



**Godišnje
izvješće
2007.**





**Godišnje
izvješće
2007.**

Tko smo i čime
se bavimo

Mi smo vodeća hrvatska financijska grupa koja pruža bankovne usluge fizičkim i pravnim osobama, obavlja kartično poslovanje, investicijsko bankarstvo, privatno bankarstvo, leasing, poslovanje s nekretninama kao i usluge upravljanja imovinom. Poslujemo na cijelom području Republike Hrvatske te zapošljavamo preko 4,2 tisuće zaposlenika.

Naša misija je trajno i učinkovito koristiti sve raspoložive izvore za kontinuirani napredak našeg poslovanja u svim njegovim dijelovima, od ljudskog kapitala, tehnologije do poslovnih procesa.

Naša vizija je biti kompanija koja je uzor i centar izvrsnosti u stvaranju novih vrijednosti, te pružanju permanentno visoke kvalitete u svim smjerovima svog djelovanja na dobrobit klijenata, društvene zajednice, naših dioničara i djelatnika.

1.563 tisuća
KLIJENATA

624 tisuća
TEKUĆIH RAČUNA

63,4 milijardi kuna
SREDSTAVA KLIJENATA*

6,3 milijardi kuna
IMOVINE U FONDOVIMA

285 tisuća
KORISNIKA INTERNET BANKARSTVA

227
POSLOVNICA

* Uključuje depozite klijenata te imovinu pod upravljanjem i u skrbništvu

40,1 milijardi kuna

ZAJMOVA KLIJENTIMA

8,4 milijardi kuna

STAMBENIH KREDITA

2.026 tisuća

IZDANIH KARTICA

19.384

EFT POS UREĐAJA

540

BANKOMATA

77

DNEVNO-NOĆNIH TREZORA

Sadržaj

4	Uvod
5	Sažetak petogodišnjeg poslovanja i osnovni financijski pokazatelji
6	Izvešće predsjednika Nadzornog odbora
7	Izvešće predsjednika Uprave
9	Pregled međunarodnih i hrvatskih gospodarskih prilika u 2007. godini
15	Ključni financijski i poslovni rezultati
17	Organizacijska struktura
18	Opis poslovanja Banke
25	Grupa
29	Pregled aktivnosti u sklopu Programa društvene odgovornosti PBZ-a
32	Upravljačka struktura
33	Izvešće o odgovornostima Uprave
35	Izvešće neovisnog revizora
38	Financijska izvješća za Banku i Grupu
44	Računovodstvene politike
52	Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu
103	Dodatna nerevidirana financijska izvješća u eurima

Uvod

Uprava Privredne banke Zagreb d.d. sa zadovoljstvom prezentira svoje godišnje izvješće dioničarima. Ono obuhvaća sažetak financijskih informacija, opis poslovanja, revidirana financijska izvješća zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora te nerevidirana

Pravni status

Godišnje izvješće uključuje godišnja financijska izvješća pripremljena sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja i revidirana sukladno Međunarodnim revizijskim standardima.

tisuća, USD milijuna i EUR tisuća, EUR milijuna predstavljaju tisuće i milijune hrvatskih kuna, američkih dolara te eura.

Tečajna lista

Radi pretvaranja iznosa u stranim



dodatna izvješća u eurima. Revidirana godišnja izvješća prezentirana su za Banku i Grupu.

Izvješće na hrvatskom i engleskom jeziku

Ovaj dokument obuhvaća Godišnje izvješće Privredne banke Zagreb d.d. za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. godine, na hrvatskom i engleskom jeziku, koje je prezentirano dioničarima na Godišnjoj skupštini dioničara.

Godišnje izvješće pripremljeno je sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o računovodstvu, koji zahtijevaju izvješćivanje dioničara od strane Uprave društva na Godišnjoj skupštini dioničara.

Skraćenice

U Godišnjem izvješću Privredna banka Zagreb d.d. spominje se kao Banka, PBZ ili kao Privredna banka Zagreb, dok se Privredna banka Zagreb d.d. zajedno sa svojim društvima spominje kao Grupa, odnosno Grupa Privredne banke Zagreb.

Središnja banka, Hrvatska narodna banka, navodi se kao HNB. Europska banka za obnovu i razvoj navodi se kao EBRD.

U ovom izvješću, skraćenice HRK tisuća, HRK milijuna odnosno USD

valutama u kunske korišteni su sljedeći srednji tečajevi HNB-a koji su vrijedili na dan 31. prosinca 2007. godine:

CHF 1 = HRK 4.412464
USD 1 = HRK 4.985456
EUR 1 = HRK 7.325131

Sažetak petogodišnjeg poslovanja i osnovni financijski pokazatelji

(u milijunima kuna)



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007

4/5

Grupa	2007.	2006.	2005.	2004.	2003.
Račun dobiti i gubitka i bilanca					
Ukupni prihodi	5.350	4.519	3.936	3.768	3.564
Neto prihodi od kamata	1.918	1.714	1.583	1.517	1.492
Neto prihodi iz poslovanja	3.405	3.039	2.688	2.570	2.424
Neto dobit za godinu	1.141	963	814	735	695
Ukupna aktiva	67.550	61.974	51.810	43.799	42.441
Zajmovi i predujmovi klijentima	40.147	36.910	28.640	24.025	23.387
Obveze prema klijentima	41.918	36.843	32.391	29.917	27.497
Dionički kapital i rezerve	8.503	7.625	4.820	4.286	3.790
Ostali pokazatelji (preuzeti iz izvješća za Upravu)					
Prinos na prosječni kapital	15,45%	18,79%	21,22%	21,83%	26,85%
Prinos na ukupnu prosječnu aktivu	1,73%	1,72%	1,73%	1,72%	1,77%
Aktiva po zaposlenom	15,3	14,8	12,4	11,1	11,3
Omjer troškova poslovanja u prihodu iz poslovanja	50,51%	50,96%	53,47%	54,17%	53,96%

Banka	2007.	2006.	2005.	2004.	2003.
Račun dobiti i gubitka i bilanca					
Ukupni prihodi	4.263	3.652	3.341	3.138	2.777
Neto prihodi od kamata	1.697	1.535	1.425	1.354	1.268
Neto prihodi iz poslovanja	2.474	2.270	2.149	2.008	1.767
Neto dobit za godinu	932	847	750	678	575
Ukupna aktiva	61.974	55.906	48.553	40.655	37.505
Zajmovi i predujmovi klijentima	36.436	33.572	26.687	21.858	20.377
Obveze prema klijentima	38.694	33.491	30.004	27.405	23.791
Dionički kapital i rezerve	7.847	7.114	4.433	3.915	3.355
Ostali pokazatelji (preuzeti iz izvješća za Upravu)					
Prinos na prosječni kapital	13,35%	17,28%	20,00%	21,84%	20,16%
Prinos na ukupnu prosječnu aktivu	1,56%	1,66%	1,72%	1,74%	1,66%
Aktiva po zaposlenom	17,1	16,2	13,7	12,6	13,1
Omjer troškova poslovanja u prihodu iz poslovanja	48,90%	48,79%	51,36%	50,59%	51,00%

Izješće predsjednika Nadzornog odborn



U ime Nadzornog odbora Privredne banke Zagreb, čast mi je predstaviti rezultate poslovanja Banke i Grupe u 2007. godini. Protekla godina bila je vrlo uspješna za Privrednu banku Zagreb i PBZ Grupu po zabilježenoj profitabilnosti, izvrsnim proizvodima i uslugama kao i po tržišnoj diverzifikaciji. Ostvareni rezultat je posljedica čvrste i ustrajne strategije, kao i njezinog uspješnog provođenja.

Navedena strategija je primjereno usklađena s našom matičnom bankom Intesom Sanpaolo i našim strateškim partnerom, Europskom bankom za obnovu i razvoj. Selektivna diverzifikacija prema zemljopisnim karakteristikama, financijskom proizvodu kao i segmentu kupaca pomogla je u poboljšanju financijske uspješnosti, razumnom upravljanju rizikom i stvaranju mogućnosti za sinergijom. Prisutnost Intese Sanpaolo u Hrvatskoj dokaz je dobro isplanirane strategije, a rezultati Privredne banke Zagreb znak su izvrsne primjene te strategije.

U 2007. godini hrvatsko gospodarstvo je nastavilo bilježiti dinamičan rast. Stvarna stopa rasta za prvu polovicu 2007. godine iznosila je 6,8 posto, dok cjelokupna procjena godišnjeg rasta iznosi približno 6 posto. To je više od prosječne stope rasta od 4,5 posto u

razdoblju od 2000. do 2006. godine. Glavni doprinos cjelokupnom rastu bruto domaćeg proizvoda potječe od domaće potražnje i bruto ulaganja. Međutim, Hrvatska je jedna od velikog broja europskih zemalja koje su zabilježile značajniju inflaciju protekle godine. Prosječna godišnja stopa inflacije u 2007. dosegla je razinu od 2,9 posto naspram 2 posto u 2006. godini. Kao rezultat globalnih inflacijskih pritisaka, za očekivati je da će u 2008. prosječna stopa inflacije u Hrvatskoj biti nešto izraženija.

Hrvatska je učinila nekoliko ključnih koraka u pregovorima za članstvo u Europskoj uniji, iako se veliki dio zadataka tek treba ispuniti. Postoje određena iskušenja koja se još uvijek moraju prevladati, posebno u strukturnim reformama i fiskalnoj konsolidaciji. Međutim, pozitivno političko i makroekonomsko okruženje stvoreno u 2004. godini, kada je Hrvatska dobila status kandidata za pristup Europskoj uniji, nije nestalo. Naprotiv, za očekivati je da će Hrvatska pristupiti Uniji 2010. ili 2011., dok se ulazak u euro zonu očekuje 2012. ili 2013. godine.

U navedenim okolnostima monetarna politika je u protekloj godini ostala restriktivna. Uz zadržavanje granične obvezne rezerve na 55 posto te uz nepromijenjenu stopu obvezne rezerve, Hrvatska narodna banka značajno je pooštrila dopuštenu granicu rasta plasmana (dopuštena stopa rasta plasmana bez upisa obveznih blagajničkih zapisa). Spomenute mjere su uvelike utjecale na poslovanje banaka. Pored ostalog, utvrđena je gornja granica stope rasta plasmana, uveden je značajni pritisak na internu efikasnost te je smanjena mogućnost dugoročnog donošenja odluka.

Usprkos takvom teškom okruženju, PBZ Grupa je uspjela postići izvrsne rezultate u 2007. godini. Naši rezultati su poduprijeti trima snažnim dijelovima: poslovnim portfeljem, prisutnošću diljem zemlje te talentom i vještinama našeg rukovodstva i zaposlenika. U tom kontekstu, zadovoljstvo mi je istaći da smo ponovno uspjeli postići zadane ciljeve te ostvariti dodatnu vrijednost našim dioničarima.

Ukupni prihod PBZ Grupe premašio je 5,3 milijardi kuna. Konsolidirani neto

prihod iz poslovanja iznosio je 3,4 milijardi kuna dok je zabilježena neto dobit od 1,1 milijardi kuna. Omjer troškova i prihoda, ključno mjerilo naše efikasnosti, je ponovno smanjen i iznosi 50,5 posto, dok je prinos na prosječni kapital dosegao 15,5 posto. Ovo su odlični pokazatelji jer predstavljaju nastavak konzistentno dobrih rezultata tijekom proteklih pet godina.

U 2007. godini PBZ Grupa je dodatno učvrstila svoj položaj kao jedne od najistaknutijih banaka u Hrvatskoj po zabilježenoj produktivnosti, ostvarenju prinosa i stvaranja dodatne vrijednosti svojim dioničarima. Druga smo najveća grupa u zemlji sa snažnom osnovom od gotovo 1,6 milijuna klijenata, te s preko 624 tisuća tekućih računa i 227 podružnica.

Gledajući prema naprijed, najvažniji strateški zadatak PBZ Grupe jest jačanje tržišne pozicije kao i poboljšanje interne efikasnosti u cilju daljnjeg uspješnog poslovanja. Moramo uspjeti u čvrstom i visoko konkurentnom okruženju ispunjavajući zahtjeve naših klijenata na najvećoj mogućoj razini što će dovesti do povećanja njihovog zadovoljstva.

Uprava Privredne banke Zagreb uživa puno povjerenje svojih dioničara. U ime Nadzornog odbora, želim im zahvaliti na njihovom upravljanju i ostvarenju iznimnih rezultata. Također želim izraziti svoju zahvalnost i priznanje svim zaposlenicima Grupe na njihovoj predanosti i vrijednom doprinosu. Na posljetku, želim odati priznanje mojim kolegama u Nadzornom odboru, kao i članovima Odbora za reviziju na njihovim vrijednim savjetima i doprinosu.

S poštovanjem,

Dr. György Surányi
12. veljače 2008. godine

Izvjješće predsjednika Uprave



Poštovani dioničari,

velika mi je čast i zadovoljstvo predstaviti vam poslovne rezultate Grupe Privredne banke Zagreb za 2007. godinu u ime Uprave Privredne banke Zagreb.

Naš rezultat u 2007. najbolje se može opisati kao vrlo uspješan u teškom i izazovnom okruženju. Izvrsna struktura portfelja kao i odlični rukovoditelji i zaposlenici zaduženi za provedbu cjelokupne strategije poslovanja čine našu temeljnu snagu. Naši ciljevi su oduvijek bili zahtjevni i konzistentni te smo stoga ponosni na rezultate koje smo ostvarili u svim našim aktivnostima.

Poslovni rezultati i upravljanje kapitalom

2007. bila je još jedna uspješna godina za PBZ Grupu. Kratki pogled na ostvarene rezultate tijekom protekle godine ukazuje na povećanje prihoda iz poslovanja za 366 milijuna kuna ili 12 posto u odnosu na 2006. godinu. Ostvarena neto dobit porasla je za 18,5 posto na 1.141 milijuna kuna. Veći prihodi su postignuti u svim segmentima našeg poslovanja, posebice od provizija i naknada u kartičnom poslovanju i platnom prometu. Neto kamatni prihod povećao se 11,9

posto, dok su se provizije i naknade povećale za 23,9 posto na 1.064 milijuna kuna. Ukupni neto neamatni prihod Grupe dosegao je 43,7 posto ukupnog prihoda iz poslovanja, što je nešto više od 43,6 posto ostvarenja iz 2006. godine.

Svi pokazatelji poslovanja ukazuju na izvrsna postignuća i dokaz su poboljšanja u profitabilnosti i produktivnosti. Prinos na prosječni kapital na razini Grupe iznosio je 15,5 posto. Konsolidirani prinos na ukupnu prosječnu aktivu dosegao je vrlo solidnu razinu od 1,73 posto. Zarada po dionici, najočitiiji odraz vrijednosti koju stvaramo našim dioničarima, porasla je za 5,5 posto, iznosivši 60 kuna po dionici. Istovremeno smo oprezno upravljali troškovima u 2007., te kao rezultat navedenog, zabilježili smo smanjenje u omjeru troškova i prihoda na konsolidiranoj osnovi na 50,5 posto. Bilanca PBZ Grupe povećala se za 9 posto i premašila iznos od 67,5 milijardi kuna. Kreditni portfelj porastao je 8,8 posto iz razloga vrlo restriktivnih monetarnih mjera koje su bile na snazi prošle godine. Dionička glavnica je povećana za 11,9 posto te sada iznosi 8,5 milijardi kuna. Dodana ekonomska vrijednost (ΔEVA°) što predstavlja stvorenu vrijednost koja premašuje troškove kapitala, povećana je s 524 milijuna kuna u 2006. na 602 milijuna kuna u 2007. godini.

Kvalitativni rezultati i udjel na tržištu

Zadovoljstvo mi je ukazati na ohrabrujuće trendove u elektronskim kanalima distribucije u Hrvatskoj gdje PBZ Grupa drži vodeće mjesto. Od ukupnog broja svih transakcija u Grupi, 77,5 posto izvršeno je elektronskim putem preko internet bankarstva, bankomata, EFT POS uređaja kao i mobilnih telefona (mPay proizvod). Također sam ponosan na činjenicu da smo u 2007. pokrenuli prvu aplikativnu platformu u zemlji, namijenjenu individualnim i institucionalnim ulagačima zainteresiranim za kupoprodaju dionica na hrvatskom tržištu. Ovaj proizvod je nadmašio sva naša očekivanja po popularnosti među našim klijentima. Također,

zadovoljstvo mi je istaći da je broj korisnika internet bankarstva u 2007. povećan za dodatnih 85 tisuća te da sada ovaj proizvod koristi 285 tisuća korisnika.

S osnovicom od više od 1.6 milijuna klijenata, pravnih i fizičkih, PBZ Grupa je danas suvremena bankarska grupacija univerzalnog tipa čiji tržišni udio, mjeren veličinom bilance, iznosi 18,5 posto, dok je u bankovnom poslovanju sa stanovništvom taj udjel dosegao gotovo 21 posto. PBZ Grupa drži vodeće mjesto na tržištu kreditnih i debitnih kartica s tržišnim udjelom od 33,2 posto.

Povrh toga, ukupni indirektni depoziti, tj. sredstva pod upravljanjem PBZ Investa (investicijski fondovi) te PBZ Croatia Osiguranja (obvezni mirovinski fond) kao i financijska sredstva i vrijednosni papiri pod skrbništvom PBZ-a, zajedno su premašili 21,5 milijardi kuna, što čini porast od 35 posto u usporedbi s 2006. i 239 posto u usporedbi s 2005. godinom. Privredna banka Zagreb zadržala je istaknutu ulogu na tržištu kapitala kao i u investicijskom bankarstvu. PBZ je danas vodeći agent, aranžer i pokrovitelj izdanja dužničkih vrijednosnih papira u Hrvatskoj. Proteklih 5 godina izdano je blizu 100 tranši komercijalnih zapisa ukupne vrijednosti iznad 3,5 milijardi kuna. PBZ je organizirala približno 84 posto ukupnog prometa. Samo u 2007. godini PBZ je organizirala 20 tranši komercijalnih zapisa s ukupnom vrijednošću od 774 milijuna kuna, ili 71 posto ukupnih transakcija. Možemo tvrditi da smo najpouzdanija financijska institucija na tržištu kapitala korporativnih izdavatelja, vladinih agencija i lokalnih samouprava.

Korporativna i društvena odgovornost

PBZ Grupa je korporativno i društveno odgovorna institucija. Brinemo se o potrebama društvene zajednice u kojoj posluje. Nastavili smo značajno napredovati prema našem cilju kako bi osigurali mjesto PBZ Grupe kao jednog od vodećih subjekata na polju korporativne odgovornosti. Već duži niz godina razvijamo program društvene odgovornosti pod nazivom PBZ Prijatelj. Aktivno



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007

6 | 7

sudjelujemo u velikom broju društveno osviještenih projekata putem financijske podrške niza humanitarnih i društvenih institucija. Podupiremo programe u edukaciji i sportu kao i brojne kulturne institucije. U 2007. godini donirali smo preko 5,8 milijuna kuna i uključili se u sponzorstva u iznosu od 15 milijuna kuna.

U dijelu upravljanja okolišem, u 2007. godini PBZ je započela eksperimentalnu fazu praćenja potrošnje električne i toplinske energije, potrošnje papira i čiste vode, kao i nastajanja otpada. Navedeno smatramo korisnim iz razloga utvrđivanja neefikasnih dijelova sustava kao i pružanja podataka za procjenu optimizacije energije koja će možda biti potrebna u budućnosti. Stoga namjeravamo povećati svijest o problemima globalnog zatopljenja te ukazati na potrebu uvođenja energetske politike Europske unije glede klimatskih promjena u našem društvu.

Smatram potrebnim istaći da smo većinu uspjeha postigli pažljivim ulaganjem u naše zaposlenike i rukovoditelje. Posebnim provedenim programima temeljenim na poboljšavanju kapaciteta zaposlenika uspjeli smo značajno poboljšati cjelokupnu sliku. Naime, omjer zaposlenika sa sveučilišnom diplomom povećao se s 27 posto od prije nekoliko godina na 39 posto, dok je prosječna starost zaposlenika pala s 41,3 godine na 38,9 godina. Više od 74 posto zaposlenika čine žene. PBZ se nalazi među najpoželjnijim poslodavcima, što su pokazale nezavisne ankete u Hrvatskoj. Konkretno, u anketi koju je proveo internet portal MojPosao.net, PBZ je najpoželjniji poslodavac u bankarstvu među populacijom koja je u potrazi za prvim poslom.

Prošle sam godine spomenuo pokretanje projekta PBZ Poslovne škole, programa osmišljenog za niže, srednje i više rukovodstvo Banke. Zadovoljstvo mi je što mogu najaviti da je ovaj projekt značajno napredovao u smislu važnosti i broja sudionika. Trenutačno 412 rukovoditelja i zaposlenika Banke pohađa PBZ Poslovnu školu, u usporedbi s 240 u 2006. godini. Držimo da je ovaj program naša najbolja investicija za budućnost.

Poslovno okruženje i pogled u budućnost

Uzevši u obzir međunarodno okruženje, druga polovica 2007. godine bila je obilježena nestabilnošću na financijskom tržištu te usporavanjem stope rasta kao i rastućom inflacijom. U prvoj polovici 2007. Hrvatska je zabilježila iznad prosječnu dinamiku BDP-a (potaknuto najvećim dijelom domaćom potrošnjom). Međutim, 2007. ostat će zabilježena kao godina posebnog izazova za banke. Pod tim posebno smatramo drugu polovicu godine zbog promjena u monetarnoj politici, odvijanja globalnih poremećaja na financijskim tržištima (s promjenama cijena uslijed povećanog rizika kao i s većim kamatama) te povećanja domaće inflacije.

Makroekonomske osnove hrvatskog gospodarstva su zdrave, iako s vanjskim neravnotežama koje su pod nadzorom, ali uz razvidne promjene rizika. U 2008. očekujemo usporavanje rasta hrvatskog BDP-a prema dugoročno održivim stopama, fiskalnu i monetarnu politiku što će dovesti do održive makroekonomske stabilnosti kao i stabilni tečaj kune prema euru. Dodatni napredak prema NATO savezu te članstvu u Europskoj uniji trebao bi pružiti protutežu povećanim geopolitičkim rizicima u regiji. Financijsko tržište će nastaviti rasti i unaprjeđivati se iako na nešto usporenoj razini. Uvjereni smo, uzevši u obzir makroekonomsko okruženje te naše jasne strateške ciljeve, da će PBZ ostvariti još jednu uspješnu godinu i osigurati dodatnu vrijednost našim dioničarima.

Zaključak

U 2007. godini PBZ je osvojio brojne nagrade, uključujući "Euromoney nagradu za izvrsnost" za najbolju banku u Hrvatskoj od uglednog financijskog magazina Euromoney, "Nagrada za najbolju banku 2007." u Hrvatskoj od renomiranog časopisa Global Finance, te "Das Beste Kroatiens" izdavača Adria Zeitung.

S tim u svezi, u ime Uprave želim iskreno zahvaliti našim dioničarima, klijentima i društvenim zajednicama na njihovoj neprekidnoj podršci i razumijevanju. Zahvaljujem našim zaposlenicima na neumornom radu

i predanosti. Konačno, želim izraziti svoju najiskreniju zahvalnost svim članovima Nadzornog odbora Banke na izuzetno vrijednoj suradnji i poslovnim savjetima.



mr. Božo Prka,
12. veljače 2008. godine
predsjednik Uprave

Pregled međunarodnih i hrvatskih gospodarskih prilika u 2007. godini

Svrha ovog dijela godišnjeg izvješća je dati dioničarima/čitateljima prikaz međunarodnog i domaćeg makroekonomskog okruženja u kojem su Banka i Grupa poslovali tijekom 2007. godine. Sadržaj ovog dijela trebao bi pomoći u objektivnijem sagledavanju rezultata poslovanja.

U 2007. godini međunarodno gospodarstvo bilo je obilježeno financijskim poteškoćama i usporenim rastom...

Ono što je započelo kao kriza hipotekarnih kredita u jesen 2006. godine u Sjedinjenim Američkim Državama (problem jednog sektora jedne zemlje) preraslo je u globalnu financijsku krizu tijekom 2007. godine, a posljedice, iako zasad (veljača 2008. godine) još nepoznate, osjetit će se i u 2008. Kriza kredita, kriza likvidnosti uz rekordno visoke intervencije središnjih banaka, ponovno određivanje cijene rizika, pad povjerenja u banke i slučajevi nesolventnosti banaka samo su neke od značajki financijskih previranja u 2007. godini. U veljači 2008. ukupni gubitak od nenaplativih kredita procjenjuje se na nevjerovatnih 400 milijardi dolara, što je mnogo više od inicijalnih procjena Federalnih rezervi iz sredine 2007. koje se kreću od 100 do 150 milijardi dolara. Globalna kriza financijskih tržišta počela je utjecati i na realni sektor, točnije na gospodarski rast najvećih svjetskih gospodarstava poput SAD-a i EU. U SAD-u je zabilježen značajan pad rasta u četvrtom kvartalu 2007. godine, a posljednji pokazatelji ukazuju na daljnje slabljenje u području proizvodnje, stanogradnje, zapošljavanja i potrošnje. Usporeni rast zabilježen je i u zapadnoj Europi (uključujući i euro zonu), a pogoršali su se i pokazatelji povjerenja. U siječnju 2008. godine

Međunarodni monetarni fond smanjio je svoja predviđanja svjetskog gospodarskog rasta za 2008. na 4,1 posto, što je očigledan pad sa 4,9 posto kako se očekivalo u 2007. godini. Predviđanja rasta naprednih gospodarstava također su znatno smanjena: u slučaju SAD-a na 1,5 posto (2,2 posto u 2007.), a u slučaju euro zone na 1,6 posto (2,3 posto u 2007.).

... kao i rastućom globalnom inflacijom.

Nažalost, previranja na financijskim tržištima nisu bila jedina loša vijest u 2007. godini. Od sredine 2007. povećala se i ukupna inflacija kako u naprednim, tako i u gospodarstvima u razvoju, prvenstveno zbog povećanja cijena poljoprivrednih proizvoda i nafte

uz stopu rasta od 5,1 posto, čime su procjene godišnjeg rasta smanjene na oko 6 posto. No, to je još uvijek više od srednjoročne procjene stope rasta u Hrvatskoj koja se kreće oko 4,5 posto. Iako trenutno bilježe nešto slabiji rast, najveći doprinosi ukupnom rastu BDP-a u 2007. godini pripisuje se domaćoj potrošnji (osobnoj i javnoj) i bruto ulaganjima. Do slabljenja rasta osobne potrošnje (sa 7,1 posto u prvom kvartalu na 6,2 posto u trećem) došlo je unatoč relativno snažnom rastu plaća i zapošljavanja u trenutku pojave inflatornih pritisaka. Unatoč jednoj od najuspješnijih turističkih sezona koja je obilježila treći kvartal, ukupni neto doprinos inozemne potrošnje je negativan. Kretanja u realnom sektoru u 2007. godini obilježena su rastom industrijske proizvodnje



(ali i druge robe). Američki FED počeo je agresivno smanjivati kamatne stope uslijed rasta rizika usporavanja gospodarskih aktivnosti, dok se u euro zoni za sad još čeka s izmjenama monetarne politike, a prvenstveno zbog inflacije koja je znatno premašila predviđenih 2 posto (u siječnju je indeks potrošačkih cijena iznosio 3,2 posto). Monetarne vlasti suočene su, stoga, s vrlo zahtjevnim izazovom balansiranja rizika visoke inflacije i smanjene gospodarske aktivnosti.

Hrvatska je zabilježila vrlo snažan rast...

Neočekivano visoke stope realnog rasta od 7 i 6,6 posto zabilježene u prvom i drugom kvartalu 2007. godine rezultirale su dinamičnom stopom rasta od 6,8 posto u prvoj polovici godine. No, treći nas je kvartal vratio u realnost

od 5,6 posto (4,1 posto u 2006.), rastom maloprodaje od 5,3 posto te rastom građevinskih radova od 2,4 posto.

... za koji se očekuje da će usporiti u 2008. godini u skladu s dugoročnim trendom.

Nažalost, gospodarski rast zabilježen u 2007. godini nije dugo trajao. Kako smo već spomenuli, podaci za treći kvartal 2007. ukazali su na sporiji rast koji će, prema našem mišljenju, u 2008. godini biti još i izraženiji nego što se očekuje. Naše procjene realnog rasta za 2008. godinu kreću se između 4,2 i 5,4 posto uz rizik da rast bude i niži od predviđenog. Kao velike opasnosti vidimo negativan utjecaj sporijeg gospodarskog rasta Europske unije i svjetskog gospodarstva, probleme u svezi pregovora s EU, moguća daljnja postroženja monetarne politike, tada neizvjesnu



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007

8 | 9

fiskalnu politiku te moguća odgađanja toliko potrebnih strukturalnih reformi. Što se tiče međunarodnog okruženja, mora se uzeti u obzir da ukupne posljedice krize finansijskih tržišta još uvijek nisu poznate i da je globalno gospodarstvo počelo pokazivati znakove usporenog rasta (u SAD-u čak i recesije, dok u euro zoni samo usporenog rasta), što bi se moglo negativno odraziti na razvoj vanjske trgovine u hrvatskim okvirima, a tako i na ukupan gospodarski rast Hrvatske.

