

Godišnje izvješće 2006.  
Annual Report



# Godišnje izvješće 2006.

## Annual Report



KREDITNA  
BANKA  
ZAGREB



## sadržaj / contents

4	Poruka predsjednice Nadzornog odbora
54	Introductory notes of the Chairman of the Supervisory Board
5	Riječ predsjednice Uprave Banke
55	Remarks from the Chairman of the Board
6	Pregled petogodišnjeg poslovanja, najvažniji financijski i ostali pokazatelji
56	Five year summary, main financial ratios and other indicators
10	Poslovnice
60	Branches
11	Bankomati
61	ATM
12	Odgovornost za financijske izvještaje
62	Responsibility for the financial statements
13	Neovisno revizorsko mišljenje
63	Independent Auditor's report
14	Račun dobiti i gubitaka za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.
64	Income Statement for the year ended 31 December 2006
15	Bilanca na dan 31. prosinca 2006.
65	Balance Sheet as at 31 December 2006
16	Izveštaj o promjenama na kapitalu za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.
66	Statement of Changes in Shareholders' Equity
17	Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.
67	Cash flow statement
19	Bilješke uz financijske izvještaje
68	Notes to the Financial Statements
100	Organizacijska struktura Banke / Organizational Chart
101	Adrese i kontakti / Adresses and Contacts

## PORUKA PREDsjedNICE NADZORNOG ODBORA

Cijenjeni dioničari,

Godina koja je iza nas bila je puna događanja za Kreditnu Banku Zagreb. Uspješno smo prebrodili jedno vrlo turbulentno razdoblje i mogu slobodno reći da smo u datim okolnostima učinili vrlo mnogo.

Zadovoljni smo postignutim financijskim pokazateljima i s optimizmom gledamo u budućnost. Koncern će i nadalje biti pri ruci Banci u njenim naporima da se što bolje pozicionira na hrvatskom bankarskom tržištu. S druge strane Banka će Koncernu biti još jedan kanal prodaje osiguranja čime će i pozicija tvrtki unutar Koncerna biti ojačana. Sinergija tvrtki Koncerna i Kreditne banke Zagreb dat će novu kvalitetu na hrvatskom financijskom tržištu.

Pred nama je završetak procesa konsolidacije Banke i početak njenog širenja na nove poslovne centre i nove segmente financijskog tržišta. Konkurencija je jaka, Hrvatska je mala zemlja, ali vjerujemo da za nas ima prostora. Ciljeve koje smo postavili postići ćemo predanim radom i motivacijom, a u tome imamo veliki poticaj i podršku od strane naših dioničara.

Želim u ime Nadzornog odbora zahvaliti dioničarima i komitentima Banke na uspješnoj suradnji u protekloj poslovnoj godini i na povjerenju koje ste nam ukazali. Zahvaljujem i Upravi kao i svim djelatnicima Banke na nesebičnom zalaganju i velikom radnom angažmanu koji su uložili da bismo mogli godinu dovršiti s ovako dobrim rezultatima.

**Mirjana Krile**

Predsjednica Nadzornog odbora

## RIJEČ PREDSEDNICE UPRAVE BANKE

Poštovani,

Poslovanje Banke u 2006.g. karakteriziralo je mnoštvo promjena u upravljačkom i tehnološkom smislu, te značajne kadrovske promjene. Unatoč svim turbulentnim događanjima, uspjeli smo uspješno završiti 2006.g. te Vam sa zadovoljstvom iznosim najbitnije činjenice o tome:

### UPRAVA

Dana 01.07. 2006. odlukom NO pomijenjena je Uprava banke. Predsjednik Uprave banke postaje Nelsi Rončević a zamjenik predsjednika Uprave Banke mr.sc. Ivan Dropulić. Time je Koncern Agram i formalno preuzeo upravljanje Bankom.

### TEHNOLOŠKE PROMJENE

U Banci su se u protekloj poslovnoj godini dogodile značajne tehnološke promjene:

- novi software
- prelazak na model 3 platnog prometa
- elektronski način plaćanja za pravne osobe
- priprema za uvođenje elektronskog plaćanja za građane.

### LJUDSKI RESURSI

Tijekom 2006. Banka je zaposlila nove mlade, kvalitetne kadrove, te je poslovnu godinu završila sa 100 djelatnika.

### POSLOVANJE I POSLOVNI REZULTATI

Banka je u 2006. ostvarila bruto dobit od 18,2 mil kn, što je čak za 57,5% više u odnosu na 2005.g. Aktiva Banke je povećana za 9,6% u odnosu na prethodnu godinu i iznosila je krajem godine 1.001 mil. kn.

Postignuti financijski rezultati posljedica su iznimnog zalaganja svih djelatnika Banke i posebno angažiranog odnosa Banke prema klijentima i njihovim potrebama. Usprkos bitnim promjenama u tehnologiji rada, novim ljudskim resursima i novoj Upravi, Banka je uspjela zadržati sve stare klijente, te ostvariti dobre poslovne odnose s novim klijentima.

### OČEKIVANJA U 2007.

Uloženi naponi i rezultati ostvareni u 2006.g. predstavljaju dobru osnovu za uspješno poslovanje Banke i u 2007. godini.

U 2007.g. osnovna koncepcija poslovanja će biti usmjerena prema teritorijalnom širenju, razvoju novih proizvoda, obuci i treniranju djelatnika, kako bi što bolje mogli odoljeti uvjetima tržišta i pronaći svoje mjesto u odgovarajućoj tržišnoj niši.

Sredinom 2007. planira se otvaranje Poslovnih centara u Zagrebu, Splitu, Rijeci i Osijeku. Otvaranjem novih Poslovnih centara, koji će pokrivati određene regije, otvorit će se mogućnost bržeg širenja mreže poslovnica, ispostava, bankomata i dr. Širenjem na nove regije, nastojat ćemo dobrim pristupom i još boljom organizacijom, kao i još boljim pristupom klijentu, ostvariti mnoštvo novih poslovnih kontakata i odnosa.

Budući da na bankarskom tržištu u RH vlada jaka konkurencija, posebno velikih banaka u stranom vlasništvu, trebat ćemo u 2007. uložiti puno više angažmana, znanja, volje i entuzijazma da bi ostvarili planiranu dobit i tržišni položaj.

Zahvaljujem svim našim poslovnim partnerima i klijentima, djelatnicima i menadžmentu Banke te Koncerna na dobroj i kvalitetnoj suradnji, te ukazanom povjerenju.

**Nelsi Rončević**

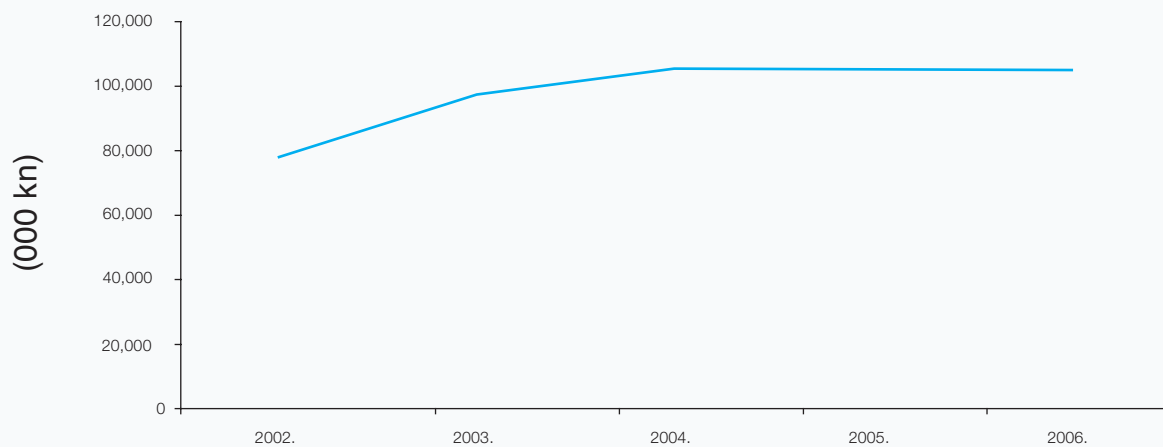
Predsjednica Uprave

Pregled petogodišnjeg poslovanja,  
 najvažniji financijski i ostali pokazatelji  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

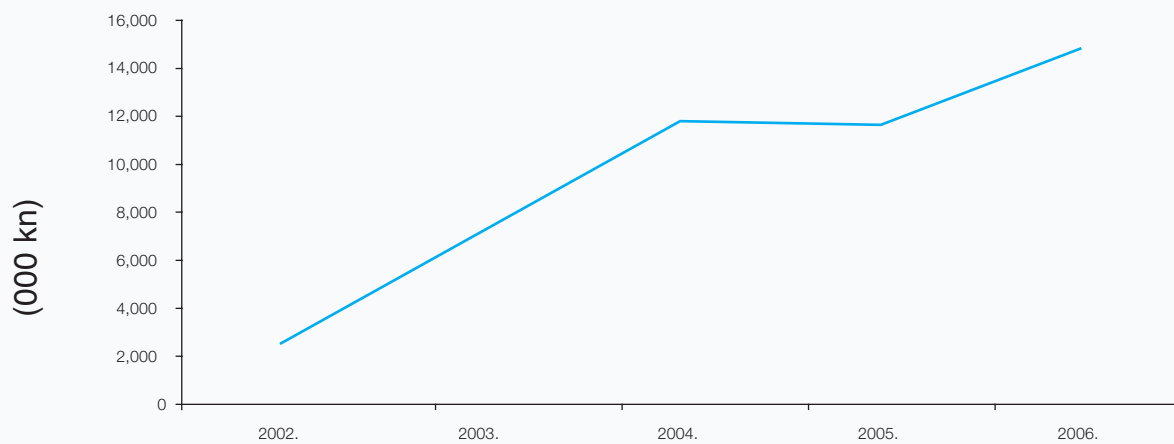
<b>Račun dobiti i gubitka i bilanca</b>	2006.	2005.	2004.	2003.	2002.
Ukupan prihod	104.503	104.100	105.391	96.800	77.686
Neto dobit za godinu	14.751	11.570	11.739	7.095	2.497
Ukupna aktiva	1.001.275	913.446	846.493	769.811	696.587
Zajmovi klijentima	574.294	510.828	481.403	466.273	398.331
Depoziti klijenata	745.382	719.239	630.440	575.048	507.138
<b>Najvažniji financijski pokazatelji</b>					
ROA	1,82	1,27	1,39	0,92	0,36
ROE	9,31	8,06	8,89	5,95	2,23
Aktiva po zaposlenom	10,013	9,044	8,638	8,650	8,007
<b>Ostali pokazatelji</b>					
Broj poslovnica	9	9	8	7	6
Broj bankomata	44	44	40	36	32
Broj zaposlenih	100	101	97	89	87

Pregled petogodišnjeg poslovanja,  
najvažniji financijski i ostali pokazatelji

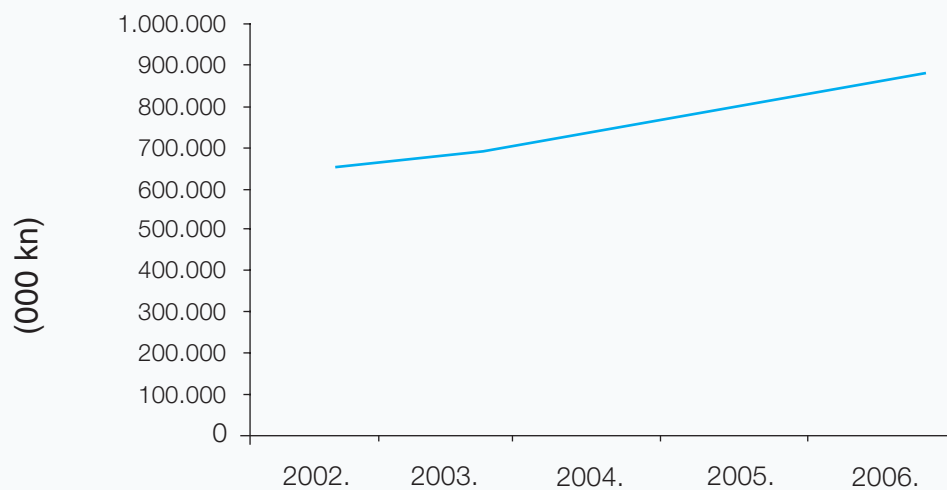
### Ukupan prihod



### Neto dobit



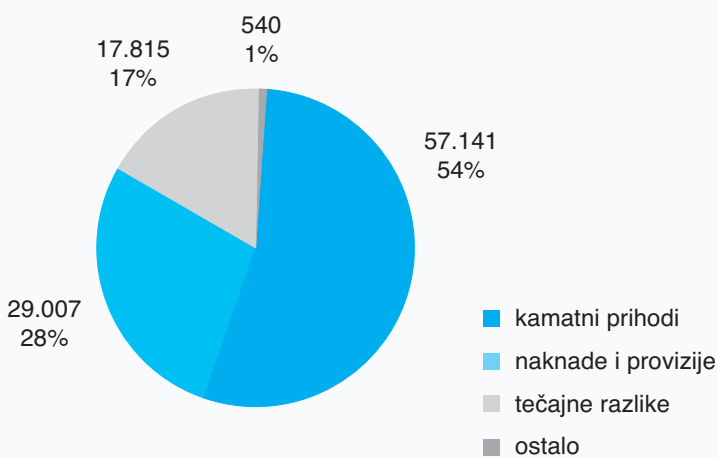
### Ukupna aktiva



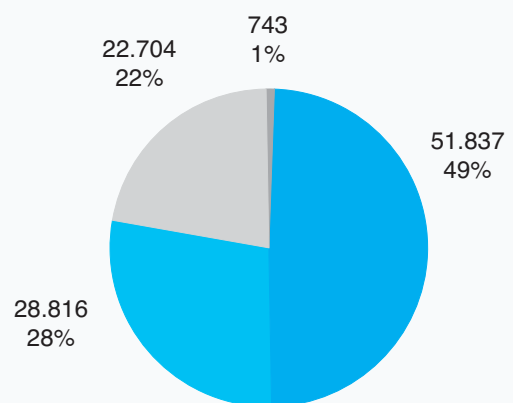
Ukupni prihodi u odnosu na prethodnu godinu su stagnirali. U strukturi prihoda i dalje su najzastupljeniji kamatni prihodi sa 55% koji bilježe porast od 10% prema 2005. Time je kompenziran pad prihoda od tečajnih razlika dok su prihodi od naknada i provizija ostali na istoj razini.

### Struktura prihoda za razdoblje 01.01. – 31.12.

Prihodi 2006.



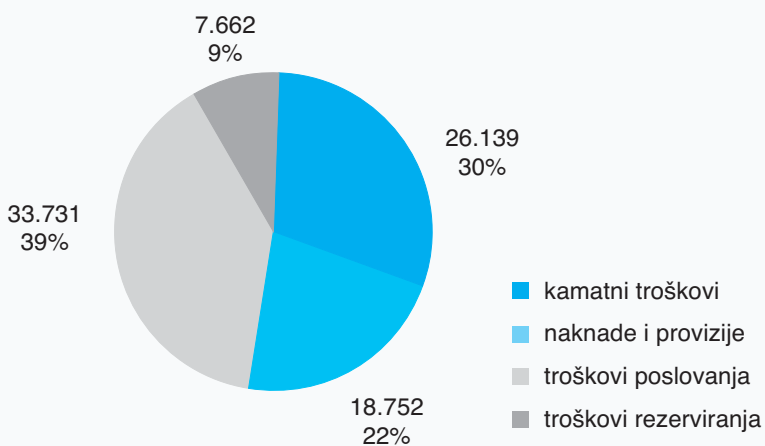
Prihodi 2005.



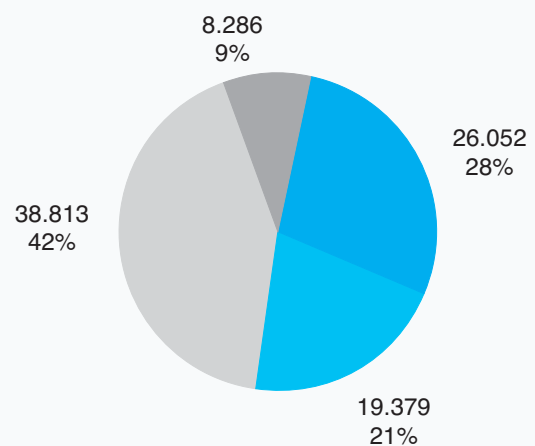
Ukupni troškovi su, međutim, smanjeni za 7%. I dalje su najzastupljeniji troškovi poslovanja sa 39% iako su smanjeni za 13% u odnosu na 2005. Kamatni troškovi ostali su na istoj razini kao i prethodne godine, dok su u strukturi povećali svoj udio za 2%. Zahvaljujući smanjenju troškova (osim kamatnih) ukupni su troškovi bitno niži.

### Struktura rashoda za razdoblje 01.01. – 31.12.

Rashodi 2006.

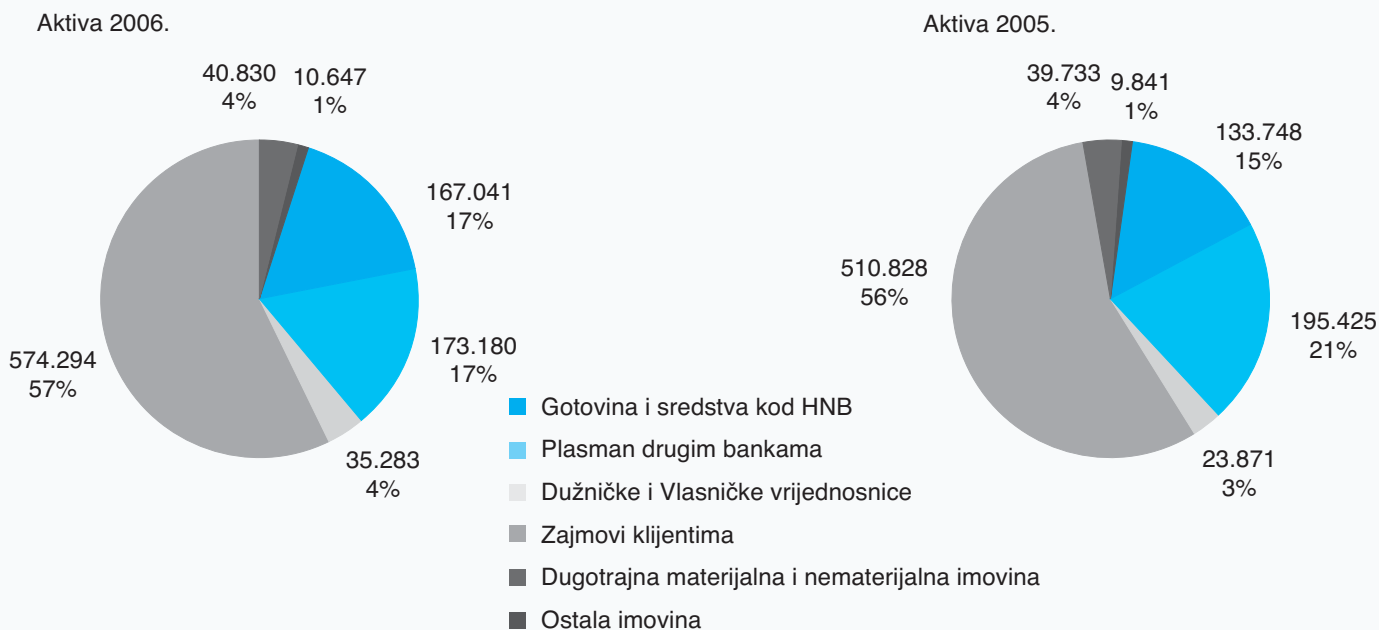


Rashodi 2005.



