

2005

Godišnje izvješće Annual report



Nova vrata grada Huma su dvokrilna, sastavljena od velikih bakrenih ploča, s rukohvatima u obliku volovskih rogova. Ukršena su dvjema alkama i dvanaesterim medaljonima koji prikazuju mjesecu u godini i s njima povezane poslove u kući i na polju. Vrata su djelo Josipa Bratulića i kipara Želimira Janeša.

New town gates of Hum are double and are made of large copper plates, with handrails in the shape of ox-horns. They are decorated with two door-knockers and twelve medallions, which represent twelve month of a year and show various activities in the house and on the land typical for each month. The gates were made by Josip Bratulić and the sculptor, Želimir Janeš.

Uvodna riječ predsjednika Nadzornog odbora

Introductory word by the Chairman of the Supervisory Board

7

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

11

Značajni pokazatelji poslovanja
Financial highlights

17

Financijski izvještaji za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 2004.
Financial statements for the years ended 31 december 2005. and 2004.

23

Rukovodstvo Banke i adrese
Bank Management and Addresses

69



Hum u Istri je, prema Guinessovoj knjizi, po broju stanovnika najmanji grad na svijetu. Svojim sadržajima od davnina ima obilježje grada: zidine, gradska vrata, javne upravne zgrade, crkvu te gradsku upravu. U Humu završava Aleja glagoljaša, jedinstveni spomenik hrvatske kulture i pismenosti.

The town of Hum, situated on the Istrian Peninsula, is the smallest town in the world, according to the Guinness book of Records. From ancient times, it had all the characteristics of a town: town walls and town gates, buildings of public administration, church and town assembly. Famous Boulevard of Glagolitic Monks ends in Hum, presenting a unique monument of Croatian culture and writing.

Uvodna riječ predsjednika Nadzornog odbora

Introductory word by the Chairman of the Supervisory Board



mr.sc. Borislav Škegro

Cijenjeni dioničari,

Vjerujem da ste, vjerni našoj i svojoj Partner banci d.d. Zagreb, uspješno startali u 2006.-u godinu u kojoj vam svima želim puno poslovnog uspjeha!

Iznimna mi je čast da i ove godine, kao predsjednik Nadzornog odbora, mogu potvrditi mišljenje ovlaštenih revizora i potpisati kako je naša Partner banka d.d. Zagreb, i u 2005. godini poslovala izvrsno. Smanjivali smo cijene bankovnih servisa kroz niže kamatne stope i niže naknade za usluge.

Nadzorni odbor, ponosan sam to istaći, redovito je pratio rad Uprave i nikada nije našao niti jedne zamjerke. Poslovanje je, zahvaljujući entuzijazmu Uprave, svih djelatnika, ali i sofisticiranim uvjetima koje nam omogućuju računala, svakim danom sve bolje. Širimo mrežu podružnica, vodeći računa o potrebama naših klijenata, obogaćujemo assortiman usluga, smanjujemo cijene poslovanja. I istodobno u ovom našem današnjem, brzom i elektronikom ubrzanim svijetu, nastojimo njegovati prisni odnos klijenta i bankara. Povjerenje, razgovor, savjet. Sve ono što je do čovjeka i što kompjutor nikada neće moći zamjeniti. Nastojimo sve više obogaćivati naš veliki tržišni adut- biti banka po mjeri čovjeka. Imati sluha za svakog svog klijenta, imati vremena i razumijevanja, ne samo prodati bankovnu uslugu, nego i pružiti dobar savjet. Jer, svatko je od nas poseban. Naša je osnovna poslovna filozofija biti tu, tik do vas, brinuti vaše finansijske brige i planove kao svoje.

Izvješćujem vas kako je Nadzorni odbor, sukladno svojim zakonskim obvezama, obavio nadzor poslovanja u svim segmentima. Sve ukazuje na to

Dear Shareholders,

I believe that you, loyal to ours and your Partner banka d.d. Zagreb, have successfully started the year 2006, for which I wish you all a lot of success in business!

It is a great honour that this year, too, as the Chairman of the Supervisory Board I can confirm the opinion of our certified auditors and declare that our Partner banka d.d. Zagreb again achieved excellent business results in 2005. We reduced prices of banking services through lower interest rates and lower fees for services.

The Supervisory Committee, I am proud to stress, has regularly followed the work of the Management Board and has not had a single objection. Business is, thanks to the enthusiasm of the Management Board, but also to sophisticated conditions ensured by computers, improving day by day. We are expanding our network of regional branches taking into account the needs of our customers, enriching our offer of services, reducing our prices for operations. At the same time, in this fast world of ours dominated by electronics, we are making efforts to foster a close client-banker relationship. Trust, conversation, advice. Everything that is purely human and can never be replaced by computer. We are trying to enrich as much as possible our large market trump - to be a bank on a human scale. To be sensitive to each of our customers, have time and understanding, not only sell a banking service but also give a good advice. For each of us is special. Our principal business policy is to be here, right next to you, take over your financial worries and plans as our own.

I hereby inform you that in accordance with its statutory obligations the Supervisory Board has carried out a supervision of business operations in all their segments.

kako je Banka poslovala sukladno zakonima, aktima Banke i odlukama Glavne Skupštine.

Poslovanje u 2005-toj godini

Posebno sam ponosan da vas sve, koji su meni osobno, kao i cijelom Nadzornom odboru, iskazali povjerenje kontrole poslovanja Partner banke d.d. Zagreb, mogu izvjestiti da je Banka poslovala u skladu s najvišim bankovnim standardima. Aktivne su se kamate, istina ne tako brzo ali ipak stalno smanjivale, a naknade za usluge imaju postojanu tendenciju smanjivanja.

Domaći platni promet otvorio je i niz novih poslova za sve banke koje su za taj novi posao bile spremne. Ponosan sam što je Partner banka, za koju sam kao predsjednik Nadzornog odbora odgovoran, bila među prvima i najbržima u prihvaćanju novih poslova. Banka je ostala dosljedna svojoj poslovnoj politici da je svaki klijent posebna osoba, koja zaslužuje pažnju, vrijeme i savjet.

Budite s nama i u 2006. godini!

Uprava za 2006. poslovnu godinu najavljuje daljnje jačanje poslova sa stanovništvom, što Nadzorni odbor posebno podupire. Prateći zahtjeve tržista, kreditna će se politika kreirati tako da zadovolji sve veće potrebe stanovništva za nemajenskim kreditima, kao i kreditima za kupnju vrijednosnica.

Velika je čast biti predsjednik Nadzornog odbora Banke kojoj nemate što prigovoriti i u čije poslovne planove nemate razloga sumnjati. Zato i ovu prigodu koristim kako bih se zahvalio svim dioničarima na povjerenju koje su nam iskazali davši nam zadaću da nadziremo rad Partner banke d.d., svim članovima 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 ubrzanim životu sve više nedostaje.

Potpovrdili ste to i svi vi, sve brojniji klijenti, koji želite razgovarati s financijskim stručnjakom. Zahvaljujući vašoj potpori i razumijevanju, Banka se iz godine u godinu razvija.

Vjerujem kako će i ova, 2006-ta godina, donijeti uspjehe svima nama, sve većoj obitelji Partner banke d.d. Zagreb.

S posebnim poštovanjem,
Sincerely yours,

mr.sc. Borislav Škegro



Everything speaks for the fact that the Bank has operated in accordance with laws, the Bank's internal acts and decisions adopted at the Shareholders' Meetings.

Business operations in 2005

I am particularly proud that I can inform you all, who have entrusted me and the Supervisory Board for supervising the business operations of Partner banka d.d. Zagreb, that the Bank has operated in accordance with the highest banking standards. Interest receivable have been on a steady decrease, although not a fast one, and fees for services show a steady tendency to decrease.

Domestic payments have opened a series of new operations for all banks which were ready for this new business. I am proud that Partner banka, for which I am responsible as the Chairman of the Supervisory Board, was among the first and fastest banks in taking over new operations. The Bank has remained true to its business policy that each client is a special person that deserves attention, time and advice.

Stay with us in 2006!

For 2006 the Management Board has announced continued strengthening of retail operations, which the Supervisory Board strongly supports. In accordance with market demands, credit policy will be created with the aim of satisfying the growing needs of retail customers for general purpose loans, as well as for the loans for the purchase of securities.

It is a great honour to be the Chairman of the Supervisory Board of a bank to which you have nothing to object and whose business plans you have no reason to question. Therefore I use this opportunity to thank all shareholders for the confidence they have placed in us by entrusting us for supervising the work of Partner banka d.d., all members of the Management Board and all employees who have again done their job not only professionally and competently but also with humanity that we miss more and more with today's accelerated way of living.

This has been confirmed by you all, our more and more numerous customers, who want to speak to a financial expert. Thanks to your support and understanding, the Bank is developing from year to year.

I am confident that the year 2006 will again bring successes to us all, the growing family of Partner banka d.d. Zagreb.



Škrip je najstarije mjesto na otoku Braču. U mjestu se ističe kompleks gradevina, poznat kao Radojkovića kula, u kojem je smješten Muzej otoka Brača. Unutar kompleksa nalazi se i jedan od rijetkih primjera sačuvanog antičkog mauzoleja u Hrvatskoj.

Škrip is the oldest settlement on the Island of Brač. The most important complex of buildings in Škrip is known as Radojkovića kula and the Museum of the Island of Brač is situated there today. One of the rare examples of preserved antique mausoleum is situated inside the complex.

Uvodna riječ predsjednice Uprave

Introductory word by the Chairman of the Management Board



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



dipl. oec. Branka Oštrić
Član / Member

Poštovani klijenti Partner banke,

Ponosna sam što vam svima i za proteklu, 2005. godinu, mogu, u ime dioničara i Uprave, potvrditi kako smo poslovali izvrsno, na dobrobit cijele naše bankarske obitelji. Vjerujem kako ćemo, uz vašu potporu i povjerenje, biti uspješni i u 2006. godini u kojoj i svima vama želim obilje poslovnih uspjeha!

Tu smo da vam u financijskom dijelu poslovne računice uvijek budemo na usluzi!

Širenjem mreže podružnica, ali i obogaćivanjem ponude usluga i novih bankarskih proizvoda te ponajprije povjerenjem naših klijenata koje stječemo predanim i stručnim radom i uvijek iznova nadogradujemo, razvili smo se u solidnu, stabilnu banku, rijetku u potpuno domaćem vlasništvu, na još uvijek nemirnom hrvatskom bankarskom tržištu.

Pokušali smo, i, uz vašu potporu i povjerenje, uspjeli dokazati da se može ne samo opstati, nego i rasti i u onom malom udjelu od 8,9 posto bankovnog tržišta koje je u domaćem vlasništvu. Povjerenje nastojimo vratiti vrhunskom uslugom po mjeri svakog od vas. Jer, kao što nema "velikih" i "malih" banaka, tako nema niti "velikih" i "malih" klijenata. Svi ste nam jednako važni.

Hrvatska narodna banka, u 2005. je godini vodila umjereno restriktivnu monetarnu politiku. Kako smo poslovali po najboljim naputcima struke, ograničenja središnje banke nisu imala nikakav odraz na naše posovanje.

I u 2005. godini smo ostali usmjereni prvenstveno na manje i srednje poduzetništvo te ujedno gradili bolju

Dear customers of Partner banka,

I am proud to be able to confirm to you, on behalf of our shareholders and the Management Board, that in the year 2005 we have again achieved excellent business results, to the benefit of our entire banking family. I believe that, with your support and trust, we will continue our successes in the year 2006, for which I wish you, too, plenty of business successes!

We are here to be at your service in the financial part of business calculations at all times!

By expanding our network of regional branches and enriching our offer of services and new banking products, but first of all supported by the trust of our customers that we have acquired and continue to build thanks to our commitment and professionalism, we have developed into a solid, stable bank, one of the few banks on the still turbulent Croatian banking market which are owned completely by domestic shareholders.

We have tried and, thanks to your support and trust, managed to prove that it is possible not only to survive but also to grow even within that small 8,9-percent share of the banking market still owned by domestic shareholders. We are building trust by offering supreme service tailored for each of you; just like there are no "big" and "small" banks, there are no "big" and "small" customers. You are all equally important to us.

In 2005 the Croatian National Bank pursued a moderately restrictive monetary policy. Since we have operated in accordance with the best professional practices, restrictions imposed by the central bank did not have any impact on our business.

In 2005, too, we remained focused primarily on small and medium-sized enterprises, at the same time improving our position in our operations with large systems. Loans



dipl. oec. Šiniša Žanetić
Član / Member

poziciju i u poslovanju s velikim sustavima. Tako je u našem kreditnom portfelju za 2005. godinu 95 posto kredita odobrenih gospodarstvu. Naša poslovna politika širenja regionalne mreže prema zahtjevima tržišta pokazala se izvrsnim izborom. Iako smo u kompjutorskem dobu, ništa ne može zamijeniti izravni kontakt, razgovor i savjet vašeg bankara.

Rukovodeći se tom spoznajom, razvili smo našu "Partner banka - mrežu", od centrale u Zagrebu, do Rijeke i Pule, Zadra i Osijeka, Splita, Varaždina. Tako smo bliži svim našim klijentima. I, hrabro najavljujemo, da ćemo mrežu podružnica širiti i dalje. Posebno smo ponosni što smo sve naše projekte rasta Banke, financirali domaćim izvorima sredstava, kako slobodnih sredstava naših klijenata, tako i dugoročnim kreditima Hrvatske banke za obnovu i razvitak, namijenjenih investicijama u razvojne programe te posebice za pripremu izvoznih poslova i za izvoz.

Povjerenje se gradi dugoročno

Bankarstvo, posebno danas, kada puno poslova možete obaviti elektronski, pa možda i zato, nije pusta brojka i postotak. Gradi se na povjerenju koje dobrim poslovanjem zaslužimo i ugledu koji tako gradimo. Od osnutka, vaša i naša Partner banka, gradila je baš takvu poslovnu politiku - biti ruku uz ruku svakom svom partneru, pomoći ne samo izvrsnim bankarskim servisom, nego i stručnim savjetom. Imati vremena i razumijevanja za svakog klijenta, vraća se višestruko. Depoziti danomice rastu. A, znamo da u vremenima kad je malo toga sigurno, to znači veliko povjerenje. Povjerenje da će vaš novac biti u sigurnim i poštenim rukama i da će ga vaša Banka, ne samo čuvati, nego i obogatiti. I to, što smatram posebno važnim naglasiti,

to corporate clients accounted for 95 percent of our credit portfolio in 2005. Our business policy of expanding our regional network in accordance with market demands has proven to be an excellent choice. Although we are in the computer age, nothing can replace direct contact and conversation with and advice by your personal banker.

Building on this fact we have developed our "Partner banka - network", from the head office in Zagreb to the regional branches in Rijeka, Pula, Zadar, Osijek, Split and Varaždin.

In this way we came closer to our customers. This is not all. We bravely announce that we will continue to expand our network of regional branches. We are particularly proud of our projects aimed at the Bank's growth, financed from domestic sources of funds, both the free assets of our clients and the long-term loans by the Croatian Reconstruction and Development Bank, earmarked for investments in development programmes and particularly for the preparation of export operations and export.

Trust is being built over the long term

Banking is not only numbers and percentages, particularly today, when you can do many transactions electronically, which may also be a reason for this. It is built on trust that we earn by managing our business well and on our reputation acquired in this manner. Since its establishment, yours and our Partner banka has been building such business policy – to operate hand in hand with each of its partners, assist them not only with its excellent banking service but also by professional advice. Having time and understanding for each customer pays back a multiple value. Deposits are on a steady increase. We take it as a sign of big trust at the times when very few things are secure. Trust that your money will be in safe and honest

uz potpunu diskreciju, koja je u poslovima s novcem, više nego važna.

Što nam je donijela 2005.?

Na hrvatskom bankovnom tržištu, u tijeku 2005. godine, nestale su tri banke. Sada nas je 34. Dvije su nestale likvidacijom, jedna pripajanjem bancimatici. Konkurenčija time ne postaje manja, nego sve veća. U brojkama, jedva 8,9 posto bankovnog tržišta dijeli 21 banka u pretežito ili potpuno hrvatskom vlasništvu. Za očekivati je da će taj segment prepoznati poslovne ciljeve k spajanjima i okrupnjavanju, kako bi se ravnopravnije mogao nositi s velikim bankarskim kućama u stranom vasništvu. Partner banka d.d. Zagreb je na to spremna.

U 2005. godini ostvarili smo 28,2 % rasta bilančne sume (s 802 na 1.028 milijuna kuna). Rast, istina, nije viši nego u 2004. godini, kada smo bilježili rast od 30,5%, ali je, u godini prestrojavanja bankovnog sustava i uopće sporijem rastu, ovo veliki uspjeh za malu, sutra, obećavamo, uz vašu potporu, veliku banku. Jer, u toj smo, protekloj, teškoj 2005.-toj godini, zabilježili rast tržišnog udjela s 0,35 na 0,40 posto!

Iskazalo se to i u rastu dobiti. Kraj 2005. u odnosu na kraj 2004. godine bilježimo s 33,5 %. rasta dobiti. U apsolutnom iznosu neto dobit iznosi 20,8 milijuna kuna.