Snažan rast doveo je do pozitivnih kretanja na tržištu rada...

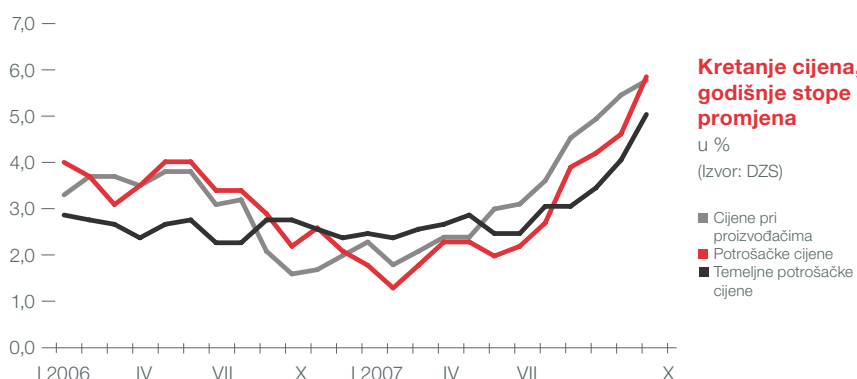
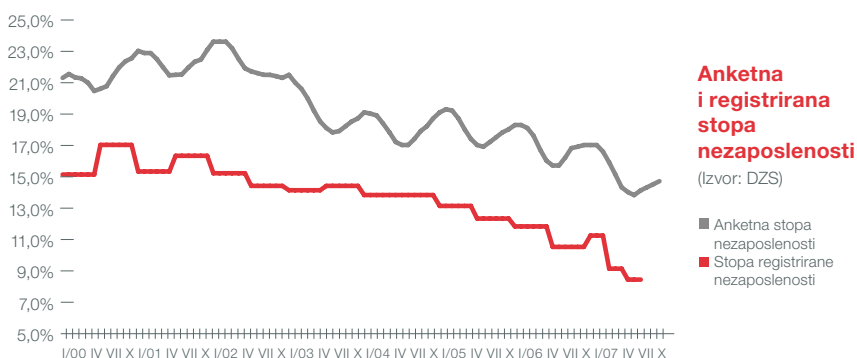
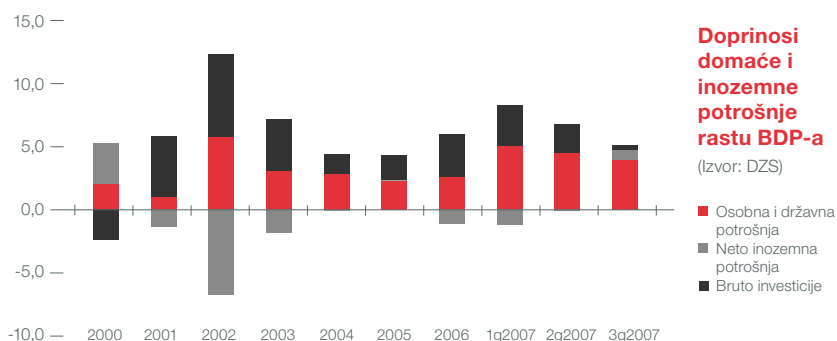
Snažan gospodarski rast u 2007. godini rezultirao je brojkom od 1,48 milijuna zaposlenih (+0,9 posto na godišnjoj razini) u prosincu 2007. Broj nezaposlenih je u istom razdoblju pao za značajnih 13,2 posto, tako da je stopa registrirane nezaposlenosti na kraju godine iznosila 14,7 posto (17 posto u 2006.).

Pad nezaposlenosti koji pokazuje stopa registrirane nezaposlenosti potvrđuju i rezultati ankete radne snage provedene za treći kvartal 2007. godine. Anketna stopa nezaposlenosti iznosila je 8,4 posto, što je rekordno niska stopa. No, u usporedbi s članicama Europske unije, to je još uvijek velika brojka (prosjeak za EU 27 je 6,9 posto), pri čemu jedino Slovačka (11,3 posto) i Poljska (9,0 posto) bilježe veću stopu nezaposlenosti od Hrvatske u trećem kvartalu 2007. godine. Očekujemo da će se pozitivna kretanja na tržištu rada nastaviti i u 2008., iako nešto sporijim rastom u odnosu na 2007.

Povećanje zapošljavanja rezultiralo je nominalnim rastom neto plaća od 5,2 posto (podaci za siječanj-prosinac 2007.), a u 2008. godini se očekuje umjeren nastavak rasta plaća uslijed rasta proizvodnosti privatnog te rasta plaća u javnom sektoru. Realni rast prihoda će biti nešto umjereniji zbog povećanih inflatornih pritisaka, što znači da će platežna moć biti smanjena te manje doprinositi ukupnoj osobnoj potrošnji.

...na koja sjenu bacaju ozbiljni inflatorni pritisci zabilježeni u drugoj polovici 2007.

Osim po snažnom gospodarskom rastu 2007. će se pamti i kao godina



povećanih inflatornih pritisaka (posebice u drugoj polovici godine) koji su nastavili rasti i početkom 2008. godine. Stopa inflacije zabilježena na kraju 2007. bila je 5,8 posto (godišnji prosjek: 2,9 posto!) uglavnom zbog povećanja cijena hrane i pića. Rastuća inflacija rezultat je rasta cijena hrane i drugih poljoprivrednih proizvoda na svjetskim tržištima, kao i nafte i ostalih sirovina. No, nagli porast cijena nije jedini uzrok inflacije. Ubrzani rast domaće potrošnje također je pridonio inflaciji.

Za 2008. godinu predviđamo prosječnu godišnju inflaciju od 4 do 6 posto, uz povećane rizike prema višoj stopi. Najveći izazov nosilaca ekonomske politike bit će izbjeći sekundarne efekte (uglavnom putem plaća i povećanih inflatornih očekivanja) povećanja cijena zbog rastućih troškova.

Hrvatska nije jedina zemlja u regiji koja se suočava s izazovom inflacije. Neke od novih članica EU također se muče s inflacijom koja se kreće čak i iznad 10 posto, što nije zabilježeno u tim zemljama već neko vrijeme.

Tijekom 2007. godine često je mijenjana monetarna regulativa, što je utjecalo na ponašanje banaka...

Tijekom 2007. godine proces donošenja odluka u bankama bio je uvelike pod utjecajem monetarne politike i izmjena propisa. S ciljem smanjenja rasta ukupnog vanjskog duga i ublažavanja vanjske neravnoteže Hrvatske, središnja banka je početkom godine uvela kreditni limit od 12 posto. Banke koje premaše limit prisiljene su kupiti blagajničke zapise HNB-a. Ovaj propis mijenjan je nekoliko puta. Prvo je bio ublažen tako da je mjesečni limit od 1 posto zamijenjen godišnjim limitom, no u drugom dijelu godine je opet postrožen zahtjevom za izradom posebnih izvještaja o rastu izvanbilančnih stavki (u cilju sprečavanja banaka da supstituiraju bilančne izvanbilančnim stavkama). Nakon lipnja 2007. uvedeno je ograničenje rasta na 0,5 posto mjesečno., što je bankama ograničilo rast u drugom dijelu godine na 3 posto. Zadnja izmjena odnosila se na konsolidiranje rasta financijskih institucija u vlasništvu banaka unutar

kreditnog limita od 12 posto (kao što su leasing i kartična poduzeća itd.). Odluka o minimalnom iznosu deviznih potraživanja (32 posto) izmijenjena je tijekom 2007. godine (srpanj) također, što je rezultiralo dodatnim postroženjem po banke (uključivanjem stavki s valutnom klauzulom u deviznu poziciju). Uz ostale regulatorne mjere (od visoke stope pričuve do postroženja prudencijalnih propisa, a posebice uvođenja pokrić valutno induciranog kreditnog rizika) možemo zaključiti da je kraj godine obilježen čestim regulatornim promjenama od kojih je većina usmjerena na zaoštavanje monetarne politike, što pak utječe na proces donošenja odluka u bankama.

...no novčana masa je, iako nešto sporije, i dalje rasla dvoznamenkastim stopama.

Do kraja 2007. godine novčana masa u širem smislu dosegla je iznos od 250 milijardi kuna ili oko 80 posto BDP-a, što ukazuje na daljnje produbljivanje financijskih tržišta te se povećala u 2007. godini za 18 posto, jednako kao i u 2006. Novčana masa u užem smislu, M1, povećala se za 19,3 posto, što je manje od 25 posto zabilježenih u 2006, no još uvijek puno više od nominalnog rasta BDP-a.

Ubrzani rast kredita počeo je također usporavati, posebice kad je riječ o kreditima poduzećima.

Kao što smo već spomenuli, bankarski sektor je u 2007. djelovao pod utjecajem ograničenja rasta kredita od 12 posto. Ukupna imovina (konsolidirana) komercijalnih banaka porasla je za 12,3 posto na godišnjoj razini na 336 milijardi kuna (što je 123 posto procijenjenog BDP-a). Ovakva stopa rasta predstavlja usporavanje trenda u odnosu na 2006. godinu. Ukupni krediti povećali su se za 13,4 posto, pri čemu je kod kredita stanovništvu zabilježen rast od 18 posto, dok je kod kredita za poduzeća zabilježen rast od 10,2 posto. Kao i ranije, najveći rast zabilježen je u slučaju stambenih kredita iako je zbog ograničenja rasta, kao i u slučaju ostalih kredita, godišnja stopa rasta pala sa 33,9 posto u 2006. godini na 22,5 posto u 2007. Ukupni depoziti u bankama (izuzev

depozita središnje države) dosegli su 198 milijardi kuna na kraju 2007. godine, što je godišnje povećanje od 19 posto, nešto iznad prošlogodišnje razine. Rast depozita građana nešto je sporiji nego u 2006. godini i iznosi 10,5 posto, dok je u slučaju depozita poduzeća, unatoč usporenom rastu kredita, zabilježen godišnji rast od 25 posto. Što se tiče valutne strukture, iako su banke težile povećati kunske depozite kako bi uravnotežile bilance, kunski depoziti nisu se znatnije povećali, predstavljajući 48 posto ukupnih depozita na kraju godine.

Hrvatsko tržište kapitala je bilo vrlo aktivno tijekom 2007. godine uz povećanje broja ulagača...

Više inicijalnih javnih ponuda dionica i rast broja ulagača rezultirali su povećanom pažnjom usmjerenom prema tržištu kapitala (Zagrebačka burza u ožujku 2007. spojila se s Varaždinskom burzom). Prinosi u 2007. bili su iznimno dobri. Ipak, 2007. godina će biti pamćena uglavnom po posljednjih nekoliko mjeseci kad su indeksi dionica bili "u crvenom", što je posljedica svjetskih previranja i rastućih globalnih neizvjesnosti. Unatoč tomu, dionički indeks Crobex zaključio je godinu s rastom od 63 posto u odnosu na prethodnu.

...dok je na tržištu novca u drugoj polovici godine zabilježeno povećanje volatilnosti kamatnih stopa.

U mjesecima koji su uslijedili nakon ljeta, likvidnost je na domaćem tržištu bila relativno sužena. Jedan od razloga tome je neredovitost održavanja obrnutih repo aukcija središnje banke na koje su banke računale u prethodnim razdobljima. Nadalje, i događaji poput javne ponude dionica T-HT-a su pridonijeli volatilnosti na domaćem tržištu novca. To je rezultiralo rastom i snažnim oscilacijama kunskih kamatnih stopa na kratkoročne i prekonočne pozajmice. U jednom su trenutku kamatne stope na prekonočne kredite bile i iznad 10 posto, dok su se iste u posljednja tri mjeseca kretale od 2-11 posto, stvarajući pritom nestabilno i skupo okruženje za financiranje ovim putem.

Došlo je do povećanja referentnih stopa za Hrvatsku, pri čemu je ponovno određivanje cijene rizika na međunarodnoj razini utjecalo na kamatne stope kredita banaka...

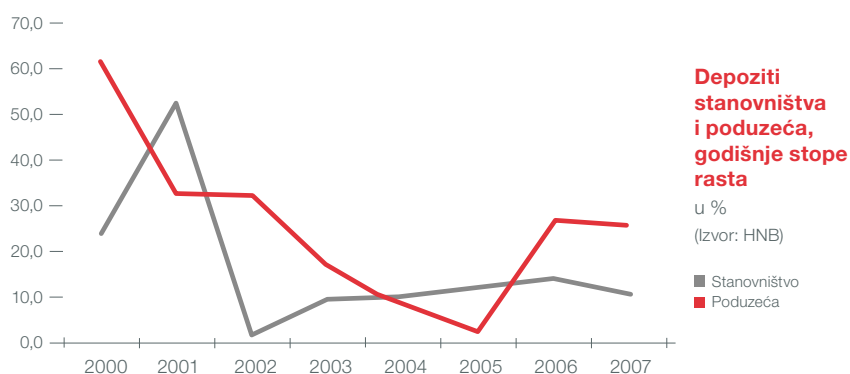
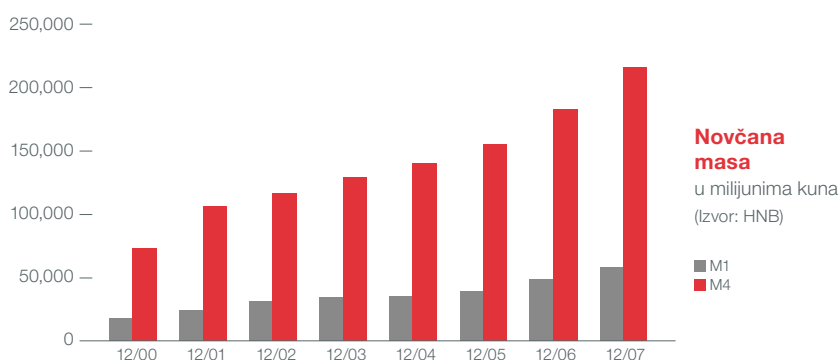
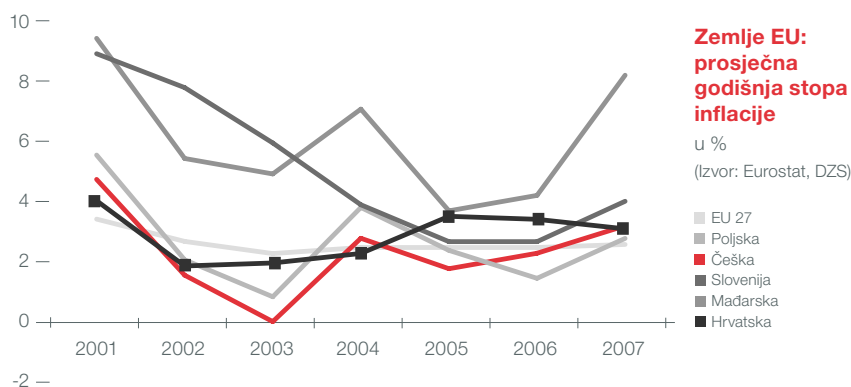
Tijekom 2007. godine, referentne stope kao što su EURIBOR i CHF LIBOR također su zabilježile značajan rast u usporedbi s 2006. godinom. Na kraju 2007. tromjesečni CHF LIBOR bio je za 65 baznih bodova veći nego na kraju 2006., a tromjesečni EURIBOR čak za 100 baznih bodova.

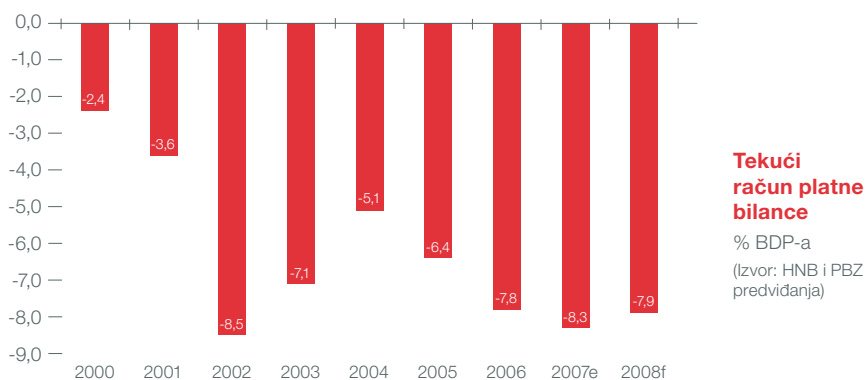
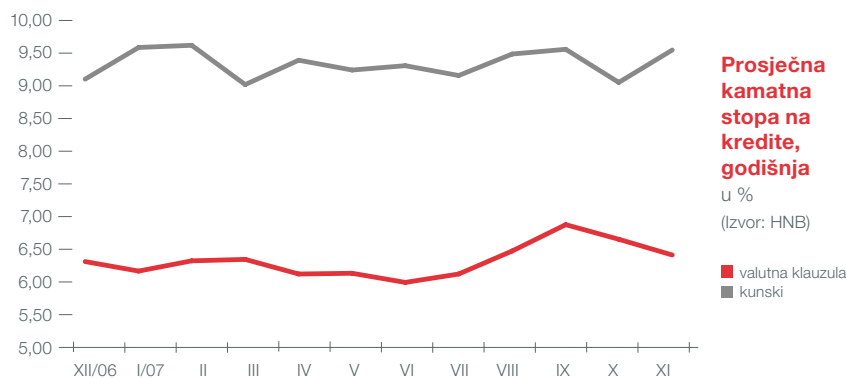
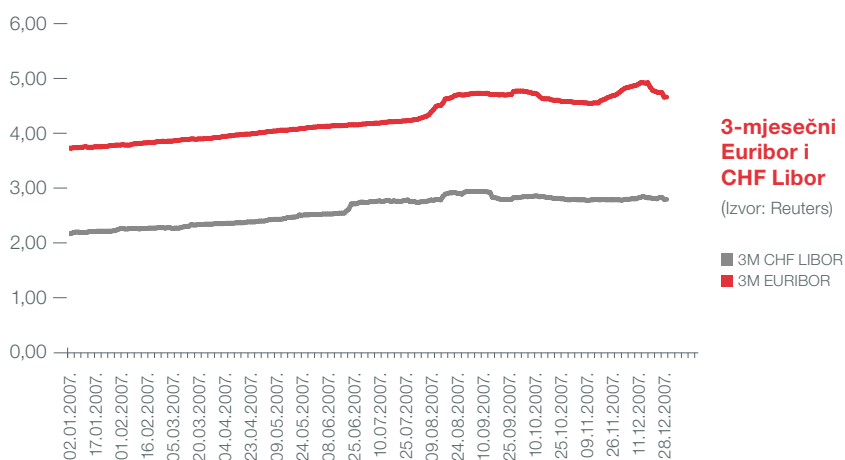
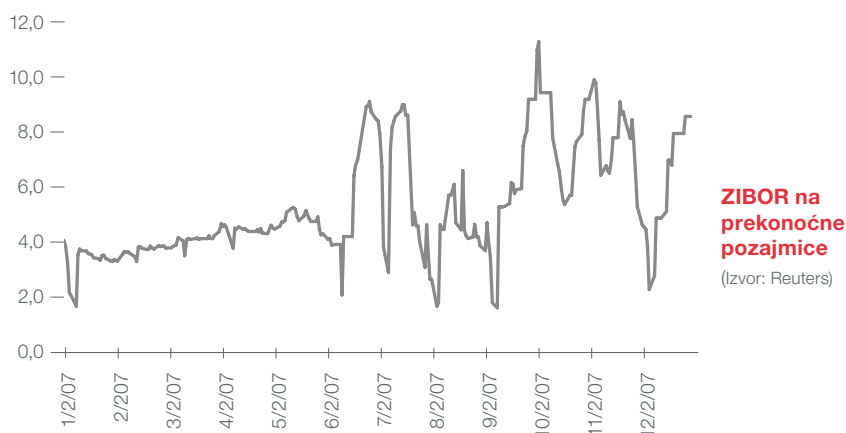
Kreditni rejting Hrvatske se nije mijenjao u 2007. godini. No, kao što je slučaj i s ostalim tržištima u razvoju, spreadovi na CDS-ove (credit default swaps) na državne obveznice počeli su rasti pred kraj godine ukazujući da se spremnost na rizik vjerovnika mijenja. Uz povećanje referentnih stopa, ovakav razvoj događaja učinio je vanjsko financiranje još skupljim za hrvatske banke.

Spomenuta kretanja i utjecaj izmjena monetarnih i prudencijalnih propisa rezultirali su povećanjem prosječnih kamatnih stopa na kredite domaćih banaka. Tijekom 2007. godine to je povećanje bilo umjereno. U studenom prošle godine prosječne kamatne stope na kredite u stranoj valuti bile su za samo 10, a na kunske kredite za samo 45 baznih bodova veće u odnosu na kraj 2006. godine.

Platna bilanca nije se poboljšala u 2007. godini...

Iako su prihodi od turizma u prvih 9 mjeseci 2007. bili 7 posto veći nego prethodne godine, to nije bilo dovoljno da se pokrije rastući trgovinski jaz koji je rezultirao povećanjem deficita tekućeg računa u istom razdoblju od 13 posto, čak do 1,3 milijarde eura. Trgovinski deficit za cijelu 2007. bio je veći za 21 posto u odnosu na 2006., pri čemu se deficit u trgovanju sirovom naftom povećao za 30, a u slučaju hrane i pića za gotovo 40 posto. Ono što nam može dati tračak optimizma među svim ovim brojkama jest činjenica da je uvoz strojeva i transportne opreme porastao za 20 posto na godišnjoj razini, ukazujući na tehnološku obnovu domaćih tvrtki (koja je vidljiva i iz podataka o BDP-u





tj. rastu bruto investicija), a što stvara dobar temelj za daljnji razvoj naše industrije.

Usljed povećanja trgovinskog deficita u posljednjem kvartalu za čak 18 posto i bez većih prihoda u istom razdoblju, očekujemo da će se deficit tekućeg računa povećati sa 7,8 posto BDP-a u 2006. na 8,3 posto BDP-a u 2007. godini. Što se tiče 2008. godine, sporiji rast domaće potražnje trebao bi rezultirati smanjenjem uvoza i trgovinskog deficita, stoga za 2008. godinu predviđamo smanjenje deficita tekućeg računa na 7,9 posto BDP-a.

...no rast ukupnog vanjskog duga je sporiji, a udio banaka u istome se značajno smanjio.

Povećanje ukupnog vanjskog duga je usporeno tijekom 2007. godine. Na kraju godine dug je iznosio 32,6 milijardi eura (ili oko 87 posto očekivanog BDP-a). To je pozitivan razvoj događaja, budući da su strani vjerovnici (o kojima ovisi financiranje našeg deficita tekućeg računa) počeli nanovno procjenjivati vanjsku osjetljivost Hrvatske.

Moramo naglasiti da su komercijalne banke, prvenstveno zbog monetarnih propisa i utjecaja granične obvezne pričuve od 55 posto (uz povećanje referentnih kamatnih stopa) značajno smanjile svoj vanjski dug.

Kao i u posljednjih petnaest godina, tečaj eura je bio stabilan, što je pridonijelo smanjenju inflatornih pritisaka.

Prosječni nominalni tečaj eura, glavne referentne valute u Hrvatskoj, ostao je stabilan u 2007. Tijekom prošle godine kuna je ojačala u odnosu na euro za samo 0,8 posto u prosjeku. Prosječni tečaj kuna/euro u 2007. godini bio je 7,34.

Budući da je hrvatsko gospodarstvo snažno vezano uz euro, stabilnost nominalnog tečaja eura značajno je pridonijela relativno umjerenoj inflaciji. Pad američkog dolara u odnosu na euro na međunarodnim tržištima imao je izravan utjecaj na tečaj kuna/dolar, pri čemu je kuna ojačala u odnosu na dolar za 8,5 posto na

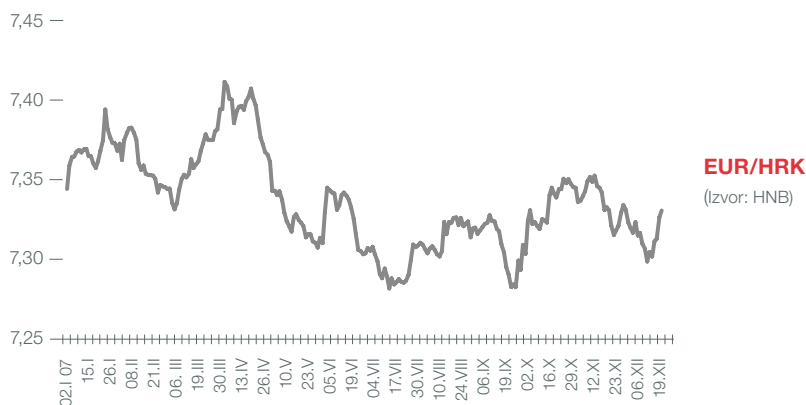
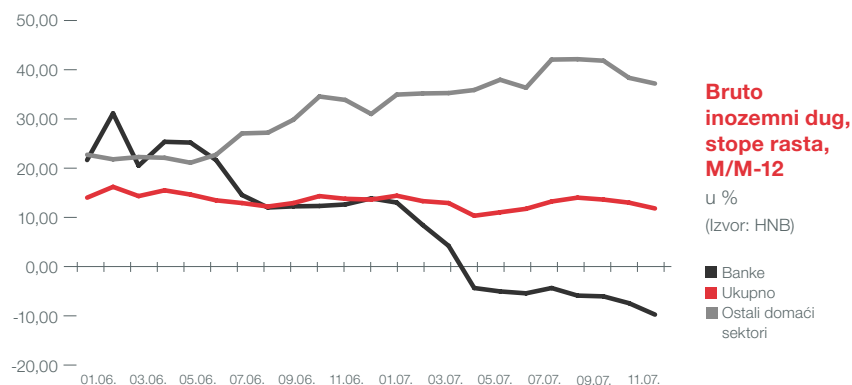
godišnjoj razini, tj. na 5,37. Slabljenje dolara ublažilo je pritiske uzrokovane povećanjem cijena nafte (i druge robe u dolarima).

Državna potrošnja: razvojna ili ne?

Iako je u zadnje dvije godine uočen trend rasta državne potrošnje, realni rast od 4,4 posto zabilježen u trećem kvartalu prošle godine bio je neočekivan zbog činjenice da se uobičajeno veća predizborna potrošnja očekivala u zadnjem kvartalu. No, prva polovica 2007. godine donijela je povećanje proračunskih prihoda od 13,9 posto. Vlada je brzo reagirala revizijom proračuna te je povećala potrošnju. Kako proračunski podaci za 2007. još nisu poznati, odlučili smo prihvatiti procjenu deficita Ministarstva financija od 2,6 posto BDP-a. Budući da proračun za 2008. godinu nije bio donesen u vrijeme pisanja ove analize (u prvome tromjesečju 2008. zbog izbora nije bilo proračuna već tzv. privremenog financiranja), fiskalni planovi nisu poznati. No kako ne bismo brzali sa zaključcima, očekujemo da će Ministarstvo financija ostati vjerno planovima koji su predviđeni pretpostupnim ekonomskim programom i da će deficit biti oko 2,3 posto BDP-a.

Osim rasta državne potrošnje, 2007. je bila druga godina za redom obilježena otplatom duga umirovljenicima u iznosu od oko 1,2 posto BDP-a (u 2006. oko 1 posto BDP-a), što je snažno utjecalo na osobnu potrošnju građana u posljednje dvije godine. Iako ovakva otplata nije dio službenih proračunskih izdataka, ne može se zanemariti i mora se razmatrati kao kvazifiskalni izdatak. Ukupni iznos otplate za razdoblje od 2006.-2013. iznosi preko 10 milijardi kuna.

Zaključimo: 2007. godina bila je vrlo izazovna poslovna godina za banke. To je posebice točno za drugi dio godine zbog: 1. izmjena u monetarnoj politici, 2. konstantnih previranja na financijskim tržištima (uz ponovno određivanje cijene rizika) i 3. povećanja domaće inflacije. Makroekonomski fundamenti hrvatskog gospodarstva nisu upitni, no ravnoteža rizika se mijenja. Srednjoročno, bankama je u interesu da posluju u stabilnom makroekonomskom okruženju.



Ključni financijski i poslovni rezultati

Rezultati Grupe

Prošla godina je bila izuzetno izazovna i zahtjevna za financijske institucije. Relativno ravna krivulja prinosa otežala je zadovoljavajući povrat od kreditnih aktivnosti. Povećanje kratkoročnih stopa i konkurentno tržište komercijalnih kredita pritisnuli su profitne marže u cijeloj industriji. Ograničenje rasta od 1 odnosno 0,5 posto imovine i izvanbilančnih stavki uvelike je smanjio profitabilnost bankovnog sustava. Unatoč smanjenju rasta u industriji i ekonomskim kretanjima, PBZ Grupu odlikuje niz jedinstvenih obilježja koja pružaju značajnu konkurentnu prednost.

