički kapital Share capital	89.728	89.728
Zakonske i statutarne rezerve Legal and statutory reserves	14.966	14.966
Zadržana dobit bez rezultata tekuće godine Retained earnings without current year result	53.090	35.217
Ukupno osnovni kapital Total qualifying Tier 1 capital	157.784	139.911
Dopunski kapital banke		
Tier 2 capital		
Posebne rezerve za identificirane gubitke na skupnoj osnovi Collective impairment allowance	11.790	10.863
Bruto dopunski kapital banke Gross Tier 2 capital	11.790	10.863
Odbici Less:		
Posebne rezerve za neidentificirane gubitke koji se ne uključuju u dopunski kapital Unidentified loan loss allowance not included in Tier 2	(6.636)	(1.698)
Ukupni odbici od dopunskog kapitala Total deductions from Tier 2 capital	(6.636)	(1.698)
Ukupni dopunski kapital (bruto dopunski kapital minus odbici) Total qualifying Tier 2 capital (gross Tier 2 capital less deductions)	5.154	9.165
Bruto jamstveni kapital Gross regulatory capital	162.938	149.076
Ponderirana rizična aktiva: Risk-weighted assets:		
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva Credit risk-weighted assets	1.030.866	916.490
Ostala ponderirana aktiva Other weighted assets	7.461	3.271
Ukupna ponderirana rizična aktiva Total risk-weighted assets	1.038.327	919.761
Stopa adekvatnosti kapitala Capital adequacy ratio	15,7%	16,2%

Do povećanja jamstvenog kapitala u 2007. godini došlo je zbog prijenosa neto dobiti za 2006. godinu u zadržanu dobit u ukupnom iznosu od 18.794 tisuće kuna. Do povećanja ponderirane rizične aktive došlo je zbog povećanja plasmana temeljem povećanja raspoloživih izvora sredstava od strane klijenata i banaka.

The increase of regulatory capital in 2007 is mainly due to the transfer of net profit for 2006 into retained earnings in the whole amount of HRK 18,794 thousand. The increase in risk-weighted assets is due to an increase in funds provided by the both customers and other banks.

BILJEŠKA 35 – VALUTNI RIZIK

Banka je izložena riziku koji je povezan s učincima promjena tečajeva stranih valuta na financijski položaj i novčani tok Banke. U sljedećoj tablici sažeto su prikazani knjigovodstveni iznosi sredstava i obveza Banke svrstani po valuti.

NOTE 35 – CURRENCY RISK

The Bank takes on exposure to effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The table below summarizes the carrying amounts of assets and liabilities of the Bank, analysed by currency.

	EURO	USD	Kune HRK	Ostale valute Other currencies	Ukupno Total
Stanje 31. prosinca 2007. godine					
Balance at 31 December 2007					
Sredstva					
Assets					
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	13.064	2.435	32.742	5.350	53.591
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	13.903	–	80.296	–	94.199
Plasmani kod drugih banaka Placements with other banks	40.013	20.014	50	10.718	70.795
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through profit or loss	–	–	56.101	–	56.101
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	303.574	6.482	585.611	1.886	897.553
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	6	–	29.238	–	29.244
Ostala sredstva Other assets	1.002	–	11.528	–	12.530
Ulaganja u pridruženo društvo Investments in associate	–	–	2.882	–	2.882
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	–	–	37.802	–	37.802
Nematerijalna imovina Intangible assets	–	–	2.575	–	2.575
Odgođena porezna imovina Deferred tax assets	–	–	1.015	–	1.015
	371.562	28.931	839.840	17.954	1.258.287
Obveze					
Liabilities					
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	–	–	60.402	–	60.402
Depoziti klijenata Amounts due to customers	227.033	30.431	513.869	5.626	776.959
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	134.269	–	111.645	–	245.914
Ostale obveze Other liabilities	184	–	3.764	8	3.956
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions for other liabilities	66	–	2.000	–	2.066
	361.552	30.431	691.680	5.634	1.089.297
Neto bilanca Net balance sheet position	10.010	(1.500)	148.160	12.320	168.990
Stanje 31. prosinca 2006. godine					
Balance at 31 December 2006					
Ukupna sredstva Total assets	342.721	31.435	764.831	15.782	1.154.769
Ukupne obveze Total liabilities	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

BILJEŠKA 36 – KAMATNI RIZIK

U idućoj tablici nalaze se podaci o izloženosti Banke kamatnom riziku, koja je analizirana ili na temelju ugovornog dospijeca financijskog instrumenta, ili, kod instrumenata čija kamatna stopa se mijenja prije dospijeca, u razdoblju do idućeg datuma promjene kamatne stope. Imovina i obveze za koje ne postoji ugovoreni datum dospijeca ili na koje se ne obračunava kamata svrstani su u okviru kategorije "Beskamatno".