Krediti

Ponosni smo što smo i u 2005. godini povećali naš kreditni portfelj. Ostvarili smo rast kreditnog portfelja od čak 125 milijuna kuna, odnosno 25,0 posto. Posebno je, dugoročno, dobro, što je struktura kreditnog portfelja i dalje disperzirala, tako da je pao udio trgovine/s 35 na 28 posto/, a povećao se udio industrije, malog i srednjeg poduzetništva. Udio kredita industriji i poljoprivredi je povećan, a posebno veseli i sve veća investicijska aktivnost obrtnika i poduzetnika u samostalnoj djelatnosti. Dobar je to pokazatelj, ne samo povjerenja u kreditne aranžmane putem naše Banke, nego je i nama dobar putokaz koji govori kako gospodarska aktivnost, nakon nekoliko godina dominacije trgovine i usluga, jača i u proizvodnim djelatnostima.

O dugoročno postavljenoj poslovnoj politici Banke govore i podaci o kamatnim stopama. Prosječna je ponderirana aktivna kamatna stopa na kreditni portfelj u 2005. godini smanjena za 0,9 postotnih bodova, uz istodobno smanjenje pasivne kamatne stope za samo 0,2 postotnih bodova. Neto kamatni prihod je u 2005. godini za 9,0 posto veći nego u 2004. godini, odnosno rast iznosi 4 milijuna i 31 tisuću kuna.

Nekamatnom prihodu, u 2005. godini za čak 25 posto većem nego u 2004. godini, umnogome su pridonijeli uspješni poslovi domaćeg platnog prometa. Danas Partner banka gotovo polovinu ukupnog domaćeg platnog prometa svojih klijenata obavlja sama, a taj se omjer svakim danom poboljšava u korist Banke. Ponosno ističemo i 22-postotni rast platnog prometa s inozemstvom koji je u 2005. godini dosegao 2,7 milijarde EUR-a.

hands and that our Bank will not only safeguard it but also fructify it. In this respect I find it particularly important to note that this is done with complete discretion, which is more than important in transactions with money.

What has the year 2005 brought to us?

In 2005 three banks disappeared from the Croatian banking market. Now there are 34 of us. Two have disappeared by liquidation, one by fusion with its parent bank. This does not decrease competition. To the contrary, it becomes fiercer. Expressed in numbers, a modest 8,9 percent of the banking market is shared by 21 banks mostly or completely owned by Croatian shareholders. It can be expected that this market segment will recognize fusions and equity base strengthening as its business goals with a view to being able to compete on a more equal footing with large banking groups owned by foreign shareholders. Partner banka d.d. Zagreb is ready for this.

In 2005 we have achieved a 28,2-percent growth of our balance (from HRK 802 million to 1,028 million). The growth is, admittedly, not higher than in 2004 when we recorded a growth of 30,5 %. However, in the year of a realignment of the banking system and a generally slower growth, this is a great success for a small bank, which will, we promise, with your support become a big bank tomorrow. For in the last, difficult year of 2005 we have recorded a growth of our market share from 0.35 to 0.40 percent!

This has been reflected in the growth in profit, too. At the end of 2005 we recorded a year-over-year growth of profit of 33.5 %. In its absolute amount the net profit was HRK 20.8 million.

Loans

We are proud that in 2005 we continued to increase our credit portfolio. We have realized a growth in the credit portfolio of as much as HRK 125 million or 25,0 percent. Over the long term it is particularly good that the structure of our credit portfolio continued to disperse; the share of trade fell (from 35 to 28 percent) and the share of industry, small and medium-sized enterprises increased. The share of loans to industry and agriculture increased. We are pleased to say that investment activities of sole traders and self-employed entrepreneurs continued to increase. This is a positive sign, not only of the trust in credit facilities provided through our Bank but also of the fact that the share of production in economic activities, which were for several years dominated by trade and services, is on an increase. This is also a good guidance for us.

The long-term nature of the Bank's business policy is also proven by the data on interest rates. The average weighted rate of interest receivable for our credit portfolio in 2005 was reduced by 0.9 percentage points, whereas at the same time the rate of interest payable was reduced by only 0.2 percentage points. Net interest income in 2005 was by 9.0 percent higher than in 2004, which means a growth of 4 million and 31 thousand kunas.

The non-interest income, which was in 2005 higher by as much as 25 percent than in 2004, was to a great extent contributed to by our successful domestic payment operations. Today, Partner banka effects almost one half of its total domestic payments by itself. This ratio is increased day by day.

Svaka je godina novi izazov

Tržište ne oprašta greške i mi si, kao bankari, greške niti smijemo, niti želimo dopustiti. Zato planiramo dugoročno, oprezno, sigurno. Ali, zato ne i manje ambiciozno. Procjenili smo da u 2006. godini, s ovako postavljenom mrežom podružnica, kvalitetnom računalnom mrežom, izvrsno obrazovanim i sposobnim djelatnicima, možemo imati hrabrosti našim vlasnicima i klijentima obećati rast brži od prosjeka u hrvatskom bankarskom sektoru i to za 25 posto.

Kako planiramo i daljnje pojeftinjenje poslovanja za naše klijente, u planiranju dobiti smo skromniji. Usto, finansijsko se tržište razvija i bankovna industrija više nije jedini sudionik. Sada sve veći udjel imaju osiguravateljske kuće, investicijski fondovi, mirovinski fondovi...

Posebnu će pozornost i u 2006-oj, kao i u narednim godinama, imati razvijanje ponude usluga u svim poslovima investicijskog bankarstva, kao i kartičnog poslovanja koje namjeravamo proširiti i na pravne osobe.

Naravno, dobra Banka znači ne samo brzo rasti, nego i paziti da vas ne ugroze nenadani rizici. Zato se posebno brinemo da tržišne rizike svedemo na najmanju moguću mjeru, kako biste i sutra, kao i u proteklih 15 godina mogli biti sigurni da je vaš novac u dobrom i poštenim rukama!

Što vam svima, u ime vlasnika i Uprave, u ime svih naših djelatnika, mogu obećati za 2006-tu godinu?

Svim ćemo snagama, znanjem i umijećem, nastojati biti što bolji, vama svima što bliži, što jeftiniji, ali i što sigurniji. Petnaestogodišnje nam iskustvo izvrsnog poslovanja daje snagu da to možemo obećati! Budite uz nas, kao što smo mi uvijek s vama!

Koristim i ovu prigodu, u ime Uprave i svih vrijednih djelatnika, zahvaliti i našim vlasnicima na povjerenju da upravljamo njihovim kapitalom te posebno, svima vama, našim vjernim klijentima, da brinemo o vašem novcu! Nastojat ćemo povjerenje opravdati i u budućem!

S osobitim poštovanjem,
Sincerely yours,

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



We proudly stress the 22-percent growth of international payments, which in 2005 amounted to EUR 2,7 thousand million.

Each year is a new challenge

The market does not forgive mistakes and we, as bankers, do not wish and must not allow ourselves to make them. Therefore we plan in the long term, carefully, safely. However, not less ambitiously. We have estimated that in 2006, with our network of regional branches, high-quality IT network and highly and excellently educated and competent staff, we can have the courage to promise to our owners and customers a growth that is by 25 percent faster than the average growth in the Croatian banking sector.

Since we are planning to continue to decrease prices of our operations for our customers, we are more modest in planning our profits. Beside this, the financial market is developing and the banking industry is not its only player any more. An increasingly high share is taken by insurers, investment funds, pension funds...

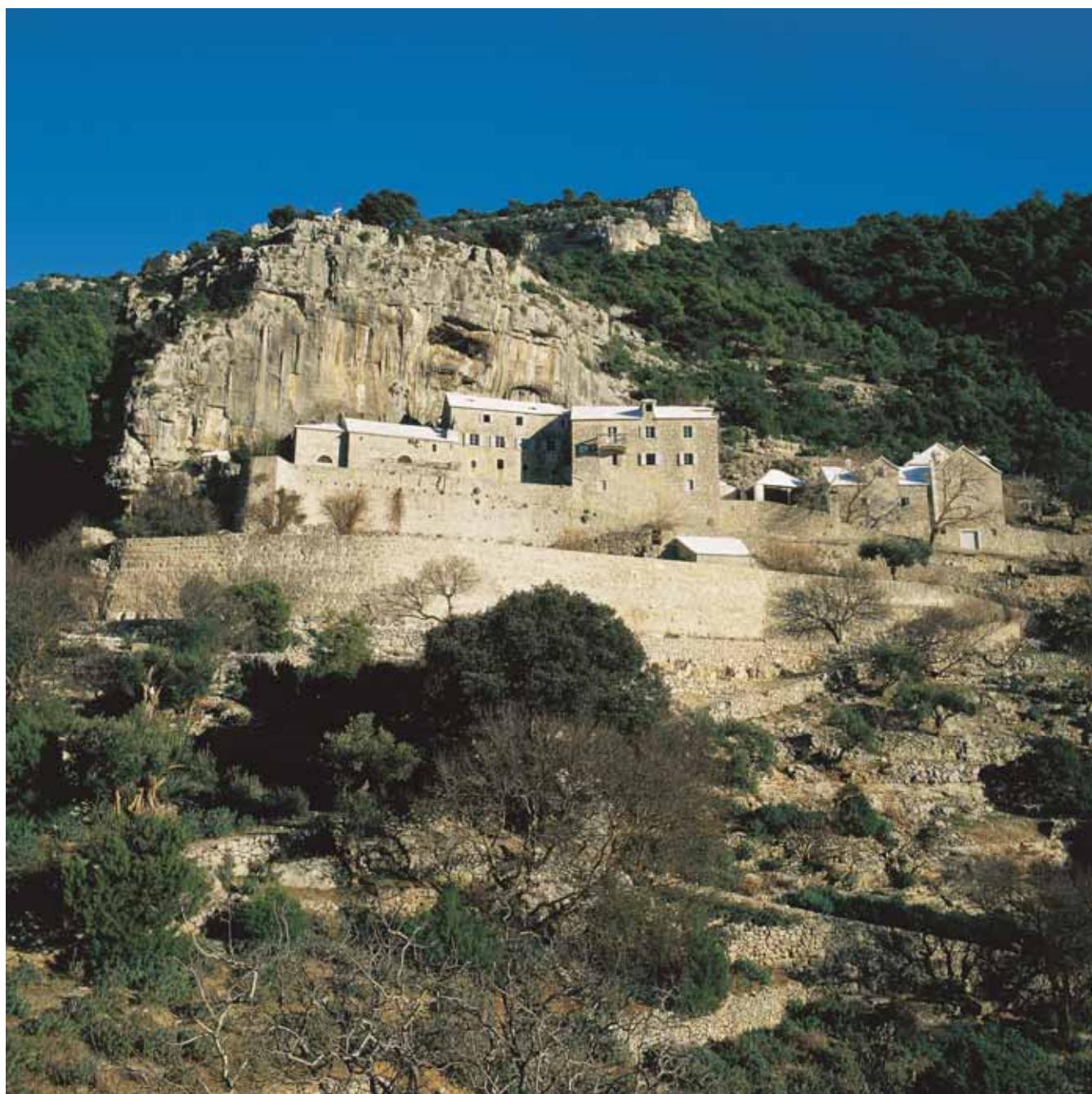
In 2006, just like in the years to come, special attention will be given to the development of a service offer in all operations of investment banking, as well as in card business, which we intent to expand to legal entities as well.

Of course, for being a good bank it is not enough to grow fast but also to ensure that unexpected risks do not jeopardize your business. Therefore we take special care to minimize market risks so that tomorrow, too, just like in the preceding 15 years, you can be sure that your money is in good and honest hands!

What can I promise to you all, in the name of our owners and the Management Board, as well as in the name of all our employees, for 2006?

We will do our best and invest all our knowledge and skills to become even better, closer to you all, even less expensive and even safer. Our fifteen-year experience of excellent business gives us strength to promise this! Be with us, just like we are always with you!

I wish to use this opportunity to thank, in the name of our Management Board and all our valuable employees, our owners for the trust given to us for managing their capital. I also wish to thank you all, our loyal customers, for the confidence you have placed in us for taking care of your money! We will do our best to justify this trust in the future, too!



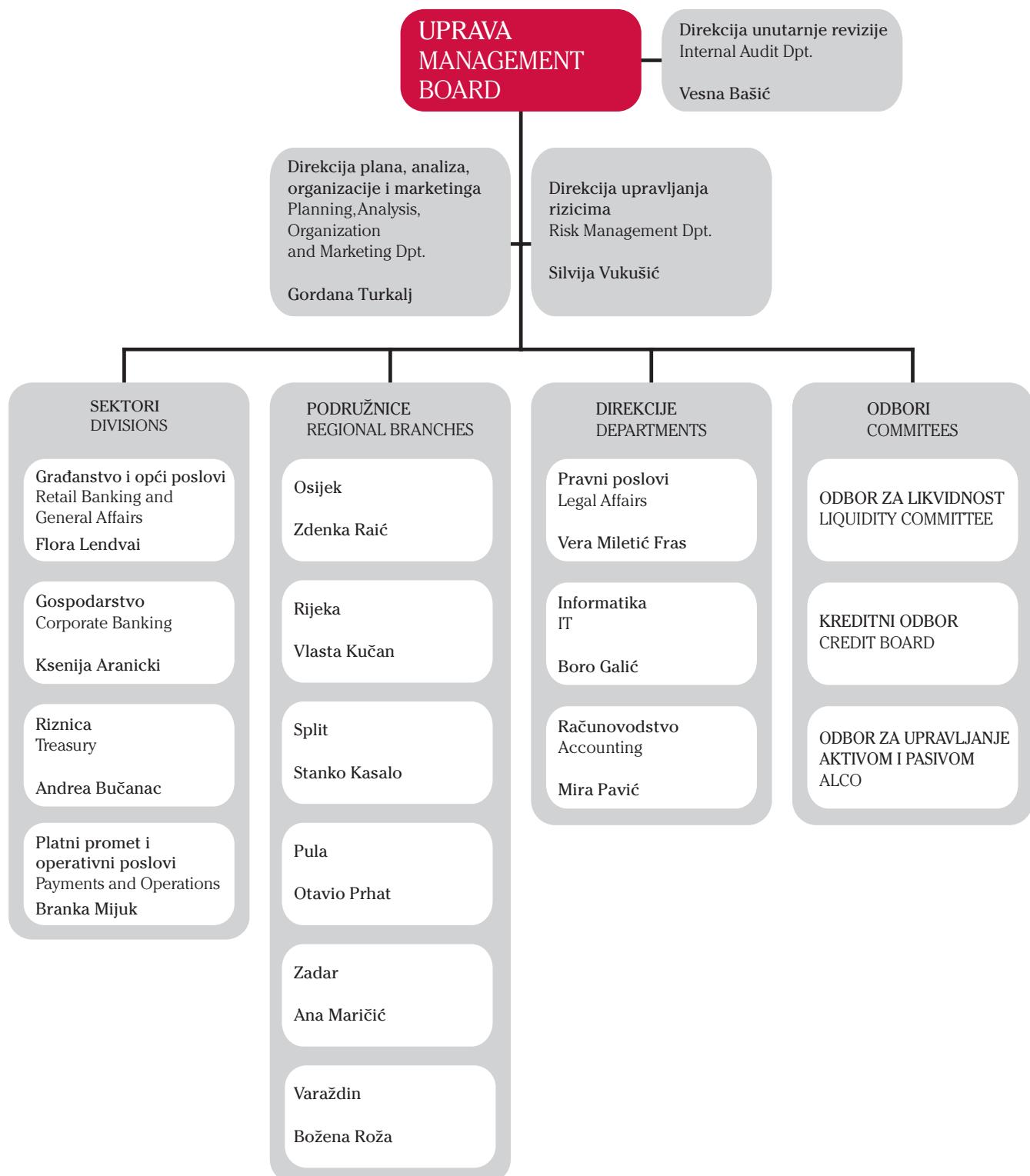
Pustinja Blaca je samostan svećenika glagoljaša prebjeglih pred Turcima sa susjednoga kopna, s područja Poljica, polovicom 16. stoljeća. Najstariji je dio, ujedno i začetak samostanskog kompleksa, kamenjem pregrađena pećina, uz koju su kasnije dogradivane stambene i gospodarske zgrade. U sklopu Samostana nalaze se crkva, škola za djecu, biblioteka i zvjezdarnica. Godine 1963. Samostan je pretvoren u muzej.

Pustinja Blaca is a monastery of Glagolitic monks who ran away from the Turkish Invasion from the coastal region of Poljice in the 16th century. The oldest part of the monastery was a cave constructed by rocks, and other buildings of the monastery, for accommodation and for farming, were later added to the cave. A church, children's school, library and astronomical observatory formed part of the monastery. The monastery was turned into museum in 1963.