Grupa je uspjela poboljšati konsolidirane neto prihode za 12 posto, tj. na 3.405 milijuna kuna u 2007. Dva glavna pokretača, prihodi od kamata i provizija, povećali su se za 20,7 odnosno 21,8 posto. Neto prihodi od kamata iznosili su 1.918 milijuna kuna ili 11,9 posto više u odnosu na prošlogodišnji rezultat. Zbog inovativnih ponuda klijentima, neto prihodi od naknada i provizija povećani su za 23,9 posto na 1.064 milijuna kuna. Komercijalne naknade, uključujući i naknade za upravljanje imovinom i bankovne kartice, zabilježile su snažan rast u prošloj godini, a prihod od nekamatnih proizvoda Grupe iznosio je 43,7 posto ukupnih prihoda od poslovanja.

Troškovi rada povećani su za 9,8 posto. Osnovne plaće porasle su za 9,2 posto u odnosu na prethodnu godinu zbog većeg broja zaposlenika, u prosjeku 109 dodatnih zaposlenika. Povećani sigurnosni standardi, proširenje mreže, veća marketinška prisutnost i troškovi najma rezultirali su povećanjem općih i administrativnih troškova od 11 posto. Naš program ekspanzije mreže poslovnica je i dalje aktivan u cilju povećanja udjela unutar rastućeg tržišta. U 2007. godini Grupa je otvorila osam novih poslovnica na području poslovanja te je nekoliko njih i obnovila.

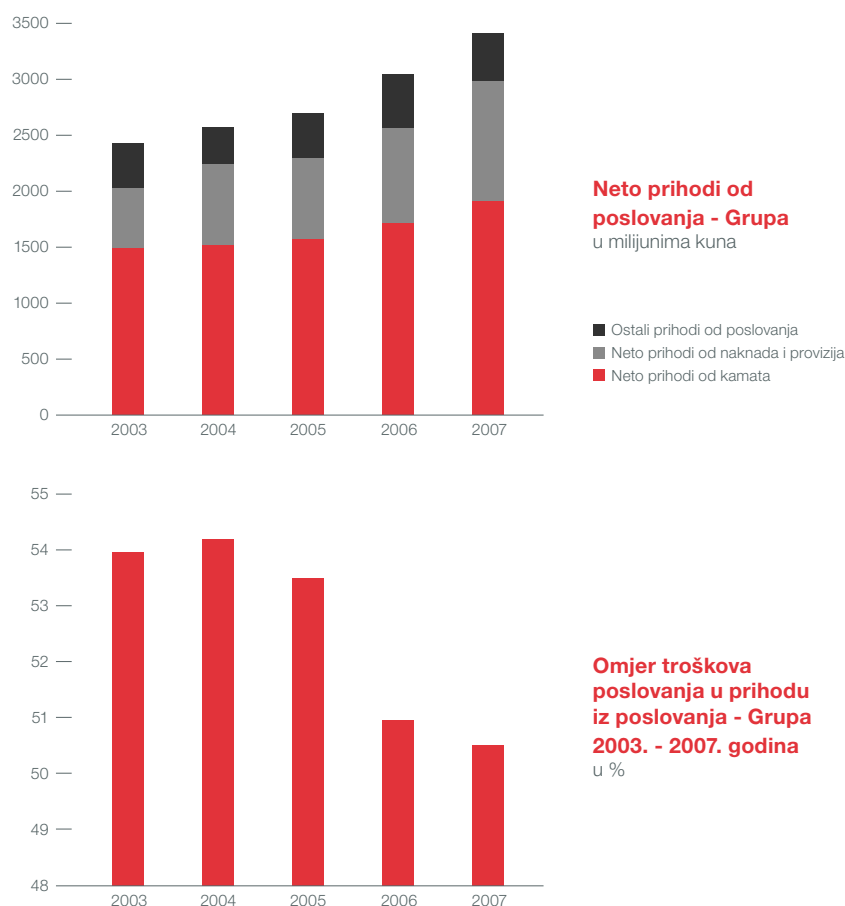
Ukupni troškovi poslovanja bilježe povećanje za 11,1 posto u odnosu na

prethodnu godinu i iznosili su 1.578 milijuna zbog ulaganja u rast poslovanja. Kao dio troškova poslovanja, naknade za osiguranje uloga povećale su se za 9,4 posto u odnosu na prethodnu godinu zbog većeg broja osiguranih uloga. Ipak, omjer troškova i prihoda je dodatno poboljšan na 50,5 posto s 51 posto kakav je bio 2006. zbog poboljšanja upravljanja troškovima iz poslovanja u odnosu na plan. Dobit prije poreza iznosila je 1.446 milijuna kuna. Impresivan rastući trend u stvaranju vrijednosti nastavljen je i u 2007. godini pri čemu je ΔEVA® iznosila 14,9 posto više nego u 2006.

Ukupna bilanca Grupe je povećana za 9 posto u odnosu na 2006. godinu

i iznosila 67,5 milijardi kuna. Ovakvo povećanje pripisuje se ponajviše povećanju kredita stanovništvu od 3,24 milijarde kuna.

Kao što je i vidljivo iz gornje tablice, bankovne usluge čine glavni izvor dobiti Grupe (Privredne banke Zagreb te Međimurske banke zajedno). Segment bankovnih usluga općenito nastavlja pružati najveći doprinos ukupnim rezultatima. Prihod iz poslovanja u tom segmentu iznosi 2.623 milijuna kuna. Najveći pojedinačni doprinos rezultatima Grupe ostvarila je Privredna banka Zagreb (Banka). Neto dobit Banke je iznosila 932 milijuna kuna (847 milijuna kuna u 2006.). Ovisna društva pridonijela su konsolidiranim rezultatima Grupe



Rezultati Grupe po segmentima poslovanja (u mil. kuna)

	2007	2006
Bankovne usluge	2.623	2.407
Kartično poslovanje	649	566
Leasing	140	122
Ostale financijske usluge	113	52
Nefinancijske usluge	32	19
Konsolidacijska usklađenja	(152)	(127)
Prihodi iz poslovanja	3.405	3.039



209 milijuna kuna (116 milijuna kuna u 2006.).

Promjene unutar Grupe

U prosincu 2006. Banka je okončala preuzimanje 66,99 posto dioničkog kapitala LT Gospodarske banke d.d. nakon ishođenja potrebnih odobrenja od nadležnih vlasti. Navedena banka je prvi put konsolidirana 31. prosinca 2006. bez utjecaja na rezultate Grupe za 2006. godinu. Da je do toga došlo početkom godine, ukupna dobit koja se pripisuje dioničarima Banke bila bi za 53 tisuće kuna veća. U kolovozu 2007. godine LT Gospodarska banka d.d. pridružena je UPI banci d.d. Sarajevo. Privredna banka Zagreb trenutno posjeduje udio od 18,95 posto dioničkog kapitala UPI banke, a to se ulaganje svrstava pod financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Kontrolni paket dionica UPI banke d.d. drži Intesa Sanpaolo, glavni dioničar Privredne banke Zagreb. Nadalje, u rujnu 2007. godine likvidirano je društvo Cards d.o.o. iz Skopja. Društvo do tada u potpunom vlasništvu PBZ Card-a bavilo se kartičnim poslovanjem, a neto utjecaj likvidacije je gubitak od 85 tisuća kuna.

Rezultati Banke

Niže u tekstu dajemo pregled poslovnih rezultata Privredne banke Zagreb u 2007.

U 2007. godini Privredna banka Zagreb je još jedanput ostvarila izvrsne rezultate. Neto dobit od 932 milijuna kuna premašila je prošlogodišnji rezultat od 847 milijuna kuna za 10 posto.

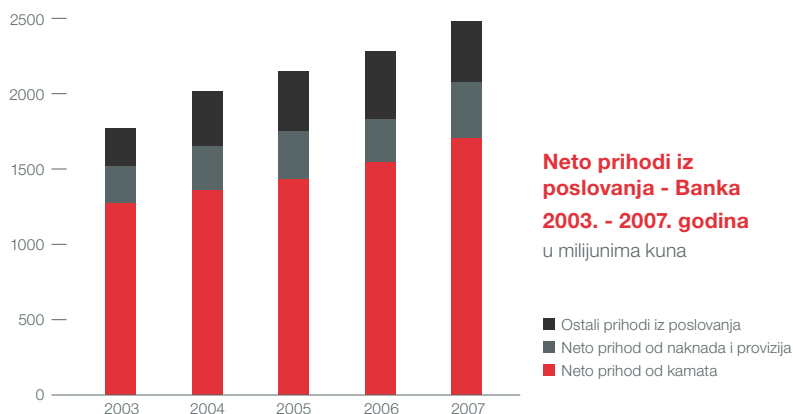
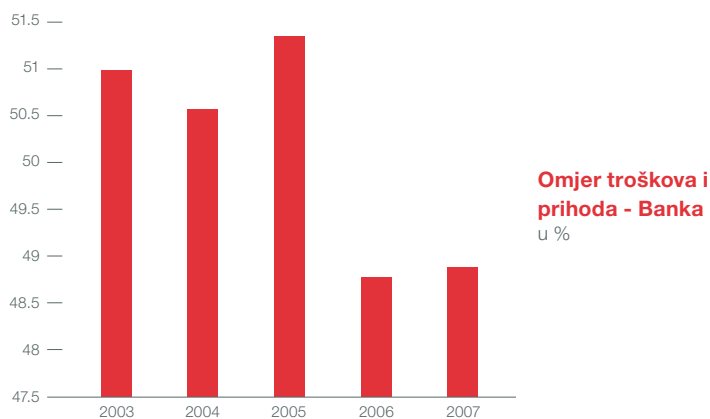
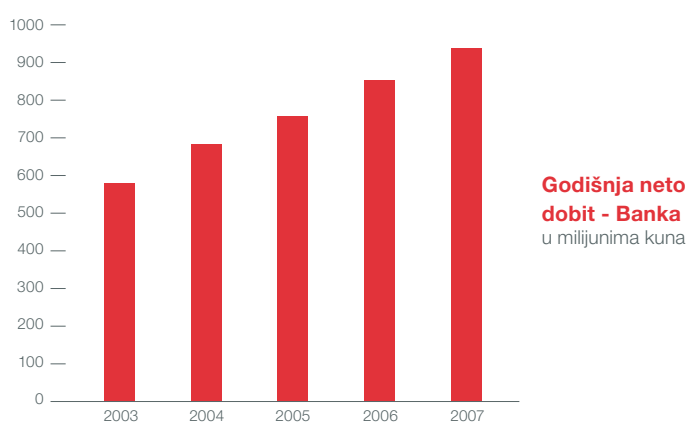
Dobit prije poreza povećana je za 10,2 posto na 1.147 milijun kuna. Ukupni prihodi povećani su za 16,7 posto na 4.263 milijuna kuna uslijed povećanja kunskih kredita u prosjeku od 4,3 milijarde kuna te uz rast udjela nekamatnih prihoda u ukupnim prihodima Banke.

Sve stroži zakonski zahtjevi u kombinaciji sa sve većom konkurentnošću na tržištu rezultirali su smanjenjem prosječne stope Banke na kunske plasmane i povećanjem stopa na primljena sredstva klijenata. Ipak, neto prihodi od kamata povećali su se za 10,6 posto na 1.697 milijuna kuna uslijed stabilnog rasta i primjerenog upravljanja bilancom. Inovativna ponuda proizvoda s nekamatnim prihodima povećala je neto

prihode od naknada i provizija za 28,2 posto na 373 milijuna kuna. Značajan rast naknada platnog sustava i ostalih bankovnih usluga od 19,9 posto rezultirao je povećanjem ukupnih prihoda od naknada i provizija za dodatnih 97 milijuna kuna u 2007. godini.

Među ostalim značajnim aktivnostima na tržištu, uvođenje aplikativne platforme za kupoprodaju dionica (PBZ Investor) u kombinaciji s proširenjem prodajne mreže rezultiralo je 35 posto većim provizijama od elektronskih proizvoda.

60 dodatnih zaposlenika i program procjene povećali su ukupne troškove rada za 8,7 posto u prosjeku. Najamni, marketinške aktivnosti, spomenička renta kao i ostali opći troškovi povećali su ukupne troškove poslovanja za 10,3 posto na 1.111 milijun kuna. Štoviše, premije osiguranja depozita zabilježile su rast od 5,4 posto u odnosu na prethodnu godinu zbog povećanog broja osiguranih depozita. Ukupno gledajući, programi upravljanja troškovima su unaprijeđeni u 2007. godini, što bi trebalo dovesti do novih ušteda u narednim razdobljima.

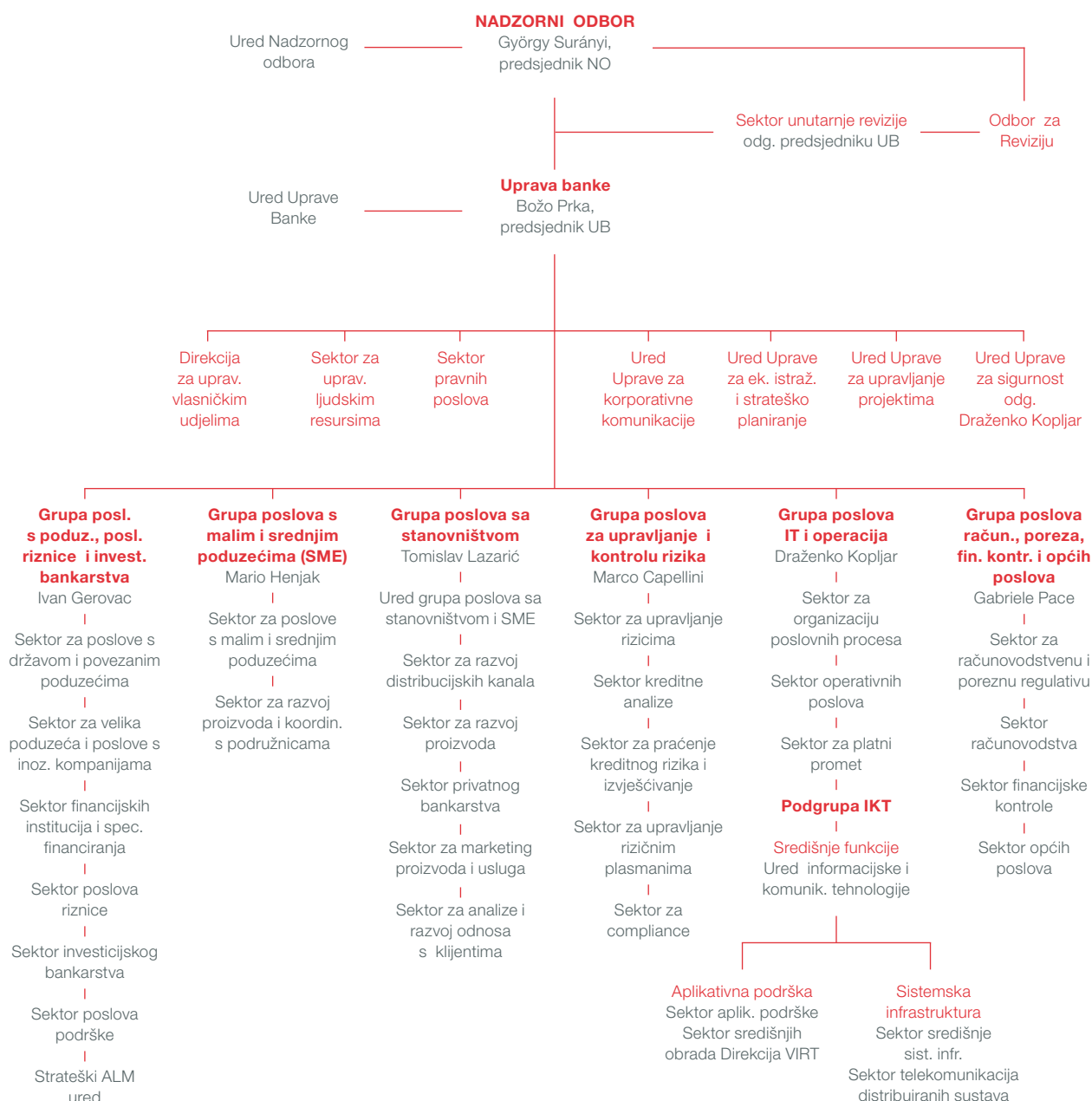


Organizacijska struktura



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007

16 | 17



Opis poslovanja Banke

Privredna banka Zagreb d.d. jedna je od najvećih i najstarijih financijskih institucija u Republici Hrvatskoj s dugim kontinuitetom bankarskog poslovanja. Osnovana je 1962. godine kao univerzalna banka na temeljima bankarske tradicije Prve hrvatske štedionice, koju su u Zagrebu 1846. godine osnovali članovi Udruge poljoprivrednika Hrvatske i Slavonije.

PBZ je uvijek podržavao najveće investicijske programe u turizmu, poljoprivredi, industriji, brodogradnji, elektrifikaciji i cestogradnji. Banka je postala sinonim za ekonomsku vitalnost, kontinuitet i hrvatski identitet. Privredna banka Zagreb je danas moderna i dinamična financijska institucija, lider na hrvatskom financijskom tržištu. PBZ je banka s punim ovlaštenjem koja s mrežom podružnica pokriva cijelu Republiku Hrvatsku. S nacionalnom mrežom podružnica i poslovnica, te ostalim bankarskim i nebankarskim članicama Grupe, PBZ je jedna od rijetkih banaka koje pružaju usluge diljem zemlje.

Organizacijska struktura i poslovne aktivnosti

PBZ je danas prva banka u Hrvatskoj po upisanom dioničkom kapitalu i druga po ukupnoj aktivnosti. Privredna banka Zagreb kontinuirano je vodeća financijska institucija na hrvatskom tržištu s utvrđenom bazom poslovanja i nacionalno poznatom markom proizvoda.

Nakon uspješno provedene privatizacije u prosincu 1999. godine PBZ je postala član Grupe Intesa Sanpaolo - najveće talijanske bankarske grupe i jedne od najvažnijih financijskih institucija u Europi. Ovo partnerstvo, koje manjinskim udjelom u Banci podržava i EBRD, omogućilo je zadržavanje

postojeće poslovne strategije usmjerene na moderno bankarstvo i nove proizvode, čime je potvrđen ugled dinamične i moderne europske banke koja zadovoljava potrebe tržišta i svojih klijenata. Koristi od strateškog partnerstva jasno su vidljive kroz kontinuirano poboljšanje poslovnih rezultata Banke, kao i PBZ Grupe u cjelini. Koristeći se poslovnim i upravljačkim standardima matične banke, Privredna banka Zagreb nastavila je razvoj strateške orijentacije moderne, klijentima usmjerene te tehnički inovativne i univerzalne financijske institucije. PBZ je orijentirana na kontinuirano unapređenje poslovanja, kao i na jačanje pozicije tržišnog lidera u ponudi najboljih bankarskih proizvoda kroz optimalnu kombinaciju tradicionalnih i modernih kanala distribucije. Takav nastup omogućuje kontinuirano određivanje standarda najviše kvalitete pri inovaciji proizvoda i usluga u ponudi prema domaćim i međunarodnim klijentima.

Predanost kvaliteti i naprednim bankarskim poslovima dokazana je i činjenicom da je Privredna banka Zagreb primila nagradu Euromoney-ja za najbolju banku u Hrvatskoj 2001., 2002., 2004. i 2007. godine. U 2005. godini dobili smo i nagradu Euromoney-ja "The Best Debt House in Croatia". Također, nagrađeni smo od mjesečnika The Banker kao najbolja hrvatska banka u 2002. i 2005. godini. U 2003., 2004., 2005., 2006. i 2007. godini kvaliteta PBZ-a još je jednom potvrđena nagradom mjesečnika Global Finance za najbolju banku u Hrvatskoj. U 2003., 2004., 2005. i 2006. godini PBZ je dobila prestižne domaće nagrade - Zlatnu dionicu kao najbolja bankarska dionica u zemlji i Zlatnu kunu u 2004. i 2005. godini. Nadalje, Privredna banka Zagreb je uvrštena među 500 najvećih svjetskih financijskih brandova za 2007. godinu od strane Global 500 Financial Brands Index-a. Taj izvještaj, prvotno izdan 2006. godine, bio je prva javno dostupna analiza financijske vrijednosti vodećih svjetskih bankarskih brandova.

Privredna banka Zagreb trenutačno zapošljava 3.618 djelatnika i pruža raznovrsnu paletu specijaliziranih usluga

u području poslovanja sa stanovništvom, pravnim osobama i u investicijskom bankarstvu. Poslovne aktivnosti banke organizirane su u tri temeljne poslovno orijentirane grupe.

Grupa poslova sa stanovništvom

U segmentu poslovanja sa stanovništvom PBZ posjeduje komparativnu prednost u odnosu na konkurente zbog razgranate mreže podružnica i poslovnica, koja se sastoji od 210 poslovnica u 18 regija, a koje pokrivaju cijelu Republiku Hrvatsku. Međimurska banka, kao članica Grupe, dodatno osnažuje prisutnost Banke u međimurskoj županiji.

Sukladno poslovnoj politici PBZ-a, koja se usredotočuje na zahtjeve i potrebe klijenata, prije pet godina Banka je uvela poziciju osobnih bankara, zajedno sa zonama samouslužnog bankarstva od 0 do 24 sata u poslovnicama. Banka je podizala kvalitetu usluga kroz kontinuiranu edukaciju zaposlenika te posvećivala pozornost kontrolnim mjerama kvalitete usluga, kao što je projekt "Mystery Shopper". Navedene se aktivnosti razvijaju uz naglasak na standardizaciju poslovnih procesa. Također smo uveli paket proizvoda (nazvanih Inovacija) putem kojih Banka nagrađuje svoje klijente koji koriste više paketa, pružajući im povoljnije cijene za svoje usluge ili snižene kamatne stope, ako polože sredstva po Kuna Plus štednji. Uz sve navedeno, PBZ je uvela uslugu Privatnog bankarstva koja je posebno namijenjena VIP klijentima. Osim restrukturiranja i repozicioniranja tradicionalnih distribucijskih kanala poslovne mreže, PBZ je nastavila razvijati i poboljšavati distribucijske kanale direktnog bankarstva. Banka je proširila mrežu bankomata koji primaju Maestro, MasterCard, Visa Classic, Visa Electron i American Express kartice (540 instaliranih bankomata). Broj EFT POS terminala (prodajnih jedinica) povećan je sa 3.500 na kraju 2000. godine na sadašnjih 19.384.

Kao lider u modernim tehnologijama, Privredna banka Zagreb proširila je i svoje distribucijske kanale i proizvode primjenjujući najnapredniju tehnologiju u obavljanju svojih PBZ 365 usluga: PBZ365TEL usluge telefonskog bankarstva i PBZ365SMS usluge. Nadalje, kroz Internet bankarstvo PBZ365NET (PBZ365-Optima i PBZ365-Lite) i PBZ365WAP usluge klijenti mogu pristupiti svojim računima 24 sata na dan iz bilo kojeg dijela svijeta. U 2004. godini, PBZ je kao prva banka u Republici Hrvatskoj uvela mPay - sustav plaćanja preko mobilnog telefona koji danas koristi 95.215 klijenata. Ova su postignuća učvrstila položaj PBZ-a kao vodeće banke na hrvatskom tržištu u elektroničkom bankarstvu te tehnološki najrazvijenije financijske institucije na hrvatskom financijskom tržištu. PBZ je prva banka u Hrvatskoj koja je uvela sigurno elektroničko poslovanje temeljeno na 3 D Secure tehnologiji (provjereno od strane Vise). Približ-

(gotovinski krediti na zahtjev klijenata koji zadovoljavaju određene kriterije) u periodu od 2002. do 2007. godine. Sveukupno u razdoblju od 2000. do danas, PBZ je učvrstila svoj položaj vodeće banke na hrvatskom tržištu u poslovanju s građanima, s 20,1 posto udjela u tržištu plasmana. U području štednje, PBZ je do danas znatno povećala svoje depozite na preko 25,6 milijarda kuna, što čini 20,6 posto hrvatskog tržišta depozita građana. PBZ Grupa na konsolidiranoj razini drži oko 22 posto svih hrvatskih depozita građana.

U segmentu kartičnih proizvoda Banka je, kao izdavatelj i prihvatitelj kreditnih i debitnih kartica, sve čekovne kartice svim korisnicima tekućeg računa zamijenila međunarodno priznatom Cirrus Maestro debitnom karticom. Banka također izdaje međunarodno prihvaćene Visa Electron debitne kartice vezane uz devizni račun te Visa Business Electron debitne kartice vezane

čini 33,2 posto domaćeg kartičnog tržišta. Grupa poslova sa stanovništvom u Privrednoj banci Zagreb obuhvaća sljedeće sektore: Sektor za razvoj distribucijskih kanala, Sektor za razvoj proizvoda, Sektor privatnog bankarstva, Sektor za analize i razvoj odnosa s klijentima, Sektor za marketing proizvoda i usluga i Ured grupa poslova sa stanovništvom i malim i srednjim poduzećima.

Sektor za razvoj distribucijskih kanala

Ovaj je sektor zadužen za definiranje, strukturiranje, provedbu i praćenje klasičnih i izravnih distribucijskih kanala za isporuku proizvoda i usluga namijenjenih građanima (mreža podružnica, bankomata i EFT POS uređaja, PBZ 365 usluge - telefonsko bankarstvo, Internet bankarstvo, SMS bankarstvo, WAP bankarstvo, mPay, osobni bankari, agenti prodaje). Sektor priprema i koordinira proračun te nadzire ostva-



no oko polovice svih transakcija sa stanovništvom se trenutno obavlja putem elektroničkih kanala distribucije. Banka kontinuirano modificira i nadopunjuje široku paletu svojih proizvoda i usluga za građane. Tako je uvedeno nekoliko vrsta novih kredita koji se klijentima Banke odobravaju na temelju kreditne ocjene. Pored potrošačkih i gotovinskih kredita korisnicima kartica PBZ Card-a, Banka je izdala pet vrlo uspješnih tranši tzv. brzih kredita

uz žiro račun privatnih osoba, obrtnika i poduzetnika, kao i MasterCard i Visa charge i revolving kreditne proizvode, a jedina je Banka u Hrvatskoj koja izdaje Maestro prepaid poklon karticu. U siječnju 2006. godine kartično poslovanje Banke prebačeno je u novo društvo, PBZ Card (bivši PBZ American Express) koje upravlja ukupnim kartičnim poslovanjem PBZ Grupe. Zajedno s PBZ Card-om, Banka je izdala više od 2 milijuna kartica klijentima što

renje svojih ciljeva za sve distribucijske kanale, te odabire odgovarajuće distribucijske kanale za krajnje proizvode namijenjene specifičnim ciljanim grupama klijenata. Sa Sektorom za razvoj proizvoda i Sektorom za razvoj odnosa s klijentima i marketing bira pravi trenutak za uvođenje novog proizvoda/ usluge i odgovoran je za informiranje distribucijskih kanala o svim sljedećim marketinškim aktivnostima koje će na njih utjecati.

Sektor za razvoj proizvoda

Sa Sektorom za razvoj odnosa s klijentima i marketing i Sektorom za razvoj distribucijskih kanala ovaj sektor prati makroekonomsko okruženje, aktivnosti izravnih konkurenata te tržišni položaj Banke s obzirom na poslovanje s građanima. Sektor nadzire cjelokupan proces definiranja proizvoda za ciljanu grupu klijenata, određuje cijene proizvoda i isporučuje krajnje proizvode Sektoru za razvoj distribucijskih kanala, kojemu preporučuje odgovarajući pristup i pogodan trenutak za uvođenje određenog proizvoda. U suradnji sa Sektorom za razvoj distribucijskih kanala Sektor sudjeluje u praćenju ukupne profitabilnosti (distribucija proizvoda).

Sektor privatnog bankarstva

Sektor privatnog bankarstva pruža

elektronsku platformu koja omogućuje klijentima pripremu i dostavu on-line naloga.

Sektor za analize i razvoj odnosa s klijentima

Sektor za analize i razvoj odnosa s klijentima je odgovoran za analizu i razvojni model koji obuhvaća nadzor i implementaciju mjerenja ključnih pokazatelja za ocjenu rada distribucijske mreže i proizvoda za stanovništvo. Aktivnosti povezane sa analizom i segmentacijom tržišta uključuju: praćenje profitabilnosti segmentiranih baza podataka klijenata, analizu postojećih proizvoda i usluga namijenjenih pojedinim segmentima klijenata i njihovim zahtjevima.

Sektor je također uključen u razvoj modela za mjerenje kvalitete usluge klijenata provođenjem Mystery shop-

mrežu podružnica. Također, priprema prijedloge marketinškog proračuna i nadzire ga cijele godine.