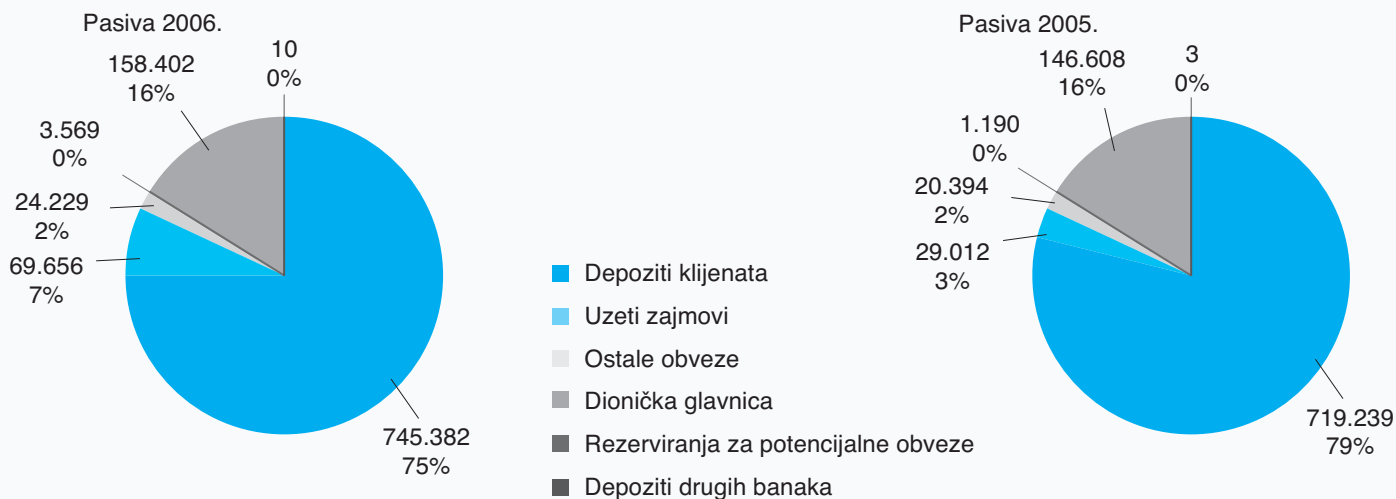
Aktiva banke povećala se u odnosu prema 2005. za 10%. i iznosi 1.001 mil. kn. U strukturi aktive sa 57% najzastupljeniji su zajmovi klijentima, a porasli su 12% prema prethodnoj godini, tj. 1,5% u strukturi. To je glavna karakteristika promjena u 2006. i ona odražava pozitivan trend.

### Struktura aktive na dan 31.12.



Depoziti klijenata bilježe u apsolutnom iznosu porast od 4% prema 2005. U strukturi pasive na njih otpada 75%. Uzeti zajmovi su porasli više od 2 puta, ali u strukturi imaju samo 7%. Dionička glavnicu porasla je za 10% prema 2005. To su sve pozitivna kretanja koja predstavljaju solidnu osnovu za daljnji razvoj Banke.

### Struktura pasive na dan 31.12.



# POSLOVNICE



## BANKOMATI

1. Sjedište Banke, Ulica grada Vukovara 74	Zagreb
2. Ispostava Banke „Zvijezda“, M. Čavića 1 A	Zagreb
3. LDC Konzum, M. Čavića 1 A	Zagreb
4. Konzum, Pod. (Importanne) G. Ninskog bb	Zagreb
5. Konzum, Kvaternikov trg 4	Zagreb
6. Prolaz Cibona, Trg D. Petrovića 3	Zagreb
7. Konzum, Hrgovići 77, Jarun	Zagreb
8. Super Konzum, Vukovarska 275- gl. ulaz	Zagreb
9. Super Konzum, Vukovarska 275- ist. ulaz	Zagreb
10. Konzum, Aleja Božidara Magovca 26	Zagreb
11. Konzum, Tržnica Gajnice, Gajnice bb	Zagreb
12. Konzum, Aleja Javora bb, Retkovec	Zagreb
13. Konzum, Britanski trg 12	Zagreb
14. Konzum, Draškovićeva 15	Zagreb
15. Konzum, Autobusni kolodvor, Držićeva bb	Zagreb
16. Konzum, Trešnjevački trg 1	Zagreb
17. Konzum, Podsusedska Aleja 3	Zagreb
18. Konzum, Meštrovićev trg 1, Zapruđe	Zagreb
19. Konzum, Dobri dol 47	Zagreb
20. Konzum, Tina Ujevića 19, Knežija	Zagreb
21. Konzum, M. Deanovića 19, Dubrava	Zagreb
22. Super Konzum, Zagrebačka avenija 108	Zagreb
23. Super Konzum, Ilica 228	Zagreb
24. Konzum Maxi, Turinina bb	Zagreb
25. Jadransko osiguranje d.d., Listopadska 2	Zagreb
26. Super Konzum, Osječka 67	Rijeka
27. Super Konzum- LACOP, Mate Vlašića 20	Poreč
28. Konzum, Zagrebačka 2	Poreč
29. Super Konzum, V. Škorpika 23	Šibenik
30. KBZ- Podružnica Split, Dubrovačka ulica 15	Split
31. Konzum, Ulica bana Jelačića 3	Split
32. Super Konzum, Stinice 1	Split
33. Konzum, Stari Pazar 2	Split
34. Super Konzum. Vrgorački put 1	Makarska
35. Konzum, Splitska 1	Sinj
36. Konzum, Trg Lovre Matačića 4	Sesvete
37. Super Konzum, Oborovska 61	Dugo Selo
38. Konzum, Trg žrtava fašizma 3	Zaprešić
39. Super Konzum, Ulica Grada Wirgesa b.b.	Samobor
40. Konzum, F. Puškarića 72	Lučko
41. KBZ- Podružnica Jastrebarsko, Braće Kazić 2	Jastrebarsko
42. Super Konzum, Dr. Franje Tuđmana 108	Jastrebarsko
43. Konzum, Trg Stjepana Radića 13	Pisarovina
44. KBZ- Podružnica Vinkovci, Bana Jelačića 6	Vinkovci

## ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

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

Nakon provedbe odgovarajućih analiza, Uprava opravdano očekuje da će Banka u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave



Nelsi Rončević  
Predsjednica Uprave



Ivan Dropulić  
Zamjenik Predsjednice Uprave

### Kreditna Banka Zagreb d.d.

Ulica grada Vukovara 74

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

22. ožujka 2007.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### DIONIČARIMA KREDITNE BANKE ZAGREB D.D.

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

### ODGOVORNOST UPRAVE ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

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

### ODGOVORNOST REVIZORA

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

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

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

### MIŠLJENJE

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

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor

Zagreb, Hrvatska

22. ožujka 2006.



Račun dobiti i gubitka  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

	Bilješka	2006.	2005.
Prihodi od kamata i slični prihodi	3	57.141	51.837
Rashodi od kamata i slični rashodi	4	(26.139)	(26.052)
<b>Neto prihodi od kamata</b>		<b>31.002</b>	<b>25.785</b>
Prihodi od naknada i provizija	5	29.007	28.816
Rashodi od naknada i provizija	5	(18.752)	(19.379)
<b>Neto prihodi od naknada i provizija</b>		<b>10.255</b>	<b>9.437</b>
Neto dobit od tečajnih razlika	6	17.815	22.704
Prihod od dividende		-	30
Neto dobit od svođenja vrijednosnica na fer vrijednost		(840)	519
Ostali prihodi iz poslovanja		540	194
<b>Prihodi iz redovitog poslovanja</b>		<b>58.772</b>	<b>58.669</b>
Troškovi poslovanja	7	(33.731)	(38.813)
Troškovi umanjenja vrijednosti i rezerviranja	8	(6.822)	(8.286)
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>18.219</b>	<b>11.570</b>
Porez na dobit	9	3.468	-
<b>Neto dobit za godinu</b>		<b>14.751</b>	<b>11.570</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2006.

[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

	Bilješka	2006.	2005.
<b>IMOVINA</b>			
Gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke	10	167.041	133.748
Plasmani drugim bankama	11	173.180	195.425
Imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	17.549	18.478
Zajmovi klijentima	13	574.294	510.828
Ulaganja koja se drže do dospelosti	14	3.674	5.074
Ulaganja raspoloživa za prodaju	15	14.060	319
Materijalna i nematerijalna imovina	16	40.830	39.733
Ostala imovina	17	10.647	9.841
<b>Ukupno sredstva</b>		<b>1.001.275</b>	<b>913.446</b>
<b>OBVEZE</b>			
Depoziti drugih banaka		10	3
Depoziti klijenata	18	745.382	719.239
Uzeti zajmovi	19	69.656	29.012
Ostale obveze	20	24.229	20.394
Rezerviranja za potencijalne obveze	21	3.596	1.190
<b>Ukupno obveze</b>		<b>842.873</b>	<b>769.838</b>
<b>DIONIČKA GLAVNICA</b>			
Dionički kapital	22	131.995	131.995
Kapitalna dobit		1.116	1.116
Rezerve i zadržana dobit/ preneseni gubici		9.960	(1.086)
Dobit tekuće godine		14.751	11.570
Ostale pričuve		580	13
<b>Ukupno dionička glavnica</b>		<b>158.402</b>	<b>143.608</b>
<b>Ukupno dionička glavnica i obveze</b>		<b>1.001.275</b>	<b>913.446</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 22. ožujka 2007. godine, te ih potpisuju:

*Nelsi Rončević*

Nelsi Rončević  
Predsjednica Uprave

*Ivan Dropulić*

Ivan Dropulić  
Zamjenik Predsjednice Uprave

Izvjestaj o promjenama glavnice  
 Za godinu dana koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Ostale pričuve	Rezerve i zadržana dobit/ Preneseni gubici	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje 01. siječnja 2005. godine	131.995	1.116	-	(12.825)	11.739	132.025
Dobit od fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	-	-	13	-	-	13
Prijenos u pričuve	-	-	-	11.739	(11.739)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	11.570	11.570
<b>Stanje 31. prosinca 2005. godine</b>	<b>131.995</b>	<b>1.116</b>	<b>13</b>	<b>(1.086)</b>	<b>11.570</b>	<b>143.608</b>
Dobit od fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	-	-	43	-	-	43
Prijenos u pričuve	-	-	524	11.046	(11.570)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	14.751	14.751
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>131.995</b>	<b>1.116</b>	<b>580</b>	<b>9.960</b>	<b>14.751</b>	<b>158.402</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

	Bilješka	2006.	2005.
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit nakon poreza		14.751	11.570
Usklađenje fer vrijednosti	8	6.822	8.286
Neto dobiti od vrijednosnih usklađenja imovine raspoložive za prodaju		(56)	(112)
Neto gubitak/(dobit) od vrijednosnih usklađenja imovine iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		840	(407)
Amortizacija	7	3.403	4.685
Ostalo		43	175
<b>Ukupno stavke koje ne utječu na novac</b>		<b>25.803</b>	<b>24.197</b>
Povećanje obvezne rezerve kod HNB	10	(23.422)	(7.938)
Povećanje zajmova i predujmova klijentima	13	(65.891)	(37.282)
Smanjenje / (povećanje) ulaganja koja se drže do dospelosti		1.400	(88)
Smanjenje / (povećanje) ostale imovine	17	806	(1.038)
Smanjenje/ (povećanje) depozita drugih banaka		7	(1)
Povećanje depozita klijenata	18	26.143	88.799
Povećanje ostalih obveza	20	3.835	6.140
<b>Neto novčani tok (korišten u)/iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(57.122)</b>	<b>72.789</b>
<b>Novčani tok iz investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine	16	(4.500)	(2.921)
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju		(13.741)	326
Kupnja imovine iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	929	(11.173)
<b>Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti</b>		<b>(17.312)</b>	<b>(13.768)</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>			
Primici uzetih zajmova	19	105.384	195.572
Otplata uzetih zajmova	19	(64.740)	(235.210)
<b>Neto novčani tok iz/(korišten u) financijskih aktivnosti</b>		<b>40.644</b>	<b>(39.638)</b>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(7.987)</b>	<b>19.383</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	25	254.223	234.840
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>25</b>	<b>246.236</b>	<b>254.223</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



# Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## OPĆI PODACI

Kreditna banka Zagreb d.d. ("Banka") je osnovana kao dioničko društvo sukladno važećem zakonodavstvu Republike Hrvatske. Registrirana je pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 1994. godine. Sjedište Banke je u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 74.

Djelatnost Banke je obavljanje svih vrsta depozitnih i kreditnih poslova za pravne i fizičke osobe, obavljanje platnog prometa u zemlji i inozemstvu, izdavanje garancija, avala i drugih oblika jamstava, kupoprodaje vrijednosnih papira i drugih bankovnih poslova. Banka posluje isključivo u sektoru bankarstva i na tržištu Republike Hrvatske.

Početkom 2007. godine Banka je dobila od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) Rješenje kojim joj se dozvoljava obavljanje poslova zastupanja u osiguranju, te prethodnu suglasnost Hrvatske narodne banke za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju. Nakon upisa ove djelatnosti u registar Trgovačkog suda Banka će steći zakonom propisane uvjete za proširenje djelatnosti i na poslove zastupanja u osiguranju.

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR BANKE

### *Uprava*

Nelsi Rončević  
Ivan Dropulić

Predsjednica Uprave  
Zamjenik Predsjednice Uprave

### *Nadzorni odbor*

Mirjana Krile  
Lidija Zorić  
Ankica Čeko

Predsjednica Nadzornog odbora  
Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora  
Član Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja navedene su u nastavku.

### OSNOVE PRIPREME FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji pripremljeni su prema načelu tržišne ili fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze klasificirane kao imovina namijenjena trgovanju, imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, osim one za koju se tržišna ili fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti. Takva i ostala financijska imovina i obveze, kao i sva nefinancijska imovina i obveze vrednuju se po amortiziranom trošku ili trošku nabave.

Prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza, te da objavljuje nepredviđena sredstva i nepredviđene obveze na datum financijskih izvještaja, te iznose prihoda i troškova po transakcijama tijekom izvještajnog razdoblja.

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

### PRERAČUNAVANJE STRANIH SREDSTAVA PLAĆANJA

Financijski izvještaji su iskazani u hrvatskim kunama ("kn"), a iznosi zaokruženi na najbliže tisuće. Valutni tečajevi primijenjeni na kraju poslovne godine su kako slijedi:

31. prosinca 2006.	1 EUR = 7,345081kn	1 USD = 5,578401 kn
31. prosinca 2005.	1 EUR = 7,375626kn	1 USD = 6,233626 kn

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u kune po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna sredstva i monetarni izvori sredstava u stranim valutama i uz valutnu klauzulu preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance. Tečajne razlike nastale zbog preračunavanja u kune priznaju se u računu dobiti i gubitka.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### FINANCIJSKA IMOVINA I FINANCIJSKE OBVEZE

Financijska imovina Banke razvrstana je u portfelje ovisno o namjeri Banke u trenutku stjecanja financijskog sredstva i sukladno ulagačkoj strategiji Banke. Financijska imovina i financijske obveze svrstane su u portfelje "iskazane po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak", "u posjedu do dospijea", "raspoložive za prodaju" ili "dani krediti i potraživanja". Temeljna razlika među spomenutim kategorijama je u pristupu mjerenja financijske imovine i priznavanja fer vrijednosti u financijskim izvještajima.

Sva financijska imovina i sve financijske obveze priznaju se, odnosno prestaju se priznavati na datum trgovanja. Pri početnom priznavanju financijskog sredstva ili financijske obveze Banka sredstvo, odnosno obvezu mjeri po fer vrijednosti, koja se u slučaju financijskog sredstva ili financijske obveze koja se ne iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećava za troškove transakcije koji se mogu izravno pripisati stjecanju, odnosno izdavanju financijskog sredstva, odnosno financijske obveze.

### IMOVINA ISKAZANA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Nakon početnog priznavanja određeni za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak sukladno ulagačkoj politici Banke, svako financijsko sredstvo koje potpada 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 glavnike instrumente čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čiju fer vrijednost nije moguće pouzdano izmjeriti.

Mjerenje:

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka obračunava se i iskazuje po fer vrijednosti, koja je približna cijeni koja kotira na priznatim burzama ili koja je određena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Banka nerealiziranu dobit i nerealizirane gubitke iskazuje u okviru neto dobiti/(gubitka) iz financijskog poslovanja. Kamata zarađena na imovini iskazanoj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka obračunava se i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

### ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Ulaganja koja se drže do dospijea su financijska imovina s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu utvrditi te s fiksnim rokovima dospijea, a koje Banka namjerava i sposobna je držati do dospijea. U njih se ubrajaju dužnički vrijednosni papiri. Ulaganja koja se drže do dospijea iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za eventualan ispravak vrijednosti zbog umanjenja.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### FINANCIJSKA IMOVINA I FINANCIJSKE OBVEZE (NASTAVAK)

Banka redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjene ulaganja koja se drže do dospijeca. Iznos gubitka od umanjenja određenog sredstva koje je iskazano po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, Banka priznaje rezerviranje u računu dobiti i gubitka u okviru "Ispravka vrijednosti za gubitke po vrijednosnim papirima".

### IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

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

U ovoj kategoriji nalaze se vlasnički vrijednosni papiri, te faktoring i forfaiting (kupljena potraživanja). U okviru financijske imovine raspoložive za prodaju, vlasnički vrijednosni papiri se, nakon početnog priznavanja, ponovno mjere po fer vrijednosti na temelju kotiranih cijena. Fer vrijednost nekotiranih vlasničkih 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 dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira priznaju se izravno u glavnici do trenutka prodaje ili umanjenja financijske imovine, a nakon toga se ostvareni dobiti ili gubici iskazuju u okviru neto dobiti, odnosno gubitka razdoblja.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende se u bilanci iskazuju u okviru ostale imovine.

### KREDITI, PLASMANI DRUGIM BANKAMA I REZERVIRANJA ZA MOGUĆE GUBITKE PO KREDITIMA I PLASMANIMA

Kredit i potraživanja su nederivacijska financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Zajmovi koje je kreirala Banka dajući novac izravno zajmoprimcu prikazani su kao zajmovi koje je Banka odobrila i iskazani su po amortiziranom trošku. Troškovi treće strane, kao što su pravne naknade nastale uslijed pribave instrumenata osiguranja kredita, tretiraju se kao dio troška transakcije.

Svi zajmovi i predujmovi priznaju se u trenutku isplate kredita, odnosno predujma zajmoprimcima.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### KREDITI, PLASMANI DRUGIM BANKAMA I REZERVIRANJA ZA MOGUĆE GUBITKE PO KREDITIMA I PLASMANIMA (NASTAVAK)

Ispravak vrijednosti za potencijalne kreditne gubitke utvrđuje se ako postoji objektivan dokaz da Banka neće biti u mogućnosti naplatiti sve iznose koje potražuje. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene i nadoknadive vrijednosti, koja predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tijekova, uključujući nadoknadive iznose od jamstava i drugih sredstava osiguranja, diskontirane po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi za kredit.

Ispravak vrijednosti za kreditne gubitke također pokriva gubitke koji, prema objektivnim dokazima, već postoje u kreditnom portfelju na datum bilance. Ti gubici procjenjuju se na temelju prošlih gubitaka u određenoj komponenti portfelja, ocjeni kreditne sposobnosti kreditnog dužnika te uzimajući u obzir gospodarsko okruženje u kojem zajmoprimci posluju.