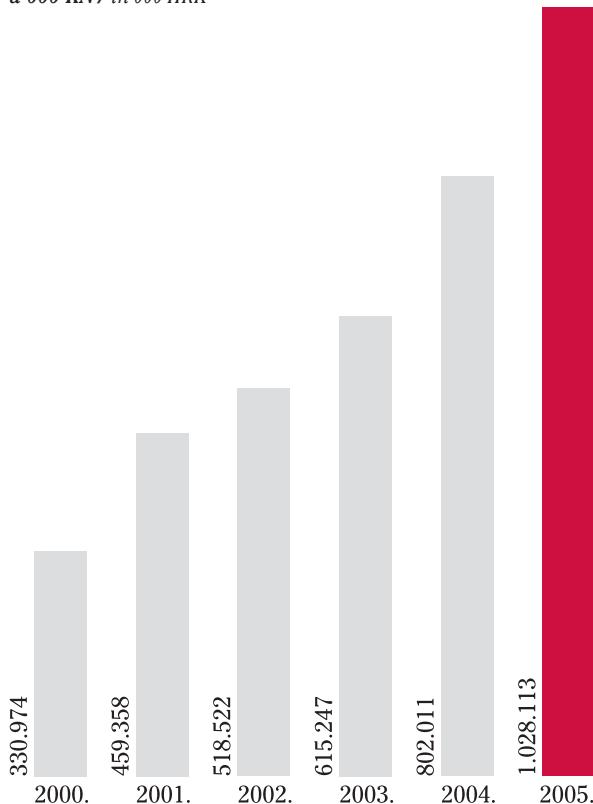
Značajni pokazatelji poslovanja

Financial highlights

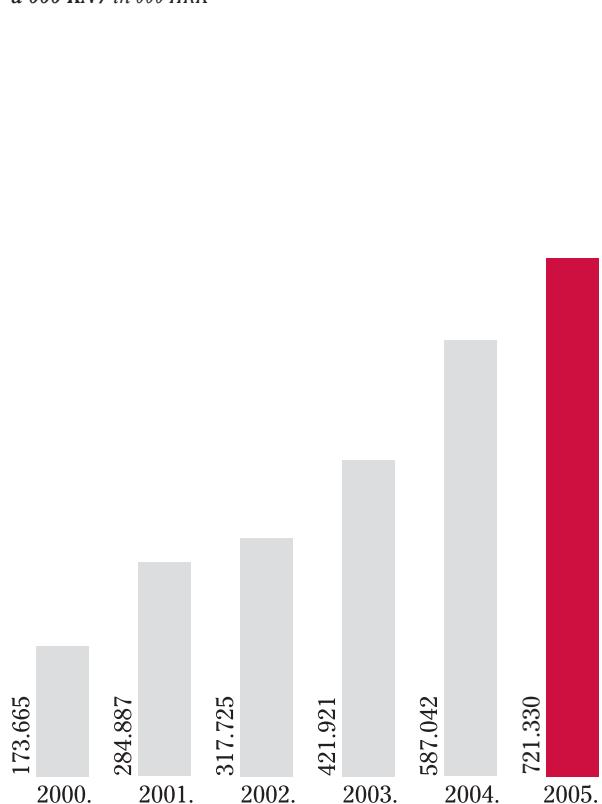
Organizacijska struktura i odgovorne osobe *Organizational structure and responsible persons*



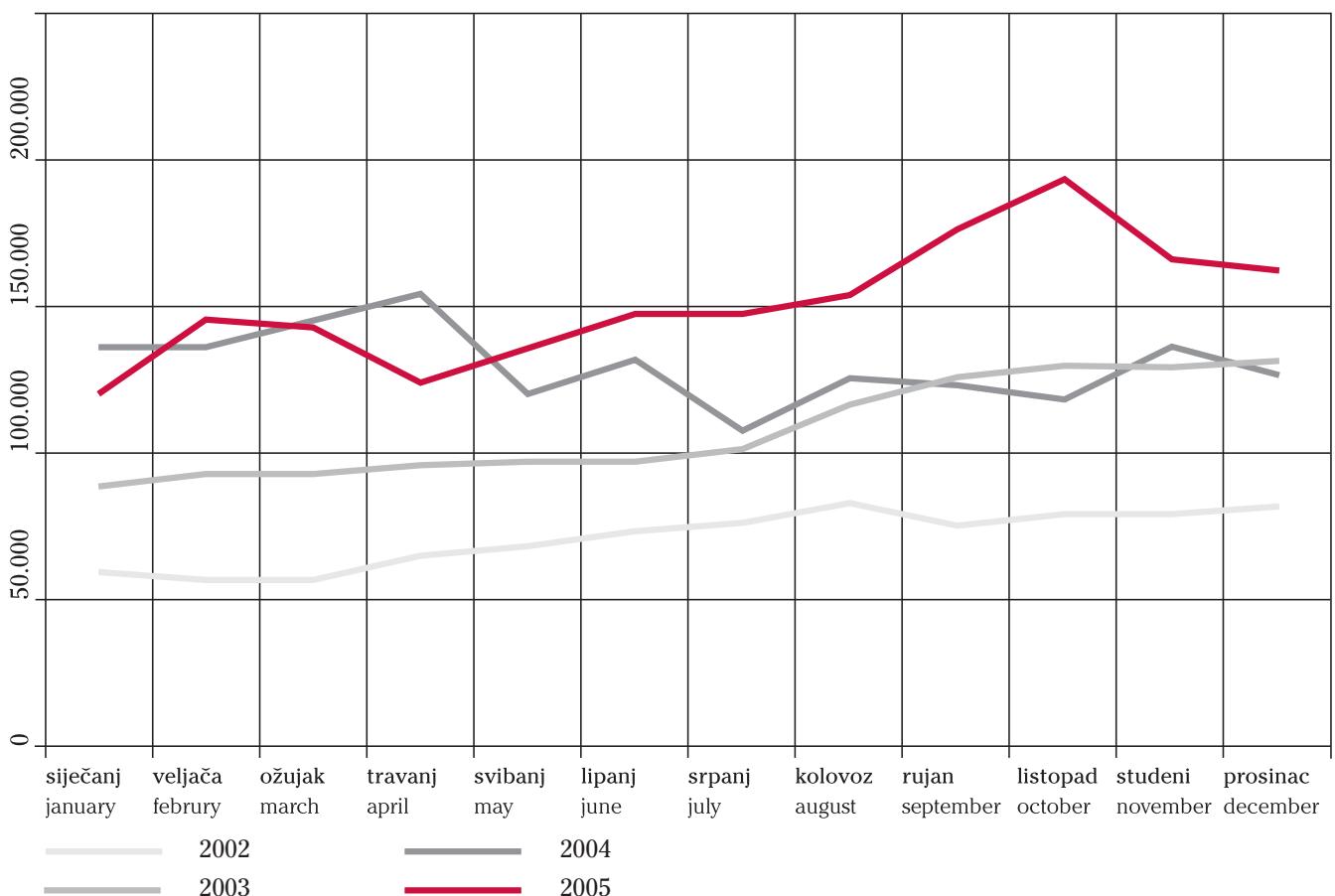
Bilanca banke
Balance sheet
u 000 KN / in 000 HRK



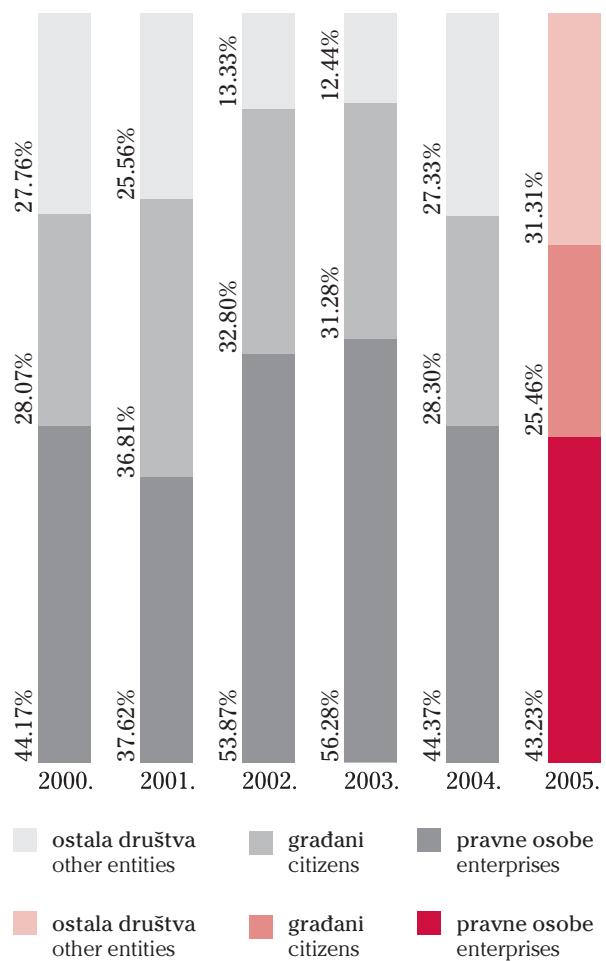
Ukupno depoziti
Total deposits
u 000 KN / in 000 HRK



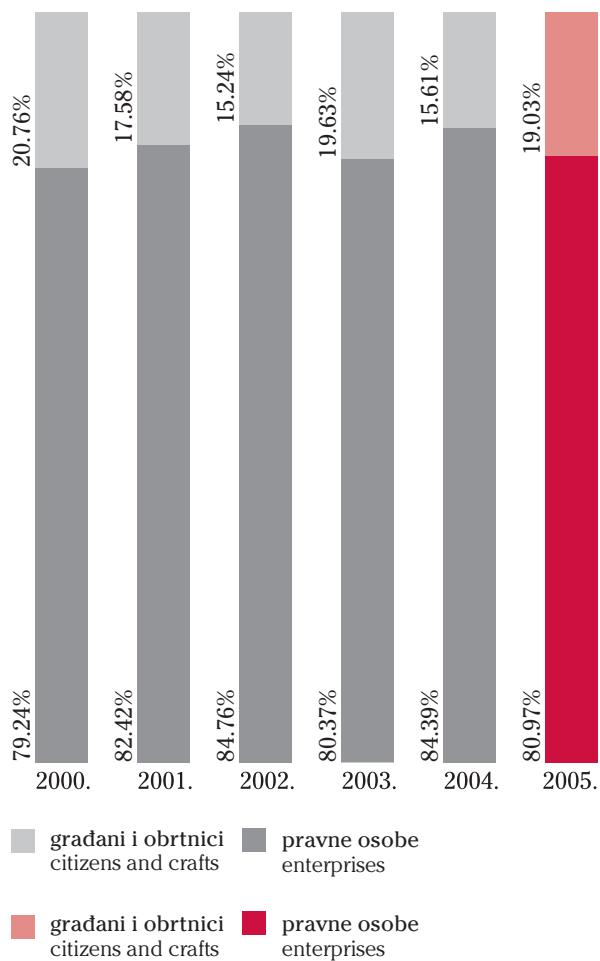
Prosječno stanje žiro računa pravnih osoba
Average balance of giro accounts of corporate customers



Struktura ukupnih depozita
Structure of total deposits

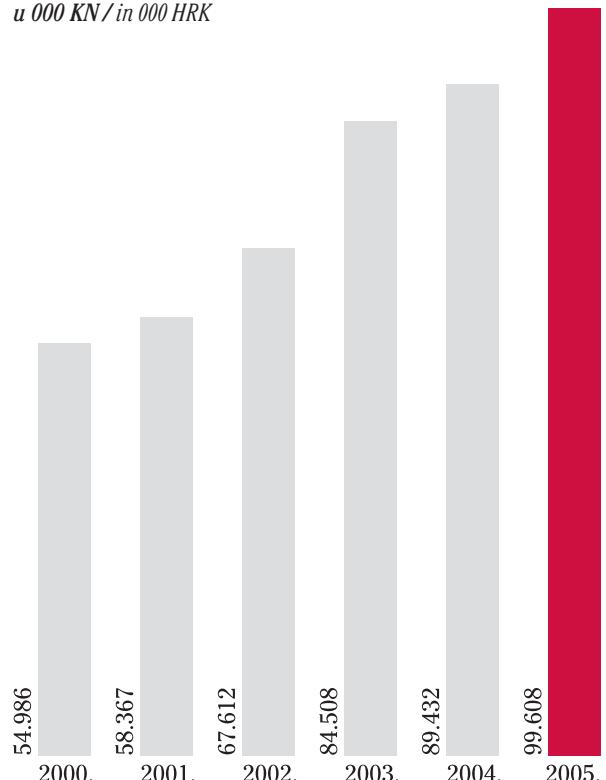


Struktura kreditnog portfelja
Structure of credit portfolio



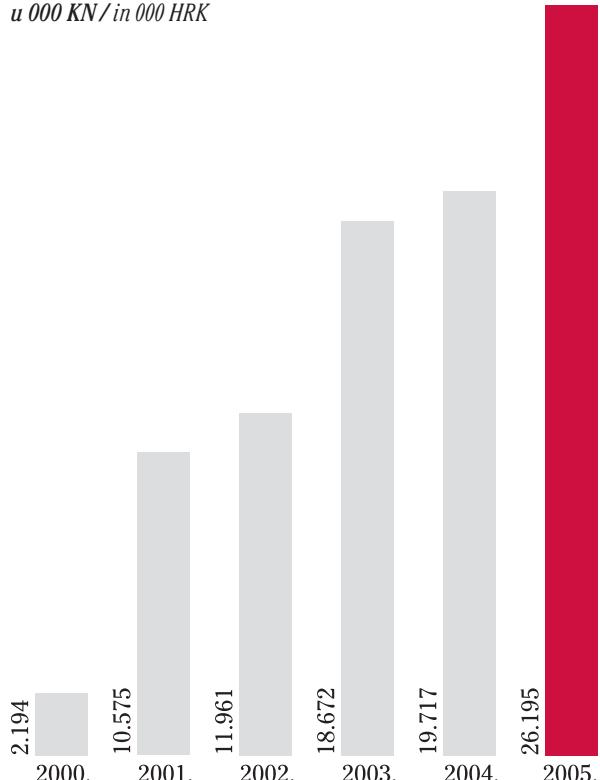
Ukupan prihod
Total revenue

u 000 KN / in 000 HRK

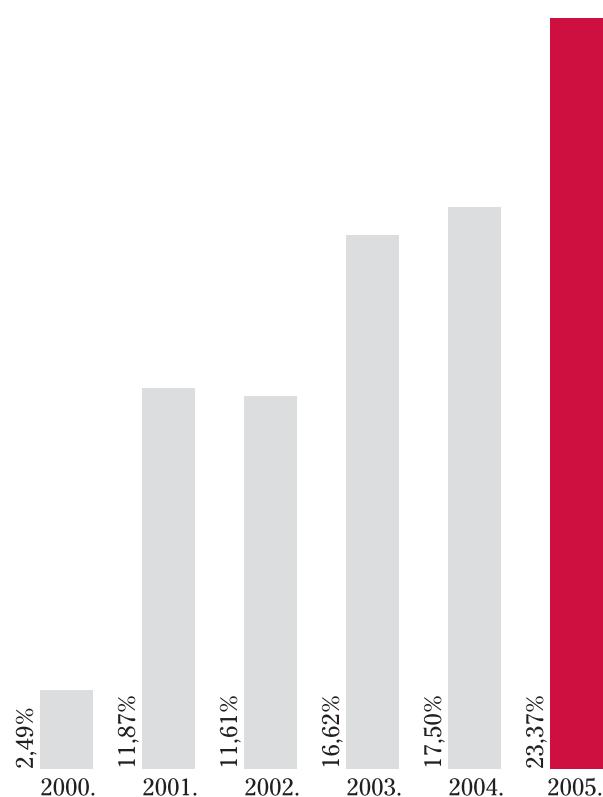


Bruto dobit
Profit before tax

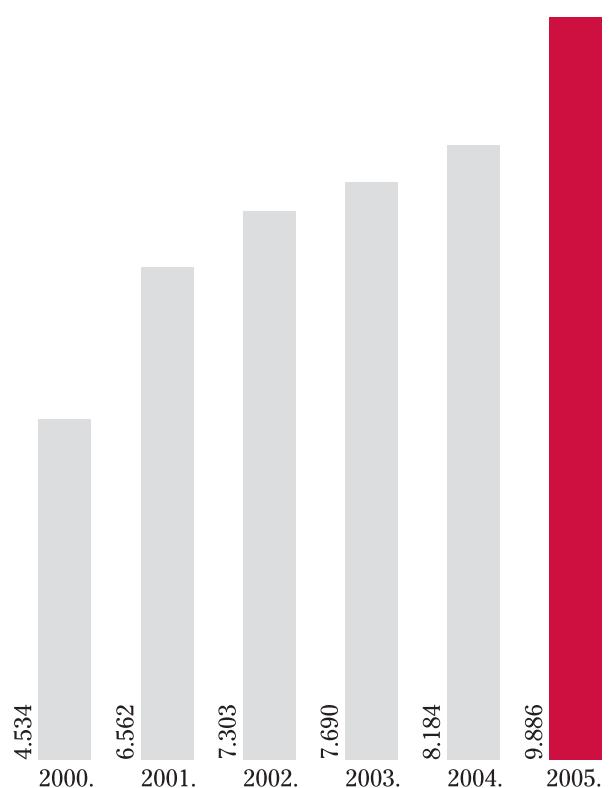
u 000 KN / in 000 HRK

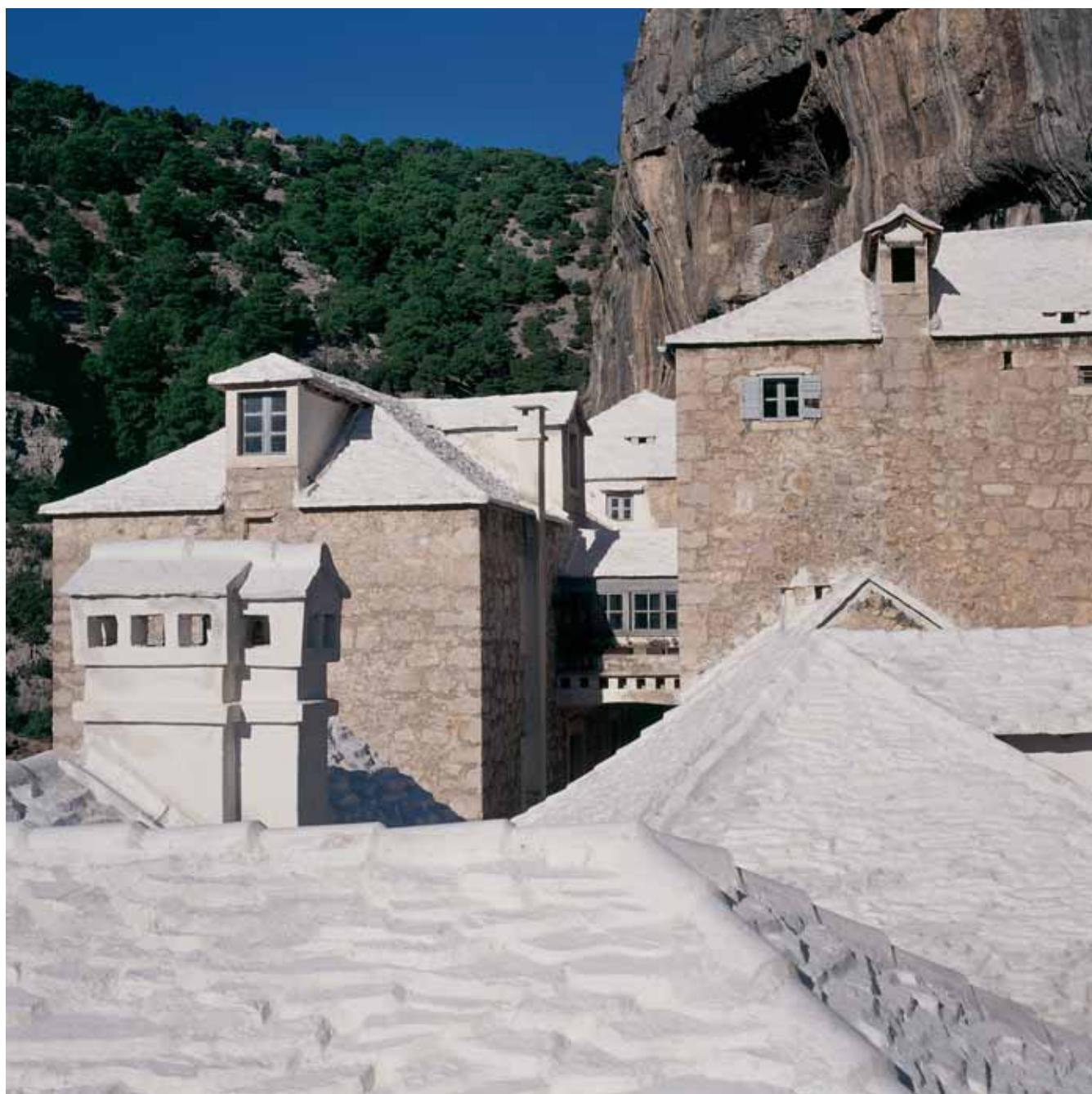


ROE (Neto dobit / dionički kapital)
ROE (Net profit / share capital)