Grupa poslova s poduzećima, poslova riznice i investicijskog bankarstva

PBZ je jedna od vodećih hrvatskih banaka u poslovanju s poduzećima. Uz široku ponudu proizvoda i usluga koje pruža korporativnim klijentima na domaćem i međunarodnom tržištu, uistinu je teško pronaći važnije



financijske usluge pojedincima jačeg imovinskog statusa i njihovim obiteljima u Hrvatskoj. Koristeći najprikladnije proizvode na tržištu, Sektor privatnog bankarstva surađuje sa svojim klijentima na pružanju tradicionalnih i inovativnih načina upravljanja i očuvanja sredstava istovremeno optimizirajući povrat. Specijalizirani savjetnici ovog sektora mogu isporučiti proizvode i usluge koji su kreirani na način da zadovoljavaju čitav spektar financijskih potreba i zahtjeva naših VIP klijenata. Te usluge uključuju upravljanje aktivom, financijsko savjetovanje, monitoring i procjenu klijentovih ulaganja, skrbništvo, primanje specijalnih depozita, prodaju polica osiguranja i slično. Sektor je nedavno uveo posebnu

pinga, strukturiranih istraživanja tržišta, praćenja žalbi klijenata i opće razine zadovoljstva naših klijenata.

Sektor za marketing proizvoda i usluga

Primarna uloga Sektora za marketing proizvoda i usluga je upravljanje marketingom za sve proizvode i usluge namijenjene stanovništvu za cijelu PBZ Grupu. Aktivnosti ovog Sektora uključuju izbor i koordinaciju prikladnih marketinških kampanja, izbor najprikladnijih komunikacijskih kanala za definirani segment tržišta i medijsko planiranje, kao i planiranje i definiranje marketinških poruka u mreži podružnica. Sektor kontinuirano prati i poboljšava kvalitetu usluga kroz

poduzeće koje ne posluje s Privrednom bankom Zagreb. Potpomognuta snažnim elektronskim kanalima distribucije, naša mreža vrlo organiziranih podružnica predstavlja glavnu pokretačku snagu u efektivnom opsluživanju klijenata. Težimo povećanju vrijednosti kroz pružanje integriranih financijskih rješenja kako bismo zadovoljili individualne potrebe naših klijenata. PBZ je detaljno razvila podršku poslovnim klijentima prilikom klasičnih novčanih i drugih transakcija. Zahvaljujući širokoj mreži banaka s kojima surađuje, PBZ uspješno pruža brze i povoljne usluge u području međunarodnih platnih transakcija. PBZ je također znatno promijenila proces domaćeg platnog prometa. Banka

direktno posluje preko HSVP-a (Hrvatski sustav velikih plaćanja) i NKS-a (Nacionalni klirinški sustav), te je stoga u mogućnosti provesti transakciju kroz najpogodniji kanal. Unaprijeđena usluga Internet bankarstva za poslovne korisnike - PBZ COM@NET - podržava plaćanja u zemlji i inozemstvu. Kad je riječ o financijskom bankarstvu, Privredna banka Zagreb dominantan je sudionik na hrvatskom tržištu. PBZ je pokretač brojnih suvremenih proizvoda i znatno je pridonio početku razvoja financijskog tržišta u Hrvatskoj. Aktivnom ulogom na tržištu kupoprodaje deviza, tržištu novca, primarnom i sekundarnom tržištu kapitala zavrjedio je naziv tržišnog lidera. Stoga smo odlučni u namjeri da zadržimo status najbolje financijske institucije u regiji. Ovo priznanje zavrjedili smo od naših klijenata zahvaljujući sposobnosti

Sektora poslova riznice, Sektora investicijskog bankarstva, te Sektora poslova podrške.

Sektor za poslove s državom i povezanim poduzećima

Ovaj je sektor odgovoran za bankarske poslove s državnim institucijama, jedinicama lokalne i područne samouprave, javnim poduzećima i javnim komunalnim poduzećima, osiguravajućim društvima, velikim kompanijama, povezanim poduzećima i institucijama. Prepoznajući i uzevši u obzir potrebe svojih klijenata za bankarskim uslugama i proizvodima, Sektor nudi sve vrste kratkoročnog i dugoročnog financiranja, kupnju potraživanja, eskontiranje mjenica, faktoring, bankovne garancije, akreditivne i pruža uslugu koja uključuje otvaranje poslovnih računa, objedinjeno vođenje

U koordinaciji s drugim poslovnim jedinicama Banke, sudjelujemo u prodaji svih proizvoda PBZ Grupe. Upravljanjem ukupnim poslovnim odnosima između Banke i klijenta, kroz sinergijski učinak težimo stvaranju nove dodatne vrijednosti za naše klijente. Cijeneći raznolikost poslovnih aktivnosti klijenata zaposlenici Sektora za poslove s državom individualnim pristupom svakom klijentu, kao i u timskom radu, pružaju podršku klijentima u svim aspektima njihovih poslovnih aktivnosti dajući im mogućnost korištenja široke palete usluga i proizvoda Banke razvijajući dugotrajne poslovne odnose i partnerstva.

U svakom segmentu svojih poslovnih aktivnosti, operacija i pružanja usluga, Sektor nastoji promovirati bankovne standarde najviše kvalitete, prvo i najvažnije kroz stručnost i prilagodlji-



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007

20 | 21



pružanja najbolje kvalitete u svemu što radimo. S prihvaćanjem nove organizacije Privredne banke Zagreb, Grupa poslova s poduzećima i Grupa poslova financija spojene su u novu Grupu poslova s poduzećima, poslova riznice i investicijskog bankarstva, s posebnim naglaskom na poslovanje s velikim kompanijama, financijskim institucijama, državnim institucijama i agencijama. Grupa poslova s poduzećima, poslova riznice i investicijskog bankarstva sastoji se od sljedećih sektora: Sektora za poslove s državom i povezanim poduzećima, Sektora za velika poduzeća i poslove s inozemnim kompanijama, Sektora financijskih institucija i specijalnog financiranja,

računa, ugovaranje Internet bankarstva, višenamjenske pogodnosti, pružanje financijske podrške izvoznici- ma, aktivno sudjelovanje u zaključenju ugovora s klijentima u inozemstvu, kao i razne modele transakcija depozita i druga inovativna rješenja prilagođena potrebama svakog pojedinog klijenta. Osim navedenih operacija, važno je naglasiti usluge u agencijskom poslovanju - transakcije provedene u ime i za račun nalogodavca i komisione poslove - poslove učinjene u vlastito ime, a za račun nalogodavca. Posebno želimo naglasiti naše usluge financijskog savjetovanja, primjenjive u svakoj djelatnosti s kojom je povezana pravna osoba, i stvaranje najboljeg mogućeg rješenja za taj pravni subjekt.

vost svojim postojećim i potencijalnim klijentima.

Sektor za velika poduzeća i poslove s inozemnim kompanijama

Sektor za velika poduzeća i poslove s inozemnim kompanijama je odgovoran za poslovne transakcije s velikim domaćim kompanijama, kompanijama u stranom vlasništvu i stranim pravnim osobama - nerezidentima. Sektor pruža sve vrste bankarskih proizvoda i usluga u suradnji s ostalim organizacijskim jedinicama Banke - otvaranje poslovnih računa, ugovaranje Internet bankarstva, odobravanje kredita, otkup potraživanja, eskont mjenica, izdavanje garancija i otvaranje akreditiva, ulaganje viška sredstava,

upravljanje gotovinom (organizaciju, transport, prikupljanje i transfer gotovine, objedinjeno vođenje računa, globalno upravljanje gotovinom), kartične poslove, leasing, proizvode za stanovništvo i ostalo.

Vodeći domaći klijenti su građevinska poduzeća (visokogradnja i niskogradnja), kompanije iz sektora turizma i velike trgovačke kompanije.

Kompanijama uključenim u izgradnju stambenih i poslovnih prostora namijenjenih prodaji nudimo kompletnu uslugu implementacije projekta - od kontrole projektne dokumentacije i nadzora izgradnje do financiranja izgradnje i prodaje nekretnina krajnjim kupcima.

osnivanja nove kompanije u Hrvatskoj, pruža savjetodavne usluge i opće informacije o poslovnim pravilima i uvjetima u Hrvatskoj, kontaktira klijente i spaja ih s najpoželjnijim institucijama u provođenju redovnih poslovnih aktivnosti.

Odjel za nerezidente je odgovoran za uspostavljanje i razvoj suradnje sa stranim osobama (stranim kompanijama i fizičkim osobama koje su uključene u poslovne aktivnosti, diplomatskim i konzularnim predstavništvima i predstavništvima inozemnih pravnih osoba, stranih udruga, zaklada i drugih neprofitnih organizacija, te međunarodnih misija).

Suradnja uključuje otvaranje i vođenje

dokumentarno poslovanje (npr. garancije i akreditivi) postalo je dio Sektora financijskih institucija i specijalnog financiranja u 2006. godini.

U sklopu posebnih financijskih usluga, ovaj Sektor nudi svim klijentima Banke posebno izrađena financijska rješenja uključujući financiranje trgovine i projekata, kreditne i specijalne aranžmane s financijskim institucijama (domaćim i stranim) kao i sa supranacionalnim organizacijama (npr. EBRD, itd.), kredite kupcima za promoviranje hrvatskog izvoza, otvorene kreditne linije za koje jamči državna Agencija za promicanje izvoza i robne kredite za financiranje izvoza i uvoza. Jedna od najvažnijih financijskih usluga koje pruža Sektor je organiziranje i sudjelovanje u sindiciranim kreditima u ime Banke i njezinih klijenata (PBZ je lider na hrvatskom tržištu u organiziranju sindiciranih kredita). Kroz Sektor financijskih institucija i specijalnog financiranja PBZ je aktivni sudionik na sekundarnom kreditnom tržištu i u forfaiting transakcijama. Financiranje PBZ Grupe je također dio odgovornosti ovog Sektora.

Sektor poslova riznice

Sektor poslova riznice je važan i jedan od vodećih sudionika na hrvatskom tržištu sa širokim spektrom financijskih rješenja za velike korporativne i institucionalne investitore. Sektor riznice nudi sveobuhvatan spektar usluga koje obuhvaćaju transakcije na domaćim i međunarodnim tržištima novca, deviznim tržištima, tržištima kapitala te upravljanje likvidnošću banke. Sektor riznice PBZ-a je pouzdan financijski partner i ima aktivnu ulogu u trgovini vrijednosnim papirima koje izdaje Ministarstvo financija, te deviznim i kratkoročnim derivatima na tržištu novca. Sektor riznice se sastoji od tri dijela: Vrijednosni papiri, Devizno tržište, Tržište novca. Odjel za vrijednosne papire posluje s kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim dužničkim i vlasničkim financijskim instrumentima. Odjel tržišta novca je uključen u kratkoročne vrijednosne papire, domaće i strane blagajničke zapise, repo aranžmane i depozite. U Odjelu za devizno tržište najvažniji segment aktivnosti pokriva Ured za poslove s pravnim osobama (Corporate desk), koji je uglavnom



S obzirom na dobro razvijenu poslovnu mrežu Privredne banke Zagreb s čak 210 ureda i poslovnica, uspješno smo organizirali cjelovito upravljanje gotovinskim transakcijama za neke od naših klijentata, koji su ujedno i neki od najvećih trgovačkih lanaca i kompanija u djelatnosti turizma.

International Desk dio je ovog sektora i zadužen je za vršenje transakcija s domaćim kompanijama u stranom vlasništvu i za poslove koordinacije Privredne banke Zagreb i njene matične banke - Intese Sanpaolo. International Desk pruža sve bankarske i savjetodavne usluge klijentima Intese Sanpaolo Grupe koji su prisutni na domaćem tržištu, kao i drugim kompanijama u stranom vlasništvu. Osim vođenja poslovnih odnosa, ta jedinica također pomaže stranim ulagačima u procesu

računa, deponiranje sredstava, pružanje klijentima svih nužnih informacija potrebnih za vođenje poslovanja u Hrvatskoj što zahtijeva stalni monitoring cjelokupne regulative koja se odnosi na domaću valutu (uska suradnja s Hrvatskom narodnom bankom i Ministarstvom financija i Deviznim inspektoratom u sprječavanju međunarodnog pranja novca).

Sektor financijskih institucija i specijalnog financiranja

Glavne odgovornosti Sektora financijskih institucija i specijalnog financiranja su uspostavljanje, praćenje i promicanje cijeloga spektra poslovnih odnosa s domaćim i međunarodnim bankama i financijskim institucijama. Kako bi pružila bolju uslugu klijentima i u potpunosti iskoristila unutarnje sinergije,

usredotočen na poslove s pravnim osobama i pomaže im u ispunjavanju svakodnevnih zahtjeva, potreba i želja. Direkcija za devizno tržište posluje sa stranim valutama, spot i forward transakcijama, te s opcijama i novčanica. Segment novčanica pokriva isporuku, otpremanje, procesiranje i skladištenje različitih pošiljaka stranih valuta. Privredna banka Zagreb posluje na domaćem tržištu kao jedna od vodećih banaka u ovom području bankarstva. Mi smo tržišni lider, posebno u vrijednosnim papirima, komercijalnim zapisima, vladinim, lokalnim i korporativnim obveznicama izdanim na domaćem i stranim tržištima. Uzevši u obzir gore navedeno možemo s izuzetnim ponosom zaključiti da smo, osim što sudjelujemo na domaćem tržištu, prvenstveno fokusirani i otvoreni prema globalnim tržištima.

Sektor investicijskog bankarstva

Kao lider u hrvatskoj industriji investicijskog bankarstva Sektor investicijskog bankarstva Privredne Banke Zagreb institucionalnim i individualnim klijentima pruža širok spektar proizvoda i usluga investicijskog bankarstva kroz aktivnosti na tržištu kapitala, financijsko savjetovanje i strukturirane financijske usluge, istraživanje i upravljanje imovinom, te kroz brokerske i skrbničke usluge. U suradnji s Intesom Sanpaolom i njenim bankama u Mađarskoj (CIB), Slovačkoj (VUB), Bosni i Hercegovini (Upi banka) i Srbiji (Banca Intesa Beograd), usluge našim klijentima se šire diljem jugoistočne Europe.

S posebnom reputacijom u inovativnim financijskim rješenjima, Banka je stalno priznata kao vodeći jamac i aranžer emisije obveznica u Republici Hrvatskoj. Banka se specijalizirala u izdavanju, jamčenju i prodaji sveobuhvatnog spektra dužničkih vrijednosnih papira, kao što su korporativni komercijalni zapisi, euroobveznice, korporativne obveznice, državne i obveznice lokalne samouprave. Kroz aktivnosti na tržištima kapitala pružamo financijska rješenja nizu izdavatelja obveznica, uključujući vladina tijela, općine, pravne osobe i institucionalne ulagače na hrvatskim tržištima kapitala. Unutar vlastitih strukturiranih financij-

skih aktivnosti, Banka svojim klijentima nudi usluge koje uključuju iniciranje i provedbu procesa sekuritizacije i projektne financijske transakcije. Navedeno obuhvaća, između ostalog, pripremu financijskih planova za nove proizvode; identifikaciju strukturiranih transakcijskih rizika i prijedloga mjera smanjenja rizika; procese dubinskog ispitivanja (due diligence) i izdanje vrijednosnica za strukturirane transakcijske svrhe.

U procesu hrvatskog prelaska na tržišnu ekonomiju, uključujući brojne privatizacije i restrukturiranja poduzeća, Banka je uvela seriju usluga financijskog savjetovanja kako bi zadovoljila zahtjeve investicijskog tržišta. Naše usluge financijskog savjetovanja uključuju: spajanja i stjecanja; korporativno restrukturiranje i dezinvestiranje; programe radničkog dioničarstva; MBO i LBO i druge projekte. Pružamo savjete o povećanju rasta kompanija te povećanju dioničke vrijednosti. U skladu s našim položajem na tržištu i razgranatom mrežom razumijemo dinamiku tržišta na kojima posluju naši klijenti kao i složenost strukturiranja posla i pregovora. Zastupali smo klijente u brojim industrijama, industriji nafte i plina, IT industriji, farmaciji, industriji prerade hrane, konditorskoj industriji, turizmu, bankarstvu, malo-prodaji, industriji papira i proizvoda od papira, sportske opreme itd. Istraživačke sposobnosti Banke su nezamjenjiv izvor informacija u našim operacijama investicijskog bankarstva. Kroz ocjenjivanje kompanija, financijske analize, analize kreditnog potencijala, profila kompanija i izvješća o istraživanjima tržišta, našim klijentima dajemo vrijedne informacije nužne za njihove odluke u investicijskom bankarstvu.

Kroz usluge upravljanja aktivom Banka pruža klijentima prilagođena rješenja za strateška ulaganja u rasponu tradicionalnih i alternativnih vrsta aktive. Naša ponuda uključuje: savjetovanje; alokaciju imovine; upravljanje gotovinskim novcem; upravljanje ulaganjima u obične dionice i fiksni prihod; nekretnosti i druga alternativna područja. Dok održavamo stalan odnos povjerenja s našim klijentima, procjenjujući njihove ciljeve ulaganja i poštujući njihovu tole-

ranciju rizika, težimo osigurati svakom klijentu postizanje konkurentnog povrata i maksimalne dodane vrijednosti na uložena sredstva.

Uz kupnju i prodaju vrijednosnih papira na domaćim i stranim tržištima, brokerske usluge Banke uključuju i pružanje detaljnih informacija o aktivnostima trgovanja, ponudi i potražnji dostupnoj kroz elektroničke sustave trgovanja, te brzo izvještavanje o transakcijama vrijednosnih papira i margin kreditima.

Kao lider na hrvatskom tržištu, Banka pruža vrhunske skrbničke usluge institucionalnim klijentima iz cijelog svijeta koji se suočavaju s kritičnim izazovima u pronalaženju pravog par-



terna u pružanju efikasnih domaćih skrbničkih usluga s pravom ekspertizom na tržištu. Banka ponosno naglašava da je podskrbnik za pet svjetskih najvećih i najpoznatijih globalnih skrbnika. Istovremeno, uspostavom i stalnim razvojem vlastite skrbničke mreže Banka nudi domaćim institucionalnim i privatnim klijentima pristup lokalnim i stranim tržištima. Kao depozitna banka za vodeće hrvatske investicijske fondove osiguravamo imovini ulagača upravljanje, zaštitu i vrednovanje sukladno regulatornim zahtjevima i važećim računovodstvenim standardima.

Naše predano osoblje u Sektoru investicijskog bankarstva, fokusirani know-how i iskustvo, te sposobnost efikasnog pristupa lokalnim i regionalnim tržištima, pružaju našim klijentima

vrhunske proizvode i usluge i osiguranje potrebno u uspješnom ostvarenju poslovnih ciljeva.

Sektor poslova podrške

Sektor nudi potpunu poslovnu podršku svim organizacijskim jedinicama u Grupi poslova s poduzećima, poslova riznice i investicijskog bankarstva. Radi poboljšanja komunikacije i odnosa s klijentima, Sektor poslova podrške osnovao je Informacijski centar, gdje klijenti mogu dobiti sve relevantne informacije vezano uz proizvode i usluge Grupe poslova s poduzećima, poslova riznice i investicijskog bankarstva.

Grupa poslova s malim i srednjim poduzećima

Kao dio nove organizacijske strukture Banke na snazi od veljače 2006. godine, osnovana je Grupa poslova s malim i srednjim poduzećima (SME), pa je umjesto prijašnjeg sektora u sklopu Grupe za poslove s poduzećima ovaj segment operacija podignut na najviši organizacijski nivo.

Prošle godine uveden je novi oblik poslovanja za mala i srednja poduzeća na temelju sustava ocjene kreditnog boniteta i danas Banka ima nekoliko proizvoda temeljena na spomenutom sustavu. Sustav ocjene kreditnog boniteta omogućuje fleksibilnost i osigurava proaktivan izravan pristup klijentima.

Prošle godine smo također uveli i projekt factoringa. Danas je Factoring Desk moderan i fleksibilan dio organizacije, s visokoobrazovanim i motiviranim osobljem. Zahvaljujući podršci Intesa Mediofactoringa te provedenoj edukaciji PBZ danas nudi i međunarodni factoring, kao jedina banka u Hrvatskoj koja ima međunarodnu dozvolu na ovom području.

Nedavno smo pokrenuli projekt klastera, na način da smo u prilici ponuditi specijalnu kreditnu liniju za vanjske su-

radnike onih kompanija koje proizvode visokokvalitetne i originalne hrvatske proizvode. Planiramo otvoriti slične linije i za druge proizvode s potvrdom hrvatske kvalitete, koji se mogu natjecati na europskom tržištu.

Trenutno postoji 51 SME odjela razgranatih širom mreže poslovnica PBZ-a. Razvoj SME odjela nadjačao je fazu projekta, što je rezultiralo formiranjem stalne organizacijske jedinice.

RM online - nova softverska aplikacija nedavno je predstavljena kako bi olakšala rad našim djelatnicima zaduženim za odnose s klijentima. Korištenjem ove aplikacije, namjeravamo značajno smanjiti količinu papira kojom smo se do sada koristili.

Grupa poslova s malim i srednjim poduzećima sastoji se od dva sektora:

Sektor za poslove s malim i srednjim poduzećima

Sektor je odgovoran za poslove upravljanja odnosima s malim i srednje velikim poduzećima i klijentima koji su u vlasništvu inozemnih kompanija. Za obavljanje navedenih poslova formirana su tri tima: Tim za mala i srednja poduzeća, International Clients Acquisition Desk i Factoring Desk.

Uz navedene poslove, Sektor također koordinira i nadzire rad društava u vlasništvu Banke u poslovno dodijeljenim segmentima kao što su PBZ Leasing i Međimurska banka.

Sektor za razvoj proizvoda i koordinaciju s podružnicama

Ovaj sektor bavi se istraživanjem tržišta, razvojem svih vrsta rizičnih i nerizičnih proizvoda primarno namijenjenih malim i srednje velikim poduzećima i obrtnicima, razvojem proizvoda platnog prometa i upravljanjem mrežom SME odjela, koordinacijom i nadzorom rada u podružnicama Banke, poslovima Call centra i poslovima kreditne administracije za Sektor za poslove s malim i srednjim poduzećima.

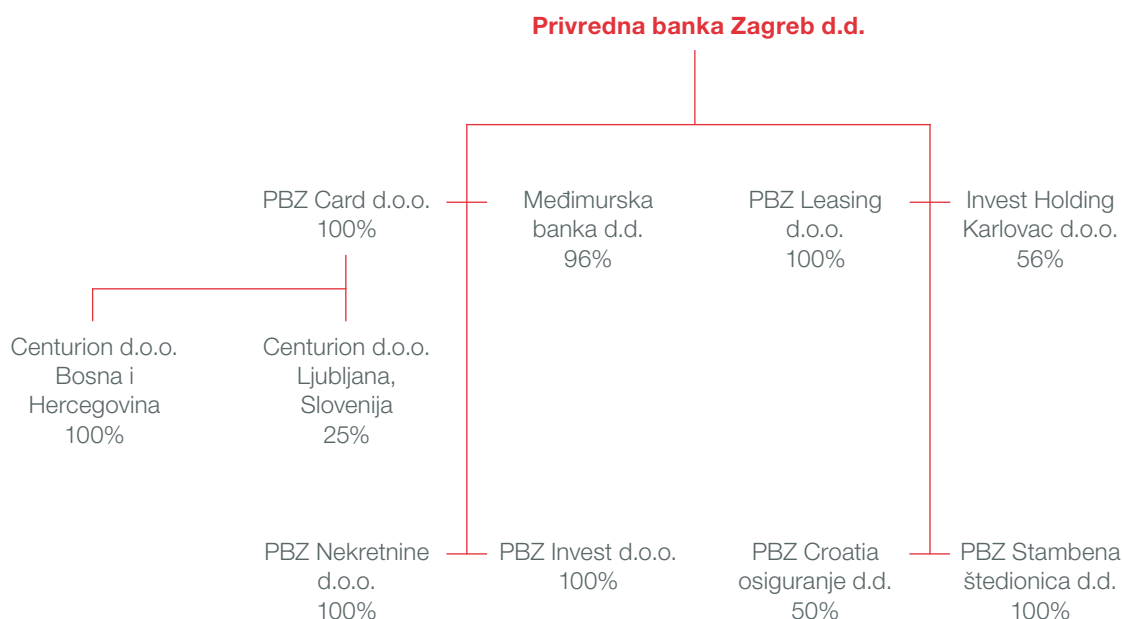
Kako bi se ti poslovi propisno obavljali, Sektor je podijeljen na sljedeće timove i direkcije: Tim za koordinaciju s podružnicama, Direkcija za razvoj proizvoda, Direkcija za razvoj distribucijskih kanala i Direkcija kreditne administracije.

Područja podrške

Poslovna područja koja su usredotočena na zahtjeve klijenata mogu u potpunosti iskoristiti svoje potencijale samo u slučaju postojanja pouzdane i efikasne infrastrukture.

Grupa poslova računovodstva, financijske kontrole i općih poslova, pod vodstvom financijskog direktora, pruža cjelovitu podršku vezanu uz financijski nadzor i izvješćivanje, financijsko planiranje i budžetiranje, te pružanja administrativne usluge poslovnim područjima.

Grupa poslova informatičke tehnologije i operacija predstavlja ključni dio u cjelokupnoj organizaciji Banke. Navedena Grupa pruža informatičku i komunikacijsku podršku, podržava distribucijske kanale i omogućuje unos financijskih informacija u knjigovodstveni sustav. Grupa poslova za upravljanje i kontrolu rizika važan je dio u našem nastojanju pružanja konzistentnog i kvalitetnog prinosa na uložena sredstva naših dioničara. Vjerujemo da ostvarenje takvih rezultata u velikoj mjeri ovisi o postizanju odgovarajućeg uravnoteženja rizika i prinosa. Stoga smo osnovali Grupu poslova za upravljanje i kontrolu rizika radi zaštite Banke od rizika većeg gutbita kao rezultata neželjenih događaja, koji mogu nastati iz rizika s kojima se suočavamo u našem poslovanju, te radi ograničenja materijalno štetnih implikacija na prinos dioničara. U sklopu ove grupe nalazi se Sektor za upravljanje rizičnim plasmanima, koji je osnovan da bi se pomoglo klijentima koji ne mogu namiriti svoje financijske obveze i tako im se omogućio ekonomski oporavak kroz financijsko restrukturiranje. Sektor za upravljanje vlasničkim udjelima, Sektor za upravljanje ljudskim resursima, Sektor pravnih poslova zajedno sa Službom za upravljanje porezima, Ured Uprave za korporativne komunikacije, Ured Uprave za ekonomska istraživanja i strateško planiranje, Ured Uprave za upravljanje projektima, Ured Uprave Banke te Ured Nadzornog odbora čine integralni dio u ukupnoj podršci rukovodstvu i poslovnim područjima Banke.



Grupa Privredna banka Zagreb je hrvatska financijska grupa koja pruža cijeli niz bankarskih usluga stanovništvu i korporativnim klijentima u Hrvatskoj. Zapošljava 4.403 zaposlenika, a usluga opslužuje više od 1,6 milijuna pravnih i fizičkih klijenata u zemlji. PBZ Grupa je moderno organizirana institucija čiji udjel u ukupnom bankarskom sektoru iznosi 18,5 posto.

Na dan 31. prosinca 2007. godine Grupa se sastojala od Privredne banke Zagreb, 8 ovisnih društava i dva pridružena društva.

Sastav Grupe i kratak opis svakog od društava predloženi su u daljnjem tekstu.

Međimurska banka

Međimurska banka osnovana je 1954. godine pod nazivom Zadružna banka i štedionica čakovec. Otad je doživjela nekoliko promjena imena i organizacijske strukture. Pod današnjim imenom počela je poslovati 1978. godine, a 1989. je reorganizirana u dioničko društvo. Godine 1996. bila je među prvim bankama koje su dobile certifikat sustava kvalitete upravljanja prema standardu kvalitete ISO 9002. Privred-

na banka Zagreb stekla je većinski udjel u Međimurskoj banci potkraj 2000. godine, pa je tako Međimurska banka postala članica PBZ Grupe i Grupe Intesa (sada Intesa Sanpaolo). Banka trenutačno ima 17 podružnica u međimurskoj regiji, a svoju poslovnu mrežu koristi za pružanje usluga za više od 5.000 poduzeća i više od 150.000 individualnih klijenata. Prateći svjetske trendove, banka je kontinuirano razvijala i proširivala svoje proizvode i usluge, pa je poznata kao predvodnik elektroničkog bankarstva u Hrvatskoj. Usluge je usredotočila na kredite klijentima, a razvila je i nekoliko novih proizvoda, kao što su depoziti klijenata, direktno bankarstvo, kartično poslovanje, procesuiranje kune i ostalih stranih valuta. Početkom 1998. godine uvela je uslugu telefonskog bankarstva, a samo godinu dana poslije među prvim u zemlji uvela je Internet bankarstvo. Tijekom godine Banka je znatno povećala i broj bankomata te EFT POS uređaja. Za reforme platnog prometa 2002. godine Međimurska je banka uspješno uspostavila i plasirala svoj platni sustav. Banka samostalno posluje

platnim prometom, otvara i upravlja poslovne račune i obavlja platne transakcije pravnih osoba te im na osnovi jednog zahtjeva pruža bankarske usluge u kratkom vremenu i uz manji trošak.