Nenaplativi zajmovi se otpisuju u cjelokupnom iznosu, a sve naknadne uplate knjiže se u korist prihoda od naplate otpisanih potraživanja u računu dobiti i gubitka.

### 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 dovođenjem 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. Materijalna i nematerijalna imovina pojedinačne nabavne vrijednosti niže od 2.000 kuna otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu.

Amortizacija se obračunava linearnom metodom, tako da se nabavna vrijednost imovine otpisuje kroz njezin procijenjeni vijek trajanja prema sljedećim godišnjim stopama:

Opis	%
Građevinski objekti	2 - 5
Računalni hardware	15
Namještaj i oprema	10
Motorna vozila	20
Računalni software	10
Ulaganja na tuđoj imovini	10

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

U 2006. godini Banka je obračunavala amortizaciju po navedenim stopama, te se obračunata amortizacija smatra porezno priznatim rashodom.

Banka periodički provjerava da li je došlo do umanjenja dugotrajne imovine. Ako utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost imovine veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa, odmah ju otpisuje do nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine utvrđuju se na temelju knjigovodstvene vrijednosti i priznaju u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih prihoda/(troškova) u godini prodaje. Troškovi popravka i investicijskog održavanja terete račun dobiti i gubitka kad su nastali.

### PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka, na osnovi obračuna. Račun dobiti i gubitka uključuje sve prihode i rashode od kamata za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka te primjenom metode stvarnog prinosa na stvarnu nabavnu cijenu. Prihodi od kamata uključuju zarađene kupone na ulaganjima u vrijednosnice s fiksnim prihodom i vrijednosnice namijenjene trgovini, kao i obračunate diskonte i premije na blagajničke zapise i druge diskontirane instrumente.

### PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

Prihodi od naknada i provizija sastoje se uglavnom od naknada za izvršene transakcije u stranoj valuti i naknada za platni promet. Naknade za usluge priznate su u razdoblju u kojemu su usluge pružene.

### POREZ NA DOBIT

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Banke izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

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

### FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE VODE U IZVANBILANČNOJ EVIDENCIJI

U okviru redovnog poslovanja Banka je izdavanjem garancija, akreditiva i odobravanjem okvirnih kredita koji nisu u cijelosti iskorišteni iskazala potencijalne i preuzete obveze u izvanbilančnoj evidenciji. Ovi financijski instrumenti se iskazuju u Bilanci Banke u trenutku kad Banka po njima podmiri dospjelu obvezu.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### REZERVIRANJA

Banka priznaje rezerviranje ako ima sadašnju obvezu koja je nastala temeljem prošlih događaja i ako postoji vjerojatnost da će za podmirenje obveze biti potreban odljev resursa te ako je moguće pouzdano procijeniti iznos obveze.

### DERIVATNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

Na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine Banka nije imala u svom portfelju nikakve derivatne financijske instrumente. Banka ima sredstva i obveze nastale u kunama, koje su vezane za stranu valutu jednosmjernom valutnom klauzulom. Zbog ove klauzule, Banka ima opciju revaloriziranja sredstva tečajem važećim na dan dospijeća, ili tečajem važećim na dan nastanka financijskog instrumenta, ovisno o tome koji je veći. U slučaju kada je obveza vezana za ovu klauzulu, suprotna strana ima na raspolaganju ovu opciju. Zbog posebnih tržišnih okolnosti u Hrvatskoj, fer vrijednost ove opcije ne može se obračunati, jer forward tečaj kune za razdoblja preko 6 mjeseci nije na raspolaganju. Shodno tome, Banka obračunava svoja sredstva i obveze vezane za ovu klauzulu prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećim na dan bilance, ili prema tečaju dogovorenom za opciju (tečaj važeći na dan nastanka), ako je viši.

### IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti uključuju novac i sredstva Banke na računima kod drugih banaka, te plasmane drugim bankama i ostale plasmane s preostalim rokom dospijeća do 90 dana.

### RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza, te da objavljuje nepredviđena sredstva i nepredviđene obveze na datum financijskih izvještaja, te iznose prihoda i troškova po transakcijama tijekom izvještajnog razdoblja.

### POSLOVI U IME I ZA RAČUN

Banka upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i stanovništva, za koje obračunava naknadu. Budući da ti iznosi ne predstavljaju sredstva, odnosno obveze Banke, oni su isključeni iz Bilance koja je prezentirana ovim Izvještajem (vidi Bilješku 24).

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

### 3. PRIHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Zajmovi poduzećima	40.434	35.760
Zajmovi stanovništvu	9.144	10.856
Plasmani drugim bankama	5.261	2.788
Hrvatska narodna banka	780	866
Dužničke vrijednosnice	1.257	1.054
Ostala društva	265	513
	<b>57.141</b>	<b>51.837</b>

#### a) Analiza prema produktu

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Zajmovi klijentima	49.843	47.129
Plasmani bankama	6.041	3.654
Dužničke vrijednosnice	1.257	1.054
	<b>57.141</b>	<b>51.837</b>

### 4. RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Stanovništvo	14.261	14.021
Poduzeća	5.743	6.710
Banke	1.010	1.691
Ostala društva	4.893	3.335
Ostala pozajmljena sredstva	232	295
	<b>26.139</b>	<b>26.052</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

#### 4. RASHODI OD KAMATA I SLIČNI RASHODI (NASTAVAK)

##### a) Analiza prema produktu

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Depoziti	24.896	25.757
Uzeti zajmovi	1.243	295
	26.139	26.052

#### 5. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
<b>Prihodi od naknada i provizija</b>		
Prihodi od provizija od poduzeća	24.988	25.286
Prihodi od provizija od stanovništva i obrtnika	2.572	3.447
Prihodi od provizija od banaka	1.447	83
	29.007	28.816
<b>Rashodi po naknadama i provizijama</b>		
Provizije za usluge platnog prometa u zemlji	17.727	18.419
Ostale naknade i provizije	1.025	960
	18.752	19.379

#### 6. NETO DOBIT OD TEČAJNIH RAZLIKA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Prihodi od kupoprodaje deviza	17.835	25.383
Rashodi od svođenja bilance na tečaj	(20)	(2.679)
	17.815	22.704

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 7. TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Troškovi osoblja (Bilješka 7.1)	18.348	20.089
Materijal i usluge	9.732	8.066
Amortizacija (Bilješka 16)	3.403	4.685
Troškovi administracije i marketinga	682	1.147
Premije osiguranja	667	1.320
Porezi i doprinosi	532	508
Ostali troškovi	367	2.998
	<b>33.731</b>	<b>38.813</b>

### 7.1. TROŠKOVI OSOBLJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Neto plaće zaposlenih	9.251	10.061
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	5.882	6.547
Troškovi doprinosa na plaće	2.603	2.857
Ostali troškovi zaposlenih	612	624
	<b>18.348</b>	<b>20.089</b>

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2006. bio je 100 (2005: 101).

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 8. TROŠKOVI UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVIRANJA

### Troškovi u računu dobiti i gubitka

	Bilješka	2006.	2005.
Zajmovi klijentima	13	7.893	16.762
Kamate	17	1.209	474
Ostala sredstva	17	1.196	343
Potencijalne obveze	21	2.558	662
		<b>12.856</b>	<b>18.241</b>
Manje: naplaćeni i oslobođeni iznosi			
Zajmovi klijentima	13	(5.451)	(8.905)
Kamate	17	(318)	(426)
Ostala sredstva	17	(113)	(103)
Potencijalne obveze	21	(152)	(521)
<b>UKUPNO</b>		<b>6.822</b>	<b>8.286</b>

## 9. POREZ NA DOBIT

### a) Tekući porez

	2006.	2005.
Dobit prije poreza	18.219	11.570
Porezno nepriznati rashodi	194	153
Odgođeni prihod od naknada	879	1.789
Neoporezivi prihodi	(1.951)	(1.696)
Oporeziva dobit	17.341	11.816
Korištenje prenesenog poreznog gubitka	0	(11.816)
Stopa poreza na dobit	20%	20%
Porezni trošak	3.468	-

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 9. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

### b) Porezni gubici

Porezni gubitak iz prethodnih godina je iskorišten zaključno sa 31. prosinca 2005. godine.

Porezna uprava je zadnji put izvršila kontrolu prijave poreza na dobit Banke 17. svibnja 1996. godine. U skladu sa zakonskim propisima, porezna uprava može u bilo koje doba obaviti inspekcijski nadzor poslovnih knjiga i evidencija Banke u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je podnesena porezna prijava, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne. Uprava Banke nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

## 10. GOTOVINA I SREDSTVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE

	2006.	2005.
Gotovina u blagajni	46.910	38.811
Instrumenti u postupku naplate	64	23
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>46.974</b>	<b>38.834</b>
Žiro račun kod Hrvatske narodne banke	26.082	19.964
Obvezna rezerva u kunama	71.972	58.532
Obvezna rezerva u stranoj valuti	22.013	16.418
<b>Ukupno sredstva kod Hrvatske narodne banke</b>	<b>120.067</b>	<b>94.914</b>
<b>Sveukupno gotovina i sredstva kod Hrvatske narodne banke</b>	<b>167.041</b>	<b>133.748</b>

Obvezna rezerva predstavlja iznos koji mora biti položen kod Hrvatske narodne banke ("HNB").

Kunski dio obvezne rezerve na dan 31. prosinca 2006. iznosio je 17% odgovarajućih kunskih depozita (2005.: 17%). 70% (2005.: 60%) ukupne obvezne rezerve mora biti deponirano na posebnom računu kod HNB-a, dok se ostatak može držati u gotovini i/ili na žiro-računu. Ta sredstva nisu raspoloživa za financiranje svakodnevnog poslovanja Banke. Kamata se obračunava mjesečno. Kamata na kraju godine iznosila je 0,75% godišnje (2005: 0,75%).

Na dan 31. prosinca 2006. odnosno 2005. devizni dio obvezne rezerve iznosio je 17 % deviznih depozita pravnih osoba, deviznih depozita stanovništva i uzetih deviznih zajmova.

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 10. GOTOVINA I SREDSTVA KOD HRVATSKE NARODNE BANKE (NASTAVAK)

Na dan 31. prosinca 2006. odnosno 2005. godine, 60% deviznog dijela obvezne rezerve deponirano je kod HNB-a u skladu s propisima, a preostali dio deponiran je u strane banke u skladu s kriterijima HNB-a. Od ukupnog deviznog dijela obvezne rezerve 50% uključuje se u kunski dio obvezne rezerve i održava se u kunama. Kamata se obračunava mjesečno. Kamatna stopa na kraju godine iznosila je 1,75 % godišnje (2005.: 1,125%).

## 11. PLASMANI DRUGIM BANKAMA

	2006.	2005.
<b>Tekući računi kod drugih banaka</b>		
- denominirani u stranoj valuti	20.627	14.510
<b>Kredit i oročeni depoziti kod drugih banaka</b>		
- denominirani u stranoj valuti	110.553	87.915
- denominirani u kunama	45.349	96.349
<b>Ukupno plasmani drugim bankama</b>	<b>176.529</b>	<b>198.774</b>
Ispravak vrijednosti za moguće gubitke	(3.349)	(3.349)
<b>Ukupno plasmani drugim bankama, neto</b>	<b>173.180</b>	<b>195.425</b>

Rezerviranja za moguće gubitke odnose se na dva plasmana štedionicama za koje je izvršena 100%-na rezervacija u ranijim razdobljima.

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 12. IMOVINA ISKAZANA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	2006.	2005.
Obveznice Republike Hrvatske	17.549	18.478
<b>Ukupno</b>	<b>17.549</b>	<b>18.478</b>

Na dan 31. prosinca 2006. imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka sastoji se od četiri obveznice Republike Hrvatske ukupne nominalne vrijednosti EUR 2.350 tisuća (u 2005. godini isto ) koje kotiraju na burzi. Tijekom 2006. godine Banka je uslijed svođenja obveznica na fer vrijednost ostvarila neto gubitak u iznosu 840 tisuća kuna (2005.: 407 tisuća kuna neto dobit).

## 13. ZAJMOVI KLIJENTIMA

### a) Analiza kreditnog portfelja

	2006.	2005.
Stanovništvo	108.402	104.389
Poduzeća	532.221	469.005
Ostala društva	50	1.859
<b>Bruto zajmovi</b>	<b>640.673</b>	<b>575.253</b>
Umanjeni za vrijednosna usklađenja:	(66.378)	(64.425)
<b>Ukupno zajmovi klijentima</b>	<b>574.295</b>	<b>510.828</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

### 13. ZAJMOVI KLIJENTIMA (NASTAVAK)

Zajmovi su osigurani posebnim zalozima na nekretninama adekvatne vrijednosti, depozitima, garancijama, vrijednosnicama i drugim vrstama osiguranja.

Kamatne stope za zajmove poduzećima iznosile su od 4 % do 10 % za 2006. godinu (2005.: od 7,5 % do 11%), odnosno za zajmove stanovništvu od 4 % do 14,50 % za 2006. godinu (2005.: od 5,5 % do 14,5 %).

#### b) Promjene na rezervacijama

	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2004.</b>	<b>76.089</b>
Nova vrijednosna usklađenja (Bilješka 8)	16.762
Naplaćeni iznosi (Bilješka 8)	(8.905)
Otpis	(19.486)
Tečajne razlike	(35)
<b>Stanje 31. prosinca 2005.</b>	<b>64.425</b>
Nova vrijednosna usklađenja (Bilješka 8)	7.893
Naplaćeni iznosi (Bilješka 8)	(5.451)
Otpis	(4)
Tečajne razlike	(485)
<b>Stanje 31. prosinca 2006.</b>	<b>66.378</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

### 13. ZAJMOVI KLIJENTIMA (NASTAVAK)

#### c) Koncentracija kreditnog rizika

Banka ima diverzificiran kreditni portfelj koji pokriva različite industrije, a najveća koncentracija je u sektoru trgovine gdje je iznosila 32% (2005.: proizvodnja 25,6%) ukupnog kreditnog portfelja na kraju godine.

Koncentracija rizika po gospodarskim sektorima u okviru portfelja zajmova klijentima je kako slijedi:

	2006.		2005.	
Proizvodnja	109.811	17,1	147.190	25,6
Trgovina	202.850	31,7	127.953	22,2
Stanovništvo	107.417	16,8	104.373	18,1
Financijsko posredovanje	25.320	4,0	52.410	9,1
Građevinarstvo	48.991	7,6	40.407	7,0
Prijevoz, skladištenje i veze	29.132	4,5	39.581	6,9
Usluge	88.295	13,8	31.286	5,5
Poljoprivreda i šumarstvo	15.522	2,4	19.255	3,4
Turizam, hoteli i restorani	9.428	1,5	10.833	1,9
Ostalo	3.907	0,6	1.965	0,3
	<b>640.673</b>	<b>100,0</b>	<b>575.253</b>	<b>100,0</b>

### 14. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

	2006.	2005.
<b>Ulaganja koja se drže do dospelja</b>		
Mjenice poduzeća	3.747	5.147
Ispravak vrijednosti za moguće gubitke	(73)	(73)
<b>Ukupno ulaganja koja se drže do dospelja</b>	<b>3.674</b>	<b>5.074</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 15. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2006.	2005.
Vrijednosnice koje kotiraju na burzi	169	127
Vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi	259	192
Dužnički vrijednosni papiri (faktoring i forfaiting)	13.632	-
<b>Ukupno ulaganja raspoloživa za prodaju</b>	<b>14.060</b>	<b>319</b>

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao ulaganja raspoloživa za prodaju.

Vrijednosnice koje kotiraju na burzi predstavljaju ulaganja u dionice domaćih i stranih trgovačkih društava i iznose manje od 1% dioničkog kapitala istih.

Vrijednosnice koje ne kotiraju sadrže nekoliko manjih individualnih ulaganja prikazanih po trošku smanjenom za umanjena vrijednosti. Za ta ulaganja ne postoji tržište te nema znatne razlike između fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti. Uprava Banke smatra da se fer vrijednost ulaganja ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 16. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Nabavna ili procijenjena vrijednost	Građevinski objekti	Kompjutori	Namještaj i oprema	Vozila	Investicije u tijeku	Nematerijalna imovina	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2005. godine	42.411	4.726	13.896	938	2	9.325	71.298
Povećanje	24	-	-	-	4.476	-	4.500
Prijenos sa inv.u tijeku	-	317	92	-	(409)	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>42.435</b>	<b>5.043</b>	<b>13.988</b>	<b>938</b>	<b>4.069</b>	<b>9.325</b>	<b>75.798</b>
<b>Amortizacija</b>							
Stanje 31. prosinca 2005. godine	11.696	3.406	9.619	556	-	6.288	31.565
Trošak za godinu	1.285	416	976	170	-	556	3.403
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>12.981</b>	<b>3.822</b>	<b>10.595</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>6.844</b>	<b>34.968</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>							
31. prosinca 2006. godine	29.454	1.221	3.393	212	4.069	2.481	40.830
31. prosinca 2005. godine	30.715	1.320	4.277	382	2	3.037	39.733

Građevinski objekt Banke u iznosu neotpisane vrijednosti 29.430 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2006. godine (2005.: 30.236 tisuća kuna) založen je kao jamstvo za primljene depozite od Croatia osiguranja d.d., Zagreb u iznosu od 30.000 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2006. godine (2005.: 30.000 tisuća kuna). (vidi Bliješku 18).

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 17. OSTALA IMOVINA

	2006.	2005.
Obračunate kamate	5.273	5.916
Provizije i naknade	4.863	2.605
Potraživanja po kartičnom poslovanju	1.007	1.377
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	847	466
Ostala potraživanja	1.486	1.233
	<b>13.476</b>	<b>11.597</b>
Umanjeno za ispravak vrijednosti od umanjena:		
- ostala sredstva	(2.829)	(1.756)
<b>Ukupno ostala imovina</b>	<b>10.647</b>	<b>9.841</b>

### a) Promjene na rezervacijama

	Kamate	Ostala sredstva
<b>Stanje 31. prosinca 2004. godine</b>	-	<b>1.557</b>
Novi ispravci vrijednosti (Bilješka 8)	474	343
Naplaćeni iznosi (Bilješka 8)	(426)	(103)
Otpisano	(474)	(48)
Ostalo	426	7
<b>Stanje 31. prosinca 2005. godine</b>	-	<b>1.756</b>
Novi ispravci vrijednosti (Bilješka 8)	1.209	1.196
Naplaćeni iznosi (Bilješka 8)	(318)	(113)
Otpisano	(1.209)	(10)
Ostalo	318	-
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	-	<b>2.829</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 18. DEPOZITI KLIJENATA

	2006.	2005.
<b>Depoziti po viđenju</b>		
Stanovništvo	61.511	57.062
Poduzeća	139.868	197.237
Ostala društva	18.385	1.965
<b>Ukupno depoziti po viđenju</b>	<b>219.764</b>	<b>256.264</b>
<b>Oročeni depoziti</b>		
Stanovništvo	274.552	266.425
Poduzeća	108.736	134.694
Ostala društva	142.330	61.856
<b>Ukupno oročeni depoziti</b>	<b>525.618</b>	<b>462.975</b>
<b>Ukupno obveze prema klijentima</b>	<b>745.382</b>	<b>719.239</b>

Kamatna stopa na depozite po viđenju kretala se od 0,5% do 1 %, odnosno od 0% do 3,15%, tijekom 2006. godine odnosno 2005. godine.

Kamatna stopa na oročene depozite kretala se od 1% do 7,5% odnosno 0,75 % do 7%, tijekom 2006. godine, odnosno 2005. godine.