NOTE 36 – 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. Those assets and liabilities that do not have contractual maturity date or are not interest bearing are grouped in "Non-interest bearing" category".

	Do 1 mjesec Up to 1 month	Od 1-3 mjeseca 1-3 months	Od 3-12 mjeseci 3-12 months	Od 1-3 godine 1-3 years	Preko 3 godine Over 3 years	Beskamatno Non-interest bearing	Ukupno Total
Stanje 31. prosinca 2007. godine At 31 December 2007							
Sredstva Assets							
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	53.591	–	–	–	–	–	53.591
Sredstva kod HNB Balances with CNB	94.199	–	–	–	–	–	94.199
Plasmani kod drugih banaka Placements with other banks	70.795	–	–	–	–	–	70.795
Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through profit or loss	2.067	7.359	46.539	51	85	–	56.101
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	863.517	3.268	10.657	15.118	4.993	–	897.553
Ulaganja raspoloživa za prodaju Investments available for sale	–	–	–	–	–	29.244	29.244
Ostala sredstva Other assets	–	–	–	–	–	12.530	12.530
Ulaganja u podružnicu Investments in subsidiary	–	–	–	–	–	2.882	2.882
Dugotrajna materijalna imovina Tangible fixed assets	–	–	–	–	–	37.802	37.802
Nematerijalna imovina Intangible assets	–	–	–	–	–	2.575	2.575
Odgođena porezna imovina Deferred tax assets	–	–	–	–	–	1.015	1.015
	1.084.169	10.627	57.196	15.169	5.078	86.048	1.258.287
Obveze Liabilities							
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	38.401	22.000	–	–	–	–	60.401
Depoziti klijenata Amounts due to customers	639.642	53.303	54.065	29.950	–	–	776.960
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	233.644	–	12.270	–	–	–	245.914
Ostale obveze Other liabilities	–	–	–	–	–	3.956	3.956
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions for other liabilities	–	–	–	–	–	2.066	2.066
	911.687	75.303	66.335	29.950	–	6.022	1.089.297
Bilančna neusklađenost On balance sheet interest sensitivity gap	172.482	(64.676)	(9.139)	(14.781)	5.078	80.026	168.990

	Do 1 mjesec Up to 1 month	Od 1-3 mjeseca 1-3 months	Od 3-12 mjeseci 3-12 months	Od 1-3 godine 1-3 years	Preko 3 godine Over 3 years	Beskamatno Non-interest bearing	Ukupno Total
Stanje 31. prosinca 2006. godine Balance at 31 December 2006							
Ukupna sredstva Total assets	934.053	12.042	86.675	29.601	33.888	58.510	1.154.769
Ukupne obveze Total liabilities	701.655	58.239	82.094	61.939	86.879	5.258	996.064
Bilančna neusklađenost On balance sheet interest sensitivity gap	232.398	(46.197)	4.581	(32.338)	(52.991)	53.252	158.705

Niže u tablici sažeto su prikazane važeće kamratne stope za najznačajnije valute novčanih financijskih instrumenata:

The table below summarises the effective interest rate by major currencies for monetary financial instruments:

	2007.			2006.		
	EUR	USD	HRK	EUR	USD	HRK
Stanje 31. prosinca u % At 31 December, in %						
Sredstva Assets						
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and amounts due from banks	0–2	0–3	–	0–1,25	0–2	–
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	1,5–2,2	–	0,75	1,5	–	0,75
Potraživanja od drugih banaka Placements with other banks	3–4	4,2–5,2	1–10	2,25–3,5	4,25–5,2	3,75
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	8–11	–	2–11	8–11	–	2–11
Obveze Liabilities						
Depoziti klijenata Amounts due to customers						
– depoziti po viđenju – demand deposits	0–0,5	0–0,5	0–2	0–0,5	0–0,5	0–2
– oročeni depoziti – term deposits	2,5–6	2–3,5	3–7	1,9–5,3	1,0–3,9	3,0–7,0
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	5,8–6,5	–	0–10	5,4–6,4	–	0–9

BILJEŠKA 37 – RIZIK LIKVIDNOSTI

Tablica u nastavku prikazuje novčane odljeve Banke u ne-derivativnim financijskim obvezama na osnovu preostalog ugovornog dospijeća na dan bilance. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove, dok Banka upravlja inherentnim rizikom likvidnosti na temelju očekivanih nediskontiranih novčanih priljeva.