Uz podršku PBZ-a Međimurska banka planira nastaviti sve svoje aktivnosti te sačuvati pravni i poslovni identitet prepoznatljiv na tržištu.

PBZ Card

Krajem prosinca 2005. godine, sve operacije charge, kreditnih i debitnih kartica PBZ-a integrirane su s PBZ American Expressom u novo društvo, PBZ Card, koje upravlja kompletnim kartičnim poslovanjem PBZ Grupe. Spajanjem svih kartičnih brandova - American Express, MasterCard i Visa osnovana je najjača kartična institucija u regiji s oko 2 milijuna izdanih kartica. Novom članicom Grupe izgrađujemo zajedničku informatičku platformu za procesiranje American Express, MasterCard i Visa proizvoda u Hrvatskoj, kao i za sva društva Intese Sanpaolo na stranim tržištima.

Cilj kompanije je i ubuduće biti predvodnik u uvođenju novih, inovativnih

proizvoda i u razvoju novih tehnologija u regiji. Strategija je zadržati vodeći položaj u kartičnom poslovanju i nastaviti daljnji proboj i rast tržišnog udjela PBZ-a u kartičnom poslovanju. PBZ Card ima za cilj postati centar izvrsnosti i procesiranja kartičnog poslovanja za sve brandove PBZ Grupe, kao i za Intesu Sanpaolo.

Bez obzira na to je li riječ o plaćanju American Express, MasterCard ili Visa karticama, trima u svijetu vodećim kartičarskim brandovima, ili o korištenju njima pripadajućih brojnih pogodnosti i usluga, PBZ Card to čini mogućim širom svijeta. PBZ Card je na usluzi u svakom trenutku 365 dana u godini. American Express međunarodno je priznata marka uz koju se uvijek veže iznimna kvaliteta. Na hrvatskom je tržištu od 1965. godine. Od 1998. PBZ

Hrvatske u sklopu Hrvatske udruge poslodavaca te član Grupe društava za upravljanje investicijskim fondovima u Hrvatskoj gospodarskoj komori. Investicijski fondovi najmoderniji su financijski instrumenti kojima upravljaju specijalizirani rukovodioci, koji investitorima omogućuju ostvarenje konkurentnog prinosa na uloženi novac. PBZ Invest uvjeren je u dobru budućnost investicijskih fondova na hrvatskom financijskom tržištu. Svojim klijentima namjerava ponuditi široki asortiman investicijskih fondova ispunjavajući time potrebe investitora različitih preferencija i investicijskih ciljeva, u rasponu od konzervativnih klijenata koji preferiraju sigurnost i likvidnost investicije do onih koji nisu neskloni riziku i žele vidjeti rast vrijednosti uložena novca u duljem vremenskom razdoblju.

PBZ Novčani fond, otvoreni investicijski fond

PBZ Novčani fond je otvoreni investicijski fond s izrazito konzervativnom filozofijom ulaganja, a usredotočen je na niskorizične investicije i visoku likvidnost. Cilj je ovoga fonda svim svojim investitorima ponuditi niskorizična ulaganja, stalnu i bezuvjetnu mogućnost unovčenja udjela, prinos na uložena sredstva konkurentan s obzirom na tržišne standarde, te zaštitu od nepovoljnih kretanja tečaja kune (ulaganje s mogućnošću valutne klauzule). Ulaganje u ovaj fond omogućuje investitorima veći povrat novca na njihovo ulaganje u odnosu na klasičnu štednju.

PBZ Bond fond, otvoreni investicijski fond



American Express posluje kao društvo u potpunom vlasništvu Privredne banke Zagreb. Društvo je preraslo u najveću kartičarsku organizaciju u Hrvatskoj s preko 2 milijuna izdanih kartica koje su prihvaćene na oko 50 tisuća lokacija diljem Hrvatske. Društvo je ostvarilo ukupan promet po svim karticama u iznosu od preko 26 milijardi kuna.

PBZ Invest

PBZ Invest je društvo Privredne banke Zagreb specijalizirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Osnovano je 1998. i u potpunom je vlasništvu Privredne banke Zagreb. PBZ Invest aktivan je član Udruge djelatnosti u financijskom posredovanju

Tako je PBZ Invest 1999. godine osnovao svoj prvi fond - PBZ Novčani fond, otvoreni investicijski fond. Dosad je osnovano još sedam fondova: PBZ Euro novčani fond, PBZ Kunski novčani fond, PBZ Global fond i PBZ Bond fond, PBZ Dollar fond, PBZ Equity fond i PBZ I-Stock fond. U suradnji s PBZ-om, tijekom 2005. godine PBZ Invest izdaje dvije tranše novog financijskog proizvoda - PBZ Protecto. Proizvod je kombinacija ulaganja u investicijski fond i klasične bankovne štednje, uz jamstvo za uloženi novac. Na kraju 2007. godine imovina u fondovima kojima upravlja društvo premašila je 6,3 milijarde kuna, što je gotovo dvostruko povećanje u odnosu na prošlu godinu.

Ovaj je investicijski fond razvijen u suradnji s Intesa Sanpaolo. Cilj je fonda omogućiti privatnim i institucionalnim ulagačima da ostvare dodatni prihod putem ulaganja u prvorazredne svjetske obveznice nominirane u stranim valutama koje izdaju inozemne vlade, lokalne vlade i najstabilnije svjetske korporacije.

PBZ Global fond, otvoreni investicijski fond

Poslovanje PBZ Global fonda sastoji se od prikupljanja gotovine putem javne ponude vlastitih udjela i ulaganja tako skupljena novca u sigurne i profitabilne instrumente na domaćim i inozemnim financijskim tržištima. S obzirom na strategiju i odabir

instrumenata, ovaj fond biraju klijenti koji novac žele uložiti na dvije do pet godina.

PBZ Euro novčani fond i PBZ Kunski novčani fond, otvoreni investicijski fondovi

Navedeni fondovi predstavljaju otvorene investicijske fondove osnovane 2002. godine, kreirane za domaće investitore koji svoje investicije žele vezati uz euro, odnosno kunu.

PBZ Dollar fond, otvoreni investicijski fond

Ovaj novčani fond pokrenut je u svibnju 2005. godine kao prvi domaći otvoreni investicijski novčani fond denominiran u američkom dolaru. Struktura ulaganja fonda temeljena je na kratkoročnim i nisko rizičnim duž-

Najnoviji fond PBZ Investa, s orijentacijom na istočna tržišta kapitala. Nudi investitorima mogućnost ulaganja na bliža i udaljenija istočna tržišta u razvoju.

PBZ Nekretnine

PBZ Nekretnine je društvo u potpunom vlasništvu Privredne banke Zagreb, a pruža usluge vezane uz promet nekretninama, upravljanje gradnjom i procjenjivanje nekretnina. Privredna banka Zagreb osnovala je PBZ Nekretnine kako bi klijentima ponudila kompletne usluge u vezi s nekretninama i ulaganjima u poslovne projekte. Društvo PBZ Nekretnine bavi se prodajom stanova, kuća, poslovnih prostora, građevinskih zemljišta i ostalih vrsta nekretnina. Aktivnosti PBZ Nekretnina obuhvaćaju promet

PBZ Nekretnine razvile su mrežu od 60 suradnika s kojima uspješno surađuju.

PBZ Leasing

PBZ Leasing u potpunom je vlasništvu Privredne banke Zagreb. Osnovan je 1991. godine pod imenom PBZ Stan. U početku se bavio procjenom nekretnina i restrukturiranjem javnog stambenog fonda. Godine 1995. društvo je počelo odobravati kredite za kupnju automobila plasirajući sredstva Privredne banke Zagreb. U posljednjih nekoliko godina leasing je postao sve važnija aktivnost ovog društva, pa je kroz financijski i operativni leasing znatno proširilo poslovanje u najmovima nekretnina, službenih automobila, jedrilica i tehnološke opreme. Do kraja 2007.



ničkim vrijednosnim papirima izdanim od strane SAD-a, te vrijednosnim papirima država članica EU i OECD denominiranim u američkom dolaru. Namijenjen je konzervativnim ulagačima koji žele dolarsku imovinu investirati uz više prinose.

PBZ Equity fond, otvoreni investicijski fond

Fond PBZ Investa s rizičnijim ulaganjima nudi investitorima mogućnost ulaganja u domaće i inozemne dionice. Namijenjen je individualnim investitorima koji su zainteresirani za visok prinos uz prihvaćanje višeg rizika.

PBZ I-Stock fond, otvoreni investicijski fond

nekretninama, usluge vezane uz promet nekretninama, iznajmljivanje nekretnina, gradnju, planiranje, nadzor gradnje, vrednovanje gradnje, procjenu vrijednosti nekretnina, izradu studija o izvedivosti ulaganja te pravni nadzor radova.

PBZ Nekretnine zapošljavaju tim profesionalaca koji mogu odgovoriti na sve upite svojih klijenata. Društvo pruža razne usluge vezane uz spomenute aktivnosti, bez obzira na posebnost ili složenost potreba svojih klijenata. PBZ Nekretnine upošljavaju visoko obrazovane stručnjake, od kojih je pet pravnih stručnjaka u području građevinarstva. Društvo uspješno posluje u sklopu Grupe od svojega osnutka početkom 1999. godine. Za potrebe klijenata

godine PBZ Leasing sklopio je više od 6.200 ugovora o najmu vrijednih preko 1,2 milijarde kuna.

PBZ Croatia osiguranje

PBZ Croatia osiguranje dioničko je društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Osnovano je 26. srpnja 2001. u skladu s novim izmjenama hrvatskoga mirovinskog zakonodavstva i zajednički je projekt Privredne banke Zagreb d.d. i Croatia osiguranja d.d. s vlasništvom po 50 posto.

Glavne aktivnosti PBZ Croatia osiguranja obuhvaćaju osnivanje i upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Nakon početnog procesa prikupljanja članova fond PBZ Croatia osiguranja

postao je jedan od triju najvećih obveznih mirovinskih fonda u Hrvatskoj. Unatoč žestokoj konkurenciji i neobičajenoj fluktuaciji na tržištu, mirovinski fond društva nastavio je uspješno poslovati tijekom 2006. godine. U uspješnom upravljanju fondovima PBZ Croatia osiguranje oslanja se na dosadašnja pozitivna iskustva u upravljanju investicijskim fondovima Grappe Intese Sanpaolo, te na suradnju s njezinim odjelom za upravljanje imovinom. Trenutačno fond ima više od 231 tisuću članova i neto imovinu u osobnim računima koji premašuju 3,6 milijardi kuna, što je čvrst temelj za dugoročnu stabilnost i profitabilno poslovanje.

PBZ Stambena štedionica

PBZ Stambena štedionica je treća po veličini stambena štedionica na hrvatskom financijskom tržištu, a osnovana je od strane Privredne banke Zagreb. S obzirom na veliki broj klijenata zainteresiranih za stambenu štednju, društvo u ponudi uključuje tri vrste štednje: Prima, Osnovnu i Zlatnu štednju. Do danas je sklopljeno više od 110 tisuća ugovora o štednji u vrijednosti preko 1,3 milijarde kuna. Prima i Osnovna vrsta štednje namijenjeni su klijentima koji žele iskoristiti stambene kredite iznimno povoljnih kamatnih stopa. Zlatna je štednja namijenjena klijentima čija je osnovna namjera dugotrajna štednja. Navedeni oblici štednje sklapaju se s euro valutnom klauzulom, pri čemu su depoziti osigurani sukladno Zakonu o bankama. Tijekom štednje moguće je i promijeniti vrstu štednje. Klijenti mogu upravljati svojim sredstvima iz svojih domova putem internet bankarstva PBZ365@NET i PBZ365 Optima.

Invest Holding Karlovac

Invest Holding Karlovac je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano 11. studenoga 1990. godine. U sudski registar u Karlovcu upisano je 22. studenoga 1990. godine. Njegov jedini osnivač bila je Karlovačka banka d.d., koja je 12. prosinca 1990. Privrednoj banci Zagreb prodala 56,38 posto svojeg udjela u društvu. Društvo je registrirano za obavljanje raznih aktivnosti, međutim, pretežno se bavi iznajmljivanjem vlastitog prostora stečenog likvidacijom Jugoturbine Karlovac.



PROGRAM DRUŠTVENE ODGOVORNOSTI
PRIVREDNE **B**ANKE **Z**AGREB

Pregled aktivnosti u sklopu PBZ-ovog programa društvene odgovornosti

Pregled aktivnosti u sklopu PBZ-ovog programa društvene odgovornosti

Svjesni smo da se uspjeh u poslovanju ne mjeri samo financijskim rezultatima, nego u današnjem modernom društvu jednako podrazumijeva aktivnosti na području društvene odgovornosti te doprinos održivom razvoju. Stoga je PBZ svoju energiju usmjerio na igranje proaktivne uloge u društvu te u napore da bude pokretač i podupiratelj ideja usmjerenih na poboljšanje i unapređenje kvalitete života u Hrvatskoj.

Sponzorstva i donacije

Privredna banka Zagreb trudi se dati svoj doprinos široj zajednici te pokazuje odgovornost prema istoj putem sponzorstava i donacija. Banka doprinosi razvoju lokalnih zajednica aktivnim angažiranjem svojih regionalnih podružnica u programima sponzorstava i donacija koji uključuju institucije, udruge i pojedince u Hrvatskoj.

PBZ se u sklopu poslovanja trudi podupirati i pokretati brojne kulturne manifestacije i događanja te doprinositi poboljšanju kvalitete života u našoj zajednici.

Sponzorstva

Znanost i obrazovanje	633.365
Sport	13.816.925
Kultura	629.141
Ostalo	15.000
Ukupno:	15.094.431

PBZ putem svoje politike sponzorstava te promidžbom vlastitog branda želi podupirati i poticati velik broj projekata na području kulture, sporta i znanosti te tako doprinositi razvoju hrvatskog društva.

- PBZ je od samog početka 2003. godine uključen u veliku Caritasovu akciju prikupljanja sredstava pod nazivom "Za tisuću radosti". Cilj akcije je prikupljanje novca za pomoć 1000 hrvatskih obitelji s niskim dohotkom iz sredstava koja poduzeća izdvajaju za božićne i novogodišnje domjenke. Uz novčanu donaciju, PBZ podupire ovu akciju i kupnjom Caritasovih božićnih čestitaka.
- Kao član Hrvatskog olimpijskog POOL-a, PBZ svake godine izdvaja sredstva za financiranje Hrvatskog olimpijskog odbora te na taj način omogućuje kvalitetnu pripremu naših olimpijaca i olimpijki
- Banka je u 2007. godini sponzorirala i turnir ATP Croatian Indoors te Hrvatski nogometni savez.
- Banka je sponzor Ekonomskog fakulteta u Zagrebu i Mediteranskog instituta za istraživanje života u Splitu
- Među raznim kulturnim programima koje je PBZ podržao je i sponzorstvo koncerta BBC-jeve filharmonije u Zagrebu

Donacije

Znanost i obrazovanje	322.500
Sport	681.000
Kultura	1.242.500
Društvena solidarnost	1.468.167
Ostalo	2.156.010
Ukupno	5.870.177

Željeli bismo istaknuti donacije za tradicionalnu kulturnu manifestaciju Vinkovačke jeseni te slavne Dubrovačke ljetne igre u 2007. godini.

1999. godine započela je donacija Humanitarnoj zakladi za djecu Hrvatske u cilju pružanja pomoći za 350 djece pod skrbi Zaklade u vidu mjesečnog iznosa od 300,00 kn po djetetu. I dalje podupiremo ovaj program pomoći.

PBZ usto aktivno podupire lokalne i regionalne sportske manifestacije i organizacije.

Projekti korporativne društvene odgovornosti (CSR)

PBZ u sklopu programa "PBZ Prijatelj" surađuje s neprofitnim udrugama na više CSR projekata:

- PBZ je u suradnji s UNDP-om u Hrvatskoj i Hrvatskom udrugom banaka aktivno uključen u CSR projekt na području bankarstva organizacijom edukativnih interaktivnih radionica za širu javnost pod nazivom "Upravljanje osobnim financijama". U 2007. godini, više od 600 građana sudjelovalo je u radionicama te pohvalilo korisnost i organizaciju. HUB i devet banaka koje sudjeluju u projektu odlučili su i u 2008. godini nastaviti s besplatnim radionicama za građane. Radionice ovih banaka jedinstven su primjer suradnje u sektoru, gdje pripadnici jedne poslovne grane zajednički vode edukativne aktivnosti, premda su konkurenti na tržištu. Radionice vode timovi od po dva djelatnika različitih banaka, a banke vrijeme svojeg osoblja doniraju zajednici. Uz zajednički rad banaka, uspostavljeno je i partnerstvo s gradovima i gradskim subjektima (knjižnice, info centri, dobrotvorne organizacije...) za lokacije na kojima se održavaju radionice.


- PBZ se pridružio programu međunarodne učeničke razmjene za učenike u dobi od 15 do 18 godina, koji vodi AFS (Associated Field Service), iznimno cijenjena međunarodna dobrovoljna neprofitna udruga koja se bavi razmjnom učenika. PBZ svake godine sponzorira dvije jednogodišnje stipendije.


- I ove godine nastavili smo s PBZ Bridge kreditnim programom, a za petoro najboljih studenata osigurane su stipendije u suradnji s Bancom Intesom za pohađanje programa Double Degree na jednom od najcjenjenijih talijanskih fakulteta - Politecnico di Milano.


- PBZ podupire rad Zajednice za društveno odgovorno poslovanje u sklopu Hrvatske gospodarske komore te sudjeluje u njemu, surađuje s UNDP-om na projektima na području društvene odgovornosti te se priključio globalnoj inicijativi Global Compact.




Edukacija i profesionalni razvoj

Temeljem odgovarajućih informacija o razvojnom potencijalu svakog djelatnika iz psiholoških testova, niz ocjenjivačkih centara izdvojio je preko 500 djelatnika velikog razvojnog potencijala. Nakon toga je prepoznato 240 ključnih djelatnika te uključeno u prvi program PBZ poslovne škole osnove u veljači 2007.

PBZ poslovna škola sastoji se od tri razine menadžerskih programa:

DIPLOMA OPĆEG MENADŽMENTA - 120 sudionika, mladi talenti

DIPLOMA OPERATIVNOG/PRODAJNOG MENADŽMENTA - 86 sudionika, linijski menadžeri, stručnjaci

DIPLOMA STRATEŠKOG MENADŽMENTA - 24 sudionika, izvršni direktori

Svaki program traje 3 godine, a svake godine održavaju se 4 modula. Svaki modul traje 3 dana, a provode ih vanjski suradnici na različitim lokacijama u Hrvatskoj.

U lipnju 2007. godine pokrenuli smo takozvani "eHR Management Portal" kako bismo pružili podršku PBZ-ovim menadžerima u donošenju odluka. Tu se na jednom mjestu mogu naći relevantni podaci (rezultati testiranja, dosadašnje karijere, plaće, ocjene...) o svakom od 3614 djelatnika, a služi kao glavno sredstvo u svim većim akcijama na području ljudskih resursa.

Upravljačka struktura Banke

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i statutu Banke upravljačku strukturu čine Nadzorni odbor i Uprava. Ta su dva tijela odvojena i nitko ne može biti član obaju odbora. Dužnosti i odgovornosti članova obaju odbora

Paolo Grandi (član Nadzornog odbora, Intesa Sanpaolo)

Anne Fossemalle (član Nadzornog odbora, EBRD)

Odbor za reviziju

Sukladno Statutu Privredne banke Zagreb, Nadzorni odbor je na 15. sjednici održanoj 10. prosinca 2002. godine oformio Odbor za reviziju, te usvojio Pravilnik o radu Odbora.

Odbor za reviziju može se sastojati od najviše sedam članova. Trenutačno, Odbor se sastoji od šest članova koji su imenovani od strane Nadzornog odbora 21. prosinca 2007. Odbor prati više procesa od važnosti, kao što su financijsko izvješćivanje, interna revi-

mandat također na tri godine, počevši od 7. veljače 2006. godine.

Članovi Uprave:

Božo Prka, predsjednik Uprave

Marco Capellini, zamjenik predsjednika Uprave, zadužen za Grupu poslova za upravljanje i kontrolu rizika - imenovan 1. studenog 2007. godine

Tomislav Lazarić, zamjenik predsjednika Uprave, zadužen za Grupu poslova sa stanovništvom

Gabriele Pace, financijski direktor, zadužen za Grupu poslova računovodstva, poreza, financijske kontrole i općih poslova

Ivan Gerovac, zadužen za Grupu poslova s poduzećima, poslova riznice



regulirana su Zakonom o trgovačkim društvima.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor sastoji se od sedam članova, saziva se kvartalno i nadzire rad Uprave. Trenutačni članovi Nadzornog odbora Banke imenovani su na tri godine na izvanrednoj skupštini održanoj 30. siječnja 2007. godine, a to su:

György Surányi (predsjednik Nadzornog odbora, Intesa Sanpaolo)

Giovanni Boccolini (zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, Intesa Sanpaolo)

Adriano Arietti (član Nadzornog odbora, Intesa Sanpaolo)

Massimo Malagoli (član Nadzornog odbora, Intesa Sanpaolo)

Massimo Pierdicchi (član Nadzornog odbora, Intesa Sanpaolo)

zija, upravljanje rizicima, usklađenost s regulativom i zakonima, kao i s kodeksom ponašanja unutar PBZ Grupe. Također, Odbor za reviziju usko surađuje s vanjskim revizorima, čiju neovisnost posebno nadgleda. članovi Odbora za reviziju:

Giampiero Trevisan, predsjednik

Massimo Pierdicchi, član

Tünde Barabás, član

Ezio Salvai, član

Beata Kissné Földi, član

Armando Sala, član

Uprava

Uprava Banke ima sedam članova koji su zaduženi za pojedina područja poslovanja, sastaje se najmanje dvaput mjesečno i donosi upravljačke odluke. Trogodišnji mandat bivših članova Uprave istekao je 6. veljače 2006. godine. Novom sazivu Uprave povjeren je

i investicijskog bankarstva

Mario Henjak, zadužen za Grupu poslova s malim i srednjim poduzećima
Draženko Kopljar, zadužen za Grupu poslova informatičke tehnologije i operacija

Ostali članovi Uprave tijekom 2007. godine:

Giancarlo Miranda, zamjenik predsjednika Uprave, zadužen za Grupu poslova za upravljanje i kontrolu rizika - mandat istekao 31. listopada 2007.

Izjava o korporativnom upravljanju u Privrednoj banci Zagreb d.d.

Korporativno se upravljanje u Banci ostvaruje ispunjavanjem regulatornih zahtjeva u cijelosti te uvriježenom praksom dobrog korporativnog upravljanja. Kao društvo čije su dionice uvrštene u Tržište javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi, Banka primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja, kojega su zajedno izradile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (Hanfa) i Zagrebačka burza i koji je usvojen Odlukom Hanfe (Narodne novine, broj 46/07). S tim u svezi, ispunjen je Godišnji upitnik za poslovnu 2007. godinu (dostupan na internet stranici

Izvešće o odgovornosti-ma Uprave

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje

odstupanje obznani i objasni u financijskim izvješćima; i

- da se financijska izvješća pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Banka i Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Banke i Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Banke i Grupe, pa stoga i za podu-



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007

32 | 33



Banke www.pbz.hr) koji odražava stanje i praksu korporativnog upravljanja u Banci u odnosu na preporuke sadržane u Kodeksu.

U cilju zaštite interesa svih investitora, dioničara, klijenata, zaposlenika i ostalih koji imaju interes, u Banci su uspostavljeni visoki standardi korporativnog upravljanja, utemeljeni na prepoznatljivim međunarodnim standardima, kao i transparentno poslovanje, što je osiguralo dobro i odgovorno upravljanje i u 2007. godini te uspješan nadzor svih poslovnih i upravljačkih funkcija.

objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Banke i Grupe za to razdoblje. Uprava razumno očekuje da Banka i Grupa imaju odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća. Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno

zimanje razumnih mjera za spriječavanje i otkrivanje pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisao u ime Uprave.

mr. Božo Prka
Privredna banka Zagreb d.d.
Račkoga 6
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

12. veljače 2008. godine



Izvješće neovisnog revizora

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima Privredne banke Zagreb d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb (u daljnjem tekstu "Banka") i Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb i njezinih ovisnih društava (u daljnjem tekstu "Grupa") (stranica 38 do 102) koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u kapitalu i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole u Banci i Grupi, a 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 i Grupi. 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 i Grupe na dan 31. prosinca 2007. godine, te rezultate njihovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor



Zagreb, Republika Hrvatska
29. veljače 2008. godine

Račun dobiti i gubitka

	Bilješka	2007.	GRUPA	2007.	BANKA	2006.
(u milijunima kuna)		2007.	2006.	2007.	2006.	2006.
Prihodi od kamata	2	3.627	2.976	3.274	2.720	2.720
Troškovi kamata	2	(1.709)	(1.262)	(1.577)	(1.185)	(1.185)
Neto prihod od kamata		1.918	1.714	1.697	1.535	
Prihodi od naknada i provizija	3	1.300	1.077	585	488	488
Troškovi naknada i provizija	3	(236)	(218)	(212)	(197)	(197)
Neto prihod od naknada i provizija		1.064	859	373	291	
Ostali prihodi iz poslovanja	4	423	466	404	444	444
Prihodi iz poslovanja		3.405	3.039	2.474	2.270	
Rezerviranja	5	(121)	(153)	(54)	(57)	(57)
Ostali troškovi iz poslovanja	6, 7	(1.578)	(1.420)	(1.111)	(1.007)	(1.007)
Amortizacija nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	8	(268)	(255)	(162)	(165)	(165)
Udjel u dobiti i gubicima pridruženih društava obračunanih metodom udjela	18	8	8	-	-	-
Dobit prije oporezivanja		1.446	1.219	1.147	1.041	
Porez na dobit	9	(303)	(254)	(215)	(194)	(194)
Neto dobit za godinu		1.143	965	932	847	
Raspoloživo za:						
Dioničare matičnog društva		1.141	963	932	847	847
Manjinske udjele		2	2	-	-	-
		1.143	965	932	847	
			u kunama		u kunama	
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici	47	60,0	56,9	49,0	50,1	50,1

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog računa dobiti i gubitka.

Bilanca

	Bilješka	2007.	GRUPA	2007.	BANKA	2006.
Aktiva (u milijunima kuna)		2007.	2006.	2007.	2006.	2006.
Novac i tekući računi kod drugih banaka	10	2.471	2.576	2.356	2.328	2.328
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	11	8.194	7.262	7.934	7.049	7.049
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	12	4.170	3.056	4.182	3.074	3.074
Derivatna financijska imovina	13	33	44	33	44	44
Plasmani kod drugih banaka	14	7.245	7.235	6.726	6.935	6.935
Zajmovi i predujmovi klijentima	15	40.147	36.910	36.436	33.572	33.572
Imovina raspoloživa za prodaju	16	1.853	1.305	482	53	53
Imovina koja se drži do dospeljeća	17	1.288	1.358	979	1.158	1.158
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	18	49	45	363	404	404
Nematerijalna imovina i goodwill	19	171	200	70	65	65
Nekretnine i oprema	20	1.378	1.381	847	883	883
Ulaganje u nekretnine	21	15	14	15	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	22	-	18	-	18	18
Ostala aktiva	23	389	449	211	226	226
Odgodena porezna imovina	9	147	121	97	83	83
Ukupna aktiva		67.550	61.974	60.731	55.906	55.906



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007.