Oročeni depoziti poduzeća na dan 31. prosinca 2006. i 2005. uključuju depozite Croatia osiguranja d.d., Zagreb u iznosu od 30.000 tisuća kuna, a za koje je Banka kao jamstvo povrata založila vlastiti građevinski objekt (vidi Bilješku 16).

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 19. UZETI ZAJMOVI

	2006.	2005.
Denominirani u kunama	66.428	25.714
Denominirani u stranoj valuti (uzeti od stranih banaka)	3.228	3.298
<b>Ukupno uzeti zajmovi</b>	<b>69.656</b>	<b>29.012</b>

Kamatna stopa na primljene kredite u kunama od Hrvatske banke za obnovu i razvitak kretala se u rasponu od 2% do 7% tijekom 2006. godine, odnosno od 1% do 6% tijekom 2005. godine. Za kredite primljene od stranih banaka kamatna stopa kretala se od EURIBOR + 1,25% do 2,25% (4,44%-5,60%) tijekom 2006. odnosno 2005. godine.

## 20. OSTALE OBVEZE

	2006.	2005.
Obračunate kamate	12.181	12.221
Obveze prema dobavljačima	4.185	2.859
Prihod budućeg razdoblja	2.668	2.382
Obveze po kartičnom poslovanju	275	1.047
Ostale obveze	4.920	1.885
<b>Ukupno ostale obveze</b>	<b>24.229</b>	<b>20.394</b>

## 21. REZERVIRANJA ZA POTENCIJALNE OBVEZE

	2006.	2005.
Stanje 1. siječnja	1.190	1.049
Nova rezerviranja (Bilješka 8)	2.558	662
Smanjenja (Bilješka 8)	(152)	(521)
<b>Ukupno rezerviranja za potencijalne obveze</b>	<b>3.596</b>	<b>1.190</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 22. DIONIČKI KAPITAL

Dionički kapital na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine, iznosi 131.994.500 kuna i sastoji se od 1.319.945 upisanih redovnih dionica, svaka u nominalnom iznosu od 100 kuna.

Sljedeći dioničari posjedovali su više od 5% vlasničkog udjela u Banci na dan 31. prosinca:

Dioničar	Udio u dioničkom kapitalu %	
	2006.	2005.
Euroherc osiguranje d.d.	28,00	-
Jadransko osiguranje d.d.	20,00	-
Agram životno osiguranje d.d.	12,24	-
Euro Daus d.d.	10,51	-
Sunce osiguranje d.d.	7,80	-
Euroleasing d.o.o.	9,99	-
Agrokor d.d.	-	51,90
Ledo d.d.	-	8,54
Jamnica d.d.	-	8,44
Konzum d.d.	-	7,09
Zvijezda d.d.	-	5,66
Solana Pag d.d.	-	5,61
Ostali	11,46	12,76
<b>Ukupno temeljni kapital</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 23. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

### a) Sudski postupci u tijeku

Postojao je određeni broj sudskih sporova u kojima je Banka tuženik. Banka nije provela rezervacije po tim sporovima zbog prosudbe Uprave banke vezano uz njihov konačan ishod.

### b) Garancije i neiskorišteni krediti

Ukupan iznos garancija, akreditiva i neiskorištenih okvirnih kredita na kraju godine bio je kako slijedi:

	2006.	2005.
Garancije u domaćoj valuti	53.277	41.021
Garancije u stranoj valuti	4.727	3.862
Akreditivi	21.597	20.846
Neiskorišteni okvirni krediti	334.270	74.263
<b>Ukupno garancije i neiskorišteni okvirni krediti</b>	<b>413.871</b>	<b>139.992</b>

## 24. MANDATNI POSLOVI

Banka upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i stanovništva. Prihodi i rashodi po tom poslovanju terete nalogodavca, a Banka ne snosi nikakve obveze.

Neto sredstva i izvori po poslovima u ime i za račun trećih osoba prikazani su kako slijedi:

	2006.	2005.
Sredstva		
Stanovništvo	93	103
Poduzeća	2.133	2.179
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>2.226</b>	<b>2.282</b>
Izvori		
Stanovništvo	53	53
Poduzeća	2.173	2.229
<b>Ukupno izvori</b>	<b>2.226</b>	<b>2.282</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 25. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac i novčani ekvivalenti sadrže slijedeće stavke s izvornim dospijeća kraćim od 3 mjeseca:

	2006.	2005.
Žiro račun kod Hrvatske narodne banke (Bilješka 10)	26.082	19.964
Gotovina u blagajni (Bilješka 10)	46.910	38.811
Instrumenti u postupku naplate (Bilješka 10)	64	23
Ukupno plasmani drugim bankama (Bilješka 11)	173.180	195.425
<b>Ukupno novac i novčani ekvivalenti</b>	<b>246.236</b>	<b>254.223</b>

## 26. UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Banke rizicima i opisane su metode koje poslovodstvo koristi za kontrolu rizika. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Banka izložena su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene tržišne cijene kotirajućih vlasničkih ili dužničkih vrijednosnica.

U Banci je razvijen cjeloviti sustav upravljanja rizicima uvođenjem politika i procedura te uspostavljanjem limita za razine rizika koje su prihvatljive Banci. Razvijaju se metode i modeli upravljanja operativnim rizicima.

### a) Kreditni rizik

Odobranjem kredita banka je izložena kreditnom riziku, koji predstavlja mogućnost da korisnik kredita postane nesposoban podmiriti obveze u cijelosti po dospijeću. Banka upravlja kreditnim rizikom na način da utvrđuje limite u kojima preuzima rizik po pojedinom zajmoprimcu ili skupinama zajmoprimaca, odnosno po gospodarskim sektorima. Banka redovito prati rizike i provjerava ih najmanje jednom godišnje ili češće.

Banka upravlja kreditnim rizikom putem redovitih analiza sposobnosti zajmoprimaca i potencijalnih zajmoprimaca da ispune svoje obveze otplate kamate i glavnice, odnosno, prilagođavanjem kreditnih limita. Banka djelomično upravlja kreditnim rizikom i prihvaćanjem instrumenata osiguranja povrata kredita te jamstava poduzeća i osobnih jamstava.

### Preuzete obveze kreditiranja

Osnovna svrha ovih instrumenata je osigurati raspoloživost sredstava prema potrebama klijenata. Garancije i odobreni akreditivi su neopoziva jamstva da će Banka izvršiti isplatu u slučaju nemogućnosti klijenta da podmiri svoje obveze prema trećim stranama i predstavljaju jednaki kreditni rizik kao i krediti. Izdavanjem dokumentarnih i komercijalnih akreditiva Banka u pisanom obliku preuzima obveze u ime klijenta, temeljem kojih treća strana ima pravo od Banke zahtijevati isplatu sredstava do ugovorenog iznosa sukladno ugovorenim uvjetima i rokovima. Akreditivi su osigurani instrumentima osiguranja u obliku robe za koje su izdani, pa time predstavljaju značajno manji rizik od kredita.

## 26. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### a) Kreditni rizik (nastavak)

Preuzete obveze kreditiranja predstavljaju neiskorištene dijelove odobrenih kreditnih okvira, garancije ili akreditive. Obzirom na kreditni rizik povezan s preuzetim obvezama kreditiranja, Banka je potencijalno izložena gubitku u iznosu jednakom ukupnim neiskorištenim sredstvima. Međutim, vjerojatni iznos gubitka je manji od ukupnog iznosa neiskorištenih odobrenih sredstava jer je većina preuzetih obveza za kreditiranje povezana s održavanjem specifičnih kreditnih standarda od strane klijenata. Banka prati razdoblje do dospjeća preuzetih obveza kreditiranja jer navedene dugoročne obveze općenito predstavljaju veći kreditni rizik od onih kratkoročnih.

### b) Rizik likvidnosti

Banka je izložena svakodnevnom isplatom iznosa na poziv koje podmiruje raspoloživim novčanim izvorima. Ti izvori uključuju prekonocne depozite, sredstva na tekućim računima, depozite koji dospijevaju i povlačenja kreditnih sredstava.

Usklađenje i kontrolirana neusklađenost dospjeća i kamatnih stopa sredstava i obveza je od temeljnog značaja za upravljanje Bankom. Potpuna usklađenost nije uobičajena za banke jer su poslovi često raznovrsni i odvijaju se pod neizvjesnim uvjetima. Neusklađena stavka potencijalno može povećati profitabilnost, ali isto tako i povećati rizik od gubitaka.

Dospjeća imovine i obveza te mogućnost zamjene ukamaćenih obveza po dospjeću uz prihvatljivi trošak predstavljaju važne čimbenike za procjenu likvidnosti Banke i njezine izloženosti riziku promjene kamatnih stopa i tečajeva stranih valuta.

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

Rizik likvidnosti prikazan je u okviru ročne analize imovine i obveza na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine (vidi Bilješku 27).

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
*[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]*

## 26. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### c) Kamatni rizik

Banka je izložena raznim rizicima koji su povezani s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na financijski položaj i novčane tijekove. U tablici koja prikazuje osjetljivost na kamatnu neusklađenost sažeto je prikazana izloženost Banke kamatnom riziku. Sredstva i obveze u tablici prikazana su u knjigovodstvenim iznosima, te razvrstana na temelju preostalog dospijuća ugovorene promjene kamate (vidi Bilješku 28).

### d) Rizik promjene tečaja

Banka je izložena riziku koji je povezan s učincima promjena tečajeva stranih valuta na financijski položaj i novčani tijek Banke. Banka utvrđuje limite izloženosti za svaku valutu, te ukupno za prekonocne pozicije i pozicije u jednom danu.

U tabelama koje prikazuju deviznu podbilancu i valutni rizik sažeto je prikazana izloženost Banke valutnom riziku na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine. Sredstva i obveze su prikazani u knjigovodstvenim iznosima, razvrstanim po domaćoj i stranoj valuti (vidi Bilješku 29).

### e) Cjenovni rizik za vlasničke vrijednosnice

Cjenovni rizik je rizik fluktuacije tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnica, koje će utjecati na fer vrijednost ulaganja i ostalih izvedenih financijskih instrumenata.

Primarna izloženost Banke cjenovnom riziku, proizlazi iz portfelja vlasničkih vrijednosnica koje su dostupne za prodaju. Banka u suštini nije aktivna u trgovanju vlasničkim vrijednosnicama.

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 27. RIZIK LIKVIDNOSTI

Iznos ukupnih sredstava i obveza analiziran je prema najrazboritijoj procjeni preostalog dospjeća od dana Bilance do ugovornog dospjeća.

Na dan 31. prosinca 2006.	0- 30 dana	1-3 mj.	3-12 mj.	1 - 3 god.	preko 3 god.	Ukupno
<b>Sredstva</b>						
Gotovina i sredstva kod HNB-a	103.652	21.934	27.042	14.083	330	167.041
Plasmani drugim bankama	173.180	-	-	-	-	173.180
Imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	17.549	17.549
Zajmovi klijentima	95.063	109.395	233.338	85.522	50.976	574.294
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	83	3.675	5.250	5.052	14.060
Ulaganja koja se drže do dospjeća	995	791	1.888	-	-	3.674
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	468	1.790	38.572	40.830
Ostala imovina	9.001	1.351	295	-	-	10.647
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>381.891</b>	<b>133.554</b>	<b>266.706</b>	<b>106.645</b>	<b>112.479</b>	<b>1.001.275</b>
<b>Obveze</b>						
Depoziti banaka	10	-	-	-	-	10
Depoziti klijenata	249.736	172.619	209.590	110.843	2.594	745.382
Uzeti zajmovi	38.002	2.509	7.488	9.014	12.643	69.656
Ostale obveze	6.507	14.991	1.380	651	700	24.229
Rezerviranja za ostale obveze	-	-	-	-	3.596	3.596
<b>Ukupne obveze</b>	<b>294.255</b>	<b>190.119</b>	<b>218.458</b>	<b>120.508</b>	<b>19.533</b>	<b>842.873</b>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>87.636</b>	<b>(56.565)</b>	<b>48.248</b>	<b>(13.863)</b>	<b>92.957</b>	<b>158.402</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>						
Ukupno sredstva	374.074	74.093	193.262	167.118	104.899	913.446
Ukupne obveze	313.232	119.411	164.888	153.044	19.263	769.838
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>60.842</b>	<b>(45.318)</b>	<b>28.374</b>	<b>14.074</b>	<b>85.636</b>	<b>143.608</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 28. KAMATNI RIZIK

Banka je izložena različitim rizicima povezanim s efektima koje promjene kamatnih stopa na tržištu imaju na njihovu financijsku poziciju i novčani tok. Sljedeća tablica prikazuje procjenu posloводства o kamatnom riziku Banke na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine, te nije nužno indikativna za poziciju u drugom razdoblju. Tablica pokazuje određenu osjetljivost zarade Banke na kretanja kamatnih stopa. Na zaradu će uz to utjecati i valutna struktura aktive i pasive.

Na dan 31. prosinca 2006.	0- 30 dana	1-3 mj.	3-12 mj.	1 - 3 god.	preko 3 god.	Beska- matno	Ukupno
<b>Sredstva</b>							
Gotovina i sredstva kod HNB-a	120.068	-	-	-	-	46.973	167.041
Plasmani drugim bankama	173.180	-	-	-	-	-	173.180
Imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	17.549	-	17.549
Zajmovi klijentima	126.851	447.443	-	-	-	-	574.294
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	-	14.060	14.060
Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	-	-	-	-	3.674	3.674
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	40.830	40.830
Ostala imovina	-	-	-	-	-	10.647	10.647
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>420.099</b>	<b>447.443</b>			<b>17.549</b>	<b>116.184</b>	<b>1.001.275</b>
<b>Obveze</b>							
Depoziti banaka	-	-	-	-	-	10	10
Depoziti klijenata	499.887	114.836	93.770	26.897	1.042	8.950	745.382
Uzeti zajmovi	63.455	4.201	-	2.000	-	-	69.656
Rezerviranja za potencijalne obveze	-	-	-	-	-	3.596	3.596
Ostale obveze	-	-	-	-	-	24.229	24.229
<b>Ukupne obveze</b>	<b>563.342</b>	<b>119.037</b>	<b>93.770</b>	<b>28.897</b>	<b>1.042</b>	<b>36.785</b>	<b>842.873</b>
<b>Bilančna neusklađenost osjetljivosti na kamatni rizik</b>	<b>(143.243)</b>	<b>328.406</b>	<b>(93.770)</b>	<b>(28.897)</b>	<b>16.507</b>	<b>79.399</b>	<b>158.402</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>							
Ukupno sredstva	797.527	3.639	-	-	18.478	93.802	913.446
<b>Ukupne obveze</b>	<b>429.426</b>	<b>96.284</b>	<b>101.575</b>	<b>104.045</b>	<b>4.059</b>	<b>34.449</b>	<b>769.838</b>
<b>Bilančna neusklađenost osjetljivosti na kamatni rizik</b>	<b>368.101</b>	<b>(92.645)</b>	<b>(101.575)</b>	<b>(104.045)</b>	<b>14.419</b>	<b>59.353</b>	<b>143.608</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

## 29. VALUTNI RIZIK

Banka je imala sljedeću deviznu poziciju na dan 31. prosinca 2006. godine.

	EUR	USD	Ostale strane valute	Ukupno devize	Kune	Ukupno
<b>Sredstva</b>						
Gotovina i sredstva kod HNB-a	24.142	223	425	24.790	142.251	167.041
Plasmani drugim bankama	98.487	27.701	4.992	131.180	42.000	173.180
Imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.591			2.591	14.958	17.549
Zajmovi klijentima	8.624		66	8.690	565.604	574.294
Ulaganja raspoloživa za prodaju	27			27	14.033	14.060
Ulaganja koja se drže do dospjeća					3.674	3.674
Materijalna i nematerijalna imovina					40.830	40.830
Ostala imovina	300	50	2	352	10.295	10.647
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>134.171</b>	<b>27.974</b>	<b>5.485</b>	<b>167.630</b>	<b>833.645</b>	<b>1.001.275</b>
<b>Obveze</b>						
Depoziti banaka	8	2		10		10
Depoziti klijenata	270.609	27.091	4.209	301.909	443.473	745.382
Uzeti zajmovi	3.228			3.228	66.428	69.656
Ostale obveze	10.137	478	34	10.649	13.580	24.229
Rezerviranja za potencijalne obveze					3.596	3.596
<b>Ukupne obveze</b>	<b>283.982</b>	<b>27.571</b>	<b>4.243</b>	<b>315.796</b>	<b>527.077</b>	<b>842.873</b>
<b>Neto devizna pozicija</b>	<b>(149.811)</b>	<b>403</b>	<b>1.242</b>	<b>(148.166)</b>	<b>306.568</b>	<b>158.402</b>
Potencijalne i preuzete obveze	27.418	11.290		38.708	375.163	413.871
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>						
Ukupno sredstva	88.550	33.216	10.867	132.633	780.813	913.446
Ukupne obveze	265.373	34.013	10.707	310.093	459.745	769.838
<b>Neto devizna pozicija</b>	<b>(176.823)</b>	<b>(797)</b>	<b>160</b>	<b>(177.460)</b>	<b>321.068</b>	<b>143.608</b>
Potencijalne i preuzete obveze	33.910	11.357	-	45.267	94.724	139.991

### 30. FER VRIJEDNOST FINANCIJSKE IMOVINE I OBVEZA

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se može razmijeniti neko sredstvo ili podmiriti neka obveza u najboljem interesu svih zainteresiranih i dobro obaviještenih strana u transakciji pred pogodbom.

Financijski instrumenti koji su iskazani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i koji su raspoloživi za prodaju iskazuju se po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja koje je kreirala Banka i imovina koja se drži do dospjeća mjere se po amortiziranom trošku, a posloводство ocjenjuje da se knjigovodstvena vrijednost tih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti.

U nastavku slijedi sažetak glavnih metoda i pretpostavki korištenih u procjeni fer vrijednosti financijskih instrumenata.

#### ZAJMOVI

Fer vrijednost zajmova izračunava se temeljem diskontiranih očekivanih budućih gotovinskih tokova temeljem glavnice i kamate. Otplate zajmova su predviđene po ugovornim datumima, u slučajevima u kojima je to primjenjivo. Za zajmove koji nemaju fiksni datum otplate, otplata se procjenjuje temeljem iskustva u prijašnjim razdobljima u slučajevima u kojima su kamatne stope bile slične kao što su sadašnje, usklađene za sve razlike u očekivanim kretanjima kamatnih stopa. Očekivani budućí gotovinski tokovi procjenjuju se uzimajući u obzir kreditne rizike i sve pokazatelje umanjena vrijednosti. Očekivani budućí novčani tokovi za homogene kategorije zajmova, kao što su hipotekarni zajmovi stanovništvu, procjenjuju se na bazi portfelja i diskontiraju se po trenutnim stopama koje su važeće za slične zajmove novim komitentima sa sličnim kreditnim profilom. Procijenjene fer vrijednosti zajmova odražavaju promjene u kreditnom statusu od trenutka kada su zajmovi odobreni, odnosno promjene kamatnih stopa u slučaju zajmova koji imaju fiksnu kamatnu stopu. Obzirom na to da Banka ima vrlo ograničeni portfelj zajmova s fiksnom kamatnom stopom i dužim dospjećem, fer vrijednost zajmova ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

#### DEPOZITI BANAKA I KOMITENATA

Za depozite po viđenju i depozite koji nemaju definirano dospjeće, fer vrijednost je iznos plativ po viđenju na dan bilance. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospjećem temelji se na očekivanim gotovinskim tokovima diskontiranim trenutačno važećim kamatnim stopama za depozite sličnog preostalog dospjeća. Vrijednost dugoročnih odnosa s deponentima ne uzima se u obzir kod procjene fer vrijednosti. Obzirom na to da većina depozita Banke ima promjenljivu stopu, ne postoji znatna razlika između fer vrijednosti tih depozita i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

#### UZETI ZAJMOVI

Većina dugoročnih uzetih zajmova Banke ima promjenljivu kamatu, ne postoji znatna razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
 [svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

### 31. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Dana 8. veljače 2006. godine, Hrvatska narodna banka odobrila je kupnju većinskog paketa redovnih dionica Kreditne banke Zagreb d.d., Zagreb (1.190.726 redovnih dionica što čini 90,21% ukupnog kapitala) članicama koncerna Agram.