Aktiva po zaposlenom
Assets per employees
u 000 KN / in 000 HRK





Stambene i gospodarske zgrade u pustinji Blaca prekrivene su kamenim pločama, zvanim škrile i premazane gustim slojem vapna. Vapneni premaz povezuje kamene ploče štiteći krovnu konstrukciju od bure. Na inače vodom šrtom otoku Braču tako se dodatno skupljala i ujedno pročišćavala kišnica.

Both accomodation facilities and farm buildings in Pustinja Blaca were covered by stone plates, called *škrile* and varnished by a thick layer of lime. The lime covering bound the stone plates together and protected the roof construction from the gusts of bora wind. In an otherwise dry Island of Brač, this was an additional way of collecting and purifying rainwater.

Financijski izvještaji za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 2004.

Financial statements for the years ended 31 december 2005. and 2004.

odgovornost Uprave / responsibilities of Management

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske ("Narodne novine" 96/92), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji Partner banke d.d. (Banka) u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvješćivanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Partner banci, kao i njezine rezultate poslovanja Banke za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih 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 finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih 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 finansijski položaj Banke. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Narodne novine" 96/92). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Banke te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Pursuant to the Croatian Accounting Law (96/92), the Management Board is responsible for ensuring that financial statements of Partner banka d.d. (the "Bank") are prepared for each financial year in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as published by the International Accounting Standards Board that give a true and fair view of the state of affairs and results of the Bank for the period.

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

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

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

The Management Board is responsible for keeping proper accounting records, which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Bank and must also ensure that the financial statements comply with the Croatian Accounting Law (96/92). The Management Board is also responsible for safeguarding the assets of the Bank and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Potpisali u ime Uprave
Signed on behalf of the Management Board

Partner banka d.d.
Vončinina 2
10000 Zagreb

15. veljače 2006. godine
15 February 2006

Deloitte.

Deloitte d.o.o.
Heinzelova 33
10 000 Zagreb
Croatia
MB 0700851

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

Izvješće neovisnog revizora

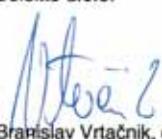
Dioničarima Partner banke d.d.:

Obavili smo reviziju priložene bilance Partner banke d.d. (u daljem tekstu, "Banka") na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine te povezanih računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama vlasničke glavnice i novčanom tijeku za godine zaključno s navedenim datumima, te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih bilježaka. Financijska izvješća potпадaju u djelokrug odgovornosti uprave Banke. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o financijskim izvješćima temeljeno na našoj reviziji.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način kojim ćemo stići razumno uvjerenje da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija uključuje i ispitivanje testiranjem podataka iz evidencija na temelju kojih su objavljeni iznosi i drugi podaci u financijskim izvješćima. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena uprave, kao i ocjenjivanje prikaza financijskih izvješća u cijelini. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumno osnovu za naše mišljenje.

Po našem mišljenju, priložena financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Partner banke d.d. na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine, kao i rezultate njezinog poslovanja, novčani tijek i promjene vlasničke glavnice za godine zaključno s navedenim datumima sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor



Zagreb, Hrvatska

15. veljače 2006.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Deloitte.

Deloitte d.o.o.
Heinzelova 33
10 000 Zagreb
Croatia
MB 0700851

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

Independent Auditors' Report

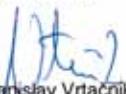
To the shareholders of Partner banka d.d.:

We have audited the accompanying balance sheets of Partner banka d.d. (the "Bank") as at 31 December 2005 and 2004, and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended, and summary of significant accounting policies and other explanatory notes. These financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

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

In our opinion the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Partner banka d.d. as at 31 December 2005 and 2004, the results of its operations, cash flows, and changes in shareholders' equity for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Deloitte d.o.o.


Branimir Vrtacnik, Certified Auditor



Zagreb, Croatia

15 February 2006

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

	bilješka notes	2005.	2004.
Prihodi od kamata Interest income	3	72.274	61.666
Rashodi po kamatama Interest expense	3	(23.517)	(16.940)
Neto prihodi od kamata Net interest income		48.757	44.726
Prihodi od naknada i provizija Fee and commission income	4	18.635	18.145
Rashodi po naknadama i provizijama Fee and commission expense	4	(7.182)	(7.719)
Neto prihodi od naknada i provizija Net fee and commission income		11.453	10.426
Neto dobit iz finansijskog poslovanja Net gains from financial operations	5	7.509	8.213
Ostali prihodi iz redovitog poslovanja Other operating income	6	1.190	1.408
Ostali poslovni prihodi Operating income		8.699	9.621
Rashodi iz redovitog poslovanja Operating expenses	7	(44.601)	(40.121)
Prihod / (trošak) vrijednosnih uskladenja i rezerviranja Allowances, provisions and recoveries, net	9	1.887	(4.935)
Dobit prije oporezivanja Profit before income tax		26.195	19.717
Porez na dobit Income tax expense	10	(5.372)	(4.121)
Neto dobit za godinu Net profit for the year		20.823	15.596

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

bilanca / balance sheet

SREDSTVA / ASSETS	bilješka / notes	2005.	2004.
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and current accounts with other banks	11	85.149	107.296
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	12	80.168	61.239
Potraživanja od drugih banaka Due from other banks	13	105.203	48.221
Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Assets at fair value through profit or loss	14	70.044	30.992
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	15	622.011	497.445
Ulaganja raspoloživa za prodaju Available for sale assets	16	135	6.514
Ostala sredstva Other assets	17	17.371	8.872
Ulaganje u pridruženo društvo Investment in associate	18	1.960	-
Dugotrajna materijalna imovina Tangible assets	19	42.309	39.513
Nematerijalna imovina Intangible assets	20	3.038	1.919
Odgodena porezna imovina Deferred tax asset	10	725	-
		1.028.113	802.011

OBVEZE / LIABILITIES

Depoziti drugih banaka / Amounts due to other banks	21	72.051	14
Depoziti klijenata / Amounts due to customers	22	649.279	587.028
Ostala pozajmljena sredstva / Other borrowed funds	23	144.712	78.647
Ostale obveze / Other liabilities	24	19.441	4.575
Rezerviranja za potencijalne obveze / Provisions	25	2.719	5.138
		888.202	675.402

VLASNIČKA GLAVNICA / SHAREHOLDERS' EQUITY

Dionički kapital / Share capital	27	89.100	89.100
Kapitalni dobitak / Capital gains		628	628
Pričuva / Reserves		29.360	21.285
Dobit tekuće godine / Profit for the year		20.823	15.596
		139.911	126.609
Ukupno obveze i vlasnički kapital / Total liabilities and shareholders' equity		1.028.113	802.011

Potpisali u ime Partner banke d.d. 15. veljače 2006. godine / Signed on behalf of Partner banka d.d. on 15 February 2006 by:

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

Uprava / Management Board:

mr.sc. Marija Šola
predsjednik / chairman

dipl.oec. Branka Oštrić
član / member

dipl.oec. Siniša Žanetić
član / member

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

	dionički kapital share capital	kapitalni dobitak capital gains	pričuva reserves	dobit tekuće godine profit for the year	ukupno total
31. prosinca 2003. 31 December 2003.	89.100	628	16.318	14.812	120.858
Raspored dobiti u pričuve Transfer to reserves	-	-	4.967	(4.967)	-
Dividenda 2003. Dividend in respect of 2003	-	-	-	(9.845)	(9.845)
Neto dobit tekuće godine Net profit for the year	-	-	-	15.596	15.596
Stanje na dan 31. prosinca 2004. 31 December 2004	89.100	628	21.285	15.596	126.609
Raspored dobiti u pričuve Transfer to reserves	-	-	8.075	(8.075)	-
Dividenda 2004. Dividend in respect of 2004	-	-	-	(7.521)	(7.521)
Neto dobit tekuće godine Net profit for the year	-	-	-	20.823	20.823
31. prosinca 2005. 31 December 2005	89.100	628	29.360	20.823	139.911

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

	2005.	2004.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti Cash flows from operating activities		
Dobit prije poreza Profit before tax	26.195	19.717
Amortizacija Depreciation and amortization	4.656	3.275
Prodaja i otpisi dugotrajne imovine Sale of long-term assets and write offs	1.992	419
Ispravci vrijednosti kredita i ostale imovine Allowances for loans and other assets impairment and recoveries	510	4.887
(Smanjenje) / povećanje rezerviranja (Decrease) / increase in provisions	(2.397)	48
Poslovni rezultat prije promjena na poslovnim sredstvima Operating profit before changes in operating assets	30.956	28.346
Promjene na poslovnim sredstvima Changes in operating assets		
Povećanje sredstava kod HNB Increase in balances with Croatian National Bank	(18.929)	(15.222)
Povećanje kredita i potraživanja Increase in loans and advances to customers	(124.525)	(172.020)
Povećanje depozita drugih banaka Increase /(decrease) in amounts due to other banks	72.037	5
Povećanje depozita klijenata Increase in amounts due to customers	62.251	165.116
(Povećanje) / smanjenje ostalih sredstava (Increase) / decrease in other assets	(10.334)	125
(Povećanje) / smanjenje ostalih obveza (Increase) / decrease in other liabilities	14.008	(5.759)
Plaćeni porez na dobit Income tax payments	(4.536)	(4.773)
Neto novac upotriavljen u poslovnim aktivnostima Net cash used in operating activities	20.928	(4.182)
Novčani tok od investicijskih aktivnosti Cash flows from investing activities		
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine Purchase of tangible and intangible assets	(10.004)	(16.553)
Smanjenje / (povećanje) vrijednosnica raspoloživih za prodaju (Decrease) / increase in securities available for sale	6.379	(4.877)
Povećanje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Increase of financial instruments at fair value trough profit and loss account	(39.052)	(17.411)
Kupnja dionica pridruženog društva Purchase of the shares of associate	(1.960)	-
Neto novac upotrijebljen u investicijskim aktivnostima Net cash used in investing activities	(44.637)	(38.841)
Novčani tok od finansijskih aktivnosti Cash flows from financing activities		
Plaćena dividenda Dividends paid	(7.521)	(9.845)
Porast ostalih pozajmljenih sredstava Increase in other borrowed funds	66.065	(20.673)
Neto novac pribavljen kroz finansijske aktivnosti Net cash provided by financing activities	58.544	(10.828)
Neto (povećanje) / smanjenje novca i novčanih ekvivalenta Net (increase) / decrease in cash and cash equivalents	34.835	(32.195)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine Cash and cash equivalents at the beginning of the year	155.517	(187.712)
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine (bilješka 31) Cash and cash equivalents at the end of the year (Note 31)	190.352	(155.517)

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

1. Opći podaci / General

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

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.

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

The Bank's main areas of operation include all deposit and credit operations for corporate and retail customers, domestic and international payment transactions, issuance of various types of guarantees, securities trading and other banking activities.

Nadzorni odbor / Supervisory Board

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

Uprava / Management Board

1. Marija Šola	Predsjednik / Chairman
2. Branka Oštarić	Član / Member
3. Siniša Žanetić	Član / Member

Prokurist / Attorney in fact

1. Božo Čulo

Vlasnička struktura Banke je kako slijedi: / The shareholding structure is as follows:

Dioničar / Shareholder	Djelatnost / Type of business	2005.	2004.
Metroholding d.d., Zagreb	upravljanje holding društvima holding company management	86.64%	86.33%
INGRA d.d., Zagreb	arhitektonske i inženjerske djelatnosti architecture and civil engineering	8.83%	8.82%
Kovač Josip, Zagreb	fizička osoba individual	4.07%	4.07%
Ostali		0.46%	0.78%

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

Osnove prikaza

Finansijska izvješća sastavljena su sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvješćivanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Pripremljena su po načelu povijesnog troška, izuzev određenih finansijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima.

Finansijska izvješća sastavljena su po načelu nastanka događaja, kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Sastavljanje finansijskih izvješća sukladno MSFI-jevima zahtjeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum finansijskih izvješća, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja finansijskih izvješća, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Banka vodi svoje poslovne knjige i sastavlja svoja statutarna finansijska izvješća u skladu s propisima i odlukama Hrvatske narodne banke (skraćeno: "HNB"). Priložena finansijska izvješća sastavljena su na temelju računovodstvenih evidencija Banke i uključuju odgovarajuća uskladenja i reklassifikacije koje su potrebne u svrhu istinitog i objektivnog prikaza u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvješćivanja.

Finansijska izvješća prezentirana su u tisućama hrvatskih kuna (tis. kn), budući da je hrvatska kuna funkcionalna valuta Banke.

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda finansijskog izvješćivanja

U tekućoj godini Banka je usvojila sve nove i izmijenjene standarde i tumačenja koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde a koji su relevantni za njezino poslovanje i na snazi su za obračunska razdoblja koja su započela 1. siječnja 2005. godine. Usvajanjem novih i izmijenjenih standarda i tumačenja došlo je do promjena računovodstvenih politika Banke u niže navedenim područjima a koje su utjecale na iznose iskazane za tekuću ili prethodne godine:

- finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje (izmijenjeni MRS 39)

Na dan odobrenja ovih finansijskih izvješća bili su izdani sljedeći standardi koji tada još nisu bili na snazi:

1. MSFI 6 - Istraživanje i procjena mineralnih resursa

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 at fair value.

The financial statements are prepared on an accrual basis of accounting, under the going concern assumption. The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that effect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and their reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are based on the information available as at the balance sheet date and actual results could differ from those estimates.

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.

The financial statements are presented in thousands of Croatian Kuna (HRK'000) which is the functional currency of the Bank.

Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards

In the current year, the Bank has adopted all of the new and revised Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board that are relevant to its operations and effective for accounting periods beginning on 1 January 2005. The adoption of these new and revised Standards and Interpretations has resulted in changes to the Bank's accounting policies in the following areas that have affected the amounts reported for the current or prior years:

- Financial instruments: Recognition and Measurement (IAS 39 (Revised)).

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

1. IFRS 6 Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
2. IFRIC 3 Emission Rights
3. IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease

2. Tumačenje Odbora za tumačenje međunarodnih računovodstvenih standarda (u dalnjem tekstu pod izvornim nazivom "IFRIC") 3 – Emisijska prava
3. IFRIC 4 - Određivanje da li neki sporazum sadrži njam
4. IFRIC 5 - Pravo na udjelu temeljem sudjelovanja u fondovima za razgradnju, obnovu i ekološku sanaciju

Uprava Banke predviđa da usvajanje spomenutih standarda i tumačenja u budućim razdobljima neće značajno utjecati na finansijska izvješća Banke.

MRS 39 (izmijenjen) "Finansijski instrumenti: mjerjenje i priznavanje"

Označavanje finansijske imovine

Vrijednosnice koje su prije usvajanja izmijenjenoga standarda bile iskazane u portfelju raspoložive za prodaju reklassificirane su u portfelj imovine iskazane po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak. Dobici i gubici po imovini raspoloživoj za prodaju su se prije usvajanja izmijenjenoga standarda priznavali u računu dobiti i gubitka, zbog čega ova promjena nema utjecaja na finansijske izvještaje za 2004. i 2005. godinu.