38 | 39

Bilanca / nastavak

	Bilješka		GRUPA		BANKA
Pasiva (u milijunima kuna)		2007.	2006.	2007.	2006.
Obveze prema bankama	24	3.129	4.518	3.127	4.503
Obveze prema klijentima	25	41.918	36.843	38.694	33.491
Derivatne financijske obveze	13	38	15	38	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	12	-	735	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	26	11.760	9.956	10.244	9.147
Izdane vrijednosnice	27	66	119	-	-
Ostale obveze	28	1.708	1.832	460	649
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	29	163	120	79	66
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	30	265	211	242	186
Ukupna pasiva		59.047	54.349	52.884	48.792
Glavnica raspoloživa dioničarima matičnog društva					
Dionički kapital	32	1.907	1.907	1.907	1.907
Trezorske dionice		(57)	(27)	(57)	(27)
Dionička premija		1.570	1.570	1.570	1.570
Pričuve i zadržana dobit	33	3.918	3.167	3.495	2.817
Dobit raspoloživa dioničarima matičnog društva		1.141	963	932	847
		8.479	7.580	7.847	7.114
Manjinski udjeli		24	45	-	-
Ukupna glavnica		8.503	7.625	7.847	7.114
Ukupna pasiva i glavnica		67.550	61.974	60.731	55.906

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.
Financijska izvješća potpisana su u ime Uprave na dan 12. veljače 2008. godine.



mr. Božo Prka
Predsjednik Uprave



Gabriele Pace
Financijski direktor

Izvješće o novčanom toku

	GRUPA		BANKA	
(u milijunima kuna)	2007.	2006.	2007.	2006.
Novčani tok iz redovnog poslovanja				
Dobit prije oporezivanja	1.446	1.219	1.147	1.040
Rezerviranja i ispravci vrijednosti	121	153	54	57
(Dobit)/gubitak od prodaje nekretnina i opreme	(14)	(38)	6	(37)
Amortizacija	268	255	162	165
Vrijednosno usklađenje financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	(6)	16	(6)	16
Vrijednosno usklađenje derivatnih financijskih instrumenata	34	(31)	34	(31)
Udjel u dobiti i gubicima pridruženih društava obračunanih metodom udjela	(8)	(8)	-	-
Plaćeni porezi	(263)	(200)	(190)	(164)
	1.578	1.366	1.207	1.046
(Povećanje)/smanjenje poslovnih sredstava				
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	(932)	(1.867)	(885)	(1.865)
Plasmani kod drugih banaka	147	307	214	147
Zajmovi klijentima	(3.655)	(8.037)	(2.857)	(6.923)
(Kupnja)/prodaja imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i imovine raspoložive za prodaju	(1.608)	480	(1.440)	1.367
Ostala aktiva	43	(139)	14	(39)
Povećanje/(smanjenje) obveza iz redovnog poslovanja	(4.427)	(7.890)	(3.747)	(6.267)
Obveze prema bankama	(1.352)	1.208	(1.376)	592
Obveze prema klijentima	5.564	3.963	5.203	3.487
Financijske obveze namijenjene trgovanju	(735)	(453)	(735)	(453)
Ostale obveze	(139)	142	(226)	(171)
Neto novčani tok iz redovnog poslovanja	(1.089)	(3.030)	(881)	(2.812)
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti				
Neto nabava nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	(258)	(407)	(119)	(253)
Stjecanje, prodaja i dokapitalizacija ovisnih i pridruženih društava	(165)	91	(40)	(106)
Primici od/(kupnja) imovine koja se drži do dospeljeća	70	(6)	179	171
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti	(353)	(322)	20	(188)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti				
Isplaćene dividende imateljima glavnice matičnog društva	(190)	-	(190)	-
Isplaćene dividende manjinskim dioničarima	(2)	-	-	-
Primici od emitiranja dioničkog kapitala	-	1.811	-	1.811
Ostala pozajmljena sredstva	1.823	1.706	1.097	1.169
Primici od/(izdaci po) izdanim vrijednosnicama	(53)	100	-	(19)
Neto primici/(izdaci) od prodaje trezorskih dionica	(13)	4	(13)	4
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	1.565	3.621	894	2.965
Neto povećanje/(smanjenje) novca	123	269	33	(35)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	9.047	8.778	8.507	8.542
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9.170	9.047	8.540	8.507
Dodatni podaci				
Plaćene kamate	1.251	1.095	1.115	973
Naplaćene kamate	3.045	2.494	2.692	2.202
Primljene dividende	6	5	144	104

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio izvješća o novčanom toku.



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007.

40 | 41

Izvešće o promjenama glavnice

	Raspoloživo dioničarima matičnog društva						
	Dionički kapital	Trezorske dionice	Dionička premija	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno glavnica
(u milijunima kuna)							
Banka							
Stanje 1. siječnja 2006.	1.666	(20)	-	3.152	4.798	22	4.820
Neto dobiti od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	4	4	-	4
Kapitalna dobit pri prodaji trezorskih dionica	-	-	-	11	11	-	11
Neto dobit priznata izravno u glavnici	-	-	-	15	15	-	15
Dobit tekuće godine	-	-	-	963	963	2	965
Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja	-	-	-	978	978	2	980
Emitirani dionički kapital	241	-	1.570	-	1.811	-	1.811
(Kupnja)/prodaja trezorskih dionica	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Stjecanje LT Gospodarske banke d.d.	-	-	-	-	-	21	21
Stanje 31. prosinca 2006.	1.907	(27)	1.570	4.130	7.580	45	7.625
Neto gubici od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	(39)	(39)	-	(39)
Kapitalna dobit pri prodaji trezorskih dionica	-	-	-	17	17	-	17
Neto dobit priznata izravno u glavnici	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)
Dobit tekuće godine	-	-	-	1.141	1.141	2	1.143
Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja	-	-	-	1.119	1.119	2	1.121
Plaćena dividenda dioničarima matičnog društva	-	-	-	(190)	(190)	-	(190)
(Kupnja)/prodaja trezorskih dionica	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
Isknjiženje LT Gospodarske banke d.d.	-	-	-	-	-	(21)	(21)
Plaćena dividenda ovisnih društava	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Stanje 31. prosinca 2007.	1.907	(57)	1.570	5.059	8.479	24	8.503

Izvješće o promjenama glavnice / nastavak



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007.

42 | 43

(u milijunima kuna)	Raspoloživo dioničarima matičnog društva						
	Dionički kapital	Trezorske dionice	Dionička premija	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno glavnica
Banka							
Stanje 1. siječnja 2006.	1.666	(20)	-	2.787	4.433	-	4.433
Neto dobiti od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	19	19	-	19
Kapitalna dobit pri prodaji trezorskih dionica	-	-	-	11	11	-	11
Neto dobit priznata izravno u glavnici	-	-	-	30	30	-	30
Dobit tekuće godine	-	-	-	847	847	-	847
Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja	-	-	-	877	877	-	877
Emitirani dionički kapital	241	-	1.570	-	1.811	-	1.811
(Kupnja)/prodaja trezorskih dionica	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Stanje 31. prosinca 2006.	1.907	(27)	1.570	3.664	7.114	-	7.114
Neto dobiti od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	4	4	-	4
Kapitalna dobit pri prodaji trezorskih dionica	-	-	-	17	17	-	17
Neto dobit priznata izravno u glavnici	-	-	-	21	21	-	21
Dobit tekuće godine	-	-	-	932	932	-	932
Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja	-	-	-	953	953	-	953
Plaćena dividenda dioničarima matičnog društva	-	-	-	(190)	(190)	-	(190)
(Kupnja)/prodaja trezorskih dionica	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
Stanje 31. prosinca 2007.	1.907	(57)	1.570	4.427	7.847	-	7.847

Tijekom 2007. godine Banka je isplatila dividendu dioničarima u iznosu od 10 kuna po dionici. 2006. godine nije bilo isplata dividende.

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio izvješća o promjenama glavnice.

Računovodstvene politike

1 | Računovodstvene politike

Sažetak osnovnih računovodstvenih politika Grupe naveden je u nastavku.

Osnove računovodstva

Banka i Grupa vode svoje poslovne knjige u hrvatskim kunama sukladno hrvatskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi kojih se pridržavaju financijske institucije u Republici Hrvatskoj.

Osnova sastavljanja

Financijska izvješća za Banku i za Grupu sastavljena su u milijunima hrvatskih kuna. Svi iznosi zaokruženi su na najbliži milijun, ukoliko nije drugačije navedeno.

Konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća sastavljena su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća sastavljena su primjenom konvencije povijesnog troška, korigirane revalorizacijom imovine namijenjene prodaji te financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Financijska su izvješća sastavljena u općepriznatom i međunarodno prihvaćenom obliku od strane banaka i sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Osnova konsolidiranih (Grupe Privredne banke Zagreb) financijskih izvješća, te financijskih izvješća Banke

Financijska izvješća se pripremaju za Banku i Grupu. Financijska izvješća Grupe uključuju konsolidirana financijska izvješća Banke i društava pod njenom kontrolom (ovisnih društava). Kontrola postoji ukoliko Banka ima pravo upravljati financijskim i poslovnim politikama subjekta tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti.

Ovisna društva se konsolidiraju od trenutka prijenosa stvarne kontrole na Grupu dok prestanak konsolidacije počinje od trenutka njihove prodaje ili likvidacije. Sve transakcije između društava unutar Grupe te sva stanja i nerealizirani primici ili gubici koji rezultiraju iz transakcija između društava unutar Grupe su eliminirani. Računovodstvene politike koje koriste povezana društva su izmijenjene gdje god je to bilo potrebno iz razloga osiguranja dosljednosti s politikama koje primjenjuje Grupa.

Manjinski interesi u neto imovini (bez goodwilla) konsolidiranih ovisnih društava utvrđeni su odvojeno od matične vlasničke glavnice. Manjinski interes u neto imovini sastoji se od iznosa manjinskog vlasništva na datum početnog spajanja, te manjinskog udjela promjena vlasničke glavnice od datuma spajanja. Gubici primjenjivi na manjinsko vlasništvo u konsolidiranom ovisnom društvu koji prelaze manjinski dio u glavnici ovisnog društva terete većinsko vlasništvo, osim u mjeri u kojoj manjinski vlasnik ima čvrstu obvezu dodatnog ulaganja radi nadoknade gubitka i u mogućnosti je to učiniti.

Ulaganja u pridružena društva iskazana su računovodstvenom metodom udjela u konsolidiranim financijskim izvješćima odnosno prema trošku stjecanja u nekonsolidiranim financijskim izvješćima. To su društva u kojima Grupa posjeduje između 20 posto i 50 posto glasačkih prava i koja su pod značajnim utjecajem, ali ne i kontrolom Grupe. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta koji je predmet ulaganja, ali ne predstavlja kontrolu niti zajedničku kontrolu nad tim politikama.

Nerealizirani primici od transakcija između Grupe i pridruženih društava eliminirani su u opsegu koji odgovara udjelu Grupe u pridruženom društvu. Nerealizirani gubici također su eliminirani osim ako transakcija ne daje dokaz da je došlo do smanjenja vrijednosti prenesene imovine. Ulaganja Grupe u pridružena društva uključuju goodwill. Računovodstvena metoda udjela prestaje se koristiti kad knjigovodstveni iznos investicije u pridruženo društvo dosegne nulu, osim ako je Grupa preuzela obveze pridruženog društva ili ako garantira za obveze pridruženog društva. Računovodstvene politike koje koriste pridružena društva su izmijenjene gdje god je to bilo potrebno iz razloga osiguranja dosljednosti s politikama koje primjenjuje Grupa.

Poslovna spajanja

Stjecanja ovisnih društava obračunavaju se primjenom metode kupnje. Trošak poslovnog spajanja mjeri se kao zbroj fer vrijednosti (na datum razmjene) dane imovine, nastalih ili preuzetih obveza i glavnčkih instrumenata izdanih od strane Grupe u zamjenu za kontrolu nad subjektom koji se stječe, te svih troškova koji se mogu direktno povezati s poslovnom kombinacijom. Utvrđiva imovina, obveze i nepredviđene obveze subjekta koji se stječe koji zadovoljavaju kriterije za priznanje sukladno MSFI 3 Poslovna spajanja priznaju se po njihovim fer vrijednostima na datum stjecanja.

Goodwill koji nastaje u poslovnom spajanju priznaje se kao imovina i početno vrednuje po trošku, kao višak troška u odnosu na udio Grupe u neto fer vrijednosti priznate utvrđive imovine, obveza i nepredviđenih obveza. Ako je i nakon razmatranja postupka utvrđivanja i mjerenja udio Grupe u neto fer vrijednosti imovine, obveza i nepredviđenih obveza stečenog subjekta veći od troška poslovnog spajanja, razlika se odmah priznaje u prihod u Računu dobiti i gubitka.

Prihodi i troškovi od kamata i slični prihodi i troškovi

Prihodi od kamata obračunavaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni, a koje predstavljaju stopu kojom se procijenjeni budući novčani priljevi diskontiraju do neto knjigovodstvenog iznosa financijskog sredstva tijekom njegovog očekivanog vijeka upotrebe.

Naknade za odobrenje kredita koji će vjerojatno biti povučeni se odgađaju, zajedno s povezanim izravnim troškovima odobrenja, i priznaju kao usklađenje efektivnog prinosa na kredit, te tako usklađuju prihode od kamata. Također, naknade za sklapanje ugovora o štednji priznaju se kao usklađenje efektivnog prinosa na štedni depozit, te usklađuju troškove kamata.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine i raspoređivanje prihoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke (uključujući sve naplaćene naknade koje čine dio efektivne kamatne stope, transakcijske troškove i ostale premije ili diskont) kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg razdoblja, do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine.

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

Prihodi od kamata na Financijske instrumente po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavljaju kupone na dužničke vrijednosne papire.

Prihod od financijskog najma priznaje se u pojedino razdoblje na način koji odražava konstantnu periodičnu stopu povrata na neto ulaganje Grupe koje se odnosi na financijski najam.

Prihodi od naknada i provizija

Prihodi od naknada i provizija uglavnom se sastoje od naknada pravnih osoba za izdavanje kredita, garancija i drugih usluga Banke i Grupe, provizija za upravljanje sredstvima pravnih i fizičkih osoba te od naknada za strana i domaća plaćanja.

Naknade se priznaju u prihod kad je obavljena povezana usluga. Naknada za odobravanje kredita koji će se vrlo vjerojatno realizirati, uglavnom se razgraničava i priznaje kao usklađenje efektivnog prinosa.

Prihodi iz poslovanja

Prihodi iz poslovanja uključuju neto prihod od kamata, neto prihod od naknada i provizija, prihod od kupoprodaje stranih valuta, vrijednosno usklađenje vrijednosnica iz portfelja imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, prihodi po kupoprodaji vrijednosnica iz portfelja imovine raspoložive za prodaju, svođenje stranih valuta na srednji tečaj, dobit od prodaje nekretnina i opreme, primljene dividende i ostale prihode iz poslovanja.

Prihod od najma iz operativnih najмова priznaje se ravnomjerno na temelju pravocrtne metode tijekom razdoblja najma. Početni izravni troškovi koji su nastali pregovaranjem i dogovaranjem operativnog najma dodaju se na knjigovodstveni iznos iznajmljene imovine i priznaju se kao rashod tijekom razdoblja najma na istoj osnovi kao i prihod od najma.

Strana sredstva plaćanja

Prihodi i rashodi iz transakcija u stranim sredstvima plaćanja preračunati su u hrvatske kune po službenom tečaju važećem na dan transakcije. Imovina i obveze izraženi u stranoj valuti preračunati su u hrvatske kune po srednjem tečaju HNB-a važećem na zadnji dan obračunskog razdoblja. Dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta prikazani su u računu dobiti i gubitka za godinu na koju se odnose.

Grupa ima imovinu i obveze izvorno iskazane u kunama, a koje su jednosmjernom valutnom klauzulom vezane za stranu valutu. Zbog toga, Grupa ima mogućnost revalorizirati sredstvo primjenom valutnog tečaja važećeg na dan dospeljeća ili valutnog tečaja važećeg na dan izdavanja financijskog instrumenta, ovisno o tome koji je viši. Kod jednosmjerne valutne klauzule ugrađene u obvezu istu opciju ima druga strana. Zbog specifičnih okolnosti na tržištu u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost ove opcije ne može se izračunati, budući da terminski tečajevi za hrvatsku kunu za razdoblja dulja od 9 mjeseci nisu dostupni. Stoga Grupa procjenjuje vrijednost svoje imovine i svojih obveza na koje se primjenjuje spomenuta klauzula ili po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance, ili primjenom ugovornog valutnog tečaja opcije, tj. izvornog tečaja ako je viši.

Troškovi zaposlenika

Pravo na godišnji odmor priznaje se u razdoblju njegova nastanka po svakom zaposleniku. Obračunata obveza za godišnji odmor priznata je na osnovi obavljenog rada zaposlenika do datuma bilance.

Doprinosi za zaposlenike

Prema domaćem zakonodavstvu Grupa ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza odnosi se na stalne zaposlenike, a prema njoj poslodavac je dužan plaćati doprinose u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće:

	2007.	2006.
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	20.00%	20.00%
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	15.00%	15.00%
Doprinosi za fond za zapošljavanje	1.70%	1.70%
Ozljede na radnom mjestu	0.50%	0.50%

Grupa također ima obvezu odbiti navedene doprinose od bruto plaće zaposlenika.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali (vidi bilješku 7).

Računovodstvene politike

Otpremnine

Prema Zakonu o radu, ukoliko je to određeno Ugovorom o radu ili Pravilnikom o osobnom dohotku, Grupa i Banka obvezne su isplatiti otpremninu u iznosu od 8 tisuća kuna zaposlenicima Banke odnosno Grupe koji odlaze u mirovinu.

MRS 19 (Primanja zaposlenih) zahtijeva da se primanja nakon umirovljenja i ostala dugoročna primanja knjiže po načelu nastanka poslovnog događaja. Grupa i Banka procjenjuju i priznaju svoje obveze za isplatu primanja nakon umirovljenja u skladu s MRS-om.

Obveza i trošak ovih povlastica određuju se koristeći metodu projekcije kreditne jedinice. Metoda projekcije kreditne jedinice uzima svako razdoblje minulog rada kao pravo na povećanje povlastice i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. Uprava je koristila određene aktuarske pretpostavke u svojim procjenama.

Oporezivanje

Porez na dobit obračunava se na oporezivu dobit po trenutno važećoj stopi. Odgođeni porezi izračunavaju se korištenjem metode bilančnih obveza. Odgođeni porezi odražavaju neto porezne učinke privremenih razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u svrhu financijskog izvješćivanja i iznosa korištenih za potrebe izračuna poreza na dobit. Odgođena porezna imovina i obveze vrednuju se korištenjem poreznih stopa za koje se očekuje da će biti primjenjive na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje da će se te privremene razlike povratiti ili namiriti.

Odgođena porezna imovina i obveze iskazuju se bez obzira kada se očekuje da će se privremene razlike poništiti. Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kad je vjerojatno da će biti ostvarena dostatna oporeziva dobit na koju se može primijeniti odgođena porezna imovina. Na dan bilance Banka ponovno procjenjuje neiskazanu odgođenu poreznu imovinu i primjerenost knjigovodstvenog iznosa porezne imovine.

Banka plaća porez od 20 posto u skladu sa Zakonom o porezu na dobit.

Novac i novčani ekvivalenti

U svrhu izrade izvješća o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva s preostalim dospijecom manjim od 90 dana, a uključuju novac i tekuće račune kod drugih banaka te plasmane kod drugih banaka.

Financijski instrumenti

Financijska imovina i financijske obveze koje se vode u bilanci uključuju novac i novčane ekvivalente, utržive vrijednosnice, potraživanja i obveze, dugoročne zajmove i leasing te depozite i investicije. Računovodstvene metode praćenja ovih instrumenata nalaze se u odgovarajućim računovodstvenim politikama.

Grupa iskazuje financijsku imovinu i financijske obveze u svojoj bilanci samo i jedino onda kada postane sudionik ugovornih obveza vezano uz transakcije s financijskim instrumentima.

Financijska imovina Grupe razvrstana je u portfelje ovisno o namjeri Grupe u trenutku stjecanja financijskog sredstva i sukladno ulagačkoj strategiji Grupe. Financijska imovina i financijske obveze svrstane su u portfelje "po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka", "koje se drže do dospelosti", "raspoložive za prodaju" ili "zajmovi i potraživanja". Temeljna razlika među spomenutim kategorijama je u pristupu mjerenja financijske imovine i priznavanja fer vrijednosti u financijskim izvještajima, kao što je dalje u tekstu objašnjeno.

Financijska imovina i obveze se izravnavaju, a neto iznos se prikazuje u bilanci kada postoji zakonsko pravo izravnavanja određenih iznosa i kada postoji namjera izmirenja po neto principu, ili kada se vrši simultana realizacija imovine odnosno podmirenje obveza.

Sve uobičajene transakcije s financijskim instrumentima priznaju se u bilanci na dan prijenosa (dan namirenja). Prema metodi priznavanja transakcija po danu namirenja, po kojoj se osnovna imovina ili obveze ne priznaju sve do dana namirenja, promjene u fer vrijednosti osnovne imovine i obveza se priznaju u bilanci počevši od datuma trgovanja.

Kod početnog priznavanja Grupa mjeri financijsku imovinu ili financijsku obvezu po njezinoj fer vrijednosti uvećano, u slučaju financijske imovine ili financijske obveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijske obveze.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže po fer vrijednosti, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji trend ostvarenja kratkoročne dobiti od kupoprodaje, svrstani u kategoriju "namijenjeni trgovanju". Ovi instrumenti se početno iskazuju po fer vrijednosti. Fer vrijednost ulaganja kojima se aktivno trguje na uređenom financijskom tržištu određuje se u skladu sa zaključnom kotiranom ponudnom cijenom na dan bilance. Fer vrijednost ulaganja za koje ne postoji aktivno tržište utvrđuje se koristeći tehnike procjene. Tehnike procjene uključuju korištenje nedavnih tržišnih transakcija između upućenih i voljnih strana, te ako je moguće, referencu na sadašnju fer vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta i analizu diskontiranih novčanih tokova. Svi ostvareni i neostvareni dobiti i gubici uključeni su u račun dobiti i gubitka. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenata prikazuju se kao prihod od kamata. Primljene dividende uključene su u prihod od dividendi.

Financijske obveze namijenjene trgovanju

Obveze namijenjene trgovanju uključuju dužničke vrijednosnice koje je Grupa prodala, a koje još ne posjeduje na dan bilance.

Grupa ima obvezu kupnje vrijednosnica u budućnosti, kako bi zatvorila kratku poziciju. Obveze namijenjene trgovanju iskazane su

po fer vrijednosti, a dobici i gubici od promjene vrijednosti priznaju se izravno u račun dobiti i gubitka unutar ostalih prihoda iz poslovanja.

Imovina koja se drži do dospelja

Financijske instrumente koji se klasificiraju u imovinu koja se drži do dospelja čini nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim iznosima plaćanja te s fiksnim rokovima dospelja, kod kojih Uprava ima namjeru i mogućnost držanja do dospelja. Svi financijski instrumenti koji se drže do dospelja vode se po amortiziranom trošku umanjeno za rezerviranja za smanjenje vrijednosti. Zarađena kamata nastala na osnovi financijskih instrumenata koji se drže do dospelja iskazana je kao prihod od kamata, a priznaje se po efektivnim kamatnim stopama, a koje predstavljaju stopu kojom se procijenjeni budući novčani priljevi diskontiraju do neto knjigovodstvenog iznosa financijskog sredstva tijekom njegovog očekivanog vijeka upotrebe.

Grupa redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje vrijednosti imovine koja se drži do dospelja. Vrijednost financijskog sredstva umanjena je ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. 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, Grupa priznaje rezerviranje u računu dobiti i gubitka.

Gubici od umanjenja se u kasnijim razdobljima poništavaju ako se povećanje nadoknadi iznosa ulaganja može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, uz ograničenje da knjigovodstveni iznos ulaganja na datum poništenja gubitka ne smije biti veći od iznosa amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje vrijednosti nije bilo priznato.

Zajmovi i potraživanja

Dani zajmovi i potraživanja su nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, osim (a) imovine koju Grupa ima namjeru prodati odmah ili u kratkom roku, a koja je svrstana u trgovački portfelj i koju je subjekt nakon početnog priznavanja označio kao imovinu koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (b) imovine koju Grupa nakon početnog priznavanja svrsta u portfelj raspoložive za prodaju ili (c) imovine kod koje Grupa možda neće biti u mogućnosti povratiti veći dio svog početnog ulaganja iz razloga koji nije pogoršanje kvalitete kredita i koja je svrstana u portfelj imovine raspoložive za prodaju.

Ovaj portfelj obuhvaća kredite odobrene klijentima.

Zajmovi i potraživanja mjere se početno po fer vrijednosti i kasnije po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravak vrijednosti zbog umanjenja. Troškovi prema trećim stranama, kao što su pristojbe za osiguranje kredita, tretiraju se kao dio troška transakcije, kao i naknade klijenata. Naknade za odobrenje kredita po kojima će sredstva vjerojatno biti povučena, odgađaju se, zajedno sa svim povezanim izravnim troškovima, i priznaju kao usklađenje efektivnog prinosa na kredit te se za njih usklađuje i prihod od kamata.

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

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

Pri provedbi zajedničke procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira prema sličnim obilježjima kreditnog rizika (tj. temeljem klasifikacije razine rizika koji Grupa primjenjuje, pri čemu se uzima u obzir vrsta imovine, vrsta zajmoprimca, dani kašnjenja u otplati i drugi relevantni čimbenici). Ta obilježja važna su za procjenu budućih novčanih tokova za grupe imovine jer ukazuju na mogućnost dužnika da plati sve nepodmirene iznose sukladno uvjetima ugovora. Ugovorni novčani tokovi i iskustvo povijesnog gubitka za imovinu sa sličnim obilježjima kreditnog rizika grupi imovine koja se zajednički procjenjuje čine osnovu procjene očekivanih novčanih tokova.

Kad se zajam smatra nenaplativim otpisuje ga se na teret odgovarajućeg rezerviranja za smanjenje vrijednosti. U slučaju prethodnog otpisa, naknadni povrat takvog zajma uključuje se u račun dobiti i gubitka.

Imovina raspoloživa za prodaju

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

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

Računovodstvene politike

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

Ulaganja u vlasničke instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi iskazana su po trošku umanjenom za eventualan ispravak zbog umanjenja vrijednosti.

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti imovine svrstane u kategoriju raspoložive za prodaju priznaju se izravno u glavnici u okviru "Rezervi i zadržane dobiti" do trenutka prodaje ili umanjenja financijske imovine, a nakon toga se ostvareni dobiti ili gubici prethodno priznati u glavnici iskazuju u okviru neto dobiti, odnosno gubitka razdoblja. Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi glavničkih instrumenata u portfelju raspoloživi za prodaju ne poništavaju se kasnije kroz račun dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi dužničkih instrumenata iz portfelja raspoloživih za prodaju kasnije se poništavaju ako se povećanje fer vrijednosti instrumenta može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitaka od umanjenja.

Kamata zarađena tijekom razdoblja u kojem je vrijednosnica raspoloživa za prodaju bila u posjedu Grupe obračunava se svakodnevno primjenom efektivne kamatne stope i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

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

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende se u bilanci iskazuju u okviru ostale imovine, dok se u računu dobiti i gubitka iskazuju u okviru ostalih prihoda iz poslovanja. Nakon uplate, iznos potraživanja se prebija s naplaćenim novcem.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu samo ako isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili ako se financijska imovina prenese na drugo društvo, zajedno sa svim rizicima i povratima od vlasništva. Ako ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva financijske imovine, a zadrži kontrolu nad prenesenom imovinom, Grupa nastavlja priznavati imovinu u obujmu u kojem nastavlja kontinuirano sudjelovati u imovini, te priznaje i povezanu obvezu u iznosu za koji bi se moglo tražiti plaćanje. Ako prijenos ne rezultira prestankom priznavanja jer je Grupa zadržala suštinski sve rizike i povrate od vlasništva nad prenesenom imovinom, imovina se nastavlja priznavati u cijelosti, te se za primljenu naknadu priznaje financijska obveza osigurana imovinom u zalogu.

Prodaja zaloga

Grupa povremeno preuzima nekretnine u zamjenu za podmirivanje svojih potraživanja po zajmovima i predujmovima. Takve nekretnine priznaju se po neto nadoknadivoj vrijednosti ovisnog potraživanja po zajmovima i predujmovima ili po trenutnoj fer vrijednosti navedene imovine ovisno o tome koja je niža. Prihodi ili rashodi pri prodaji nekretnina pod zalogom priznaju se u računu dobiti ili gubitka.

Poslovi ponovne kupnje i prodaje

Vrijednosnice prodane u sklopu poslova ponovne kupnje i prodaje (repo poslovi) sadržani su u financijskim izvješćima, a obveza prema ugovornoj strani uključena je u obveze prema bankama odnosno u obveze prema klijentima. Vrijednosnice kupljene uz obvezu ponovne prodaje iskazane su kao plasmani kod drugih banaka ili zajmovi klijentima. Razlika između prodajne i otkupne cijene knjižena je kao kamata te obračunata ravnomjerno kroz razdoblje do dospijeća.

Financijski i operativni najam

Financijski najam - Grupa kao davatelj najma

Kada se imovina daje u financijski najam, sadašnja vrijednost otplate najma priznata je kao potraživanje. Razlika između bruto potraživanja i sadašnje vrijednosti potraživanja priznaje se kao nezarađeni financijski prihod. Početni direktni troškovi priznaju se kao trošak u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka.

Operativni najam - Grupa kao davatelj najma

Imovina dana u operativni najam iskazana je u bilanci unutar nekretnina i opreme. Navedena imovina amortizira se kroz očekivani korisni vijek koji se temelji na trajanju ugovora o najmu (vidi bilješku Nekretnine i oprema). Početni direktni troškovi nastali u svrhu ostvarivanja prihoda od operativnog najma priznati su u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Operativni najam - Grupa kao primatelj najma

Imovina u najmu za koju davatelj najma zadržava sve rizike i koristi vlasništva imovine, klasificirana je kao operativni najam. Otplate operativnog najma se priznaju kao trošak na bazi pravocrtnne metode kroz vremenski period najma. Navedeni trošak uključen je u ostale troškove iz poslovanja.