Osobe se smatraju povezanim ako jedna od tih osoba ima mogućnost kontrolirati drugu, odnosno ima značajan utjecaj na drugu osobu kod donošenja njenih financijskih ili operativnih odluka. Na dan 31.12.2006. godine većinski dio temeljnog kapitala Banke je u vlasništvu tvrtki iz grupe Agram (Euroherc osiguranje d.d., Jadransko osiguranje d.d., Agram životno osiguranje d.d., Euro daus d.d.d, Sunce osiguranje d.d., Euroleasing d.o.o. i Euroduhan d.d.)

Tijekom redovnog poslovanja sklapaju se bankovne transakcije s povezanim osobama po komercijalnim uvjetima i tržišnim cijenama. Obujam transakcija s povezanim osobama, stanja na kraju godine i pripadajući troškovi i prihodi na kraju godine bili su kako slijedi:

	2006.			2005.
	Agram grupa	Rukovodstvo	Ukupno	Ukupno Agrokor
<b>Sredstva</b>				
Zajmovi	47.490	24	47.514	9.008
Ostala imovina	588	-	588	1.329
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>48.078</b>	<b>24</b>	<b>48.102</b>	<b>10.337</b>
<b>Obveze</b>				
Depoziti	117.596	486	118.082	136.236
Ostale obveze	525	-	525	1.266
<b>Ukupno obveze</b>	<b>118.121</b>	<b>486</b>	<b>118.607</b>	<b>137.502</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.  
[svi iznosi su izraženi u tisućama kuna]

### 31. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Tablica u nastavku daje sažeti pregled prihoda i rashoda s povezanim stranama:

	2006.		2005.
	Agram grupa	Ukupno	Ukupno Agrokor
Prihodi od kamata	2.980	2.980	1.228
Prihodi od naknada	1.716	1.716	18.160
Neto dobiti od tečajnih razlika	399	399	18.346
Ostali prihodi	-	-	-
Rashodi od kamata	1.406	1.406	2.553
Troškovi poslovanja	848	848	3.547

U 2006. godini isplaćene naknade za rad Upravi iznosile su 1.425 tisuća kuna (2005.: 3.021 tisuća kuna), a Nadzornom odboru 244 tisuća kuna (2005.: 330 tisuće kuna).

Na datum bilance Banka je, kao dodatno jamstvo za kredite dane trećim stranama, prihvatila ugovore o cesiji sa društvima članovima Agram grupe u iznosu od 702 tisuće kuna (2005. godine Agrokor : 163.128 tisuće kuna).

### 32. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

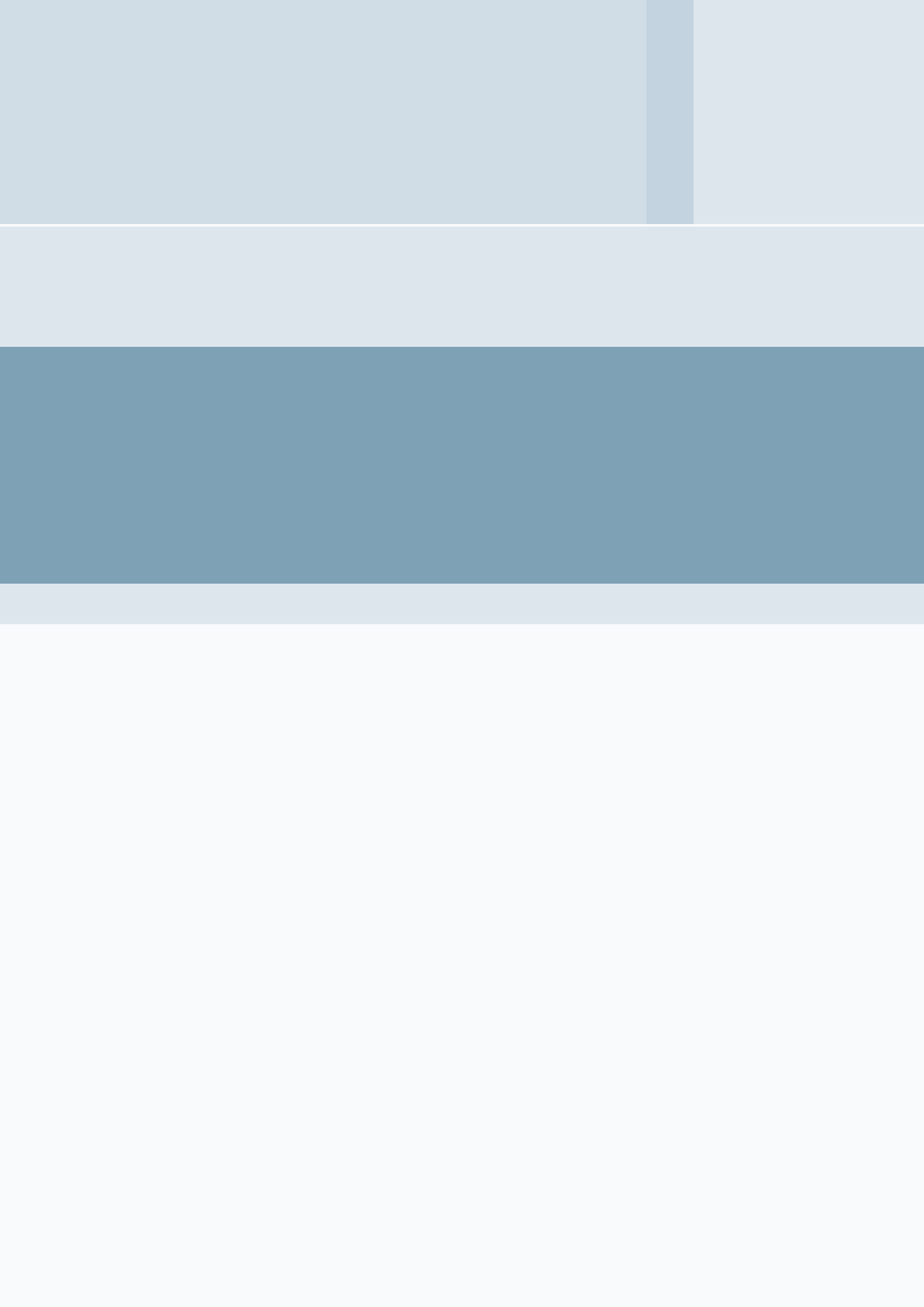
Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 22. ožujka 2007. godine.  
Potpisano u ime Banke 22. ožujka 2007. godine:

*Nelsi Rončević*

Nelsi Rončević  
Predsjednica Uprave

*Ivan Dropulić*

Ivan Dropulić  
Zamjenik Predsjednice Uprave



# Annual Report 2006



KREDITNA  
BANKA  
ZAGREB

## INTRODUCTORY NOTES OF THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD

Dear shareholders,

The year behind us was full of events for Kreditna banka Zagreb. We have successfully overcome a very turbulent period and I am pleased to say that we have, given the circumstances, achieved a great deal.

We are satisfied with the financial indicators and are looking ahead with an optimistic attitude. The Agram Concern will continue to support the Bank in its activities and in defining its position in the Croatian banking market. On the other hand the Bank will constitute another channel for the selling of insurance which will strengthen the position of the companies in the Concern. The synergy of companies of the Concern and Kreditna Banka Zagreb will yield a new quality in the Croatian financial market.

With the end of the consolidation process of the Bank what lies ahead of us now is the opportunity to spread out to new branches and new segments of the financial market. The competition is strong, Croatia is a small country, but we believe that there is room for us. The targets which we have set we shall achieve through motivation and hard work and in the accomplishment of these aims we have great support from our shareholders.

In the name of the Supervisory Board I would like to thank the shareholders and the clients of the bank for the successful business year and the confidence you have granted us. I would also like to thank the Board as well as all employees of the Bank for the unselfish endeavours and great work which has been accomplished in order to end the year with such good results.



**Mirjana Krile**

Chairman of the Supervisory Board

## REMARKS FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD

Honorable,

The business activities of the Bank in 2006 were characterised by major changes in technology and management. Despite all of the turbulence endured, the year ended successfully and I would like to inform you about the year's most important highlights.

### THE BOARD

On July 1, 2006, by the decision of the Supervisory Board, a new Board of Directors was appointed. Ms Nelsi Rončević became the new President of the Board and Mr Ivan Dropulić the Vice President. Through this act the Agram Concern formally overtook the management of Kreditna banka Zagreb.

### TECHNOLOGICAL CHANGES

In the past year some significant technological changes took place in the Bank:

- The implementation of a new integrated financial banking solution
- The adoption of the FINA Model 3 payment procedures
- An internet banking solution for businesses and corporations
- Preparations underway to implement internet banking for personal use

### HUMAN RESOURCES

During 2006 the bank employed new skilled young people and ended the year with 100 employees.

### BUSINESS ACTIVITIES AND RESULTS

The Bank has in 2006 realised profits of 18,2 mil. kn which is an increase of 57,5% compared to 2005. Assets rose by 9,6% in comparison to 2005 and by year end amounted to 1.001 mil. kn.

The results achieved are the direct result of the extraordinary efforts of all the employees of the Bank and especially to the bank's commitment to its relationship to its clients and the respecting of their needs.

Despite the essential changes in technology, human resources and the new Management Board, the Bank was able to preserve all of the existing client base as well as acquire good business relations with newer ones.

### EXPECTATIONS FOR 2007

The efforts and the results achieved in 2006 represent a good basis for successful business activities in 2007.

In 2007 the Bank's basic strategy will be oriented towards territorial expansion, the development of new products and education of employees, so that it will be better equipped to compete in the market and find its place in the appropriate market niche.

By the middle of 2007 the bank plans to open business centers in Zagreb, Rijeka, Split and Osijek. Through the opening of these new business centers which will cover their regions, the bank will be able to more rapidly spread out its network of branches, point of sale terminals, automatic teller machines, etc. into these regions.

By spreading into new regions the bank shall do its best, through good business practices and more improved organization, as well as a better approach towards its clients, to realize a wealth of new business contacts and relations.

Taking into account that the Croatian market is highly competitive, especially by the big banks under foreign ownership, in 2007 the Bank needs to engage much more knowledge, will and enthusiasm in order to achieve the planned profits and market position.

I would like to take this opportunity to thank all of our business partners, clients, employees, the management of the Bank and the Concern for their good cooperation, as well as the confidence placed with us.

*Nelsi Rončević*

**Nelsi Rončević**

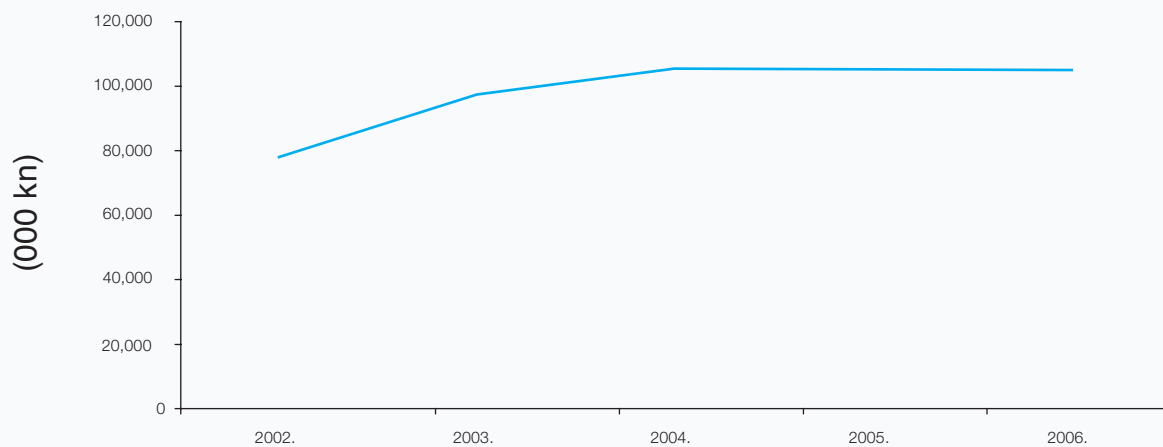
President of the Board

Five year summary, main financial ratios and other indicators  
[in thousands of HRK]

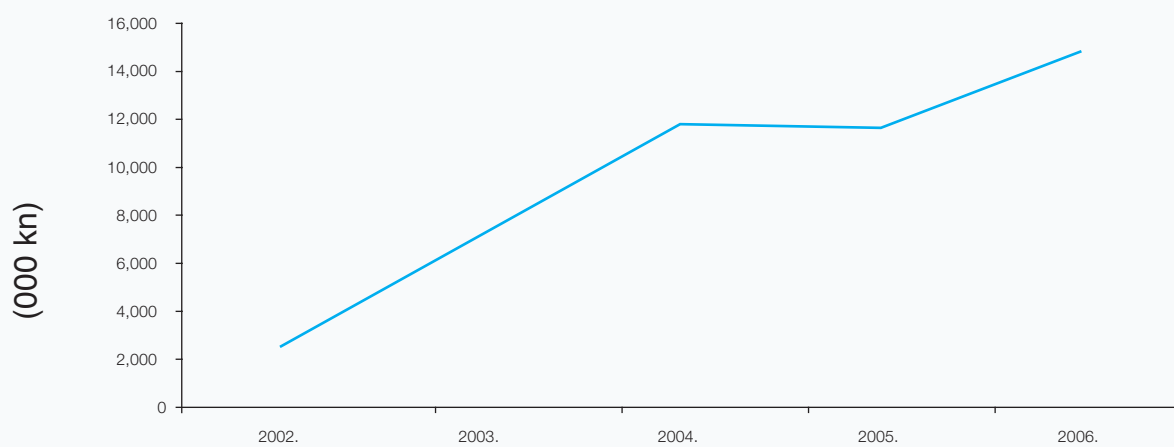
<b>Income statement and balance sheet</b>	2006.	2005.	2004.	2003.	2002.
Total income	104.503	104.100	105.391	96.800	77.686
Net profit fpor the year	14.751	11.570	11.739	7.095	2.497
Total assets	1.001.275	913.446	846.493	769.811	696.587
Loans to customers	574.294	510.828	481.403	466.273	398.331
Deposits from customers	745.382	719.239	630.440	575.048	507.138
<b>Main financial ratios</b>					
ROA	1,82	1,27	1,39	0,92	0,36
ROE	9,31	8,06	8,89	5,95	2,23
Assets per employee	10,013	9,044	8,638	8,650	8,007
<b>Other inidcators</b>					
No. of branches	9	9	8	7	6
No. of ATM	44	44	40	36	32
No. of employees	100	101	97	89	87

Five year summary, main financial ratios and other indicators  
[in thousands of HRK]

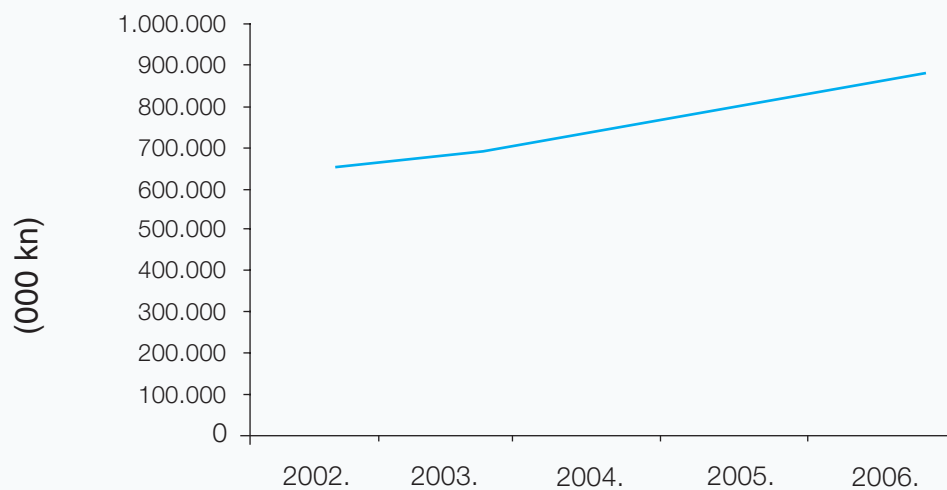
Total income



Net profit

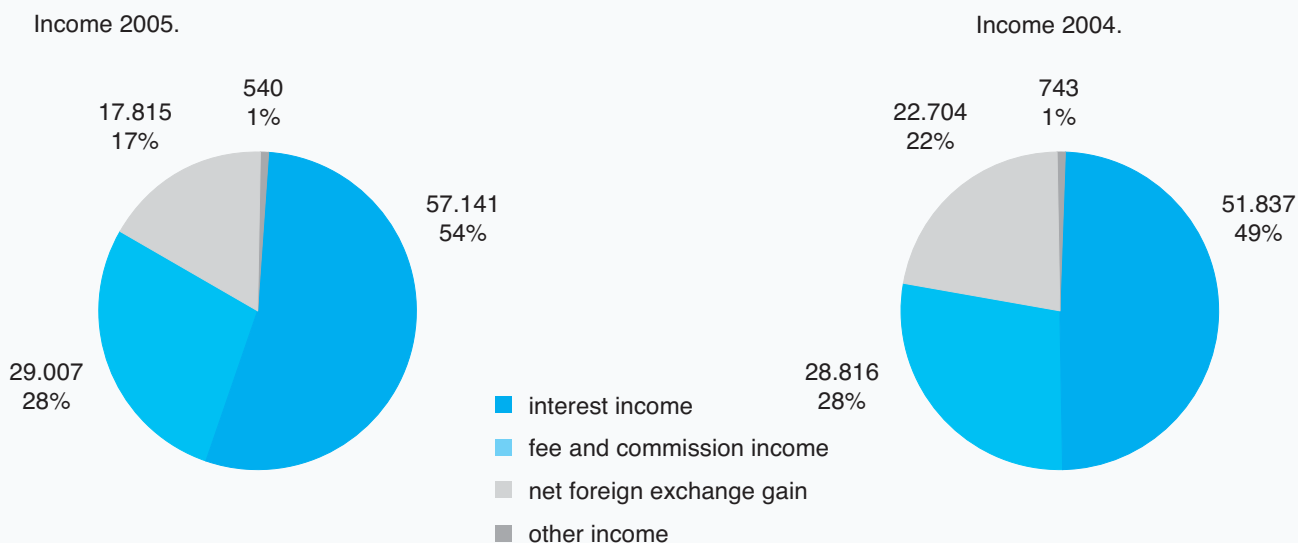


Total assets



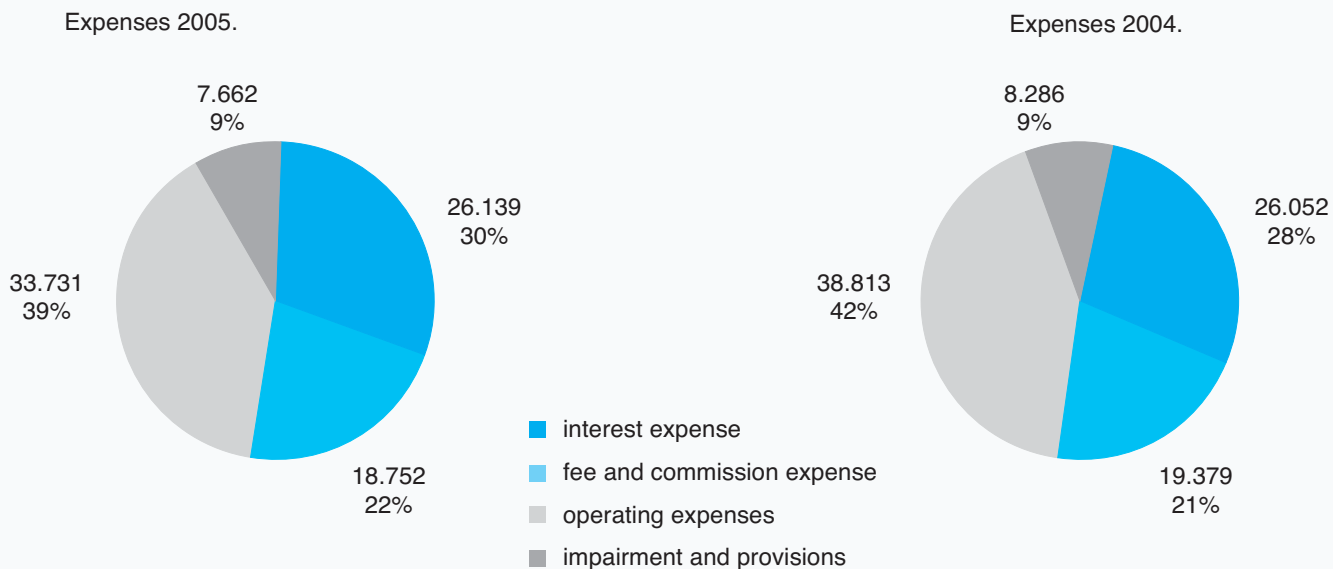
Total income decreased by 1 per cent compared with last year. In the income structure, interest income is still the majority of total income at 50 per cent which together with fee and commission income show growth. Significant decrease was at the position of net foreign exchange gain which is in accordance with new market conditions.