Promjena u portfelju zajmova i potraživanja koje je kreirala Banka

Sukladno promjenama koje donosi izmijenjeni MRS 39, neto zajmovi i potraživanja koje je kreirala Banka zamijenjeni su stavkom "Dani krediti i potraživanja". Prema izmijenenoj definiciji, Banci je dopušteno da u dane kredite i potraživanja svrsta kupljene kredite koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Ova promjena nije utjecala na finansijske izvještaje za godine 2004. i 2005.

Ključni izvori neizvjesnosti procjene

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

- Banka kontinuirano procjenjuje nadoknadivi iznos kredita i potraživanja kao i vrijeme naplate na temelju čega računa sadašnju vrijednost tako procijenjenih budućih novčanih tokova. Budući da se pretpostavljeni iznosi naplate i vrijeme naplate temelje na pretpostavkama faktora koje Banka nema pod kontrolom (trajanje sudskih procesa, prodajna cijena sredstava osiguranja, buduće poslovanje klijenataš) iznos ukupnih stvarnih gubitaka može se značajno razlikovati od procijenjenih 29.424 tisuća kuna.
- Banka je strana u raznim sporovima, čiji ishod je neizvjestan. Na temelju razgovora s pravnim savjetnicima, Uprava je potencijalne troškove sporova

4. IFRIC 5 Right to Interests Arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds

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

IAS 39 (Revised) Financial instruments: Measurement and Recognition

Designation of financial assets

The securities which were presented in portfolio 'Available for sale' prior to the adoption of the revised standard were reclassified to portfolio 'Assets at fair value through profit or loss'. Prior to the adoption of the revised standard, gains and losses on available for sale assets were included in the income statement. Accordingly, this change has no impact on the financial statements for the years 2004 and 2005.

Change in portfolio of originated loans and receivables

In accordance with the changes of IAS 39 (Revised) portfolio of 'Originated loans and advances to customers, net' was changed to 'Loans and receivables'. Under the revised definition, the Bank is permitted to classify as loans and receivables purchased loans that are not quoted in an active market. Accordingly, this change has no impact on the financial statements for the years 2004 and 2005.

Key sources of estimation uncertainty

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.

- The Bank is continuously estimating recoverable amount of the loans and receivables as well as the timing of collections based on which it calculates present value of future cash flows. As the actual amounts and timing of cash flows are dependent on factors that are not under the Bank's control (time period of court cases, market prices of collaterals, future business operations of the clients...) realized losses can significantly differ from estimated HRK 29,424 thousand.
- The Bank is involved in various litigation the outcome of which contains an element of uncertainty. Management's estimate of the likely potential costs of litigation, made after consultation with legal counsel, is HRK 75 thousand, and as such a litigation provision in the same amount was recorded as of 31 December 2005. It should be noted that the range of possible costs is much wider than the range of probable outcomes and depends

za koje je vjerojatno da će nastati procijenila na iznos od 75 tisuća kuna i u tom iznosu su uknjižena rezerviranja za sudske sporove. Valja naglasiti da se mogući troškovi mogu kretati u većem rasponu u odnosu na raspon utvrđen na temelju vjerojatnog ishoda i da ovise o konačnom ishodu sporova, te se stoga mogu značajno razlikovati.

Prihod i rashod od kamata

Prihodi od kamata obračunavaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni. Prihodi od kamata uključuju kupone zaradene temeljem ulaganja s fiksnim prihodom i vrijednosnicu, kao i obračunani diskont i premiju na trezorske zapise i druge diskontirane instrumente. Zatezna kamata obračunava se u trenutku plaćanja.

Zajmovi 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 mjerjenja nadoknadivog iznosa.

Prihod od naknada i provizija

Naknade i provizije sastoje se uglavnom od provizija u domaćem i inozemnom platnom prometu, te naknada za odobravanje kreditnih instrumenata osim naknada za odobravanje odobravanja kredita. Provizije od platnog prometa priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene.

Naknade za odobrenje kredita se nakon odobrenja i povlačenja kreditnih sredstava odgadaju, zajedno s povezanim izravnim troškovima odobrenja, i priznaju kao uskladenje efektivnog prinosa na kredit tijekom razdoblja kreditiranja.

Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgodenih 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 neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgodeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvješćima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgodene porezne obveze općenito se priznaju za

on future outcome of litigation, which may vary significantly.

Interest income and expense

Interest income is recognized on accrual basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable. Interest income includes coupons earned on fixed income investments and securities and accrued discount and premium on treasury bills and other discounted instruments. Penalty interest is accounted for when received.

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.

Fee and commission income and expense

Fees and commissions consist mainly of fees earned on domestic and foreign payment transactions, and fees for credit instruments issued by the Bank except loan origination fee.

Fees for payment transactions are recognized in the period when services are rendered.

Loan origination fees, after approval and drawdown of loans, are deferred (together with related direct costs) and recognized as an adjustment to the effective yield of the loan over its life.

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 further 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

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 privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgodene 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. Odgodeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obvezu ili realizacije sredstva. Odgodeni 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 glavnice, u kojem slučaju se odgodeni porez također iskazuje u okviru glavnice.

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

Za potrebe izvještavanja o tijeku novca, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva kod Hrvatske narodne banke i stanja na žiro računima kod drugih banaka, uključujući trezorske zapise.

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

Finansijska imovina i finansijske obveze

Finansijska imovina Banke razvrstana je u portfelje ovisno o namjeri Banke u trenutku stjecanja finansijskog sredstva i sukladno ulagačkoj strategiji Banke. Finansijska imovina i finansijske obveze svrstane su u portfelje "iskazane po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak", "u posjedu do dospijeća", "raspoložive za prodaju" ili "dani krediti i potraživanja". Temeljna razlika među spomenutim kategorijama je u pristupu mјerenja finansijske imovine i priznavanja fer vrijednosti u finansijskim izvješćima.

Sva finansijska imovina i sve finansijske obveze priznaju se, odnosno prestaju se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva ili finansijske obveze definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu. Pri početnom priznavanju finansijskog sredstva ili

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.

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 ('CNB') and current accounts with other banks, and treasury bills.

Cash and cash equivalents excludes the compulsory minimum reserve with the CNB as these funds are not available for the Bank's day to day operations. The compulsory minimum reserve with the CNB is a required reserve to be held by all commercial banks licensed in Croatia.

Financial assets and liabilities

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 and loss', 'Held to maturity', 'Assets available for sale' or as 'Loans and receivables'. The principal difference among the portfolios relates to the measurement of financial assets and the recognition of their fair values in the financial statements.

All financial assets and liabilities are recognized and derecognized on a trade date basis, where the purchase or sale of financial asset or liability is under a contract whose terms require delivery of the financial asset within the timeframe established by the market concerned. When a financial asset or financial liability is recognized initially, the Bank measures it at its cost increased for transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability.

Assets at fair value through profit or loss

Classified as held for trading

Assets held for trading are financial assets (equity and debt securities, treasury bills, participation certificates) acquired or incurred principally for the purpose of selling

finansijske obveze Banka sredstvo, odnosno obvezu mjeri po trošku uvećanom za troškove transakcije koji se mogu izravno pripisati stjecanju, odnosno izdavanju finansijskog sredstva, odnosno finansijske obveze.

Imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak

U posjedu radi trgovanja

Imovina koja se drži radi trgovanja je finansijska imovina (glavnici i dužnički vrijednosni papiri, trezorski/blagajnički zapisi, potvrde o udjelima) stečena prvenstveno u svrhu prodaje ili otkupa u kratkom roku ili koja je dio portfelja određenih finansijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja i kod kojih je u novije vrijeme prisutan obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku. Derivacijski finansijski instrumenti, izuzev derivativa koji su označeni kao učinkoviti instrumenti zaštite, svrstani su u kategoriju u posjedu radi trgovanja.

Nakon početnog priznavanja se označavaju kao instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Sukladno ulagačkoj politici Banke, svako finansijsko sredstvo koje potпадa u djelokrug MRS-a 39 može se svrstati u kategoriju u kojoj se imovina iskazuje po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak, tj. kroz račun dobiti i gubitka, izuzev ulaganja u glavnice instrumente čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čiju fer vrijednost nije moguće pouzdano izmjeriti.

Mjerenje:

Nakon početnog priznavanja, finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak 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 nerealiziranu dobit i nerealizirane gubitke iskazuje u okviru neto dobiti/(gubitka) iz finansijskog poslovanja. Kamata zaradena na imovini iskazanoj po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak obračunava se svakodnevno primjenom efektivne kamatne stope i iskazuje u 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 sklopu neto dobiti/(gubitka) iz finansijskog poslovanja. Sve kupoprodajne transakcije vrijednosnicama u posjedu 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 "redovnim putem" obračunavaju se kao finansijski derivativi.

Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća onu nederivacijsku finansijsku imovinu koja je označena

or repurchasing it in the near term or are part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking. Derivative financial instruments (except for a derivatives that are a designated and effective hedging instrument) are classified as held for trading.

Upon initial recognition designated by the Bank as at fair value through profit or loss.

In accordance with the Bank's investment policy any financial asset within the scope of IAS 39 can be classified as designated at fair value through profit or loss except for investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market, and whose fair value cannot be reliably measured.

Measurement:

Subsequent to 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/(loss) on financial operations.' Interest earned on assets at fair value through profit or loss is accrued on a daily basis based on effective interest method and reported as 'Interest income' in the profit and loss statement.

Dividends on trading securities are recorded when declared and included as a receivable in the balance sheet line 'Other assets' and in 'Net profit/(loss) on financial operations' in the profit and loss statement. 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.

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, unrealized gains and losses arising from changes in fair value are recognized directly in equity until the security is disposed of or is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss

kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana niti u (a) dane kredite i potraživanja, (b) ulaganja u posjedu do dospijeća ili (c) imovinu iskazanu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U ovoj kategoriji nalaze se glavnici i dužnički vrijednosni papiri. Finansijska 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 tijekova. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica procjenjuje se primjenom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotiranih glavnicih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera između cijene i zarade, odnosno cijene i novčanog toka pročišćenog na način da odražava specifične okolnosti vezane uz izdavatelja.

Nerealizirani dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti imovine svrstane u kategoriju raspoloživa za prodaju priznaju se izravno u glavnici do trenutka prodaje ili umanjenja finansijske imovine, a nakon toga se ostvareni dobici ili gubici iskazuju u okviru neto dobiti, odnosno gubitka razdoblja.

Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi glavnicih instrumenata u portfelju raspoloživi 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 raspoloživi 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 Banke obračunava se svakodnevno i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

Tečajne razlike po glavnicih instrumentima u stranim valutama iz portfelja raspoloživi za prodaju iskazuju se u glavnici, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do prodaje instrumenta. Tečajne razlike po dužničkim instrumentima iz portfelja raspoloživih 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 u bilanci se iskazuju u okviru ostale imovine, dok se u računu dobiti i gubitka iskazuju u okviru neto dobiti/(gubitka) iz finansijskog poslovanja. Nakon uplate, iznos potraživanja se prebija s naplaćenim novcem.

Dani krediti i potraživanja

Dani krediti i potraživanja su nederivacijska finansijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Zajmovi i potraživanja mjere se početno po trošku i kasnije po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti zbog umanjenja. Troškovi prema trećim

previously recognized in equity is included in the profit or loss for the period. Impairment losses recognized in profit or loss for equity investments classified as available-for-sale are not subsequently reversed through profit or loss. Impairment losses recognized in profit or loss for debt instruments classified as available-for-sale are subsequently reversed if an increase in the fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

Interest earned whilst holding available-for-sale securities is accrued on a daily basis 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 declared and included as a receivable in the balance sheet line ‘Other assets’ and in ‘Net profit/(loss) on financial operations’ in the profit and loss statement. Upon payment of the dividend, the receivable is offset against the collected cash.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market.

Loan and receivables are initially recognized at cost, 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 are deferred (together with related direct costs) and recognized as an adjustment to the effective yield of the loan.

An allowance for loan impairment is established if there is objective evidence that the Bank will not be able to collect all amounts due. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the original effective interest rate of loans computed at initial recognition. Specific allowances are assessed with reference to the credit standing and performance of the borrower and take into account the value of any collateral or third party guarantees. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognized are not included in a collective

stranama, kao što su pristojbe za osiguranje zajma, tretiraju se kao dio troška transakcije, kao i naknade klijenata. Naknade za odobrenje zajmova odgadaju se, zajedno sa svim povezanim izravnim troškovima, i priznaju kao uskladenje efektivnog prinosa na kredit.

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

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

Objektivan dokaz o umanjenju finansijskog sredstva kod kojeg se procjena umanjenja obavlja zajednički može biti negativna promjena u platnom statusu dužnika u istoj skupini (npr. veći broj dospjelih nepodmirenih iznosa) ili promjene u gospodarskim uvjetima u zemlji ili mjestu poslovanja koji se mogu povezati s neurednošću plaćanja, odnosno pogoršanjem imovine u toj skupini.

Nenaplativi zajmovi otpisuju se u iznosu povezanog ispravka vrijednosti zbog umanjenja, a svi kasnije naplaćeni iznosi knjiže se u korist računa dobiti i gubitka u okviru ispravka vrijednosti po zajmovima i predujmovima.

Banka za kašnjenje u plaćanju dužnicima zaračunava zateznu kamatu, koju obračunava na temelju novčanih primitaka i iskazuje u okviru prihoda od kamata.

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.

assessment of impairment.

Objective evidence of impairment for financial assets assessed collectively for impairment are adverse changes in the payment status of borrowers in the group (eg an increased number of delayed payments) or national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

When a loan is uncollectible, it is written off against the related allowance for impairment; subsequent recoveries are credited to the 'Impairment losses on loans and advances' line in the income statement.

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

Retirement benefit costs

The Bank has no defined 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.

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 because 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 counterparty liability 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 central 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.

Ugovori o prodaji i reotkupu

Ako je neko finansijsko 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 u okviru bilančnih stavki prema klasifikaciji imovine Banke ili ih Banka reklasificira u potraživanja temeljem reotkupa ako preuzimatelj stekne pravo na prodaju ili zalog sredstva. Obveza prema drugoj strani iskazuje se u obveza prema drugim bankama ili obvezama prema klijentima. Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se kao imovina u bilanci u okviru potraživanja od drugih banaka ili danih kredita i potraživanja, pri čemu se u izvješću o tijeku novca knjiži odgovarajuće smanjenje novca pod stavkom "Novac i sredstva kod središnje banke". Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

Materijalna i nematerijalna imovina

Nekretnine i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovodjenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod kad su nastali. Sredstva pojedinačne nabavne vrijednosti niže od 2.000 kuna otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu. Troškovi značajnih investicijskih održavanja i zamjene se kapitaliziraju. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otudenja dugotrajne materijalne imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali. Nekretnine u izgradnji iskazane su po trošku nabave umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja. Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namjeravanu uporabu. Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva, koji je kako slijedi:

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

Tangible and intangible assets

Property and equipment are started at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. Cost includes the purchase price and directly associated cost of bringing the asset to a working condition for its intended use. Maintenance and repairs, replacements and improvements of minor importance are expensed as incurred. Small equipment with value less than HRK 1,000 are expensed when put into use. Significant improvements and replacement of assets are capitalized. Gains or losses on the write-offs or disposal of property and equipment are included in the statement of income in the period in which they occur. Properties in the course of construction are carried at cost, less impairment loss, if any. Depreciation commences when the assets are ready for their intended use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the applicable assets, which are as follows:

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

Foreign currency translation

Transactions in currencies other than Croatian Kuna are initially recorded at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities are translated at the rates prevailing on the balance sheet date. Profits and losses arising on translation are included in the statement of income for the period.

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. Profits and losses arising on translation are included in the statement of income for the period. The Bank has assets and liabilities originated in HRK, which are linked to foreign currency with one-way currency clause. Due to this clause the Bank has an option to revalue the asset by higher of: foreign exchange rate valid as of the date of maturity, or foreign exchange rate valid as of the date of origination of the financial instrument. In case of liability linked to this clause the counterparty has this option. Due to the specific conditions of the market in the Republic of Croatia the fair value of this option can not be calculated as the forward rates for HRK for periods over 6 months are not available. As such the Bank values its assets and liabilities related to this clause by middle rate of Croatian National Bank valid at the date of balance sheet or foreign exchange rate agreed by the option (rate valid at origination) if higher.

The principal rates of exchange set forth by the Croatian National Bank and used in the preparation of the Bank's

Preračunavanje stranih valuta

Poslovni dogadaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na dan bilance primjenom tečaja važećeg na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka za razdoblje u kojem su nastali.

Nenovčane stavke u stranoj valuti iskazane po fer vrijednosti preračunavaju se primjenom valutnog tečaja važećeg na datum procjene fer vrijednosti. Nenovčane stavke u stranoj valuti iskazane po povijesnom trošku se ne preračunavaju ponovno na dan bilance. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u račun dobiti i gubitka razdoblja. Banka ima imovinu i obveze izvorno iskazane u kunama a koje su jednosmјernom valutnom klauzulom vezane za stranu valutu. Zahvaljujući toj klauzuli, Banka ima mogućnost revalorizirati sredstvo primjenom valutnog tečaja povoljnijeg za Banku u odnosu na tečaj koji je važeći na dan bilance. Kod jednosmrjerne valutne klauzule ugradene u obveze istu opciju ima druga strana. Zbog specifičnih okolnosti na tržištu u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost ove opcije ne može se izračunati, budući da terminski tečajevi za hrvatsku kunu za razdoblja dulja od 6 mjeseci nisu na raspolaganju. Tako Banka procjenjuje vrijednost svoje imovine i svojih obveza na koje se primjenjuje spomenuta klauzula ili po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance ili primjenom ugovornog valutnog tečaja opcijske, tj. izvornog tečaja ako je viši.