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazani su prema trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i trajno smanjenje vrijednosti.

Kad je imovina prodana ili povučena iz upotrebe, njezin trošak i akumulirana amortizacija eliminiraju se iz računovodstvene evidencije, a svi dobici ili gubici koji proizlaze iz njihovog isknjižavanja uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Početni trošak nabave nekretnina i opreme obuhvaća njihovu nabavnu cijenu, uključujući i carinske pristojbe i nepovratne poreze te sve izravne troškove potrebne za dovođenje imovine u stanje upotrebe i u svrhu za koju je namijenjena. Troškovi nastali nakon što je započela upotreba nekretnina i opreme, kao što su troškovi popravaka i održavanja, terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Imovina u pripremi čini dio nekretnina i opreme u pripremi i iskazuje se prema trošku nabave. To obuhvaća trošak izgradnje i druge direktne troškove. Imovina u pripremi se ne amortizira sve dok nije završena i prenesena u upotrebu te dok se ne svrsta u odgovarajuću grupu nekretnina i opreme.

Amortizacija nekretnina i opreme obračunava se proporcionalnom metodom korištenjem vijeka njihove upotrebe. Vijek upotrebe imovine prikazan je kako slijedi:

	2007. godine	2006. godine
Zgrade	40	40
Namještaj	5	5
Računala	4	4
Motorna vozila	5	5
Oprema i ostala imovina	2 to 10	2 to 10

Zemljište se ne amortizira.

Ostatak vrijednosti imovine, vijek upotrebe i metode amortizacije preispituju se barem na kraju svakog razdoblja izvješćivanja i po potrebi mijenjaju.

Knjigovodstveni iznosi nekretnina i opreme preispituju se kad događaji ili promijenjene okolnosti upućuju da knjigovodstveni iznosi nisu nadoknadivi.

Nematerijalna imovina i goodwill

Nematerijalna imovina početno se iskazuje po trošku nabave. Nematerijalna imovina se priznaje ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini biti u korist poduzeća i ako se pouzdano može procijeniti trošak te imovine. Nakon početnog iskazivanja, nematerijalna imovina se vrednuje po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirano smanjenje vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se proporcionalnom metodom korištenjem procjene očekivanog vijeka upotrebe. Razdoblje i metoda amortizacije ocjenjuju se u svakom razdoblju izvješćivanja. Prema MSFI 3 (Poslovna spajanja), svaki višak troška stjecanja iznad stečenog udjela u fer vrijednosti prepoznatljive imovine i obveza na dan stjecanja prikazuje se kao goodwill i knjiži kao imovina. Nakon početnog priznanja, goodwill se mjeri po trošku, umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Goodwill se testira na umanjenje vrijednosti najmanje jednom godišnje, a i češće ukoliko promijenjene okolnosti upućuju na mogući gubitak vrijednosti.

Gubitak od umanjenja vrijednosti utvrđuje se procenom nadoknadive vrijednosti jedinice koja stvara novac (ili skupine jedinica koje stvaraju novac) na koju se goodwill odnosi. Ako knjigovodstvena vrijednost jedinice premašuje njenu nadoknadivu vrijednost priznaje se gubitak od umanjenja vrijednosti, na način da se prvo smanji knjigovodstvena vrijednost bilo kojeg goodwilla koji je raspoređen na jedinicu koja stvara novac, a potom drugih sredstava jedinice razmjerno knjigovodstvenom iznosu svakog sredstva u jedinici. Gubitak od umanjenja goodwilla ne ukida se u budućim razdobljima.

Nematerijalna imovina amortizira se u razdoblju od 4 godine. Amortizacijsko razdoblje i metoda amortizacije provjeravaju se najmanje na kraju svake financijske godine. Ako se očekivani korisni vijek trajanja sredstva razlikuje od prijašnjih procjena, razdoblje amortizacije će se u skladu s tim promijeniti. Ako je bilo promjena u očekivanom okviru (modelu) ekonomskih koristi ugrađenih u sredstva, metoda amortizacije se mijenja u skladu s promijenjenim okvirom. Ovakve promjene prikazuju se kao promjene računovodstvenih procjena.

Ulaganje u nekretnine

Ulaganje u nekretnine, koje se uglavnom odnosi na nekretnine kojima se ostvaruje prihod od najma, početno se mjeri po trošku nabave, uključujući transakcijske troškove. U knjigovodstveni iznos uključuje se trošak zamijenjenog dijela na postojećem ulaganju u nekretnine u trenutku nastanka troška, ukoliko su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Trošak redovnog održavanja sredstva ne uključuje se u knjigovodstveni iznos. Nakon početnog priznavanja, ulaganja u nekretnine iskazana su po trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Ulaganje u nekretnine amortizira se proporcionalnom metodom korištenjem vijeka upotrebe, sukladno računovodstvenoj politici za Nekretnine i opremu.

Ulaganje u nekretnine prestaje se priznavati prilikom otuđenja ili kod konačnog povlačenja ulaganja u nekretnine iz upotrebe i bez očekivanja bilo kakve buduće ekonomske koristi od otuđenja. Dobici i gubici od povlačenja ili otuđenja ulaganja u nekretnine priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju povlačenja ili otuđenja.

Prijenosi na ulaganje u nekretnine izvršavaju se samo i isključivo onda kada postoji promjena namjene koju potvrđuje završetak korištenja od strane vlasnika, početak operativnog najma danog drugoj stranci ili završetak izgradnje ili obnove. Prijenosi

Računovodstvene politike

sa ulaganja u nekretnine izvršavaju se samo i isključivo onda kada postoji promjena namjene koju potvrđuje početak korištenja od strane vlasnika ili početak obnove s namjerom prodaje.

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Grupa klasificira dugotrajnu imovinu kao imovinu namijenjenu za prodaju samo u slučaju kada će knjigovodstvena vrijednost iste biti uglavnom nadoknađena putem prodaje, a ne stalnim korištenjem. Da bi to bio slučaj, imovina (ili grupa za otuđenje) mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Prikladna razina upravljanja mora biti usredotočena na prodaju koja se prema očekivanju mora dogoditi u cijelosti tijekom godine dana od klasifikacije. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena prodaji mjeri se po nižoj vrijednosti između knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Amortizacija navedene imovine se ne obračunava.

Gubici od umanjenja vrijednosti prilikom klasifikacije u imovinu namijenjenu prodaji uključuju se u račun dobiti i gubitka, kao i dobiti i gubici utvrđeni naknadnim mjerenjima.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nekretnine i oprema, nematerijalna imovina, ulaganja u nekretnine i dugotrajna imovina namijenjena prodaji se procjenjuju radi utvrđivanja smanjenja vrijednosti u slučajevima kad okolnosti ukazuju na činjenicu da se knjigovodstvena vrijednost imovine neće moći nadoknaditi. U slučajevima gdje knjigovodstvena vrijednost premašuje nadoknativ iznos iskazuje se gubitak u računu dobiti i gubitka po stavkama nekretnina i opreme i nematerijalne imovine koja je proknjižena po trošku stjecanja ili se tretira kao smanjenje revalorizacijske rezerve imovine knjižene po revaloriziranom iznosu ako gubitak nastao smanjenjem vrijednosti ne premašuje iznos revalorizacijskog viška. Ovisno o tome koji je veći, nadoknativ iznos je iznos neto prodajne cijene imovine ili njegova upotrebna vrijednost.

Derivatni financijski instrumenti

Derivatni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u bilanci u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti derivatnih instrumenata uključene su u svođenje stranih valuta na srednji tečaj.

Rezervacije za potencijalne obveze

Rezervacije se iskazuju kad Grupa ima trenutnu zakonsku ili ugovornu obvezu koja je rezultat prošlih događaja, kada je vjerojatnost da će odljev sredstava vezanih uz ekonomske koristi biti potreban kako bi se podmirile obveze i kad je moguće pouzdano procijeniti visinu obveze. Rezervacije za troškove i potencijalne obveze održavaju se na razini koju Uprava Grupe smatra dovoljnom za pokrivanje nastalih troškova. Uprava određuje adekvatnost rezervacija na osnovu uvida u pojedine stavke, povijesni gubitak, tekuće ekonomske uvjete, karakteristike rizika određenih kategorija transakcija kao i u ostale relevantne čimbenike.

Komisioni poslovi

Banka upravlja znatnim iznosima imovine trećih osoba. Za tu uslugu Banka naplaćuje naknadu. Ova sredstva nisu iskazana u bilanci Banke. Pojednosti su navedene u bilješci 35.

Transakcije temeljem dionica

Zaposlenici Grupe (uključujući izvršne direktore) primaju naknadu u obliku isplate s temelja dionica. Zaposlenici pružaju usluge kao naknadu za glavničke instrumente (transakcije isplate podmirene glavničkim instrumentima). Trošak transakcije isplate zaposlenicima podmirene glavničkim instrumentima mjeri se po fer vrijednosti dionica na dan dodjele. Fer vrijednost određena je temeljem tržišne cijene dionica na dan dodjele. Trošak transakcija isplate s temelja dionica priznaje se tijekom razdoblja za koje su pružene usluge.

Promjene računovodstvenih politika

U tekućoj godini Grupa je usvojila sve nove i izmijenjene standarde i tumačenja izdana od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) pri Odboru za međunarodne računovodstvene standarde koji su relevantni za njezino poslovanje i na snazi su za obračunska razdoblja koja su započela 1. siječnja 2007. godine. Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja nije imalo utjecaja na iznos dioničke glavnice na dan 1. siječnja 2007. godine.

U tekućoj godini Grupa je usvojila MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje, koji je u primjeni za godišnja razdoblja počevši od 1. siječnja 2007. godine. Usvajanje MSFI 7 utjecalo je samo na proširenje objava u ovom izvještaju koje se odnose na financijske instrumente Grupe i upravljanje kapitalom.

Četiri tumačenja Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) u primjeni su za tekuće razdoblje. To su: IFRIC 7 Primjena prepravljanja prema MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije, IFRIC 8 Djelokrug MSFI-ja 2, IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih derivata i IFRIC 10 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine i umanjenje vrijednosti. Primjena navedenih tumačenja nije rezultirala promjenama računovodstvenih politika Grupe.

Grupa nije primijenila sljedeće MRS-eve i Tumačenja Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC), koji su objavljeni, ali još nisu stupili na snagu:

Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI)

MSFI 8 Poslovni segmenti

Međunarodni računovodstveni standardi (MRS)

MRS 23 Troškovi posudbe, promijenjen 2007. godine

Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC)

IFRIC 11 MSFI 2 - Transakcije dionicama grupe i trezorskim dionicama

IFRIC 12 Ugovori o koncesiji

IFRIC 13 Programi lojalnosti klijenata

IFRIC 14 MRS 19 - Ograničenje imovine od definiranih primanja, minimalna ulaganja i njihova međuovisnost

Grupa očekuje da navedeni standardi i tumačenja neće imati značajan utjecaj na financijska izvješća u periodu početne primjene.

Grupa nije ranije primijenila nijedan od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja čija primjena nije bila obavezna na dan bilance. U slučajevima gdje prijelazne odredbe standarda dozvoljavaju izbor između primjene unaprijed i retrospektivne primjene, Grupa je odabrala primjenu unaprijed od dana početka primjene.

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Prosudbe

U postupku primjene računovodstvenih politika Grupe, Uprava je napravila sljedeće prosudbe, odvojeno od onih koje uključuju procjene, a koje imaju najznačajniji utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvješćima:

Operativni najam - Grupa kao davatelj najma

Imovina iz portfelja Ulaganje u nekretnine dana je u operativni najam. Utvrđeno je da su gotovo svi važni rizici i koristi od vlasništva imovine dane u operativni najam zadržani u Grupi.

Imovina koja se drži do dospelja

Sukladno smjernicama MRS-a 39 Grupa klasificira nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja i fiksnim dospeljem kao imovinu koja se drži do dospelja. Ova klasifikacija iziskuje značajne prosudbe. Pri donošenju tih prosudbi Grupa procjenjuje pozitivnu namjeru i mogućnost držanja takvih ulaganja do dospelja. Ukoliko Grupa ne zadrži ulaganje do dospelja, osim u posebnim slučajevima (kao što je prodaja beznačajnog iznosa u odnosu na ukupan iznos ulaganja koja se drže do dospelja koji je blizu datuma dospelja) cijela grupa imovine će biti reklasificirana u portfelj imovina raspoloživa za prodaju i izmjerena po fer vrijednosti umjesto po metodi amortiziranog troška.

Procjena neizvjesnosti

Ključne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje kao i druge ključne izvore procjena neizvjesnosti na datum bilance koje mogu prouzročiti veliki rizik značajnih usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini, navode se u nastavku:

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja

Grupa redovno pregledava zajmove i potraživanja kako bi ocijenila postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti. Prilikom procjene iznosa gubitka u slučajevima gdje je zajmoprimac dospio u financijske poteškoće, a ne postoje povijesni podaci koji se odnose na zajmoprimce sličnih obilježja, Grupa koristi iskustvenu prosudbu. Također, procjena promjena u budućim novčanim tokovima temeljena je na relevantnim dostupnim informacijama koje ukazuju na negativne promjene platežnog statusa korisnika kredita unutar grupe ili nacionalne ili lokalne ekonomske uvjete koji su povezani s nepodmirenjem obveza vezanih za imovinu unutar grupe. Menadžment koristi procjenu temeljenu na iskustvu povijesnog gubitka za imovinu sličnih obilježja kreditnog rizika i objektivnih dokaza o umanjenju vrijednosti sličnih kao u promatranoj grupi zajmova i potraživanja. Grupa koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima.

Umanjanje vrijednosti goodwilla

Grupa procjenjuje postojanje umanjenja vrijednosti goodwilla najmanje na godišnjoj razini. Taj postupak zahtijeva procjenu upotrebne vrijednosti poslovnih jedinica koje generiraju novac, a na koje se goodwill raspoređuje. Procjena vrijednosti u upotrebi zahtijeva od Grupe da napravi procjene budućih novčanih tokova jedinica koje stvaraju novac te da odabere prikladnu diskontnu stopu kako bi izračunala sadašnju vrijednost tih novčanih tokova. Knjigovodstvena vrijednost goodwilla na dan 31. prosinca 2007. godine iznosila je 59 milijuna kuna (2006.: 95 milijuna kuna). Više detalja dano je u bilješci 19.

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

2 | Prihodi i troškovi od kamata (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Prihodi od kamata				
Građani	1.816	1.544	1.644	1.403
Poduzeća	855	651	751	588
Vrijednosnice	299	286	236	242
Banke	334	227	321	221
Javni sektor i ostalo	323	268	322	266
	3.627	2.976	3.274	2.720
Troškovi kamata				
Građani	781	654	711	598
Poduzeća	228	149	222	142
Banke	578	387	529	376
Javni sektor i ostalo	122	72	115	69
	1.709	1.262	1.577	1.185

Prihodi od kamata grupirani prema vrsti imovine iskazani su u sljedećoj tabeli:

	GRUPA		BANKA	
(u milijunima kuna)	2007.	2006.	2007.	2006.
Prihodi od kamata				
Zajmovi i ostala potraživanja od klijenata i banaka	3.156	2.545	2.866	2.332
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	192	165	186	160
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	146	145	152	150
Imovina koja se drži do dospeljeća	82	84	67	77
Imovina raspoloživa za prodaju	51	37	3	1
	3.627	2.976	3.274	2.720

3 | Prihodi i troškovi od naknada i provizija (u milijunima kuna)

	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Prihodi od naknada i provizija				
Naknade i provizije na kartične usluge	646	581	84	71
Naknade i provizije na usluge platnog prometa	275	250	273	248
Naknade za upravljanje imovinom, brokerske i konzultantske usluge	179	90	47	44
Naknade i provizije na zajmove klijentima	35	32	34	30
Naknade i provizije na izdane garancije	40	35	39	34
Naknade i provizije na usluge klijentima	32	27	28	24
Ostale naknade i provizije	93	62	80	37
	1.300	1.077	585	488
Troškovi od naknada i provizija				
Naknade za usluge platnog prometa	72	90	70	87
Troškovi naknada i provizija na kartične usluge	98	88	105	83
Naknade za bankarske usluge	14	11	10	9
Provizije poštama po tekućim računima građana	1	1	1	1
Ostalo	51	28	26	17
	236	218	212	197

4 | Ostali prihodi iz poslovanja (u milijunima kuna)

	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Prihodi od kupoprodaje stranih valuta	77	128	68	119
Neto prihodi od vrijednosnica iz portfelja imovine po fer vrijednosti	5	86	5	84
Svođenje stranih valuta na srednji tečaj	142	58	143	58
Operativni najam	66	57	3	3
Dobit/(gubitak) od prodaje dugotrajne imovine namijenjene za prodaju	(3)	24	(3)	25
Prihodi po kupoprodaji vrijednosnica iz portfelja imovine raspoložive za prodaju	22	22	21	20
Dobit/(gubitak) od prodaje nekretnina i opreme	17	14	(3)	12
Primljene dividende	2	1	144	104
Ostali prihodi	95	76	26	19
	423	466	404	444

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

5 | Rezerviranja (u milijunima kuna)

	Bilješka	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Rezerviranja po zajmovima i predujmovima klijentima	15	59	126	(7)	38
Rezerviranja za sudske sporove	31	14	35	12	31
Rezerviranja po garancijama i potencijalnim obvezama	31	48	(8)	49	(12)
		121	153	54	57

6 | Ostali troškovi iz poslovanja (u milijunima kuna)

	Bilješka	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Troškovi zaposlenika	7	735	669	577	531
Materijalni troškovi i usluge		503	462	342	310
Troškovi premija za osiguranje štednih uloga		70	64	59	56
Porezi i doprinosi		22	16	20	15
Ostali troškovi		248	209	113	95
		1.578	1.420	1.111	1.007

7 | Troškovi zaposlenika (u milijunima kuna)

	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Neto plaće	345	316	273	255
Troškovi zdravstvenog osiguranja	80	73	63	58
Porez i prirez	83	74	64	57
Troškovi mirovinskog osiguranja	102	94	81	75
Ostali troškovi zaposlenika	125	112	96	86
	735	669	577	531

Plaće i ostali troškovi zaposlenika uključuju i bonus zaposlenicima i Upravi Banke u bruto iznosu 37,7 milijuna kuna (2006.: 30,2 milijuna kuna). U toj se stavci nalaze i primanja članova Uprave u bruto iznosu od 6,4 milijuna kuna (2006.: 5,1 milijuna kuna).

Prosječan broj zaposlenika tijekom godine za Grupu bio je 4.283 (2006.: 4.174), a za Banku je iznosio 3.531 (2006.: 3.471).

8 | Amortizacija nekretnina i opreme i nematerijalne imovine (u milijunima kuna)

	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Amortizacija nekretnina i opreme	214	204	120	126
Amortizacija ulaganja u nekretnine	1	1	1	1
Amortizacija ulaganja u tuđa osnovna sredstva	19	18	19	18
Amortizacija nematerijalne imovine	34	32	22	20
	268	255	162	165

U sklopu amortizacije nekretnina i opreme i nematerijalne imovine nalazi se iznos vezan uz umanjeње vrijednosti i otpis te imovine, u ukupnom iznosu od 1,2 milijuna kuna za Grupu (2006.: 16,1 milijuna kuna), odnosno 0,9 milijuna kuna za Banku (2006.: 14,5 milijuna kuna).

9 | Porez

Porez na dobit se plaća po stopi od 20 posto (2006.: 20 posto) na korigiranu dobit iz poslovanja. Općenito, porezne prijave ostaju otvorene i predmet su kontrole u razdoblju od najmanje tri godine. Uprava vjeruje da ima primjereno rezervirane porezne obveze u priloženim financijskim izvješćima. No, ostaje rizik da bi nadležna tijela mogla zauzeti različito gledište o tumačenju odredbi, a posljedice bi mogle biti značajne. Porezni trošak sadrži:

(u milijunima kuna)	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Tekući porezni trošak	(329)	(301)	(229)	(216)
Odgodena porezna imovina iskorištena tijekom godine	(121)	(73)	(83)	(60)
Odgodene porezne obveze iskorištene tijekom godine	2	1	2	1
Odgodena porezna imovina nastala iz vremenskih razlika	147	121	97	83
Odgodena porezna obveza nastala iz vremenskih razlika	(2)	(2)	(2)	(2)
Porezni trošak u računu dobiti i gubitka	(303)	(254)	(215)	(194)

Usklađenje računovodstvene dobiti i porezne obveze prikazano je u nastavku:

(u milijunima kuna)	2007.	GRUPA 2006.	2007.	BANKA 2006.
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	1.446	1.219	1.147	1.041
Zakonska porezna stopa	20%	20%	20%	20%
Očekivani porez na dobit	289	244	229	208
<i>Porezni učinak:</i>				
Porezno nepriznati troškovi	86	89	70	57
Neoporezivi prihodi	(46)	(32)	(70)	(49)
Porez na dobit	329	301	229	216
Efektivna porezna stopa	22,8%	24,7%	20,0%	20,7%

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

9 | Porez / nastavak

Promjene na odgođenoj poreznoj imovini prikazane su kako slijedi:

	GRUPA		BANKA	
(u milijunima kuna)	2007.	2006.	2007.	2006.
Odgođena porezna imovina priznata na dan 1. siječnja	121	73	83	60
Porezni (dobici)/gubici priznati tijekom godine kao odgođena porezna imovina	147	121	97	83
Odgođeni porez (na teret)/u korist računa dobiti i gubitka	(121)	(73)	(83)	(60)
Odgođena porezna imovina priznata na dan 31. prosinca	147	121	97	83
<i>Odgođena porezna imovina sastoji se od:</i>				
Odgođeni prihod priznat kao korekcija efektivnog prinosa	81	71	64	54
Otpremnine	4	5	3	3
Umanjenje vrijednosti nekretnina	8	8	7	7
Nerealizirani gubici pri revalorizaciji vrijednosnica i derivativa na nižu vrijednost	21	15	21	15
Ostalo	33	22	2	4
	147	121	97	83

10 | Novac i tekući računi kod drugih banaka (u milijunima kuna)

		GRUPA		BANKA
	2007.	2006.	2007.	2006.
Žiro račun kod Hrvatske narodne banke	1.121	1.351	1.087	1.322
Novac u blagajni	1.132	1.026	1.070	946
Tekući računi i depoziti po viđenju kod stranih banaka	186	178	177	42
Tekući računi i depoziti po viđenju kod domaćih banaka	18	7	16	5
Ostale stavke	14	14	6	13
	2.471	2.576	2.356	2.328

11 | Sredstva kod Hrvatske narodne banke (u milijunima kuna)

		GRUPA		BANKA
	2007.	2006.	2007.	2006.
Obvezna i granična pričuva	6.866	7.259	6.640	7.046
Obvezni blagajnički zapisi	1.323	-	1.289	-
Ostali depoziti	5	3	5	3
	8.194	7.262	7.934	7.049

Obvezna pričuva predstavlja iznos likvidne imovine koju su banke dužne deponirati kod Hrvatske narodne banke. Obvezna pričuva se izračunava na kraju svakog mjeseca na određena sredstva iz prethodnog mjeseca. Obvezna pričuva se obračunava u iznosu od 17 posto kunkskih depozita (2006.: 17 posto) te 17 posto deviznih depozita (2006.: 17 posto). Od tog iznosa banke moraju držati najmanje 70 posto kunkskog dijela obvezne pričuve i najmanje 50 posto deviznog dijela obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke.

Granična obvezna pričuva predstavlja dio sredstava pozajmljenih od nerezidenata i pravnih osoba u posebnom odnosu s bankama koji su banke dužne deponirati kod Hrvatske narodne banke. U prosincu 2007. godine zahtjev za graničnom obveznom pričuvom iznosio je 40 posto povećanja izvora sredstava od nerezidenata i pravnih osoba u posebnom odnosu s bankama u odnosu na lipanj 2004. godine i dodatnih 15 posto povećanja u odnosu na studeni 2005. godine. Tijekom 2007. godine na sredstva izdvojene granične obvezne pričuve nije se obračunavala kamata (2006.: nula).

Sredstva deponirana kod Hrvatske narodne banke nosila su godišnju kamatu od 0,75 posto na kunske depozite (2006.: 0,75 posto). Sredstva deponirana u devizama nose godišnju kamatu od 1,75 do 2,00 posto na depozite u eurima (2006.: 2,25 posto za sredstva deponirana u američkim dolarima te od 1,25 posto do 1,75 posto na sredstva deponirana u eurima). Banke su dužne održavati 50 posto devizne obvezne pričuve u kunama. Kamatne stope na sredstva u američkim dolarima i eurima nisu fiksne.

Na kraju godine, Banka i Grupa su držale 70 posto svoje kunske obveze odnosno 50 posto devizne obveze (u eurima) kod Hrvatske narodne banke. Preostalih 30 posto kunske obveze odnosno 50 posto devizne obveze držano je na nostro računima ili plasmanima kod drugih banaka.

U prosincu 2006. godine HNB donosi Odluku o upisu obveznih blagajničkih zapisa. Sukladno Odluci, tijekom 2007. godine blagajnički zapisi upisivani su za rast plasmana po stopi većoj od 1 posto mjesečno po stopi koja iznosi 50 posto od osnove koju čini pozitivna razlika između dopuštenog i ostvarenog rasta plasmana. Obvezni blagajnički zapisi HNB-a izdani su uz kamatnu stopu od 0,25 posto godišnje s dospeljećem od 360 dana. Sredstva po upisanim blagajničkim zapisima vraćena su Banci i Grupi u siječnju 2008. godine, nakon izmjene Odluke.

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

12 | Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
Domaći trezorski zapisi	1.493	1.174	1.493	1.174
Strane državne obveznice	439	473	439	473
Strane korporativne obveznice	324	408	324	408
Strani trezorski zapisi	431	396	431	396
Domaće korporativne obveznice	305	204	317	222
Dionice	264	185	264	185
Domaće državne obveznice	839	165	839	165
Obračunate nedospjele kamate	75	51	75	51
	4.170	3.056	4.182	3.074
Financijske obveze namijenjene trgovanju				
Strane državne obveznice	-	735	-	735

13 | Derivatni financijski instrumenti (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
AKTIVA				
<i>Fer vrijednosti:</i>				
Valutni derivatni instrumenti	32	44	32	44
Derivatni instrumenti na temelju vrijednosnica	1	-	1	-
	33	44	33	44
<i>Ugovorni iznosi:</i>				
Valutni derivatni instrumenti	11.837	8.480	11.837	8.480
Derivatni instrumenti na temelju vrijednosnica	546	-	546	-
	12.383	8.480	12.383	8.480
PASIVA				
<i>Fer vrijednosti:</i>				
Valutni derivatni instrumenti	33	14	33	14
Derivatni instrumenti na temelju vrijednosnica	5	1	5	1
	38	15	38	15
<i>Ugovorni iznosi:</i>				
Valutni derivatni instrumenti	11.841	8.447	11.841	8.447
Derivatni instrumenti na temelju vrijednosnica	416	204	416	204
	12.257	8.651	12.257	8.651

13 | Derivatni financijski instrumenti / nastavak (u milijunima kuna)

Valutni derivatni instrumenti uglavnom se odnose na ugovore o kupnji i prodaji stranih valuta u budućnosti. Derivatni instrumenti na temelju vrijednosnica izvedeni su iz kupljenih obveznica na budući datum.

Ugovorni iznosi određenih vrsta financijske imovine pružaju osnovu za usporedbu s imovinom iskazanom u bilanci, ali ne moraju nužno ukazati na iznos budućih novčanih tokova ili tekuće fer vrijednosti imovine te stoga ne ukazuju na izloženost Grupe kreditnom riziku ili riziku promjene cijena.

14 | Plasmani kod drugih banaka (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Oročeni depoziti	6.247	5.439	5.667	5.172
Depoziti po viđenju	2	2	-	-
Kredit bankama	1.011	1.809	1.074	1.778
	7.260	7.250	6.741	6.950
Rezervacije	(15)	(15)	(15)	(15)
	7.245	7.235	6.726	6.935

Oročeni depoziti čine u pravilu kratkoročne depozite (do jednog mjeseca) kod domaćih i stranih banaka koji nose prosječnu godišnju kamatu od 2,50 posto do 7,00 posto (2006.: 3,20 posto do 5,48 posto).

U sklopu plasmana u drugim bankama nalazi se 6,3 milijuna kuna (2006.: 9,3 milijuna kuna) refinanciranih kredita koji se odnose na obvezu prema Republici Hrvatskoj i 50,5 milijuna kuna (2006.: 79,9 milijuna kuna) refinanciranih kredita prema Vladinim agencijama. Detaljnije o refinanciranim kreditima u bilješci 26.

Bilješka 44. sadrži detaljnu analizu po valutama.