### Structure of income for the period 01.01. – 31.12.



Total costs decreased by 1% compared with last year. Operating expenses of 42% is the major part of total costs, which together with fee and commission expenses and interest expenses show growth. Only impairment and provision expenses show a significant decrease.

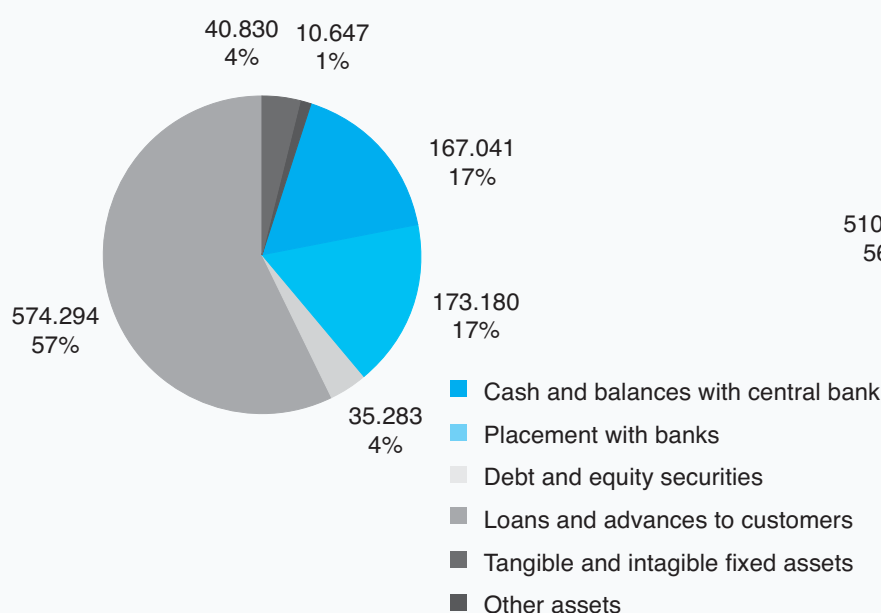
### Structure of expenses for the period 01.01. – 31.12.



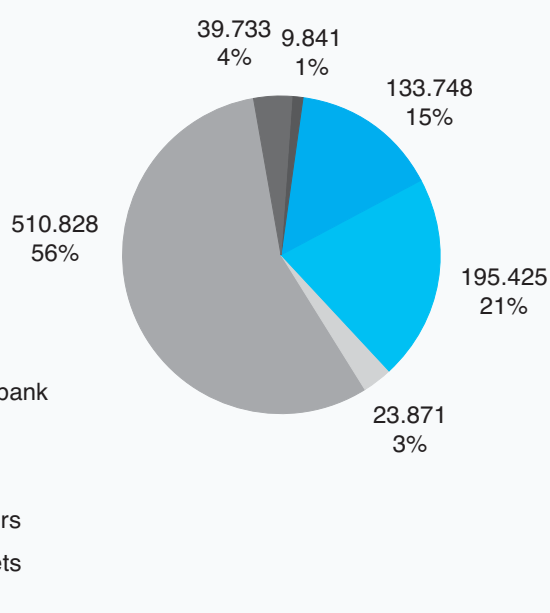
The Bank's assets, amounting to 913,5 million kunas, increased by 8% compared with last year. In assets structure, loans to customers, at 56% per cent, are the major part and shows a slight change over the previous year. The higher growth shows placements with banks and debt and equity securities, higher fall cash and balances with Croatian National Bank while all other positions show a slight changes compared with last year.

### Structure of assets per - 31.12.

Assets 2005.



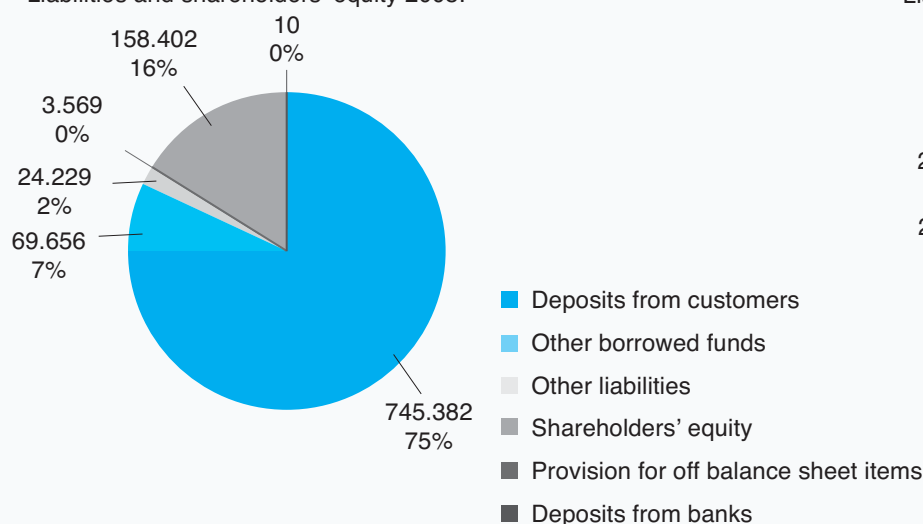
Assets 2004.



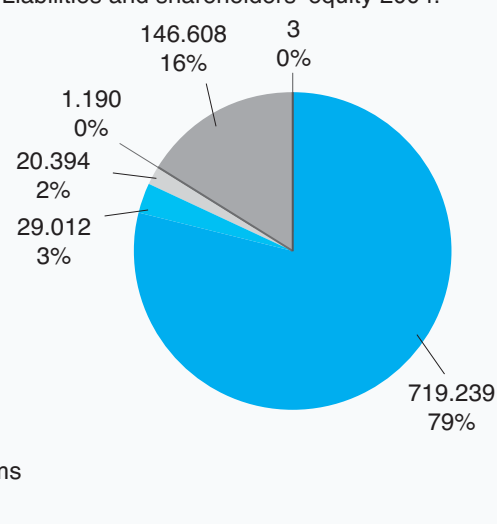
In terms of shareholders equity and liabilities, deposits from customers (79%) is by far the largest part and shows significant growth compared with last year. The higher decrease shows other borrowed funds while all other positions remains at the same level.

### Structure of liabilities and shareholders' equity per 31.12.

Liabilities and shareholders' equity 2005.



Liabilities and shareholders' equity 2004.



## BRANCHES



## ATM

1. Sjedište Banke, Ulica grada Vukovara 74	Zagreb
2. Ispostava Banke „Zvijezda“, M. Čavića 1 A	Zagreb
3. LDC Konzum, M. Čavića 1 A	Zagreb
4. Konzum, Pod. (Importanne) G. Ninskog bb	Zagreb
5. Konzum, Kvaternikov trg 4	Zagreb
6. Prolaz Cibona, Trg D. Petrovića 3	Zagreb
7. Konzum, Hrgovići 77, Jarun	Zagreb
8. Super Konzum, Vukovarska 275- gl. ulaz	Zagreb
9. Super Konzum, Vukovarska 275- ist. ulaz	Zagreb
10. Konzum, Aleja Božidara Magovca 26	Zagreb
11. Konzum, Tržnica Gajnice, Gajnice bb	Zagreb
12. Konzum, Aleja Javora bb, Retkovec	Zagreb
13. Konzum, Britanski trg 12	Zagreb
14. Konzum, Draškovićeva 15	Zagreb
15. Konzum, Autobusni kolodvor, Držićeva bb	Zagreb
16. Konzum, Trešnjevački trg 1	Zagreb
17. Konzum, Podsusedska Aleja 3	Zagreb
18. Konzum, Meštrovićev trg 1, Zapruđe	Zagreb
19. Konzum, Dobri dol 47	Zagreb
20. Konzum, Tina Ujevića 19, Knežija	Zagreb
21. Konzum, M. Deanovića 19, Dubrava	Zagreb
22. Super Konzum, Zagrebačka avenija 108	Zagreb
23. Super Konzum, Ilica 228	Zagreb
24. Konzum Maxi, Turinina bb	Zagreb
25. Jadransko osiguranje d.d., Listopadska 2	Zagreb
26. Super Konzum, Osječka 67	Rijeka
27. Super Konzum- LACOP, Mate Vlašića 20	Poreč
28. Konzum, Zagrebačka 2	Poreč
29. Super Konzum, V. Škorpika 23	Šibenik
30. KBZ- Podružnica Split, Dubrovačka ulica 15	Split
31. Konzum, Ulica bana Jelačića 3	Split
32. Super Konzum, Stinice 1	Split
33. Konzum, Stari Pazar 2	Split
34. Super Konzum. Vrgorački put 1	Makarska
35. Konzum, Splitska 1	Sinj
36. Konzum, Trg Lovre Matačića 4	Sesvete
37. Super Konzum, Oborovska 61	Dugo Selo
38. Konzum, Trg žrtava fašizma 3	Zaprešić
39. Super Konzum, Ulica Grada Wirgesa b.b.	Samobor
40. Konzum, F. Puškarića 72	Lučko
41. KBZ- Podružnica Jastrebarsko, Braće Kazić 2	Jastrebarsko
42. Super Konzum, Dr. Franje Tuđmana 108	Jastrebarsko
43. Konzum, Trg Stjepana Radića 13	Pisarovina
44. KBZ- Podružnica Vinkovci, Bana Jelačića 6	Vinkovci

## Responsibility for the financial statements

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

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

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

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

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

Signed on behalf of the Board



Nelsi Rončević  
President of the Board



Ivan Dropulić  
Deputy of the President of the Board

### **Kreditna Banka Zagreb d.d.**

Ulica grada Vukovara 74  
10000 Zagreb  
Republic of Croatia

22 March 2007

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### TO THE SHAREHOLDERS OF KREDITNA BANKA ZAGREB D.D.

We have audited the accompanying financial statements of Kreditna banka Zagreb d.d. (the 'Bank'), which comprise the balance sheet as at 31 December 2006, and the related income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

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

### AUDITOR'S RESPONSIBILITY

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

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

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

### OPINION

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

Deloitte d.o.o.

  
Branislav Vrtačnik, Certified auditor

Zagreb, Croatia

22 March 2006

## Income statement

For the year ended 31 December 2006

[all amounts are expressed in thousand of kuna]

	Notes	2006	2005
Interest and similar income	3	57,141	51,837
Interest expense and similar charges	4	(26,139)	(26,052)
<b>Net interest income</b>		<b>31,002</b>	<b>25,785</b>
Fee and commission income	5	29,007	28,816
Fee and commission expense	5	(18,752)	(19,379)
<b>Net fee and commission income</b>		<b>10,255</b>	<b>9,437</b>
Net foreign exchange gains	6	17,815	22,704
Dividend income		-	30
Net gains from fair valuation of securities		(840)	519
Other operating income		540	194
<b>Operating income</b>		<b>58,772</b>	<b>58,669</b>
Operating expenses	7	(33,731)	(38,813)
Impairment losses and provisions	8	(6,822)	(8,286)
<b>Profit before tax</b>		<b>18,219</b>	<b>11,570</b>
Income tax expense	9	3,468	-
<b>Net profit for the year</b>		<b>14,751</b>	<b>11,570</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Balance sheet

As at 31 December 2006

[all amounts are expressed in thousand of kuna]

	Notes	2006	2005
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances with Croatian National Bank	10	167,041	133,748
Placements with other banks	11	173,180	195,425
Assets at fair value through profit or loss	12	17,549	18,478
Loans to clients	13	574,294	510,828
Investments held to maturity	14	3,674	5,074
Investments available for sale	15	14,060	319
Tangible and intangible assets	16	40,830	39,733
Other assets	17	10,647	9,841
<b>Total assets</b>		<b>1,001,275</b>	<b>913,446</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Deposits from banks		10	3
Deposits from clients	18	745,382	719,239
Borrowings	19	69,656	29,012
Other liabilities	20	24,229	20,394
Provisions for contingent liabilities	21	3,596	1,190
<b>Total liabilities</b>		<b>842,873</b>	<b>769,838</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital	22	131,995	131,995
Share premium		1,116	1,116
Retained earnings/accumulated losses		9,960	(1,086)
Profit for the year		14,751	11,570
Other reserves		580	13
<b>Total equity</b>		<b>158,402</b>	<b>143,608</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>1,001,275</b>	<b>913,446</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Signed on behalf of the Board on 22 March 2007 by:

*Nelsi Rončević*

Nelsi Rončević  
President of the Board

*Ivan Džopulić*

Ivan Džopulić  
Deputy of the President of the Board

Statement of changes in shareholder's  
For the year ended 31 December 2006  
*[all amounts are expressed in thousand of kuna]*

	Share capital	Share premium	Other reserves	(Accumulated losses)/retained earnings	Profit for the year	Total
Balance at 1 January 2005	131,995	1,116	-	(12,825)	11,739	132,025
Unrealised gains on available-for-sale assets	-	-	13	-	-	13
Transfer to reserves	-	-	-	11,739	(11,739)	-
Profit for the year	-	-	-	-	11,570	11,570
<b>Balance at 31 December 2005</b>	<b>131,995</b>	<b>1,116</b>	<b>13</b>	<b>(1,086)</b>	<b>11,570</b>	<b>143,608</b>
Unrealised gains on available-for-sale assets	-	-	43	-	-	43
Transfer to reserves	-	-	524	11,046	(11,570)	-
Profit for the year	-	-	-	-	14,751	14,751
<b>Balance at 31 December 2006</b>	<b>131,995</b>	<b>1,116</b>	<b>580</b>	<b>9,960</b>	<b>14,751</b>	<b>158,402</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## Cash flow statement

For the year ended 31 December 2006

[all amounts are expressed in thousand of kuna]

	Notes	2006	2005
<b>Net cash flow from operating activities</b>			
Net profit for the year		14,751	11,570
Fair value adjustments	8	6,822	8,286
Net gain on fair value adjustments of investments available for sale		(56)	(112)
Net loss/(gain) on fair value adjustment on assets at fair value through profit and loss		840	(407)
Depreciation and amortization	7	3,403	4,685
Other		43	175
Total items not affecting cash		25,803	24,197
Increase in obligatory reserve with the Croatian National Bank	10	(23,422)	(7,938)
Increase in loans and advances to clients	13	(65,891)	(37,282)
Decrease/(increase) in assets held to maturity		1,400	(88)
Decrease/(increase) in other assets	17	806	(1,038)
Decrease/(increase) in deposits from other banks		7	(1)
Increase in deposits from clients	18	26,143	88,799
Increase in other liabilities	20	3,835	6,140
<b>Net cash flow (used in)/from operating activities</b>		<b>(57,122)</b>	<b>72,789</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>			
Purchases of tangible and intangible assets	16	(4,500)	(2,921)
(Purchase)/proceeds from sale of assets available for sale		(13,741)	326
Proceeds/purchases of assets at fair value through profit or loss	12	929	(11,173)
<b>Net cash flow from investing activities</b>		<b>(17,312)</b>	<b>(13,768)</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Proceeds from borrowings	19	105,384	195,572
Repayments of borrowings	19	(64,740)	(235,210)
<b>Net cash flow from/(used in) investing activities</b>		<b>40,644</b>	<b>(39,638)</b>
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(7,987)</b>	<b>19,383</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of year	25	254,223	234,840
<b>Cash and cash equivalents at the end of year</b>	<b>25</b>	<b>246,236</b>	<b>254,223</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## 1. GENERAL INFORMATION

Kreditna banka Zagreb d.d. ("Banka") is incorporated as a joint stock company in accordance with applicable laws of the Republic of Croatia. It was registered at the Commercial Court in Zagreb in 1994. The Bank's headquarters is in Zagreb, Ulica grada Vukovara 74.

The principal activities of the Bank include all types of corporate and retail deposit and lending operations, domestic and foreign payment transactions, issuance of guarantees, bills of exchange and other forms of guarantees, securities trading and other banking services. The Bank operates only in banking sector and on the Croatian market.

In early 2007 the Bank obtained from the Croatian Financial Services Supervision Agency (the Agency) a decision, by which the Bank received a license to perform insurance agency business, as well as a prior consent of the Croatian National Bank for insurance agency operations. Upon the registration of the activity in the register of the competent Commercial Court, the Bank will have fulfilled all the terms and conditions specified by law to include insurance agency business in its area of operation.

### Management and Supervisory Board

#### Management Board

Nelsi Rončević	President of the Board
Ivan Dropulić	Deputy of the President of the Board

#### Supervisory Board

Mirjana Krile	President of the Board
Lidija Zorić	Deputy of the President of the Board
Ankica Čeko	Member of the Board

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as published by the International Accounting Standards Board.

The principal accounting policies adopted for the preparation of the financial statements are set out below.

### BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements have been prepared under the market or fair value principle for financial assets and liabilities classified as held for trading, assets at fair value through profit and loss and financial assets available for sale, except for those instruments for which the market or fair value cannot be reliably measured. Such and other financial assets and liabilities, including all non-financial assets and liabilities are measured at amortized cost or purchase cost.

The presentation of financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards 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.

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.

### FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

The financial statements are presented in Croatian kuna («HRK») and rounded to the nearest thousand. The year-end exchange rates were as follows:

31 December 2006	EUR 1 = HRK 7.345081	USD 1 = HRK 5.578401
31 December 2005	EUR 1 = HRK 7.375626	USD 1 = HRK 6.233626

Transactions in foreign currencies are translated at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and monetary liabilities in foreign currencies and linked to foreign currencies are translated at the mid exchange rates of the Croatian National Bank valid on the balance sheet date. Foreign exchange differences arising on translation are recognized in the income statement.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

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

### ALL FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES ARE RECOGNISED AND DERECOGNISED ON A TRADE DATE BASIS.

When a financial asset or financial liability is recognised initially, the Banks measures it at its fair value plus, in the case of a financial asset or financial liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability.

### ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

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 recognised stock exchanges or acceptable valuation models. The Bank includes unrealised 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 and reported as 'Interest income' in the profit and loss statement.

### INVESTMENTS HELD TO MATURITY

Investments held to maturity are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Bank has the positive intent and ability to hold to maturity. This portfolio comprises debt securities. Held to maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest rate method, less any allowance for impairment.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (CONTINUED)

The Bank assesses on a regular basis whether there is any objective evidence that an investment held to maturity may be impaired. A financial asset is impaired if its carrying amount is greater than its estimated recoverable amount which is equal to the present value of the expected future cash flows discounted at the financial instrument's original effective interest rate. The amount of the impairment loss for assets carried at amortised cost is calculated as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the expected future cash flows discounted at the financial instrument's original effective interest rate. When an impairment of assets is identified, the Bank recognises allowances through the profit and loss statement line 'Allowance for impairment losses on securities'.

### 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 securities, as well as receivables under factoring and forfaiting arrangements. Subsequent to initial recognition, available-for-sale financial assets are re-measured at fair value based on quoted prices. In circumstances where the quoted market prices are not readily available, 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, unrealised gains and losses arising from changes in fair value are recognised directly in equity, until the security is disposed of or is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is included in the profit or loss for the period.

Dividends on securities available for sale are recorded as declared and included as a receivable in the balance sheet line 'Other assets'.

### LOANS, PLACEMENTS WITH OTHER BANKS AND PROVISION FOR POSSIBLE LOSSES ON LOANS AND PLACEMENTS

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

Loans originated by the Bank by providing money directly to the borrower, are categorized as loans granted by the Bank and are carried at amortized cost. Third party expenses, such as legal fees, incurred in securing a loan are treated as part of the cost of the transaction.

All loans and advances are recognized when loans are issued, or cash is advanced to borrowers.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### LOANS, PLACEMENTS WITH OTHER BANKS AND PROVISION FOR POSSIBLE LOSSES ON LOANS AND PLACEMENTS (CONTINUED)

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 based on the interest rate at inception.

The loan loss allowance also covers losses where there is objective evidence that probable losses are present in components of the loan portfolio at the balance sheet date. These have been estimated based upon historical patterns of losses in each component, the credit ratings allocated to the borrowers and reflecting the current economic climate in which the borrowers operate.

When a loan is uncollectible, it is fully written off. Subsequent recoveries are credited to income from collection of bad and doubtful debts in the income statement.

### 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. Items of tangible and intangible assets with a unit value less than HRK 2,000 are expensed when put into use.

Depreciation is computed under the straight-line method over the estimated useful life of the assets according to the following annual rates:

Description	%
Buildings	2 - 5
Computer hardware	15
Furniture and equipment	10
Motor vehicles	20
Computer software	10
Leasehold improvements	10

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

In 2006, the Bank calculated depreciation at the rates specified above, and the resulting depreciation charge is considered to be tax deductible expense.

The Bank periodically tests its assets for impairment. Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down to its recoverable amount. Gains and losses on disposal of assets are determined by reference to their carrying amount and are recognized in the income statement line 'Other income/(expense)' in the year of disposal. Repairs and maintenance are charged to the income statement when the expenditure is incurred.

### INTEREST INCOME AND EXPENSE

Interest income and expense are recognized on an accrual basis.

Interest income and expense are recognized in the income statement for all interest bearing instruments on an accrual basis using the effective yield method based on the actual purchase price. Interest income includes coupons earned on fixed income investment and trading securities and accrued discount and premium on treasury bills and other discounted instruments.

### FEE AND COMMISSION INCOME

Fee and commission income consists primarily of transaction fees on domestic and foreign payments. Service fees are recognized in the period when services are rendered.

### 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.

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

### OFF-BALANCE SHEET FINANCIAL INSTRUMENTS

In the ordinary course of business, the Bank has entered into off-balance sheet commitments and contingent liabilities such as guarantees, letters of credit and commitments to extend loans. These financial instruments are recorded in the Bank's balance sheet if and when they become payable.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### PROVISIONS

The Bank recognizes a provision when it has a present obligation as a result of a past event; it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the obligation.

### DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

As at 31 December 2006 and 2005, the Bank did not hold any derivative financial instruments. The Bank has assets and liabilities originated in HRK, which are linked to foreign currency with a one-way currency clause. Due to this clause the Bank has an option to revalue the asset by the greater 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. Due to the special circumstances of the market in Republic of Croatia the fair value of this option cannot 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.

### CASH FLOW STATEMENT

For the purpose of reporting cash flows, cash and cash equivalents include cash and balances with banks, placements with other banks with maturity of less than 90 days.

### ACCOUNTING ESTIMATES

The presentation of financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards 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.

### FUNDS MANAGED ON BEHALF OF THIRD PARTIES

The Bank manages funds on behalf of third parties, retail and corporate clients. The Bank is compensated for its services by service fees chargeable to the funds. These funds are accounted for separately from the Bank's assets (see Note 24).

Notes to the financial statements  
 For the year ended 31 December 2006  
 [all amounts are expressed in thousand of kuna]

### 3. INTEREST AND SIMILAR INCOME

	2006	2005
Loans to corporate clients	40,434	35,760
Loans to retail clients	9,144	10,856
Placements with other banks	5,261	2,788
Croatian National Bank	780	866
Debt securities	1,257	1,054
Other companies	265	513
	<b>57,141</b>	<b>51,837</b>

#### a) Analysis by product

	2006	2005
Loans to clients	49,843	47,129
Placements with banks	6,041	3,654
Debt securities	1,257	1,054
	<b>57,141</b>	<b>51,837</b>

### 4. INTEREST AND SIMILAR EXPENSE

	2006	2005
Retail clients	14,261	14,021
Corporate clients	5,743	6,710
Banks	1,010	1,691
Other companies	4,893	3,335
Other borrowed funds	232	295
	<b>26,139</b>	<b>26,052</b>

#### 4. INTEREST AND SIMILAR EXPENSE (CONTINUED)

##### a) Analysis by product

	2006	2005
Deposits	24,896	25,757
Borrowings	1,243	295
	<b>26,139</b>	<b>26,052</b>

#### 5. FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

	2006	2005
<b>Fee and commission income</b>		
Commission income from corporate clients	24,988	25,286
Commission income from retail clients	2,572	3,447
Commission income from banks	1,447	83
	29,007	28,816
<b>Fee and commission expense</b>		
Commission for domestic payments	17,727	18,419
Other fees and commissions	1,025	960
	<b>18,752</b>	<b>19,379</b>

#### 6. NET FOREIGN EXCHANGE GAINS

	2006	2005
Income from foreign currency trading	17,835	25,383
Losses from the translation of the balance sheet	(20)	(2,679)
	<b>17,815</b>	<b>22,704</b>

Notes to the financial statements  
 For the year ended 31 December 2006  
 [all amounts are expressed in thousand of kuna]

## 7. OPERATING EXPENSES

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Staff costs (Note 7.1)	18,348	20,089
Material and services	9,732	8,066
Depreciation (Note 16)	3,403	4,685
Marketing and administrative expenses	682	1,147
Insurance premiums	667	1,320
Tax and contributions	532	508
Other expenses	367	2,998
	<b>33,731</b>	<b>38,813</b>

### 7.1. STAFF COSTS

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Net salaries	9,251	10,061
Taxes and contributions from salaries	5,882	6,547
Contributions on salaries	2,603	2,857
Other staff costs	612	624
	<b>18,348</b>	<b>20,089</b>

The number of employees as at 31 December 2006 was 100 (2005: 101).

## 8. IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS

### Charge to the income statement

	Notes	2006	2005
Loans to clients	13	7,893	16,762
Interest	17	1,209	474
Other assets	17	1,196	343
Contingent liabilities	21	2,558	662
		<b>12,856</b>	<b>18,241</b>
Less: collected and reversed amounts			
Loans to clients	13	(5,451)	(8,905)
Interest	17	(318)	(426)
Other assets	17	(113)	(103)
Contingent liabilities	21	(152)	(521)
<b>TOTAL</b>		<b>6,822</b>	<b>8,286</b>

## 9. INCOME TAX

a) Current tax	2006	2005
Profit before tax	18,219	11,570
Tax non deductible expenses	194	153
Deferred fee income	879	1,789
Non-taxable income	(1,951)	(1,696)
Taxable income	17,341	11,816
Utilization of tax loss brought forward	-	(11,816)
Income tax rate	20%	20%
Tax expense	3,468	-

## 9. INCOME TAX (CONTINUED)

### b) Tax losses

Tax losses brought forward were utilised as of 31 December 2005.

The last full-scope inspection of the Bank's income tax returns was done by the tax authorities on 17 May 1996. In accordance with local regulations, the tax authorities may inspect the Bank's books and records at any time within the period of 3 years subsequent to filling the tax return, and may impose additional tax assessments and penalties. The Bank's management is not aware of any circumstances, which may give rise to a potential material liability in this respect.

## 10. CASH AND BALANCES WITH THE CROATIAN NATIONAL BANK

	2006	2005
Cash in hand	46,910	38,811
Instruments in the course of collection	64	23
<b>Total cash</b>	<b>46,974</b>	<b>38,834</b>
Giro account with the Croatian National Bank	26,082	19,964
Obligatory reserve in HRK	71,972	58,532
Obligatory reserve in foreign currency	22,013	16,418
<b>Total assets with the Croatian National Bank</b>	<b>120,067</b>	<b>94,914</b>
<b>Total cash and balances with the Croatian National Bank</b>	<b>167,041</b>	<b>133,748</b>

The obligatory reserve represents amounts required to be deposited with the Croatian National Bank ('CNB').

The HRK obligatory reserve requirement at 31 December 2006 represented 17% of the relevant HRK deposits (2005: 17%). 70% (2005: 60%) of the total obligatory reserve requirement must be deposited on a special account with the CNB and the remainder may be held in cash and/or on giro accounts. These assets are not available for financing the everyday operations of the Bank. Interest is calculated on a monthly basis. The rate at year-end was 0.75% per annum (2005: 0.75%).

As at 31 December 2006 and 2005, the foreign currency obligatory reserve requirement was 17% of both foreign currency retail and corporate deposits and foreign currency borrowings.

## 10. CASH AND BALANCES WITH THE CROATIAN NATIONAL BANK (CONTINUED)

At 31 December 2006 and 2005, 60% of this foreign currency obligatory reserve was deposited with the CNB in accordance with requirements and the remainder was placed with foreign banks in accordance with CNB selection criteria. There is 50% of the total foreign currency obligatory reserve requirement included in the HRK obligatory reserve and maintained in HRK. Interest is calculated on a monthly basis. The rate at year-end was 1.75% per annum (2005: 1.125%).

## 11. PLACEMENTS WITH OTHER BANKS

	2006	2005
<b>Current accounts with other banks</b>		
- Denominated in foreign currency	20,627	14,510
<b>Loans and time deposits with other banks</b>		
- Denominated in foreign currency	110,553	87,915
- Denominated in HRK	45,349	96,349
<b>Total placements with other banks</b>	<b>176,529</b>	<b>198,774</b>
Provisions for impairment losses	(3,349)	(3,349)
<b>Total placements with other banks, net</b>	<b>173,180</b>	<b>195,425</b>

Provisions for potential losses relate to two placements to savings institutions for which a provision of 100% was created in the previous periods.

Notes to the financial statements  
 For the year ended 31 December 2006  
*[all amounts are expressed in thousand of kuna]*

## 12. ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2006	2005
Bonds of the Republic of Croatia	17,549	18,478
<b>Total</b>	<b>17,549</b>	<b>18,478</b>

At 31 December 2006, assets at fair value through profit or loss comprise four quoted bonds issued by the Republic of Croatia, with a total nominal value of EUR 2,350 thousand (2005: EUR 2,350 thousand) During 2006, the Bank incurred net losses on fair measurement of those bonds in the amount of HRK 840 thousand (2005: net gains in the amount of HRK 407 thousand).

## 13. LOANS TO CLIENTS

### a) Analysis of lending portfolio

	2006	2005
Retail clients	108,402	104,389
Corporate clients	532,221	469,005
Other companies	50	1,859
<b>Gross loans and advances</b>	<b>640,673</b>	<b>575,253</b>
Less: impairment allowance	(66,378)	(64,425)
<b>Total loans to clients</b>	<b>574,295</b>	<b>510,828</b>

### 13. LOANS TO CLIENTS (CONTINUED)

Loans are secured by specific charges on properties , deposits, guarantees, securities and other kinds of credit insurance.

In 2006 the interest rates on loans to corporate clients were set at 4% to 10 % (2005: 7.5 % to 11 %), and for loans to retail clients at 4 % to 14.50 % (2005: 5.5% to 14.5%).

#### b) Changes in allowance

	<b>Total</b>
<b>31 December 2004</b>	<b>76,089</b>
New allowances (Note 8)	16,762
Amounts collected (Note 8)	(8,905)
Amounts written off	(19,486)
Exchange differences	(35)
<b>31 December 2005</b>	<b>64,425</b>
New allowances (Note 8)	7,893
Amounts collected (Note 8)	(5,451)
Amounts written off	(4)
Exchange differences	(485)
<b>31 December 2006</b>	<b>66,378</b>

### 13. LOANS TO CLIENTS (CONTINUED)

#### c) Concentration of credit risk

The Bank has a diversified lending portfolio that covers various industries, with the largest concentration in the manufacturing sector, which was 32% (2005: 25.6%) of the total credit portfolio at the year-end.

The risk concentration by economic sector within the portfolio of loans to clients is as follows:

	2006		2005	
		%		%
Manufacturing	109,811	17.1	147,190	25.6
Trade	202,850	31.7	127,953	22.2
Retail clients	107,417	16.8	104,373	18.1
Financial intermediaries	25,320	4.0	52,410	9.1
Construction industry	48,991	7.6	40,407	7.0
Transport, storage and communications	29,132	4.5	39,581	6.9
Services	88,295	13.8	31,286	5.5
Agriculture and forestry	15,522	2.4	19,255	3.4
Tourism, hotels and restaurants	9,428	1.5	10,833	1.9
Other	3,907	0.6	1,965	0.3
	<b>640,673</b>	<b>100,0</b>	<b>575,253</b>	<b>100,0</b>

### 14. INVESTMENTS HELD TO MATURITY

	2006	2005
<b>Investments held to maturity</b>		
Corporate bills of exchange	3,747	5,147
Allowance for impairment losses	(73)	(73)
<b>Total investments held do maturity</b>	<b>3,674</b>	<b>5,074</b>

## 15. INVESTMENTS AVAILABLE FOR SALE

	2006	2005
Listed	169	127
Unlisted	259	192
Debt securities (factoring and forfaiting)	13,632	-
<b>Total investments available for sale</b>	<b>14,060</b>	<b>319</b>

Equity securities are classified as investments available for sale.

Listed securities include investments in the shares of domestic and foreign companies and account for less than 1% of the share capital of those entities.

Unlisted securities include several minor individual investments, which are carried at cost less any impairment losses. There is no active market for those investments. In the opinion of the Bank's management, the fair values do not differ substantially from their carrying amounts.

Notes to the financial statements  
For the year ended 31 December 2006  
*[all amounts are expressed in thousand of kuna]*

## 16. TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

Cost or valuation	Buildings	Computers	Furniture and equipment	Vehicles	Investments in progress	Intangible assets	Total
<b>At 31 December 2005</b>	<b>42,411</b>	<b>4,726</b>	<b>13,896</b>	<b>938</b>	<b>2</b>	<b>9,325</b>	<b>71,298</b>
Additions	24	-	-	-	4,476	-	4,500
Transfers from investments in progress	-	317	92	-	(409)	-	-
<b>At 31 December 2006</b>	<b>42,435</b>	<b>5,043</b>	<b>13,988</b>	<b>938</b>	<b>4,069</b>	<b>9,325</b>	<b>75,798</b>
<b>Accumulated depreciation/amortization</b>							
<b>At 31 December 2005</b>	<b>11,696</b>	<b>3,406</b>	<b>9,619</b>	<b>556</b>	<b>-</b>	<b>6,288</b>	<b>31,565</b>
Charge for the year	1,285	416	976	170	-	556	3,403
<b>At 31 December 2006</b>	<b>12,981</b>	<b>3,822</b>	<b>10,595</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>6,844</b>	<b>34,968</b>
<b>Net book value</b>							
<b>31 December 2006</b>	<b>29,454</b>	<b>1,221</b>	<b>3,393</b>	<b>212</b>	<b>4,069</b>	<b>2,481</b>	<b>40,830</b>
<b>31 December 2005</b>	<b>30,715</b>	<b>1,320</b>	<b>4,277</b>	<b>382</b>	<b>2</b>	<b>3,037</b>	<b>39,733</b>

A building owned by the Bank, with a net book value of HRK 29,430 thousand as at 31 December 2006 (30,236 thousand as at 31 December 2005) was pledged as security for deposits received from Croatia osiguranje d.d., Zagreb in the amount of HRK 30,000 thousand as at 31 December 2006 (2005: HRK 30,000 thousand), (see Note 18).

Notes to the financial statements  
 For the year ended 31 December 2006  
 [all amounts are expressed in thousand of kuna]

**17. OTHER ASSETS**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Accrued interest	5,273	5,916
Commission and fees	4,863	2,605
Receivables from card operations	1,007	1,377
Prepaid expenses	847	466
Other receivables	1,486	1,233
	<b>13,476</b>	<b>11,597</b>
Less allowance for impairment:		
- Other assets	(2,829)	(1,756)
<b>Total other assets</b>	<b>10,647</b>	<b>9,841</b>

**a) Changes in allowance**

	<b>Interest</b>	<b>Other assets</b>
<b>31 December 2004</b>	-	<b>1,557</b>
New allowances (Note 8)	474	343
Amounts collected (Note 8)	(426)	(103)
Amounts written off	(474)	(48)
Other	426	7
31 December 2005	-	1,756
New allowances (Note 8)	1,209	1,196
Amounts collected (Note 8)	(318)	(113)
Amounts written off	(1,209)	(10)
Other	318	-
<b>31 December 2006</b>	<b>-</b>	<b>2,829</b>

Notes to the financial statements  
 For the year ended 31 December 2006  
*[all amounts are expressed in thousand of kuna]*

## 18. DEPOSITS FROM CLIENTS

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Demand deposits</b>		
Retail clients	61,511	57,062
Corporate clients	139,868	197,237
Other companies	18,385	1,965
<b>Total demand deposits</b>	<b>219,764</b>	<b>256,264</b>
<b>Time deposits</b>		
Retail clients	274,552	266,425
Corporate clients	108,736	134,694
Other companies	142,330	61,856
<b>Total time deposits</b>	<b>525,618</b>	<b>462,975</b>
<b>Total deposits from clients</b>	<b>745,382</b>	<b>719,239</b>

The interest rate on demand deposits varied from 0.5 % to 1 % and from 0% to 3.15%, during 2006 and 2005, respectively.

The interest rate on time deposits varied from 1 % to 7.5 % and from 0.75% to 7% during 2006 and 2005, respectively.

As at 31 December 2006 and 2005, time deposits of corporate clients include deposits of Croatia Osiguranje d.d., Zagreb in the amount of HRK 30,000 thousand, for which the Bank pledged its own building as repayment security (see Note 16).

## 19. BORROWINGS

	2006	2005
Denominated in HRK	66,428	25,714
Denominated in foreign currency (from foreign banks)	3,228	3,298
<b>Total borrowed funds</b>	<b>69,656</b>	<b>29,012</b>

Interest rate on loans from the Croatian Bank for Reconstruction and Development denominated in Croatian Kuna ranged from 2 % to 7 % during 2006, and 1% to 6% during 2005. Interest rates on loans from foreign banks ranged from EURIBOR + 1.25% to 2.25% and from 4.44% to 5.60% during 2006 and 2005, respectively.