Tečajevi Hrvatske narodne banke za najznačajnije valute koje je Banka primjenjivala u izradi bilance na izvještajne datume su kako slijedi:

31. prosinca 2005.	1 EUR = 7,38 kn	1 USD = 6,23 kn
31. prosinca 2004.	1 EUR = 7,67 kn	1 USD = 5,64 kn

Preuzete obveze u izvanbilančnoj evidenciji

U okviru redovnog poslovanja Banka preuzima obveze za kreditiranjem, koje vodi u izvanbilančnoj evidenciji a koje prvenstveno obuhvaćaju jamstva, akreditive i nepovučene odobrene kredite. Banka navedene preuzete finansijske obveze iskazuje u bilanci ako i kad iste postanu plative.

Rezerviranja

Banka priznaje rezerviranje ako ima sadašnju obvezu koja je nastala temeljem prošlih dogadaja, ako postoji vjerojatnost da će za podmirenje obveze biti potreban odljev resursa. Uprava Banke određuje iznos rezerviranja na temelju najbolje moguće procjene izdataka koji će nastati podmirenjem obveze. Ako je

balance sheet at the reporting dates were as follows:

31 December 2005	1 EUR = HRK 7.38	1 USD = HRK 6.23
31 December 2004	1 EUR = HRK 7.67	1 USD = HRK 5.64

Off-Balance-Sheet Commitments

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

Provisions

Provisions are recognized when the Bank has a present obligation as a result of a past event, and it is probable that the Bank will be required to settle that obligation. Management Board estimates the provisions based at the best estimate of expenditure to settle the Bank's obligation. Provisions are discounted to present value where the effect is material.

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.

Share capital and treasury shares

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

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

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

Reclassification

Certain amounts in the previous year financial statements have been reclassified to conform with the current year presentation.

učinak materijalno značajan, rezerviranja se diskontiraju do sadašnje vrijednosti.

Fiducijarni poslovi

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

Regulatory requirements

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

Dionički kapital i trezorske dionice

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

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

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

Reklasifikacija

Određeni iznosi iz finansijskih izvještaja za prethodnu godinu reklassificirani su da bi bili u skladu s prikazom tekuće godine.

Regulatorno okružje

Banka podliježe regulativi Hrvatske narodne banke, kojom se propisuju limiti i druga ograničenja vezana za minimalnu razinu adekvatnosti kapitala, klasifikaciju zajmova i izvanbilančnih preuzetih obveza te utvrđivanje rezerviranja za kreditni rizik, kamatni rizik i valutni rizik, rizik likvidnosti i deviznu poziciju. Banka je na kraju godine u bitnome udovoljavala svim regulatornim zahtjevima.

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

Prihodi od kamata i slični prihodi	2005.	2004.
Interest and similar income		
Zajmovi poduzećima Loans to enterprises	52.567	47.230
Zajmovi stanovništvu Loans to citizens	10.392	7.976
Prihodi od vrijednosnih papira Income from securities	6.254	3.450
Hrvatska narodna banka Croatian National Bank	852	1.075
Plasmani drugim bankama Placements with other banks	423	593
Ostalo Other	1.786	1.342
	72.274	61.666

Rashodi po kamatama

Interest expense		
Depoziti poduzeća Deposits from enterprises	4.273	3.998
Depoziti stanovništva Deposits from citizens	6.749	5.579
Banke i ostale finansijske institucije Deposits from banks and other financial institutions	7.425	3.790
Primljeni krediti od banaka Bank borrowings	3.608	2.865
Depoziti ostalih društava Deposits of other entities	1.462	708
	23.517	16.940

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

Prihodi od naknada i provizija	2005.	2004.
Fee and commission income		
Prihodi od provizija od poduzeća Enterprises	16.096	15.698
Prihodi od provizija od stanovništva i obrtnika Citizens and crafts	1.842	1.758
Prihodi od provizija od banaka Banks	145	227
Ostale naknade i provizije Other fees and commissions	552	462
	18.635	18.145

Rashodi po naknadama i provizijama

Fee and commission expenses		
Usluge FINE Services of FINA	6.203	6.726
Ostale naknade i provizije Other fees and commissions	979	993
	7.182	7.719

5. Neto dobit / (gubitak) iz finansijskog poslovanja / Gains from financial operations

	2005.	2004.
Prihodi od kupoprodaje deviza Gains on foreign currency dealings	5.710	7.115
Prihodi od prodaje mjenica Gains from sale of financial instruments	953	1.576
Prihodi / (rashodi) kod svodenja pozicija bilance na srednji tečaj Translation gains / (losses)	846	(478)
	7.509	8.213

6. Ostali prihodi iz poslovanja / Other operating income

	2005.	2004.
Najamnine Rental income	173	200
Ostalo Other	1.017	1.208
	1.190	1.408

7. Rashodi iz redovitog poslovanja / Operating expenses

	2005.	2004.
Troškovi uposlenika (bilješka 8) Staff costs (Note 8)	22.008	19.531
Materijali i usluge Materials and services	8.690	7.571
Troškovi administracije i marketinga Administrative and marketing expenses	4.707	5.384
Amortizacija materijalne imovine Depreciation	4.657	3.275
Troškovi najma Rental costs	3.022	2.167
Premije osiguranja Insurance premiums	541	716
Porezi i doprinosi Taxes and contributions	307	368
Ostali troškovi Other	669	1.109
	44.601	40.121

8. Troškovi uposlenika / Staff costs

	2005.	2004.
Plaće Salaries	11.084	9.681
Doprinosi za mirovinsko osiguranje Pension costs	3.520	3.122
Doprinosi za zdravstveno osiguranje i zapošljavanje Health insurance costs	3.156	2.798
Porezi i prirezi lokalnoj vlasti Taxes and local taxes	3.688	3.428
Ostali troškovi vezani na uposlenike Other staff costs	560	502
	22.008	19.531

Prosječan broj zaposlenih tijekom godine bio je 99 (2004.: 90).
The average number of employees during the year was 99 (2004: 90).

9. Trošak vrijednosnih uskladenja za umanjenje vrijednosti i rezerviranja / Allowance for impairment losses and provisions

	bilješka notes	2005.	2004.
Zajmovi i potraživanja Loans and receivables	15	5.104	6.337
Ostala sredstva Other assets	17	797	537
Potencijalne obveze Contingent liabilities	25	755	204
		6.656	7.078
Manje: naplaćeni ili oslobođeni iznosi Less: recoveries			
- zajmovi - loans	15	(4.831)	(1.137)
- ostala sredstva - other assets	17	(246)	(196)
Potencijalne obveze Contingent liabilities	25	(287)	(156)
Rezerviranje po sudskim sporovima Litigation provision	25	(2.865)	-
Naplata prethodno otpisanih potraživanja Collection of receivables previously written off		(314)	(654)
		(1.887)	4.935

10. Porez na dobit / Income tax expense

Trenutno je Banka obveznik poreza na dobit po stopi od 20% na oporezivu dobit.
The bank is presently liable for income tax at a rate of 20% of taxable income.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:
A reconciliation of the income tax is as follows:

	2005.	2004.
Tekući porez Current tax	6.097	4.121
Odgodeni porez Deferred tax	(725)	-
	5.372	4.121

Uskladenje odgodenog poreza na dobit je kako slijedi:
A reconciliation of the deferred tax is as follows:

	2005.	2004.
Stanje 01. siječnja Balance as at January 1	-	-
Priznavanje odgođene porezne imovine Deferred tax assets recognition	725	-
Stanje 31. prosinca Balance as at December 31	725	-

Uskladenje tekućeg poreza je kako slijedi:
A reconciliation of the current income tax charge is as follows:

	2005.	2004.
Dobit prije oporezivanja Net income before taxes	26.195	19.717
Trajne razlike - porezno nepriznati troškovi Permanent differences - expenses not recognised for tax purposes	1.489	2.510
Trajne razlike - neoporeziva dobit Permanent differences - non taxable income	(822)	(1.621)
Privremene razlike - oporeziva razgraničena naknada za odobrenje kredita Temporary differences - taxable deferred up front fees	3.624	-
Uusklađena porezna osnovica Adjusted tax base	30.486	20.606
Porez na dobit po stopi od 20% Income tax at 20%	6.097	4.121

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

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

11. Novčana sredstva i tekući računi kod banaka / Cash and current accounts with other banks

	2005.	2004.
Novac u blagajni Cash in hand	11.059	8.383
Čekovi Cheques	1	14
Devizni tekući računi kod domaćih banaka Foreign currency accounts with domestic banks	3.325	3.682
Devizni tekući računi kod inozemnih banaka Foreign currency accounts with foreign banks	41.746	51.648
Novac na klirinškom računu Gyro account balance	29.018	43.569
	85.149	107.296

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

	2005.	2004.
Obvezna pričuva u kunama Obligatory reserve in HRK	65.419	44.793
Obvezna pričuva u stranoj valuti Obligatory reserve in foreign currency	14.749	16.446
	80.168	61.239

Stopa izdvajanja na kraju 2005. godine bile su 18% i za obveznu pričuvu u kunama i u stranoj valuti.
At the end of 2005, 18% of domestic and foreign currency denominated funds were allocated to form the obligatory reserve funds.

13. Potraživanja od drugih banaka / Amounts due from other banks

	2005.	2004.
Kunski plasmani preko tržišta novca Placements in HRK on money market	50.005	-
Devizni plasmani bankama u zemljama OECD-a Placements in foreign currency to banks in OECD countries	55.198	48.221
	105.203	48.221

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

	2005.	2004.
Trezorski zapisi Treasury bills	19.325	6.834
Mjenice pravnih osoba Bills of exchange	50.719	24.158
	70.044	30.992

Mjenice pravnih osoba su kupljene na sekundarnom tržištu. Izdavači ovih mjenica su trgovacka društva iz Republike Hrvatske (Konzum d.d., Osijek Koteks d.d., Vupik d.d., Konstruktor-inženjering d.d., Histria tube d.d., Brodosplit - brodogradilište d.d. i drugi). Mjenice i trezorski zapisi ne kotiraju na aktivnom tržištu pa su iskazane po amortiziranom trošku umanjenom za eventualna umanjenja vrijednosti, što je najvjerojatniji pokazatelj njihove trenutne vrijednosti.

Corporate bills of exchange are acquired on the secondary market. Issuers of these bills are enterprises from Republic of Croatia (Konzum d.d., Osijek Koteks d.d., Vupik d.d., Konstruktor-inženjering d.d., Histria tube d.d., Brodosplit - brodogradilište d.d. and others).

Treasury bills are short-term and are not quoted on the active market, they are disclosed at amortized cost less provision for impairment, if any, which provides the most reliable evidence of their current value.

15. Dani krediti i potraživanja / Loans and receivables

	2005.	2004.
Poduzeća Enterprises	523.292	446.224
Ostala društva Other entities	1.119	1.097
Stanovništvo Citizens	123.485	83.075
	647.896	530.396
Umanjeni za ispravke za umanjenja vrijednosti Less: impairment allowances	(25.885)	(32.951)
	622.011	497.445

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

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

An industry analysis of the gross portfolio of loans and advances to corporate customers before allowance for impairment comprises of:

	2005.	2004.
Trgovina Trade	181.363	183.724
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	73.286	49.352
Gradjevinarstvo Construction	68.106	56.778
Industrija Manufacturing	133.047	98.554
Turizam Tourist trade	15.708	16.567
Transport, skladištenje, komunikacije Transport, storage, communications	11.617	8.049
Ostale usluge Other services	37.605	31.292
Ostalo Other	2.560	1.908
	523.292	446.224

Promjene na isprvcima za umanjene vrijednosti: Movements in impairment allowance:	pojedinačna specific	ostala other	ukupno total
Stanje 31. prosinca 2003. At 31 December 2003	25.670	5.429	31.099
Nova rezerviranja (bilješka 9) New allowances (Note 9)	3.070	3.267	6.337
Naplaćeni i oslobođeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected and revesed (Note 9)	(1.137)	-	(1.137)
Otpis Amounts written off	(3.340)	-	(3.340)
Tečajne razlike Exchange differences	(8)	-	(8)
Stanje 31. prosinca 2004. At 31 December 2004	24.255	8.696	32.951
Nova rezerviranja (bilješka 9) New allowances (Note 9)	2.070	3.034	5.104
Naplaćeni i oslobođeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected and revesed (Note 9)	(4.831)	-	(4.831)
Otpis Amounts written off	(6.939)	-	(6.939)
Tečajne razlike Exchange differences	(400)	-	(400)
Stanje 31. prosinca 2005. At 31 December 2004	14.155	11.730	25.885

15. Dani krediti i potraživanja (nastavak) / Loans and receivables (continued)**Prosječne ponderirane kamatne stope:**

Weighted average interest rates are summarized as follows:

	2005.	2004.
Pravne osobe Companies	9.59%	9.96%
Fizičke osobe Individuals	10.16%	10.29%
Krediti iz sredstava HBOR-a CBRD loans	5.07%	6.85%

16. Imovina raspoloživa za prodaju / Available for sale assets

	2005.	2004.
Dionice osiguravajućeg društva Cosmopolitan life Shares in Cosmopolitan Life Insurance	-	207
Dionice ostalih trgovачkih društava Shares in other enterprises	125	6.297
Ostalo Other	10	10
	135	6.514

U 2005. godini su prodane dionice Cosmopolitan life-a za iznos 673 tisuće kuna odnosno za 466 tisuća kuna iznad knjigovodstvene vrijednosti i Medike po knjigovodstvenoj vrijednosti.

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

The shares of Cosmopolitan Life and Medika were sold in 2005, the first for HRK 673 thousand, which was above their carrying amount for the amount of 466 thousand kunas, and the latter at their carrying amount.

Investments in all other companies provide the Bank with voting rights of 1% or less. Given that those equity instruments are not traded on an active market, they have been presented at cost.

17. Ostala sredstva / Other assets

	2005.	2004.
Potraživanja po osnovu naknada i provizija Fees and commission	1.605	1.511
Potraživanja za kupljene devize Receivables for foreign currency sold	10.001	161
Potraživanja od kupaca Trade receivables	3.159	2.074
Numizmatika i zlatnici Numismatics and gold coins	78	106
Imovina preuzeta za nenaplaćena potraživanja Foreclosed assets	621	3.181
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi Other receivables and prepaid expenses	2.727	2.397
	18.191	9.430
Umanjeno za ispravke za umanjenja vrijednosti Less impairment allowance:		
- ostala sredstva - other assets	(820)	(558)
	17.371	8.872

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

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti Movements in impairment allowance	ukupno
Stanje 31. prosinca 2003. Balance at 31 December 2003	714
Nova rezerviranja (bilješka 9) New allowances (Note 9)	537
Naplaćeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected (Note 9)	(196)
Otpisano Amounts written off	(497)
Stanje 31. prosinca 2004. Balance at 31 December 2004	558
Nova rezerviranja (bilješka 9) New allowances (Note 9)	797
Naplaćeni iznosi (bilješka 9) Amounts collected (Note 9)	(246)
Otpisano Amounts written off	(288)
Tečajne razlike Exchange differences	(1)
Stanje 31. prosinca 2005. Balance at 31 December 2005	820

18. Ulaganje u pridruženo društvo / Investment in associate

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

In 2005 the Bank purchased from its majority shareholder Metroholding 49% of equity investment in a brokerage firm Partner kapital d.o.o. in the amount of HRK1.960 thousand.

19. Dugotrajna materijalna imovina / Tangible assets

	građevinski objekti buildings	računala computers	namještaj i oprema furniture and equipment	ulaganja u tuđu imovinu leasehold improve- ments	ostala imovina other assets	ukupno total
NABAVNA VRIJEDNOST						
COST						
31. prosinca 2004. 31 December 2004	34.125	4.277	3.058	9.295	2.792	53.547
Povećanje Additions	60	1.012	413	5.206	1.165	7.856
Smanjenje Disposals	(14)	(281)		(1.267)	(180)	(1.742)
31. prosinca 2005. 31 December 2005	34.171	5.008	3.471	13.234	3.777	59.661
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI						
ACCUMULATED DEPRECIATION						
Stanje 31. prosinca 2004. 31 December 2004	3.141	2.917	2.010	4.950	1.016	14.034
Povećanje Charge for the year	854	688	314	1393	384	3.633
Smanjenje Disposals		(278)			(37)	(315)
31. prosinca 2005. 31 December 2005	3.995	3.327	2.324	6.343	1.363	17.352
SADAŠNJA VRIJEDNOST						
CARRYING AMOUNT						
Na dan 31. prosinca 2005. godine At 31 December 2004	30.176	1.681	1.147	6.891	2.414	42.309
Na dan 31. prosinca 2004. godine At 31 December 2004	30.984	1.360	1.048	4.345	1.776	39.513

20. Nematerijalna imovina / Intangible assets

	software software	ostala nematerijalna imovina other intangible assets	ukupno total
NABAVNA VRIJEDNOST			
COST			
31. prosinca 2004	3.278	955	4.233
31 December 2004			
Povećanje	2.143	5	2.148
Additions			
Smanjenje	(6)	-	(6)
Disposal			
31. prosinca 2005.	5.415	960	6.375
31 December 2005			
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI			
ACCUMULATED AMORTIZATION			
31. prosinca 2004.	1.559	755	2.314
31 December 2004			
Povećanje	876	147	1.023
Amortization charge			
Smanjenje	-	-	-
Disposals			
31. prosinca 2005.	2.435	902	3.337
31 December 2005			
SADAŠNJA VRIJEDNOST			
CARRYING AMOUNT			
Na dan 31. prosinca 2005. godine	2.980	58	3.038
At 31 December 2005			
Na dan 31. prosinca 2004. godine	1.719	200	1.919
At 31 December 2004			

21. Depoziti drugih banaka / Amounts due to other banks

	2005.	2004.
Depoziti po viđenju	51	14
Demand deposits		
Oročeni depoziti u kunama	72.000	-
HRK denominated term deposits		
	72.051	14

Oročeni depoziti su s dospijećem od 10 dana do 5 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 4.5% do 6.75%.