NOTE 37 – LIQUIDITY RISK

The table below presents the cash flows payable by the Bank under non-derivative financial liabilities by remaining contractual maturities at the balance sheet date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows, whereas the Bank manages the inherent liquidity risk based on expected undiscounted cash inflows.

	Do 1 mjesec Up to 1 month	Od 1-3 mjeseca 1-3 months	Od 3-12 mjeseci 3-12 months	Od 1-3 godine 1-3 years	Preko 3 godine Over 3 years	Ukupno Total
Na dan 31. prosinca 2007.						
At 31 December 2007						
Obveze						
Liabilities						
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	26.161	22.150	12.533	–	–	60.844
Depoziti klijenata Amounts due to customers	321.968	142.089	247.701	63.852	13.349	788.959
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	36.219	6.366	38.739	82.859	111.140	275.323
Ostale obveze Other liabilities	3.956	–	–	–	–	3.956
Ukupne obveze (ugovorno dospijeće) Total liabilities (contractual maturity dates)	388.304	170.605	298.973	146.711	124.489	1.129.082
Ukupna imovina (očekivano dospijeće) Total assets (expected maturity dates)	480.153	96.601	361.939	170.193	149.401	1.258.287
Neto neusklađenost likvidnosti Net liquidity gap	91.849	(74.004)	62.966	23.482	24.912	129.205

	Do 1 mjesec Up to 1 month	Od 1-3 mjeseca 1-3 months	Od 3-12 mjeseci 3-12 months	Od 1-3 godine 1-3 years	Preko 3 godine Over 3 years	Ukupno Total
Na dan 31. prosinca 2006.						
At 31 December 2006						
Obveze						
Liabilities						
Depoziti drugih banaka Deposits from other banks	1.582	17.135	12.290	–	–	31.007
Depoziti klijenata Amounts due to customers	273.906	143.148	230.917	75.624	21.210	744.805
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	23.472	1.956	19.492	121.172	94.145	260.237
Ostale obveze Other liabilities	1.604	535	268	–	–	2.407
Ukupne obveze (ugovorno dospijeće) Total liabilities (contractual maturity dates)	300.564	162.774	262.967	196.796	115.355	1.038.456
Ukupna imovina (očekivano dospijeće) Total assets (expected maturity dates)	460.860	88.836	262.044	205.514	137.515	1.154.769
Neto neusklađenost likvidnosti Net liquidity gap	160.296	(73.938)	(923)	8.718	22.160	116.313

BILJEŠKA 38 – ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 30. travnja 2008. godine.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 30. travnja 2008. godine.

NOTE 38 – APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements are signed and authorised for issue on 30 April 2008.

These financial statements were approved by the Management Board on 30 April 2008.

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

Direktor direkcije računovodstva
Director of Accounting Division


dipl. oec. Mira Pavić

Uprava
Management Board


mr. sc. Martina Dalić
Predsjednica | President


mr. sc. Ante Žigman
Član | Member



Rukovodstvo banke
i adrese

Bank management
and addresses

NADZORNI ODBOR | MEMBER OF THE SUPERVISORY BOARD

mr. sc. Borislav Škegro
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 DO 1. OŽUJKA 2008. | MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD TILL 1st MARCH 2008

mr. sc. Marija Šola
Predsjednica Uprave
Chairwoman of the Management Board

Branka Oštrić, dipl. oec.
Članica Uprave
Member

ČLANOVI UPRAVE | MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD

mr. sc. Martina Dalić
Predsjednica Uprave
Chairwoman of the Management Board

mr. sc. Ante Žigman
Član Uprave
Member

SJEDIŠTE | HEADQUARTER

Zagreb, Vončinina 2 tel. ++385/1/4602 215
Pod Zidom 4 tel. ++385/1/4810 094

PODRUŽNICE | BRANCHES

Osijek, Trg A. Starčevića 3 tel. ++385/31/205 530
Rijeka, Matije Gupca 8a tel. ++385/51/317 920
Split, Hatzeov perivoj 3 tel. ++385/21/406 465
Pula, Kandlerova 50 tel. ++385/52/385 777
Varaždin, Šenoina 9 tel. ++385/42/302 750
Zadar, Obala kneza Branimira 6b 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. Martina Dalić
Grafičko oblikovanje | Design: SIBI
Fotografija | Photography: CCN-Images
Tisak | Printed by: Grafokor d.o.o., Zagreb
Naklada | Circulation: 250 kom.

Zagreb, lipanj 2008.