## 20. OTHER LIABILITIES

	2006	2005
Accrued interest	12,181	12,221
Liabilities to suppliers	4,185	2,859
Deferred income	2,668	2,382
Liabilities for card operations	275	1,047
Other liabilities	4,920	1,885
<b>Total other liabilities</b>	<b>24,229</b>	<b>20,394</b>

## 21. PROVISIONS FOR CONTINGENT LIABILITIES

	2006	2005
Balance at 1 January	1,190	1,049
New provisions made (Note 8)	2,558	662
Decreases (Note 8)	(152)	(521)
<b>Total provisions for contingent liabilities</b>	<b>3,596</b>	<b>1,190</b>

## 22. SHARE CAPITAL

As at 31 December 2006 and 2005, the share capital amounted to HRK 131,994,500, comprising of HRK 1,319,945 subscribed ordinary shares, with a nominal value of HRK 100 per share.

The following shareholders held over 5% of the Bank's equity at 31 December:

Shareholder	Percentage in share capital	
	2006	2005
	%	%
Euroherc osiguranje d.d.	28.00	-
Jadransko osiguranje d.d.	20.00	-
Agram životno osiguranje d.d.	12.24	-
Euro Daus d.d.	10.51	-
Sunce osiguranje d.d.	7.80	-
Euroleasing d.o.o.	9.99	-
Agrokor d.d.	-	51.90
Ledo d.d.	-	8.54
Jamnica d.d.	-	8.44
Konzum d.d.	-	7.09
Zvijezda d.d.	-	5.66
Solana Pag d.d.	-	5.61
Others	11.46	12.76
<b>Total share capital</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

## 23. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

### a) Legal proceedings

There are several legal proceedings in which the Bank serves as defendant. There are no provisions made for these legal proceedings due to Bank's management judgment of likelihood of outcome of the legal proceedings.

### b) Guarantees and credit commitments

At the end of the year, the total amount of guarantees, letters of credit and credit commitments was as follows:

	2006	2005
Guarantees in HRK	53,277	41,021
Guarantees in foreign currency	4,727	3,862
Letters of credit	21,597	20,846
Credit commitments	334,270	74,263
<b>Total guarantees and credit commitments</b>	<b>413,871</b>	<b>139,992</b>

## 24. MANAGED FUNDS

The Bank manages assets for and on behalf of legal entities and citizens. Related income and expense are charged to the client, and the Bank does not bear any liabilities.

Net assets and liabilities from operations in the name and on behalf of third parties are as follows:

	2006	2005
Assets		
Retail clients	93	103
Corporate clients	2,133	2,179
<b>Total assets</b>	<b>2,226</b>	<b>2,282</b>
Liabilities		
Retail clients	53	53
Corporate clients	2,173	2,229
<b>Total liabilities</b>	<b>2,226</b>	<b>2,282</b>

## 25. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents comprise the following issues with an original maturity of up to 3 months:

	2006	2005
Gyro account with the Croatian National Bank (Note 10)	26,082	19,964
Cash in hand (Note 10)	46,910	38,811
Instruments in the course of collection (Note 10)	64	23
Total placements with other banks (Note 11)	173,180	195,425
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>246,236</b>	<b>254,223</b>

## 26. RISK MANAGEMENT

This note provides details of the Bank's exposure to risk and describes the methods used by management to control risk. The most important types of financial risk to which the Bank is exposed are credit risk, liquidity risk and market risk. Market risk includes currency risk, interest rate risk and equity price risk.

An integrated system of risk management is being established by introducing a set of policies and procedures, determining the limits of risk levels acceptable to the Bank. Methodology and models for managing operational risk have been developed.

### a) Credit risk

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

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.

#### *Credit related commitments*

The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a client as required. Guarantees and standby letters of credit, which represent irrevocable assurances that the Bank will make payments in the event that a client 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 client authorizing a third party to draw drafts on the Bank up to a stipulated amount under specific terms and conditions, are collateralized by the underlying shipments of goods to which they relate and therefore carry less risk than a direct borrowing.

## 26. RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

### a) Credit risk (continued)

Commitments to extend credit represent unused portions of authorizations to extend credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Bank is potentially exposed to loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments since most commitments to extend credit are contingent upon clients maintaining specific credit standards. The Bank monitors the term to maturity of credit commitments because long-term commitments generally have a greater degree of credit risk than short-term commitments.

### b) Liquidity risk

The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from overnight deposits, current accounts, maturing deposits and loan drawdowns.

The matching and controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to the management of the Bank. It is unusual for banks ever to be completely matched since business transacted is often of uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses.

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

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

Analysis of liquidity risk is presented as maturity structure of assets and liabilities at 31 December 2006 and 2005 (see Note 27).

## 26. RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

### c) Interest rate risk

The Bank is exposed to various risks associated with the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Interest rate gap table summarizes the Bank's exposure to interest rate risks. Included in the table are the Bank's assets and liabilities at carrying amounts, categorized by the earlier of contractual repricing or maturity dates (see Note 28).

### d) Currency risk

The Bank takes on exposure to effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The Bank sets limits on the level of exposure by currency and in total for both overnight and intra-day positions.

Foreign currency balance sheet and foreign exchange risk table summarizes the Bank's exposure to foreign currency exchange rate risk at 31 December 2006 and 2005. Included in the table are the Bank's assets and liabilities at carrying amounts, categorized by domestic currency, domestic with foreign exchange clause and foreign currency (see Note 29).

### e) Equity price risk

Equity price risk is the possibility that equity prices will fluctuate affecting the fair value of equity investments and other derivative instruments.

The primary exposure to equity prices arises from the Bank's holding of equity instruments available for sale. The Bank does not actively trade in equity securities.

Notes to the financial statements  
 For the year ended 31 December 2006  
 [all amounts are expressed in thousand of kuna]

## 27. LIQUIDITY RISK

The amount of the total assets and liabilities was analyzed according to the most conservative assumption of remaining maturity from the balance sheet date to the contractual maturity.

At 31 December 2006	0- 30 days	1-3 months	3-12 months	1 - 3 years	Over 3 years	Total
<b>Assets</b>						
Total cash and balances with the Croatian National Bank	103,652	21,934	27,042	14,083	330	167,041
Total placements with other banks	173,180	-	-	-	-	173,180
Assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-	17,549	17,549
Loans to clients	95,063	109,395	233,338	85,522	50,976	574,294
Investments available for sale		83	3,675	5,250	5,052	14,060
Investments held to maturity	995	791	1,888	-	-	3,674
Tangible and intangible assets	-	-	468	1,790	38,572	40,830
Other assets	9,001	1,351	295	-	-	10,647
<b>Total assets</b>	<b>381,891</b>	<b>133,554</b>	<b>266,706</b>	<b>106,645</b>	<b>112,479</b>	<b>1,001,275</b>
<b>Liabilities</b>						
Deposits from banks	10	-	-	-	-	10
Deposits from clients	249,736	172,619	209,590	110,843	2,594	745,382
Borrowings	38,002	2,509	7,488	9,014	12,643	69,656
Other liabilities	6,507	14,991	1,380	651	700	24,229
Provisions for contingent liabilities	-	-	-	-	3,596	3,596
<b>Total liabilities</b>	<b>294,255</b>	<b>190,119</b>	<b>218,458</b>	<b>120,508</b>	<b>19,533</b>	<b>842,873</b>
<b>Maturity gap</b>	<b>87,636</b>	<b>(56,565)</b>	<b>48,248</b>	<b>(13,863)</b>	<b>92,957</b>	<b>158,402</b>
<b>At 31 December 2005</b>						
Total assets	374,074	74,093	193,262	167,118	104,899	913,446
Total liabilities	313,232	119,411	164,888	153,044	19,263	769,838
<b>Maturity gap</b>	<b>60,842</b>	<b>(45,318)</b>	<b>28,374</b>	<b>14,074</b>	<b>85,636</b>	<b>143,608</b>

Notes to the financial statements  
For the year ended 31 December 2006

[all amounts are expressed in thousand of kuna]

## 28. INTEREST RATE RISK

The Bank is exposed to various risks associated with the effect of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. The following table is the Management's estimate of the interest rate risk for the Bank at 31 December 2006 and 2005 and is not necessarily indicative of the positions at other times. The table provides some indication of the sensitivity of the Bank's earnings to movements in interest rates. Earnings will also be affected by the currency of the assets and liabilities.

At 31 December 2006	0- 30 days	1-3 months	3-12 months	1 - 3 years	Over 3 years	Non- interest bearing	Total
<b>Assets</b>							
Total pash and balances with Croatian National Bank	120,068	-	-	-	-	46,973	167,041
Total placements with other banks	173,180	-	-	-	-	-	173,180
Assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-	17,549	-	17,549
Loans to clients	126,851	447,443	-	-	-	-	574,294
Investments available for sale	-	-	-	-	-	14,060	14,060
Investments held to maturity	-	-	-	-	-	3,674	3,674
Tangible and intangible assets	-	-	-	-	-	40,830	40,830
Other assets	-	-	-	-	-	10,647	10,647
<b>Total assets</b>	<b>420,099</b>	<b>447,443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,549</b>	<b>116,184</b>	<b>1,001,275</b>
<b>Liabilities</b>							
Deposits from banks	-	-	-	-	-	10	10
Deposits from clients	499,887	114,836	93,770	26,897	1,042	8,950	745,382
Borrowings	63,455	4,201	-	2,000	-	-	69,656
Provisions for contingent liabilities	-	-	-	-	-	3,596	3,596
Other liabilities	-	-	-	-	-	24,229	24,229
<b>Total liabilities</b>	<b>563,342</b>	<b>119,037</b>	<b>93,770</b>	<b>28,897</b>	<b>1,042</b>	<b>36,785</b>	<b>842,873</b>
<b>On-balance sheet interest sensitivity gap</b>	<b>(143,243)</b>	<b>328,406</b>	<b>(93,770)</b>	<b>(28,897)</b>	<b>16,507</b>	<b>79,399</b>	<b>158,402</b>
<b>At 31 December 2005</b>							
Total assets	797,527	3,639	-	-	18,478	93,802	913,446
Total liabilities	429,426	96,284	101,575	104,045	4,059	34,449	769,838
<b>On-balance sheet interest sensitivity gap</b>	<b>368,101</b>	<b>(92,645)</b>	<b>(101,575)</b>	<b>(104,045)</b>	<b>14,419</b>	<b>59,353</b>	<b>143,608</b>

## 29. CURRENCY RISK

As at 31 December 2006, the Bank had the following foreign exchange position.

	EUR	USD	Other foreign currencies	Total foreign currencies	HRK	Total
<b>Assets</b>						
Total cash and balances with Croatian National Bank	24,142	223	425	24,790	142,251	167,041
Total placements with other banks	98,487	27,701	4,992	131,180	42,000	173,180
Assets at fair value through profit or loss	2,591	-	-	2,591	14,958	17,549
Loans to clients	8,624	-	66	8,690	565,604	574,294
Investments available for sale	27	-	-	27	14,033	14,060
Investments held to maturity	-	-	-	-	3,674	3,674
Tangible and intangible assets	-	-	-	-	40,830	40,830
Other assets	300	50	2	352	10,295	10,647
<b>Total assets</b>	<b>134,171</b>	<b>27,974</b>	<b>5,485</b>	<b>167,630</b>	<b>833,645</b>	<b>1,001,275</b>
<b>Liabilities</b>						
Deposits from banks	8	2	-	10	-	10
Deposits from clients	270,609	27,091	4,209	301,909	443,473	745,382
Borrowings	3,228	-	-	3,228	66,428	69,656
Other liabilities	10,137	478	34	10,649	13,580	24,229
Provisions for contingent liabilities	-	-	-	-	3,596	3,596
<b>Total liabilities</b>	<b>283,982</b>	<b>27,571</b>	<b>4,243</b>	<b>315,796</b>	<b>527,077</b>	<b>842,873</b>
<b>Net foreign exchange position</b>	<b>(149,811)</b>	<b>403</b>	<b>1,242</b>	<b>(148,166)</b>	<b>306,568</b>	<b>158,402</b>
Contingent liabilities and commitments	27,418	11,290	-	38,708	375,163	413,871
<b>At 31 December 2005</b>						
Total assets	88,550	33,216	10,867	132,633	780,813	913,446
Total liabilities	265,373	34,013	10,707	310,093	459,745	769,838
<b>Net foreign exchange position</b>	<b>(176,823)</b>	<b>(797)</b>	<b>160</b>	<b>(177,460)</b>	<b>321,068</b>	<b>143,608</b>
Contingent liabilities and commitments	33,910	11,357	-	45,267	94,724	139,991

### 30. FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments designated at fair value through profit and loss and available for sale are measured at fair value. Originated loans and receivables and held to maturity assets are measured at amortized cost less impairment. Management believes that the carrying value of these instruments is not significantly different from their fair value.

The following summarizes the major methods and assumptions used in estimating the fair values of financial instruments.

#### LOANS

Fair value of loans and advances are calculated based on discounted expected future principal and interest cash flows. Loan repayments are assumed to occur at contractual repayment dates, where applicable. For loans that do not have fixed repayment dates or that are subject to prepayment risk, repayments are estimated based on experience in previous periods when interest rates were at levels similar to current levels, adjusted for any differences in interest rate outlook. Expected future cash flows are estimated considering credit risk and any indication of impairment. Expected future cash flows for homogeneous categories of loans, such as residential mortgage loans, are estimated on a portfolio basis and discounted at current rates offered for similar loans to new borrowers with similar credit profiles. The estimated fair values of loans reflect changes in credit status since the loans were originated and changes in interest rates in the case of fixed rate loans. As the Bank has a very limited portfolio of loans and advances with fixed rate and longer maturity, the fair value of loans and advances are not significantly different from their carrying amounts.

#### DEPOSITS FROM BANKS AND CLIENTS

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

#### BORROWINGS

As majority of the Bank's borrowings are given with variable interest rate, there is no significant difference between their carrying and fair values.

### 31. RELATED PARTY TRANSACTIONS

On 8 February 2006, the Croatian National Bank approved the acquisition of the controlling interest in ordinary shares of Kreditna banka Zagreb d.d., Zagreb (1,190,726 ordinary shares, accounting for 90.21% of the total share capital) by the Agram Group of companies.

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other, or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. As at 31 December 2006, the major part of the Bank's share capital is held by Agram Group companies (Euroherc osiguranje d.d., Jadransko osiguranje d.d., Agram životno osiguranje d.d., Euro daus d.d., Sunce osiguranje d.d., Euroleasing d.o.o. and Euroduhan d.d.).

In the normal course of business, a number of banking transactions are entered into with related parties and carried out on commercial terms and at market rates. The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year-end, and relating expense and income for the year are as follows:

	2006			2005
	Agram Group	Management	Total	Total Agrokor
<b>Assets</b>				
Loans	47,490	24	47,514	9,008
Other assets	588	-	588	1,329
<b>Total assets</b>	<b>48,078</b>	<b>24</b>	<b>48,102</b>	<b>10,337</b>
<b>Liabilities</b>				
Deposits	117,596	486	118,082	136,236
Other liabilities	525	-	525	1,266
<b>Total liabilities</b>	<b>118,121</b>	<b>486</b>	<b>118,607</b>	<b>137,502</b>

Notes to the financial statements  
For the year ended 31 December 2006  
[all amounts are expressed in thousand of kuna]

### 31. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

The following table summarizes income and expenses realized with related parties.

	2006		2005
	Agram Group	Total	Total Agrokor
Interest income	2,980	2,980	1,228
Fee income	1,716	1,716	18,160
Net foreign exchange gain	399	399	18,346
Other income	-	-	-
Interest expense	1,406	1,406	2,553
Operating expenses	848	848	3,547


In 2006, the total remuneration paid to the Management Board amounted to HRK 1,425 thousand (2005: HRK 3,021 thousand), and remuneration paid to the Supervisory Board amounted to HRK 244 thousand (2005: HRK 330 thousand).

At the balance sheet date the Bank had accepted as secondary collateral on loans to third parties, cession agreements with members of the Agram Group, in the amount of HRK 702 thousand (2005: - Agrokor Group: HRK 163,128 thousand).

### 32. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved by the Board and authorised for issue on 22 March 2007  
Signed on behalf of the Bank on 22 March 2007:

  
Nelsi Rončević  
President of the Board

  
Ivan Dropulić  
Deputy of the President of the Board Member

Organizacijska Struktura Banke  
Organisational Chart

Glavna Skupština / Main Assembly

Nadzorni Odbor / Supervisory Board

Uprava Banke / Management Board

Unutarnji Revizor / Internal Auditor

Sektor Poslovnog Bankarstva / Division For Corporate Banking

Sektor Upravljanja Poslovnom Mrežom / Retail Banking

Sektor Likvidnosti / Division For Liquidity

Sektor Računovodstva / Financial And Accounting Division

Sektor Informatike / Information Technology Division

Sektor Pravnih, Općih I Kadrovskih Poslova / Legal And Personnel Division

Direkcija Pravnih Poslova / Legal Department

Direkcija Općih I Kadrovskih Poslova / Personnel Department

Direkcija Upravljanja Rizicima / Risk Department

## Adrese i kontakti

### Addresses and Contacts

#### Sjedište:

Ulica grada Vukovara 74, HR – 10 000 Zagreb, Croatia  
tel: +385 (01) 61 67 333, fax: + 385 (01) 61 16 466

#### Sektor likvidnosti

tel: +385 (01) 61 67 360, fax: + 385 (01) 61 17 666  
S.W.I.F.T.: KREZHR2X

#### Poslovnica:

Ulica grada Vukovara 74, HR- 10 000 Zagreb, Croatia  
tel: +385 (01) 61 67 315, fax: + 385 (01) 61 67 420

#### Ispostava "ZVIJEZDA"

Marijana Čavića 1, HR- 10 000 Zagreb, Croatia  
tel: +385 (01) 23 82 602, fax: + 385 (01) 23 82 715

#### Podružnica - SPLIT:

Dubrovačka ulica 15, HR – 21 000 Split, Croatia  
tel: + 385 (021) 537 601, fax: + 385 (021) 537 604

#### Poslovnica - SPLIT:

Domovinskog rata 60, HR – 21 000 Split, Croatia  
tel: +385 (021) 382 396, fax: +385 (021) 382 398

#### Podružnica - SINJ:

Splitska 1, HR – 21 230 Sinj, Croatia  
tel: +385 (021) 822 558

#### Podružnica – OPUZEN:

Tisno bb – u sklopu centra KONZUM – DAD Mala Neretva,  
HR – 20 355 OPUZEN, Croatia  
tel: +385 (020) 672 576

#### Podružnica – VINKOVCI:

Ulica bana Jelačića 6, HR – 32 100 Vinkovci, Croatia  
tel: +385 (032) 331 653, fax: +385 (032) 331 676

#### Podružnica - JASTREBARSKO

Šetalište braće Kazić 2, HR- 10 450 Jastrebarsko, Croatia  
tel: +385 (01) 62 71 784, fax: + 385 (01) 62 71 780

#### Podružnica - POREČ

Poslovni centar LACOP, Mate Vlašića 20, HR- 52 440 Poreč, Croatia  
tel: +385 (052) 433-486, fax: + 385 (052) 433-445

[http: // www.kbz.hr](http://www.kbz.hr), e-mail: [kbz-uprava@kbz.hr](mailto:kbz-uprava@kbz.hr)



---

izdavač

Kreditna Banka Zagreb

oblikovanje

Marketing Koncerna Agram

tisak

Eurograf d.o.o.

---