Term deposits mature from 10 days to 5 years with fixed interest rate from 4.5% to 6.75%.

22. Depoziti klijenata / Amounts due to customers

	2005.	2004.
Depoziti po viđenju		
Demand deposits		
Poduzeća Enterprises	178.674	149.766
Stanovništvo Citizens	30.241	25.917
Ostala društva Other entities	44.844	47.296
	253.759	222.979
Oročeni depoziti		
Time deposits		
Poduzeća Enterprises	121.048	111.586
Stanovništvo Citizens	146.295	140.806
Ostala društva Other entities	128.177	111.657
	395.520	364.049
	649.279	587.028

Prosječna ponderirana kamatna stopa na oročene depozite u 2005. godini bila je 4.61% za stanovništvo i 4.77% za pravne osobe (2004.: građani 4.64% i pravne osobe 4.55%), a na depozite po viđenju 0.52% (2004: 0.5%).

During 2005 the weighted average interest rate on term deposits was 4.61% for individuals and 4.77% for corporate (2004: individuals 4.64% and corporate 4.55%), and on demand deposits 0.52% (2004: 0.5%).

23. Ostala pozajmljena sredstva / Other borrowed funds

	originalno dospijeće maturity	valuta CCY	kamatna stopa % interest rate	2005.	2004.
Pozajmice od HBOR-a Borrowings from HBOR (Croatian Bank for Reconstruction and Development)	3 g. - 12 g.	HRK, EUR	0 - 4% šestomjesečni euribor+	122.708	52.363
Pozajmice od stranih banaka Borrowings from foreign banks	3 g. - 7 g.	EUR	1.6%	22.004	26.284
				144.712	78.647

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

Borrowings from foreign banks are from Commerzbank AG from Germany and Bank Fuer Kaerten und Steiermar from Austria.

24. Ostale obveze / Other liabilities

	2005.	2004.
Obveze prema dobavljačima Amounts due to suppliers	1.134	1.613
Obveza za porez na dobit Income tax liability	2.385	823
Obveza po spot transakciji Liabilities on spot transaction	8.851	-
Uplate stranaca za kapitalna ulaganja u Republici Hrvatskoj Payments by foreign entities in respect of capital investments in Croatia	4.794	-
Ostale obveze Other liabilities	2.277	2.139
	19.441	4.575

25. Rezerviranja / Provisions

	2005.	2004.
Stanje 1. siječnja Balance at 1 January	5.138	5.090
Nova rezerviranja (bilješka 9) New provisions made (Note 9)	755	204
Smanjenja Decreases	(3.152)	(156)
Tečajne razlike Exchange differences	(22)	-
Stanje 31. prosinca Balance at 31 December	2.719	5.138

Od gornjeg iznosa na rezerviranja za garancije i druge preuzete kreditne obveze odnosi se na 2.645 tisuća kuna (2004.: 2.198 tisuća kuna), na rezerviranja za sudske sporove 75 tisuća kuna (2004.: 2.940 tisuća kuna).

U 2005. godini Banka je otpustila rezerviranje za sudski spor koji protiv nje vodi ICFC BAU GMBH Graz iz Austrije zbog novih momenata u sudskom procesu zbog kojih odvjetnici Banke smatraju da će Banka dobiti spor.

Of the above stated amount, HRK 2,645 thousand are in respect of provisions for guarantees and other credit commitments (2004: HRK 2,198 THOUSAND), and HRK 75 thousand (2004: HRK 2,940 thousand) in respect of litigation provision.

In 2005 the Bank reversed a provision for a litigation brought by ICFC from Austria against the Bank in amount of 2.865 thousand kunas as a result of new circumstances arisen in the court proceedings, due to which the attorneys if the Bank are confident that the Bank will win the case.

26. Potencijalne i preuzete obveze / Contingent liabilities and commitments

Pravni sporovi. Na dan 31. prosinca 2005. vodi se jedan pravni spor iz područja radnog prava i pet pravnih sporova iz područja obveznog prava i jedan prekršajni postupak u kojima je Banka tuženik. Uprava Banke smatra da su rezerviranja u iznosu od 75 tisuća kuna dovoljna za pokriće potencijalnih gubitaka po ovim sporovima.

Preuzete kapitalne obveze. Na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine Banka nije imala preuzetih kapitalnih obveza.

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

Legal claims. As at 31 December 2005, there is one pending litigation against the Bank relating to the labor law, five relating to the law of obligations and one misdemeanor proceedings in which the Bank is the defendant. The management of the Bank considers the provision for these litigations in amount of HRK 75 thousand appropriate to cover potential losses.

Capital commitments. At 31 December 2005 and 31 December 2004, the Bank had no capital commitments.

Credit related commitments: The following table indicates the contractual amounts of the Bank's off-balance sheet contingent liabilities and commitments:

	2005.	2004.
Kunske garancije HRK guarantees	54.701	46.894
Devizne garancije Foreign currency guarantees	24.458	26.416
Činidbene garancije Performance bonds	67.626	35.190
Akreditivi Letters of credit	24.339	14.959
Preuzete obveze za kreditiranje Credit commitments	21.941	7.388
	193.065	130.847

27. Dionički kapital / Share capital

Registrirani dionički kapital Banke na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine sastoji se od 891.000 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti 100 kuna. Tijekom 2005. i 2004. godine nije bilo nikakvih promjena u upisanom kapitalu.

Authorised and issued share capital at 31 December 2005 and 2004 consists of 891,000 ordinary shares, each in the nominal value HRK 100. There were no changes in the registered or issued share capital of the Bank in either 2005 or 2004.

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

Raspodjeljive i neraspodjeljive pričuve Banke utvrđene su i iskazane u ovim finansijskim izvješćima u skladu s propisima i odlukama Hrvatske narodne banke. Na dan 31. prosinca 2005. godine Banka je u svojim temeljnim finansijskim izvješćima iskazala neraspodjeljive pričuve u iznosu od 4.455 tisuća kuna (31. prosinca 2004. g.: 3.899 tisuća kuna).

The Bank's distributable and non-distributable reserves presented in these financial statements are determined by regulations of the Croatian National Bank. As at 31 December 2005, the statutory accounts of the Bank disclosed non-distributable reserves of HRK 4.455 thousand (HRK 3.899 thousand as at 31 December 2004).

29. Zarada po dionici / Earnings per share

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

	2005.	2004.
Dobit tekuće godine u kunama Net income for the year in kunas	20.822.547,50	15.595.779,66
Dobit koja pripada redovitim dioničarima Profit attributable to ordinary shareholders	20.822.547,50	15.595.779,66
Prosječan broj redovnih dionica tijekom godine Average number of ordinary shares	891.000	891.000
Zarada po redovnoj dionici u kunama Earnings per ordinary share in kunas	23.37	17.50

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.

30. Dividende / Dividends

Dana 17. svibnja 2005. godine Skupština je donijela odluku o raspodjeli dijela dobiti za 2004. godinu u dividendu u iznosu od 7.520.040 kuna (8.44 kune po dionici). Dividenda je u cijelosti isplaćena do kraja svibnja 2005. godine.

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

On 17 May 2005 General assembly decided to distribute part of profit for 2004 in amount of HRK 7.520.040 as dividend (HRK 8.44 per each share). Liability per dividend was settled by the end of may 2005.

In respect of the current year, the Management board propose to retain whole profit. This proposal is subject to approval by shareholders at the Annual General Meeting that has not taken place yet.

31. Novac i novčani ekvivalenti / Cash and cash equivalents

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

	2005.	2004.
Novac i računi kod banaka Cash and accounts with other banks	85.149	107.296
Plasmani drugim bankama s ugovorenim rokom dospijeća kraćim od 3 mjeseca Placements with other banks with less than 3 months contracted maturity	105.203	48.221
	190.352	155.517

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise the following balances with less than 90 days maturity:

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

	2005.	2004.
Banka upravlja sredstvima u ime i za račun: The bank manages funds on behalf of the following third parties:		
HBOR Croatian Bank for Reconstruction and Development	9.586	12.837
Fond za razvoj i zapošljavajne Fund for development and employment	28.268	9.794
Poduzeća Enterprises	116	193
	37.970	22.824
Minus: aktiva Less: assets	(37.970)	(22.824)
	-	-

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 for and on behalf of legal entities and citizens which mainly represent loans to enterprises. These funds are accounted for separately from those of the Bank's assets. Income and expenses arising from these funds are credited and charged to corresponding sources. The amounts guaranteed by the Bank are included in contingent liabilities. The Bank is compensated for its services by the fees chargeable to the funds.

33. Transakcije s povezanim stranama / Related party transactions

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanim stranom pozornost je usmjerenata na suštinu odnosa, a ne smao na pravni oblik. Povezane strane s Bankom su:

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

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

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

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

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

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

Ingra d.d., Zagreb
Ingra d.d., Zagreb

Članovi Uprave
Management Board members

Članovi Nadzornog odbora i
Supervisory Board members and

Društva pod kontrolom osoba povezanih s članovima Uprave
Companies under control of individuals related to key management

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

Na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine stanja iz odnosa s povezanim stranama obuhvaćaju sljedeće:

As at 31 December 2005 and 31 December 2004, balances outstanding with realted parties comprised the following:

	2005.	2004.
Račun dobiti i gubitka Income statement		
Prihodi od kamata i naknada Interest and fee income	715	1.349
Rashodi od kamata i naknada Interest and fee expense	(1.312)	(1.204)
Trošak najamnine Rental costs	(2.281)	(1.924)
	(2.878)	(1.779)
Bilanca Balance Sheet		
Sredstva Assets		
Zajmovi Loans	6.947	-
Ostala sredstva Other assets	340	13
	7.287	13
Obveze Liabilities		
Depoziti Deposits	24.156	29.766
	24.156	29.766
Potencijalne i preuzete obveze Contingent liabilities and commitments		
Garancije Guarantees	6.149	7.271
	6.149	7.271
Naknade članovima uprave Compensation of management personnel		
Plaće Wages and salaries		
- neto plaće - net wages and salaries	911	672
- porezi i doprinosi - taxes and contributions	998	748
	1.909	1.420

Sve navedene transakcije obavljene su po komercijalnim bankarskim uvjetima.
All of the transactions stated above have been made under arms-length commercial and banking conditions.

34. Kreditni rizik / Credit risk

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

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

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

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

The Bank takes on exposure to credit risk, which is the risk that the counterparty will be unable to pay amounts in full when due. The Bank structures the levels of credit risk they undertake by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to industrial sector. Such risks are monitored on continuous basis.

Exposure to credit risk is managed through regular analysis of the ability of borrowers and potential borrowers to meet interest and capital repayment obligations, and by changing these lending limits where appropriate. Exposure to credit risk is also managed in part by obtaining collateral and corporate and personal guarantees.

The primary purpose of commitments to extend credit is to ensure that funds are available to a customer as required. Commitments to extend credit represent unused portions of authorisations to extend credits in the form of loans, guarantees or stand-by letters of credit. Commitments to extend credit issued by the Bank represent issued loan commitments or guarantees, undrawn portions of and approved overdrafts loans. Commitments to extend credit or guarantees issued by the Bank, which are contingent upon customers maintaining specific credit standards (including the condition that a customer's solvency does not deteriorate), are revocable commitments. Irrevocable commitments represent undrawn portions of authorised loans and approved overdraft facilities, because they result from contractual terms and conditions in the credit agreements.

Guarantees and standby letters of credit, which represent irrevocable assurances that the Bank will make payments in the event that a customer cannot meet its obligations to third parties, carry the same credit risk as loans. Documentary and commercial letters of credit, which are written undertakings by the Bank on behalf of a customer, authorising a third party to draw drafts on the Bank up to a stipulated amount under specific terms and conditions, are collateralized in the same way as loans although carry less risk than direct borrowing. The Bank estimates the allowances for potential losses on these instruments on the same basis as for its loans.

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

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

	ukupna sredstva total assets	ukupne obveze total liabilites	potencijalne i preuzete obveze commitments and contingents
Stanje 31. prosinca 2005.			
Balance at 31 December 2005			
Republika Hrvatska Croatia	931.174	857.994	193.065
Zemlje OECD OECD countries	96.065	30.208	-
Ostale zemlje Other countries	874	-	-
	1.028.113	888.202	193.065
Stanje 31. prosinca 2004.			
Balance at 31 December 2004			
Republika Hrvatska Croatia	702.142	649.118	130.847
Zemlje OECD OECD countries	99.256	26.284	-
Ostale zemlje Other countries	613	-	-
	802.011	675.402	130.847

Koncentracija rizika po gospodarskim sektorima u okviru portfelja zajmova klijentima je kako slijedi:
 Industry sector risk concentrations within the customer loan portfolio were as follows:

	2005.	2004.	
Poljoprivreda i šumarstvo Agriculture and forestry	73.286	11%	49.352
Industrija Manufacturing	133.047	20%	98.554
Građevinarstvo Construction	68.106	10%	56.778
Transport, skladištenje, komunikacije Transport,storage,communications	11.617	2%	8.049
Trgovina Trade	181.363	28%	183.724
Turizam Tourism	15.708	2%	16.567
Ostale usluge Other services	37.605	6%	31.292
Stanovništvo Citizens	123.485	19%	83.075
Ostalo Other	3.679	1%	3.005
	647.896	100%	530.396
			100%

Svi zajmovi dani su hrvatskim pravnim i fizičkim osobama.
 All loans are granted to Croatian legal entities an citizens.

35. Valutni rizik / Currency risk

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

The Bank takes on exposure to effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The Management Board sets limits on the level of exposure by currency which are monitored daily. The table below summarises the carrying amounts of the Bank's assets and liabilities according to currencies:

Stanje 31. prosinca 2005. Balance at 31 December 2005	EURO	USD	Kune HRK	ostale valute other currencies	ukupno total
Sredstva Assets					
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and current accounts with other banks					
25.474	16.949	35.819	6.907	85.149	
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	14.750	-	65.418	-	80.168
Potraživanja od drugih banaka Due from other banks	30.223	24.975	50.005	-	105.203
Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through P&L	-	-	70.044	-	70.044
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	261.206	5.405	345.965	9.435	622.011
Ulaganja raspoloživa za prodaju Available for sale assets	6	-	129	-	135
Ostala sredstva Other assets	3.511	-	13.860	-	17.371
Ulaganja u pridruženo društvo Investment in associate	-	-	1.960	-	1.960
Dugotrajna materijalna imovina Tangible assets	-	-	42.309	-	42.309
Nematerijalna imovina Intangible assets	-	-	3.038	-	3.038
Odgodenja porezna imovina Deferred tax asset	-	-	725	-	725
	335.170	47.329	629.272	16.342	1.028.113
Obveze Liabilities					
Depoziti drugih banaka Amounts due to other banks					
-	-	-	72.051	-	72.051
Depoziti klijenata Amounts due to customers	212.292	44.676	385.658	6.653	649.279
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	112.159	-	32.553	-	144.712
Ostale obveze Other liabilities	14.234	167	5.040	-	19.441
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions	332	-	2.387	-	2.719
	339.017	44.843	497.689	6.653	888.202
Neto bilanca Net balance sheet position	(3.847)	2.486	131.583	9.689	139.911
 Stanje 31. prosinca 2004. Balance at 31 December 2004					
Ukupna sredstva Total assets	326.491	45.769	416.548	13.203	802.011
Ukupne obveze Total liabilities	333.288	47.580	284.593	9.941	675.402
Neto bilanca Net balance sheet position	(6.797)	(1.811)	131.955	3.262	126.609

36. Kamatni rizik / Interest rate risk

Kamatna osjetljivost sredstava, obveza i izvanbilančnih stavki - analiza promjene cijena

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

Interest sensitivity of assets, liabilities and off balance sheet items
- re-pricing analysis

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

	do 1 mjesec up to 1 month	od 1 mј. do 3 mј. 1 - 3 months	od 3 do 12 mј. 3 - 12 months	od 1 do 3 godina 1 - 3 years	preko 3 godina over 3 years	beska- matno non- interest bearing	ukupno total
Stanje 31. prosinca 2005. Balance at 31 December 2005							
Sredstva Assets							
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and current accounts with other banks	74.089	-	-	-	-	11.060	85.149
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with CNB	80.168	-	-	-	-	-	80.168
Potraživanja od drugih banaka Due from other banks	105.203	-	-	-	-	-	105.203
Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through P&L	6.724	29.340	33.980	-	-	-	70.044
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	528.242	2.556	14.499	30.114	46.600	-	622.011
Ulaganja raspoloživa za prodaju Available for sale assets	-	-	-	-	-	135	135
Ostala sredstva Other assets	-	-	-	-	-	17.371	17.371
Ulaganja u pridruženo društvo Investment in associate	-	-	-	-	-	1.960	1.960
Dugotrajna materijalna imovina Tangible assets	-	-	-	-	-	42.309	42.309
Nematerijalna imovina Intangible assets	-	-	-	-	-	3.038	3.038
Odgodenja porezna imovina Deferred tax asset	-	-	-	-	-	725	725
	794.426	31.896	48.479	30.114	46.600	76.598	1.028.113
Obveze Liabilities							
Depoziti drugih banaka Amounts due to other banks	30.051	25.000	-	-	17.000	-	72.051
Depoziti klijentata Amounts due to customers	501.251	41.278	71.226	27.093	8.431	-	649.279
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	70.118	6.527	20.686	12.765	34.616	-	144.712
Ostale obveze Other liabilities	-	-	-	-	-	19.441	19.441
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions	-	-	-	-	-	2.719	2.719
	601.420	72.805	91.912	39.858	60.047	22.160	888.202
Bilančna neusklađenost On balance sheet gap	193.006	(40.909)	(43.433)	(9.744)	(13.447)	54.438	139.911

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

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

	do 1 mjesec up to 1 month	od 1 mј. do 3 mј. 1 - 3 months	od 3 do 12 mј. 3 - 12 months	od 1 do 3 godina 1 - 3 years	preko 3 godina over 3 years	beska- matno non- interest bearing	ukupno total
Stanje 31.prosinca 2004.							
Balance at 31 December 2004							
Ukupna sredstva Total assets	572.401	14.941	35.724	28.262	41.899	108.784	802.011
Ukupne obveze Total liabilities	393.650	26.301	40.572	60.686	67.952	86.241	675.402
Bilančna neusklađenost On balance sheet gap	178.751	(11.360)	(4.848)	(32.424)	(26.053)	22.543	126.609

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

	2005.			2004.		
Stanje 31. prosinca u % Balance at 31 December (%)	EUR	USD	HRK	EUR	USD	HRK
Sredstva						
Assets						
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and current accounts with other banks	0 - 1.0	0 - 1.5	-	0 - 0.5	0 - 0.5	-
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with Croatian National Bank	1.1	-	0.75	1.5	-	1.25
Potraživanja od drugih banaka Due from other banks	1.9 - 2.5	4.2	0.5 - 9	2	2	-
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	8 - 11	-	3 - 11	10 - 12	-	3 - 12
Obveze						
Liabilities						
Obveze prema klijentima Amounts due to customers	0 - 0.5	0 - 0.5	0 - 2	0 - 0.5	0 - 0.5	0 - 0.5
- depoziti po viđenju - demand deposits	0 - 0.5	0 - 0.5	0 - 2	0 - 0.5	0 - 0.5	0 - 0.5
- oročeni depoziti - time deposits	1.7 - 5.5	1.5 - 6.0	3 - 8.0	2.5 - 5.5	1.5 - 4.5	3 - 7.5
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	4 - 5.2	-	0.5 - 8.0	3.85 - 4.9	-	1 - 5.5

37. Rizik likvidnosti / Liquidity risk

Banka je izložena svakodnevnim isplata iznosa na poziv, koje podmiruje novčanim izvorima koji se sastoje od sredstava na tekućim računima, depozitima koji dospijevaju, povlačenja sredstava kredita, jamstava i ostalih derivata koji se podmiruju iz marži i ostalih iznosa na poziv. Banka ne održava novčane izvore da bi pokrila sve navedene potrebe jer je iz iskustva moguće s velikom pouzdanosti predviđjeti minimalne iznose ponovnog ulaganja dospjelih sredstava. Uprava utvrđuje limite za najniže iznose sredstava koja dospijevaju a koja su raspoloživa za podmirivanje iznosa platnih na poziv, te najniže iznose međubankarskih i ostalih kredita za pokriće neočekivanih iznosa sredstava koja se povlače na zahtjev.

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

Stanje 31. prosinca 2005.	do 1 mjesec up to 1 month	od 1 mј. do 3 mј. 1 - 3 months	od 3 do 12 mј. 3 - 12 months	od 1 do 3 godina 1 - 3 years	preko 3 godina over 3 years	ukupno total
Balance at 31 December 2005						
Sredstva						
Assets						
Novčana sredstva i tekući računi kod banaka Cash and current accounts with other banks	85.149	-	-	-	-	85.149
Sredstva kod Hrvatske narodne banke Balances with CNB	80.168	-	-	-	-	80.168
Potraživanja od drugih banaka Due from other banks	105.203	-	-	-	-	105.203
Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Financial assets at fair value through P&L	6.724	29.340	33.980	-	-	70.044
Dani krediti i potraživanja Loans and receivables	161.455	69.630	187.024	119.150	84.752	622.011
Ulaganja raspoloživa za prodaju Available for sale assets	-	-	-	-	135	135
Ostala sredstva Other assets	11.545	64	4.560	-	1.202	17.371
Ulaganja u pridruženo društvo Investment in associate	-	-	-	-	1.960	1.960
Dugotrajna materijalna imovina Tangible assets	-	-	-	-	42.309	42.309
Nematerijalna imovina Intangible assets	-	-	-	-	3.038	3.038
Odgođena porezna imovina Deferred tax asset	-	-	-	725	-	725
	450.244	99.034	225.564	119.875	133.396	1.028.113
Obveze						
Liabilities						
Depoziti drugih banaka Amounts due to other banks	30.051	25.000	-	-	17.000	72.051
Depoziti klijentata Amounts due to customers	266.715	79.387	235.707	46.166	21.304	649.279
Ostala pozajmljena sredstva Other borrowed funds	36.161	1.704	8.491	35.271	63.085	144.712
Ostale obveze Other liabilities	16.723	217	2.501	-	-	19.441
Rezerviranja za potencijalne obveze Provisions	-	-	-	-	2.719	2.719
	349.650	106.308	246.699	81.437	104.108	888.202
Neto neusklađenost likvidnosti	100.594	(7.274)	(21.135)	38.438	29.288	139.911
Stanje 31. prosinca 2004.						
Balance at 31 December 2004						
Ukupno sredstva Total assets	333.622	75.037	201.411	87.817	104.124	802.011
Ukupno obveze Total liabilities	261.647	56.203	167.304	83.435	106.813	675.402
Neto neusklađenost likvidnosti	71.975	18.834	34.107	4.382	(2.689)	126.609
Net liquidity gap						

The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from current accounts, maturing deposits, loan drawdowns, guarantees, and from margin and other calls on cash-settled derivatives. The Bank does not maintain cash resources to meet all of these needs, as experience shows that a minimum level of reinvestment of maturing funds can be predicted with a high level of certainty. The Management sets limits on the minimum proportion of maturing funds available to meet such calls and on the minimum level of interbank and other borrowing facilities that should be in place to cover withdrawals at unexpected levels of demand.

The table below analyses the assets and liabilities of the Bank into relevant maturity groupings based on the remaining period at balance sheet date to the contractual maturity date.

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

Usklađenost i kontrolirana neusklađenost dospijeća i kamatnih stopa sredstava i obveza predstavljaju značajne podatke za Upravu Banke. Nije uobičajeno da banke imaju potpunu usklađenost jer poslovne transakcije često imaju neizvjesne rokove, a i različite su. Neusklađene stavke mogu potencijalno povećati profitabilnost, ali i povećati rizik od gubitka. Dospijeće sredstava i obveza, kao i sposobnost zamjene, uz prihvatljivi trošak, obveza na koje se obračunavaju kamate po dospijeću predstavljaju važne čimbenike u procjeni likvidnosti Banke i njezinoj izloženosti promjenama kamatnih stopa i tečajeva. Likvidnost potrebna za plaćanje iznosa po garancijama i akreditivima na poziv je značajno manja od iznosa preuzete obveze jer Banka u pravilu ne očekuje da će treća strana povući iznose prema sklopljenim ugovorima. Ukupni ugovoreni iznos preuzetih obveza za kreditiranjem na dan bilance ne predstavlja nužno buduće potrebne novčane tokove, jer će mnoge od preuzetih obveza isteći ili biti raskinute bez potrebe njihovog financiranja.

The matching and predicted 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 also increases the risk of losses.

The maturities of assets and liabilities and the ability to replace, at an acceptable cost, interest-bearing liabilities as they mature, are important factors in assessing the liquidity of the Bank and its exposure to changes in interest rates and exchange rates.

Liquidity requirements to support calls under guarantees and standby letters of credit are considerably less than the amount of the commitment because the Bank does not generally expect the third party to draw funds under the agreement. The total outstanding contractual amount of commitments to extend credit does not necessarily represent future cash requirements, since many of these commitments will expire or terminate without being funded.

38. Procjena fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza / Estimated fair value of financial assets and liabilities

Fer vrijednost finansijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Međutim, tržišne cijene za značajan dio finansijskih instrumenata Banke nisu dostupne. U tim okolnostima, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajnu utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne moraju se nužno realizirati prodajom finansijskog instrumenta u sadašnjem trenutku.

Prema mišljenju Uprave Banke, fer vrijednost finansijske imovine i finansijskih obveza Banke ne razlikuje se značajno od iznosa iskazanih na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

U procjeni fer vrijednosti finansijskih instrumenata korištene su sljedeće metode i pretpostavke:

Fair value of financial instruments is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's-length transaction. Where available, fair value is based on quoted market prices. However, no readily available market prices exist for a significant portion of the Bank's financial instruments. In circumstances where the quoted market prices are not readily available, the fair value is estimated using discounted cash flow models or other pricing techniques as appropriate. Changes in underlying assumptions, including discount rates and estimated future cash flows, significantly affect the estimates. Therefore, the calculated fair market estimates may not be realizable in a current sale of the financial instrument.

It is the opinion of the management of the Bank that the fair value of the Bank financial assets and liabilities are not materially different from the amounts stated in the balance sheets as at 31 December 2005 and 31 December 2004.

In estimating the fair value of the Bank's financial instruments, the following methods and assumptions were used.

(a) Novac i sredstva kod središnje banke

Knjigovodstveni iznosi novca i sredstava kod središnje banke općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

(a) Cash and balances with the central bank

The carrying values of cash and balances with the central bank are generally deemed to approximate their fair value.

(b) Potraživanja od drugih banaka

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

(d) Zajmovi i predujmovi klijentima

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

(e) Obveze prema drugim bankama i klijentima

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

(b) Amounts due from other banks

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

(c) Loans and advances to customers

The fair value of variable yield loans that regularly reprice, with no significant change in credit risk, generally approximates their carrying value. The fair value of loans at fixed interest rates is estimated using discounted cash flow analyses, based upon interest rates currently offered for loans with similar terms to borrowers of similar credit quality. The fair value of non-performing loans to customers is estimated using a discounted cash flow analysis or the appraised value of the underlying collateral, where available. Loans at fixed interest rates represent only a fraction of the total carrying value and hence the fair value of total loans and advances to customers approximates the carrying values as at the balance sheet date.

(d) Amounts due to banks and customers

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

39. Odobrenje finansijskih izvještaja / Approval of the financial statements

Financijska izvješća su potpisana i njihovo izdavanje odobreno je 15. veljače 2006. godine.

Ova finansijska izvješća odobrila je Uprava dana 15. veljače 2006. godine.

The financial statements are signed and authorized for issue on 15 February 2006

These financial statements were approved by the Management Board on 15 February 2006

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

Direktor direkcije računovodstva / Director of accounting department
dipl. oec. Mira Pavić

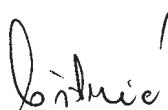


Uprava / Management Board

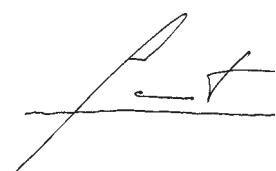
mr. sc. Marija Šola
Predsjednica / Chairwoman

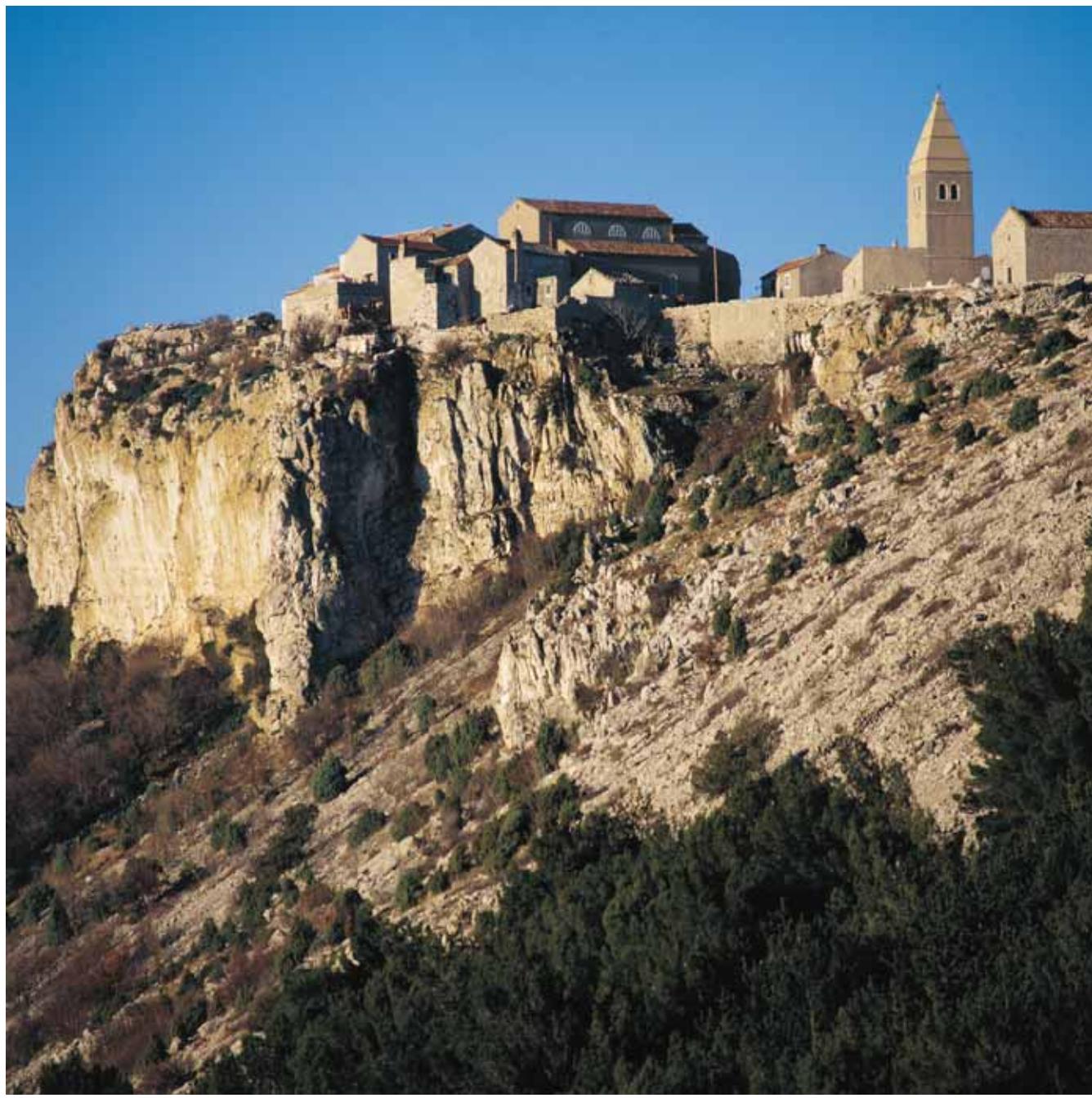


dipl. oec. Branka Oštarić
Član / Member



dipl. oec. Siniša Žanetić
Član / Member





Lubenice su jedno od najstarijih gradskih cjelina na otoku Cresu. Naselje je nepravilnoga tlocrta s nekoliko aglomeracija jednokatnih kuća. Sačuvani su: istočni krak srednjovjekovnog zida, sjeverna gradska vrata, a ističe se i jednobrodna crkva sv. Nikole izvan zidina iz 14./15. stoljeća.

Lubenice is one of the oldest town structures on the Island of Cres. Its' layout is irregular and consists of several agglomerations of one-storey houses. Preserved architectural objects are: the eastern section of the Medieval town walls, the northern town gates and one-nave church of St. Nicholas situated outside the town walls and dating back from the 14th/15th century.

Rukovodstvo Banke i adrese

Bank Management and Addresses

Nadzorni odbor / Member of the Supervisory Board

Borislav Škegro, mr.sc.

Predsjednik Nadzornog odbora / President of the Supervisory Board

Igor Oppenheim, dipl.oec.

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora / Deputy President of the Supervisory Board

Ivan Lovrinović, prof. dr.

Član (do kolovoza 2005) / Member (till August, 2005)

Ivan Čurković, dipl. iur.

Član (od kolovoza 2005) / Member (from August, 2005)

Članovi uprave / Members of the Management Board

Marija Šola, mr.sc.

Predsjednica Uprave / Chairwoman of the Board of Management

Branka Oštrić, dipl.oec.

Članica Uprave / Member

Siniša Anton Žanetić, dipl.oec.

Član Uprave / Member

sjedište / headquarter

Zagreb, Vončinina 2 tel. ++385/1/4602 215
Pod Zidom 4 tel. ++385/1/4816 828

podružnice / branches

Osijek, Trg A. Starčevića 3	tel. ++385/31/205 530
Rijeka, Zadarska 2	tel. ++385/51/339 555
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, Branimirova 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. Marija Šola

Grafičko oblikovanje/Design: Fajn dizajn d.o.o., Zagreb

Koncept fotografija / Photography: Robert Leš

Tisk / Printed by: Grafokor d.o.o., Zagreb

Naklada / Circulation: 200 kom

Zagreb veljača 2006