Zemljopisna analiza

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Italija	1.514	1.959	1.469	1.916
Belgija	1.136	459	1.010	369
Republika Hrvatska	955	1.359	946	1.433
Njemačka	828	1.244	733	1.186
Velika Britanija	754	826	702	799
Francuska	252	448	252	448
Austrija	90	13	73	1
Švicarska	40	263	-	247
Sjedinjene Američke Države	7	165	-	137
Ostale zemlje	1.684	514	1.556	414
	7.260	7.250	6.741	6.950
Rezervacije	(15)	(15)	(15)	(15)
	7.245	7.235	6.726	6.935

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

15 | Zajmovi i predujmovi klijentima (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
<i>a) Analiza po vrsti klijenta</i>				
Građani	24.357	20.602	21.555	18.021
Poduzeća	13.570	13.968	12.045	12.678
Javni sektor i ostali	4.814	4.943	4.809	4.916
	42.741	39.513	38.409	35.615
Rezervacije	(2.005)	(2.078)	(1.551)	(1.661)
Naplaćene nedospjele kamate i odgođeni prihod priznat kao korekcija efektivnog prinosa	(589)	(525)	(422)	(382)
	40.147	36.910	36.436	33.572
<i>b) Analiza po sektorima</i>				
Građani	24.357	20.602	21.555	18.021
Trgovina na veliko i malo	3.276	3.414	2.768	2.873
Graditeljstvo	3.073	1.513	2.893	1.355
Prijevoz, skladištenje i veze	1.168	1.486	1.084	1.402
Hoteli i restorani	1.088	903	1.044	857
Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	694	726	625	680
Proizvodnja hrane i pića	395	438	361	420
Opskrba električnom energijom, plinom i vodom	432	369	432	365
Nafta i plin	62	100	62	100
Ostali sektori	8.196	9.962	7.585	9.542
	42.741	39.513	38.409	35.615
Rezervacije	(2.005)	(2.078)	(1.551)	(1.661)
Naplaćene nedospjele kamate i odgođeni prihod priznat kao korekcija efektivnog prinosa	(589)	(525)	(422)	(382)
	40.147	36.910	36.436	33.572

U zajmovima klijentima nalaze se zajmovi dani uz ugovor ponovne prodaje (reverse repo) u iznosu od 237,9 milijuna kuna (2006.: 1.241,8 milijuna kuna). Ovi ugovori osigurani su korporativnim obveznicama.

15 | Zajmovi i predujmovi klijentima / nastavak (u milijunima kuna)

			2007.			2006.
c) Rezervacije za gubitke	Pojedinačne rezervacije	Rezervacije na skupnoj osnovi	Ukupno	Pojedinačne rezervacije	Rezervacije na skupnoj osnovi	Ukupno
Grupa						
Stanje na dan 1. siječnja	1.265	813	2.078	1.242	709	1.951
Naplaćeni iznosi	(139)	(10)	(149)	(172)	-	(172)
Otpisani iznosi	(129)	(8)	(137)	(63)	-	(63)
Tečajne razlike	4	1	5	64	-	64
Amortizacija diskonta	(5)	-	(5)	(41)	-	(41)
Rezervacije	164	49	213	235	104	339
Stanje na dan 31. prosinca	1.160	845	2.005	1.265	813	2.078
<i>Usklada sa stavkom računa dobiti i gubitka Rezerviranja po zajmovima i predujmovima klijentima</i>						
Rezerviranja	164	49	213	235	104	339
Naplaćeni iznosi	(139)	(10)	(149)	(172)	-	(172)
Amortizacija diskonta	(5)	-	(5)	(41)	-	(41)
Trošak u računu dobiti i gubitka	20	39	59	22	104	126
Banka						
Stanje na dan 1. siječnja	1.115	546	1.661	1.136	501	1.637
Naplaćeni iznosi	(97)	(8)	(105)	(90)	-	(90)
Otpisani iznosi	(105)	-	(105)	(49)	-	(49)
Tečajne razlike	2	-	2	35	-	35
Amortizacija diskonta	(5)	-	(5)	(41)	-	(41)
Rezervacije	103	-	103	124	45	169
Stanje na dan 31. prosinca	1.013	538	1.551	1.115	546	1.661
<i>Usklada sa stavkom računa dobiti i gubitka Rezerviranja po zajmovima i predujmovima klijentima</i>						
Rezerviranja	103	-	103	124	45	169
Naplaćeni iznosi	(97)	(8)	(105)	(90)	-	(90)
Amortizacija diskonta	(5)	-	(5)	(41)	-	(41)
Trošak u računu dobiti i gubitka	1	(8)	(7)	(7)	45	38

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

15 | Zajmovi i predujmovi klijentima / nastavak (u milijunima kuna)

Grupa upravlja svojim kreditnim rizikom primjenom mnogih kontrolnih mjera: redovitom procjenom uz primjenu dogovorenih kriterija za zajmove, razvrstavanjem rizika po sektorima da bi se izbjegla nerazmjerna koncentracija rizika prema vrsti djelatnosti i zemljopisnim okvirima. Tamo gdje je to potrebno, Grupa prima prihvatljive instrumente osiguranja plaćanja da bi smanjila razinu kreditnog rizika.

Na dan 31. prosinca 2007. godine kumulirani iznos zajmova i predujmova koji su djelomično ili potpuno nenadoknadivi iznosi 857 milijuna kuna za Grupu odnosno 747 milijuna kuna za Banku (2006.: 947 milijuna kuna odnosno 837 milijuna kuna). Tijekom 2007. godine Grupa je prodala prava na cjelokupne novčane tokove portfelja zajmova ukupne knjigo-vodstvene vrijednosti 546 milijuna kuna (2006.: 629 milijuna kuna) trećim stranama za ukupan iznos od 546 milijuna kuna (2006.: 629 milijuna kuna), umanjeno za naknadu plaćenu kupcu od 2 milijuna kuna (2006.: nula). Iznos je u cijelosti naplaćen tijekom 2007. godine. Grupa je procijenila da je po ovim zajmovima prenijela cjelokupne rizike i buduće koristi trećim stranama te je iste prestala priznavati kao svoju imovinu.

(d) Garancije po zajmovima i potencijalnim obvezama

Državni proračun podupire određene ključne industrijske grane u Republici Hrvatskoj. Naplata ovakvih zajmova obavlja se iz državnog proračuna. Također za određene zajmove i potencijalne obveze izdano je jamstvo Republike Hrvatske. Državna potpora i garancije Republike Hrvatske uzete su u obzir pri određivanju potrebnih rezervacija za zajmove dane određenim pravnim osobama.

Ukupni iznos zajmova i potencijalnih obveza Banke i Grupe po kojima je izdano jamstvo Republike Hrvatske ili čije se vraćanje obavlja iz državnog proračuna iznosi 2.413 milijuna kuna (2006.: 2.177 milijuna kuna).

(e) Refinancirani krediti

U iznos zajmova klijentima uključeno je i 43,5 milijuna kuna (2006.: 64,9 milijuna kuna) refinanciranih kredita koji se odnose na obveze prema Republici Hrvatskoj, te 167,2 milijuna kuna (2006.: 252,1 milijuna kuna) refinanciranih kredita prema Vladinim agencijama.

Detaljnije o refinanciranim kreditima u bilješci 26.

(f) Dugotrajna imovina stečena u zamjenu za nenaplaćena potraživanja

Tijekom godine Grupa je stekla vlasništvo nad nekretninama (poslovni prostor, obiteljske kuće, stanovi i zemljište) s ukupnom knjigovodstvenom vrijednosti od 4,8 milijuna kuna, a Banka u vrijednosti 4,0 milijuna kuna (2006.: Grupa 15,6 milijuna kuna, a Banka 13,6 milijuna kuna). Stečena imovina je u postupku prodaje, a iskazana je u okviru Ostale imovine (bilješka 23). Ovako stečene nekretnine obično se ne koriste u poslovne svrhe.

Tijekom 2007. godine Grupa je prodala dugotrajnu imovinu stečenu u zamjenu za nenaplaćena potraživanja ukupne fer vrijednosti od 100 milijuna kuna (2006.: 97 milijuna kuna).

16 | Imovina raspoloživa za prodaju (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Stanje na dan 1. siječnja	1.305	386	53	24
Kupnja	499	915	338	10
Reklasificirano iz ostalih ulaganja	81	-	81	-
Vrijednosno usklađenje	(32)	4	10	19
Stanje na dan 31. prosinca	1.853	1.305	482	53
Dužnički vrijednosni papiri	1.539	1.234	187	-
Vlasnički vrijednosni papiri	314	71	295	53
Ukupno	1.853	1.305	482	53

Tijekom 2007. godine ulaganje od 81 milijun kuna reklasificirano je iz Ulaganja u ovisna i pridružena društva zbog smanjenja vlasničkog udjela (bilješka 18).

16 | Imovina raspoloživa za prodaju / nastavak (u milijunima kuna)

Tablica u nastavku prikazuje udjele u društvima koja se smatraju raspoloživa za prodaju.

UDJELI U DRUŠTVA	DRŽAVA	VRSTA DJELATNOSTI	2007. udio u %	2006.
Questus Private Equity Kapital	Hrvatska	financije	29	29
Alstom Power d.o.o.	Hrvatska	industrijska proizvodnja	20	20
UPI banka d.d. Sarajevo	Bosna i Hercegovina	bankarstvo	19	-
Europay Hrvatska d.o.o.	Hrvatska	kartično poslovanje	15	15
Hrvatski registar obveza po kreditima d.o.o.	Hrvatska	financije	14	14
Tehnološko inovacijski centar d.o.o.	Hrvatska	industrijska proizvodnja	11	11
Agromedimurje d.d.	Hrvatska	poljoprivreda	11	11
Tržište novca i kratkoročnih vrijednosnica d.d.	Hrvatska	financije	8	8
Međimurske novine d.o.o.	Hrvatska	novinska naklada	7	7
Varaždinsko tržište vrijednosnica d.d.	Hrvatska	financije	-	3
Zagrebačka burza d.d.	Hrvatska	financije	3	2
Veterinarska stanica d.o.o. čakovec	Hrvatska	proizvodnja hrane	2	2
MBU d.o.o.	Hrvatska	financije	1	1
Regionalna razvojna agencija Porin d.o.o.	Hrvatska	industrijska proizvodnja	1	1
Središnja depozitarna agencija d.d.	Hrvatska	financije	1	1
Elan d.d.	Slovenija	industrijska proizvodnja	1	1

Grupa posjeduje 29 posto (2006.: 29 posto) udjela u temeljnom kapitalu društva Quaestus Private Equity Kapital, zatvoreni private equity investicijski fond. Uprava smatra da Grupa nema značajan utjecaj na poslovanje društva.

Grupa posjeduje 20 posto (2006.: 20 posto) udjela u temeljnom kapitalu društva Alstom Power d.o.o. koje se bavi industrijskom proizvodnjom. Uprava smatra da Grupa nema značajan utjecaj na poslovanje društva.

17 | Imovina koja se drži do dospijea (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Obveznice za dokapitalizaciju	608	725	608	725
Obveznice za sanaciju	320	379	320	379
Obveznice Republike Hrvatske	306	196	-	-
Zamjenske obveznice	28	27	25	24
Obračunate nedospjele kamate	26	31	26	30
	1.288	1.358	979	1.158

Na dan 31. prosinca 2007. godine investicijske vrijednosnice podijeljene su na imovinu koja se drži do dospijea i imovinu raspoloživu za prodaju (bilješka 16), ovisno o tome ima li Uprava pozitivnu namjeru i mogućnost držanja određenih vrijednosnica do njihova dospijea. Obveznice Republike Hrvatske odnose se na obveznice Ministarstva Financija Republike

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

17 | Imovina koja se drži do dospijeca / nastavak (u milijunima kuna)

Hrvatske koje posjeduje PBZ Stambena štedionica. Obveznice su denominirane u eurima i nose kamatu u rasponu od 4,25 posto do 6,88 posto. Glavnica dospijeva na naplatu od 2008. do 2019. godine.

Obveznice za dokapitalizaciju i obveznice za sanaciju izdala je Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (DAB). Za navedene obveznice jamči Republika Hrvatska.

Zamjenske obveznice izdalo je Ministarstvo Financija. Obveznice su denominirane u kunama i nose kamatu od 5 posto koja se naplaćuje polugodišnje. Glavnica dospijeva na naplatu 2011. godine.

18 | Ulaganja u ovisna i pridružena društva (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Konsolidirana ovisna društva	-	-	335	376
Pridružena društva koja se vode metodom udjela u Grupi (po trošku u računima Banke)	49	45	28	28
	49	45	363	404
Promjene				
Stanje na dan 1. siječnja	45	38	404	298
Utjecaj konsolidacije nastao zbog metode udjela	8	8	-	-
Dokapitalizacija	-	3	40	25
Isplata dividende	(4)	(4)	-	-
Kupnja/(prodaja)	-	-	(81)	81
Stanje na dan 31. prosinca	49	45	363	404

Osnovna ulaganja u ovisna i pridružena društva su sljedeća:

KONSOLIDIRANA DRUŠTVA	DRŽAVA	VRSTA DJELATNOSTI	2007. udio u %	2006.
Međimurska banka d.d.	Hrvatska	bankarstvo	97	97
PBZ Card d.o.o.	Hrvatska	kartično poslovanje	100	100
PBZ Leasing d.o.o.	Hrvatska	leasing	100	100
PBZ Invest d.o.o.	Hrvatska	financije	100	100
PBZ Nekretnine d.o.o.	Hrvatska	nekretnine	100	100
PBZ Stambena štedionica d.d.	Hrvatska	stambena štedionica	100	100
Invest Holding Karlovac d.o.o.	Hrvatska	financije	56	56
Centurion financijske usluge d.o.o.	Bosna i Hercegovina	kartično poslovanje	100	100
Cards d.o.o.	Makedonija	kartično poslovanje	-	95
LT Gospodarska banka d.d.	Bosna i Hercegovina	bankarstvo	-	67
PRIDRUŽENA DRUŠTVA				
PBZ Croatia osiguranje d.d.	Hrvatska	financije	50	50
Centurion d.o.o.	Slovenija	kartično poslovanje	25	25

18 | Ulaganja u ovisna i pridružena društva / nastavak (u milijunima kuna)

Udjeli konsolidiranih ovisnih i pridruženih društava u rezervama i zadržanoj dobiti Grupe:

	2007.	2006.
Privredna banka Zagreb d.d.	4.427	3.664
Međimurska banka d.d.	124	98
PBZ Card d.o.o.	427	316
PBZ Leasing d.o.o.	27	17
PBZ Invest d.o.o.	60	21
PBZ Nekretnine d.o.o.	26	14
PBZ Stambena štedionica d.d.	(55)	(20)
Invest Holding Karlovac d.o.o.	9	9
Centurion financijske usluge d.o.o.	(4)	(2)
PBZ Croatia osiguranje d.d.	18	13
Ukupne rezerve i zadržana dobit Grupe	5.059	4.130

PBZ Croatia osiguranje d.d. i Centurion d.o.o. (prije Atlas American Express d.o.o.) vode se u knjigama metodom udjela. Sažete financijske informacije o pridruženim društvima Grupe prikazane su u tabeli:

	2007.	2006.
Udio u bilanci pridruženih društava		
Kratkotrajna imovina	90	45
Dugotrajna imovina	4	4
Kratkotrajne obveze	(14)	(2)
Dugotrajne obveze	(31)	(2)
Neto imovina koja predstavlja knjigovodstvenu vrijednost ulaganja	49	45
Udio u prihodu i dobiti pridruženih društava		
Prihod	29	18
Neto dobit	8	8

U prosincu 2006. godine, nakon dobivenih odobrenja regulatornih tijela, Banka je završila proces stjecanja 66,99 posto dioničke glavnice LT Gospodarske banke d.d.. Trošak stjecanja (uključujući troškove direktno povezane sa stjecanjem) iznosio je 81,1 milijuna kuna, od čega je 36,1 milijuna kuna raspoređeno na goodwill. Ovisno društvo konsolidira se od 31. prosinca 2006. godine, te nije imalo utjecaj na rezultat Grupe za 2006. godinu. Da se poslovno spajanje dogodilo na početku godine, neto dobit Grupe raspoloživa dioničarima matičnog društva bila bi veća za 53 tisuće kuna.

U kolovozu 2007. godine LT Gospodarska banka d.d. pripojena je UPI banci d.d. iz Sarajeva. Privredna banka Zagreb trenutno posjeduje 18,95 posto dioničke glavnice UPI banke, a to je ulaganje raspoređeno u portfelj financijske imovine raspoložive za prodaju. Do dana pripajanja LT Gospodarska banka zabilježila je neto gubitak za osam mjeseci 2007. godine u iznosu od 1,5 milijuna kuna. Od tog iznosa, 1 milijun kuna gubitka pripada dioničarima Privredne banke Zagreb. Zbog beznačajnosti iznos nije zasebno iskazan kao gubitak od prestanka poslovanja u okviru konsolidiranog računa dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

19 | Nematerijalna imovina i goodwill (u milijunima kuna)

	Goodwill	Software	Ostala nematerijalna imovina	Imovina u pripremi	Ukupno
Grupa					
Nabavna ili procijenjena vrijednost					
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	59	242	6	15	322
Povećanja	-	59	-	6	65
Kupnja LT Gospodarske banke d.d.	36	1	3	-	40
Otuđivanje i rashodovanje	-	(31)	-	-	(31)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	95	271	9	21	396
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	95	271	9	21	396
Povećanja	-	57	6	28	91
Isknjiženje LT Gospodarske banke d.d.	(36)	(1)	(3)	-	(40)
Otuđivanje i rashodovanje	-	(1)	-	(46)	(47)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	59	326	12	3	400
Ispravak vrijednosti					
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	-	175	-	-	175
Trošak za godinu	-	32	-	-	32
Otuđivanje i rashodovanje	-	(11)	-	-	(11)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	-	196	-	-	196
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	-	196	-	-	196
Trošak za godinu	-	34	-	-	34
Otuđivanje i rashodovanje	-	(1)	-	-	(1)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	-	229	-	-	229
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	59	97	12	3	171
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	95	75	9	21	200

19 | Nematerijalna imovina i goodwill / nastavak (u milijunima kuna)

Banka	Software	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna ili procijenjena vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	196	12	208
Povećanja	34	6	40
Otuđivanje i rashodovanje	(27)	-	(27)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	203	18	221
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	203	18	221
Povećanja	45	(16)	29
Otuđivanje i rashodovanje	-	(2)	(2)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	248	-	248
Ispravak vrijednosti			
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	146	-	146
Trošak za godinu	20	-	20
Otuđivanje i rashodovanje	(10)	-	(10)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	156	-	156
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	156	-	156
Trošak za godinu	22	-	22
Stanje na dan 31. prosinca	178	-	178
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	70	-	70
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	47	18	65

Od dana početka primjene MSFI 3, 1. siječnja 2005. godine, goodwill se više ne amortizira, nego se jednom godišnje analizira kako bi se utvrdilo postoje li indikacije o umanjenju njegove vrijednosti. Akumulirana amortizacija do tog dana je eliminirana.

Goodwill nastao prilikom poslovnog spajanja, a za potrebe utvrđivanja nužnosti umanjenja vrijednosti, raspoređen je na dvije zasebne jedinice koje generiraju novac - PBZ Card (dio poslovanja koji se odnosi na American Express kartice) i Međimursku banku. Nadoknativi iznosi jedinica koje generiraju novac utvrđeni su izračunom vrijednosti u upotrebi koristeći petogodišnje projekcije novčanog toka temeljene na poslovnim planovima. Diskontne stope korištene za projekcije novčanih tokova utvrđene su na 9,13 posto za PBZ American Express, odnosno 8,07 posto za Međimursku banku, dok je novčani tok za period nakon 5 godina ekstrapoliran pod pretpostavkom da neće biti daljnjeg rasta (stopa rasta od nula posto).

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

20 | Nekretnine i oprema (u milijunima kuna)

	Zemljišta i zgrade	Namještaj i ostala oprema	Motorna vozila	Računalna oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Grupa						
Nabavna ili procijenjena vrijednost						
Stanje na dan 1. siječnja	672	278	221	524	274	1.969
Povećanja	351	171	56	69	(182)	465
Kupnja LT Gospodarske banke d.d.	7	4	1	2	-	14
Preraspoređeno	-	19	(8)	(11)	-	-
Otuđivanje i rashodovanje	(4)	(50)	(33)	(54)	(7)	(148)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	1.026	422	237	530	85	2.300
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	1.026	422	237	530	85	2.300
Povećanja	81	115	102	42	(74)	266
Isknjiženje LT Gospodarske banke d.d.	(7)	(4)	(1)	(2)	-	(14)
Otuđivanje i rashodovanje	(16)	(32)	(54)	(63)	(1)	(166)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	1.084	501	284	507	10	2.386
Ispravak vrijednosti						
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	197	161	69	370	-	797
Preraspoređeno	-	9	(3)	(6)	-	-
Trošak za godinu	34	61	39	70	-	204
Otuđivanje i rashodovanje	(2)	(18)	(18)	(44)	-	(82)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	229	213	87	390	-	919
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	229	213	87	390	-	919
Trošak za godinu	26	77	46	65	-	214
Otuđivanje i rashodovanje	(7)	(20)	(36)	(62)	-	(125)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	248	270	97	393	-	1.008
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	836	231	187	114	10	1.378
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	797	209	150	140	85	1.381

Stavke Namještaj i ostala oprema i Motorna vozila u nekretninama i opremi Grupe uključuju imovinu danu u operativni najam s ukupnom neto knjigovodstvenom vrijednošću od 262,6 milijuna kuna (2006.: 176,5 milijuna kuna).

20 | Nekretnine i oprema / nastavak (u milijunima kuna)

	Zemljišta i zgrade	Namještaj i ostala oprema	Motorna vozila	Računalna oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Banka						
Nabavna ili procijenjena vrijednost						
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	533	225	21	410	165	1.354
Povećanja	234	64	1	69	(73)	295
Otuđivanje i rashodovanje	(14)	(15)	(3)	(168)	(7)	(207)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	753	274	19	311	85	1.442
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	753	274	19	311	85	1.442
Povećanja	72	64	3	31	(77)	93
Otuđivanje i rashodovanje	(13)	(16)	(2)	(54)	(1)	(86)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	812	322	20	288	7	1.449
Ispravak vrijednosti						
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	153	131	12	315	-	611
Trošak za godinu	30	39	3	54		126
Otuđivanje i rashodovanje	(6)	(14)	(4)	(154)	-	(178)
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	177	156	11	215	-	559
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	177	156	11	215	-	559
Trošak za godinu	20	46	4	50	-	120
Otuđivanje i rashodovanje	(7)	(14)	(2)	(54)	-	(77)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	190	188	13	211	-	602
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	622	134	7	77	7	847
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	576	118	8	96	85	883

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

21 | Ulaganje u nekretnine (u milijunima kuna)

	GRUPA	BANKA
Nabavna ili procijenjena vrijednost		
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	28	28
Prijenos iz Nekretnina i opreme	2	2
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	30	30
Ispravak vrijednosti		
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	14	14
Trošak za godinu	1	1
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	15	15
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	15	15
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	14	14

Procijenjena fer vrijednost portfelja Ulaganje u nekretnine Banke na dan 31. prosinca 2007. godine iznosila je 24 milijuna kuna (2006.: 23 milijuna kuna). Fer vrijednost je procijenjena od strane PBZ Nekretnina, društva u vlasništvu Banke koje se bavi upravljanjem nekretninama.

Prihod Banke od najma nekretnina iz portfelja, koje su u cijelosti dane u operativni najam, iznosio je 3 milijuna kuna (2006.: 3 milijuna kuna).

22 | Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju (u milijunima kuna)

Uprava Banke donijela je odluku o prodaji dvije poslovne zgrade zajedno s pripadajućim namještajem i ostalom opremom tijekom 2005. godine. S tim u svezi, imovina klasificirana kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju iskazana je odvojeno od ostale imovine u bilanci.

Prodaja navedene dugotrajne imovine namijenjene za prodaju realizirana je tijekom 2006. i 2007. godine.

Glavne vrste imovine koja čini dugotrajnu imovinu namijenjenu za prodaju su prikazane u nastavku:

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Zemljišta i zgrade	-	18	-	18
	-	18	-	18

23 | Ostala aktiva (u milijunima kuna)

		GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.	
Ulaganje u tuđa osnovna sredstva	53	51	53	51	
Potraživanja na temelju konverzije stranih valuta	-	42	-	42	
Potraživanja od dužnika	38	37	1	1	
Nekretnine stečene u zamjenu za nenaplaćene zajmove	43	37	41	37	
Obračunate naknade	39	32	34	24	
Stavke u postupku naplate	27	24	27	23	
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	16	8	9	8	
Ostala aktiva	173	218	46	40	
	389	449	211	226	

24 | Obveze prema bankama (u milijunima kuna)

		GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.	
Oročeni depoziti	2.954	4.237	2.961	4.205	
Depoziti po viđenju	175	281	166	298	
	3.129	4.518	3.127	4.503	

25 | Obveze prema klijentima (u milijunima kuna)

		GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.	
Oročeni depoziti	27.475	23.674	24.917	21.222	
Depoziti po viđenju	14.443	13.169	13.777	12.269	
	41.918	36.843	38.694	33.491	
Depoziti građanstva	29.525	27.163	26.658	24.163	
Depoziti poduzeća	8.625	6.959	8.268	6.607	
Depoziti javnog sektora i ostalo	3.768	2.721	3.768	2.721	
	41.918	36.843	38.694	33.491	

26 | Ostala pozajmljena sredstva (u milijunima kuna)

		GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.	
Domaća pozajmljena sredstva	4.114	2.836	4.036	2.541	
Strana pozajmljena sredstva	7.273	6.562	5.835	6.050	
Refinancirani krediti	373	558	373	556	
	11.760	9.956	10.244	9.147	

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

(a) Domaća i strana pozajmljena sredstva

Domaća pozajmljena sredstva

Domaća pozajmljena sredstva Grupe uključuju zajmove primljene od Hrvatske banke za obnovu i razvitak (HBOR) u iznosu od 1,4 milijarda kuna (2006.: 1,08 milijarda kuna), zajam Hrvatske narodne banke temeljem ugovora o ponovnom otkupu u iznosu od 1,4 milijarda kuna (2006.: 1,1 milijarda kuna), obveze pod uvjetom ponovna otkupa s ostalim domaćim bankama i poduzećima u iznosu od 205 milijuna kuna (2006.: 0,6 milijarda kuna), kao i ostale zajmove primljene od domaćih banaka. Sukladno općem ugovoru, zajmovi HBOR-a koriste se za financiranje zajmova odobrenih klijentima pod posebnim uvjetima za odabrane građevinske projekte.

Strana pozajmljena sredstva

Strana pozajmljena sredstva Grupe uključuju dugoročne zajmove stranih banaka. Zajmovi su većinom denominirani u EUR-u, s fiksnom ili promjenjivom kamatnom stopom. Tabela u nastavku prikazuje strana pozajmljena sredstva Grupe raspoređena po preostalom dospelju.

(u milijunima kuna)	Dospijeće 2008.	Dospijeće 2009.	Dospijeće 2010.	Dospijeće 2011.	Dospijeće nakon 2012.	Ukupno 2007.	Ukupno 2006.
GRUPA							
Fiksna kamatna stopa	-	1.075	-	1	-	1.076	1.307
Promjenjiva kamatna stopa	1.132	733	549	2.030	1.753	6.197	5.255
Ukupno strana pozajmljena sredstva	1.132	1.808	549	2.031	1.753	7.273	6.562

(b) Refinancirani dug - Obveze prema Republici Hrvatskoj - Londonski klub

Navedeni iznosi čine pozajmljena sredstva u stranoj valuti dobivena od poslovnih banaka koja dospijevaju sukladno Novom financijskom sporazumu potpisanom 20. rujna 1988. godine. Otplata glavnice prema tome sporazumu trebala je početi u veljači 1994. prvim od 26 polugodišnjih obroka. U međuvremenu su nastavljeni pregovori u vezi s preuzimanjem obveza bivše Jugoslavije i stoga su odgođene otplate kamata koje dospijevaju od 25. svibnja 1992., kao i otplate glavnice. Tijekom 1996. godine, sukladno Novom financijskom sporazumu, 4.030 milijuna kuna obveza prema poslovnim bankama prenese-no je iz Banke na Agenciju za sanaciju u sklopu sanacije Banke.

Dana 31. srpnja 1996. Vlada Republike Hrvatske preuzela je obvezu za 29,5 posto svih reprogramiranih obveza bivše Jugo-slavije prema poslovnim bankama sukladno Novom financijskom sporazumu (Londonski klub), što predstavlja hrvatski dio duga bivše Jugoslavije. Obveza je podmirena izdavanjem obveznica Republike Hrvatske, a prva otplata glavnice i kamata uslijedila je 31. siječnja 1997. godine. Sukladno tome, obveze Banke prema poslovnim bankama, na osnovi Novoga financij-skog sporazuma, zamijenjene su iznosima obveza prema Republici Hrvatskoj.

Obveze koje je preuzela Republika Hrvatska ponovno su reprogramirane na 10 do 14 godina te su iskazane u američkim dolarima i nose kamatu od LIBOR +13/16 posto. Iznosi obveza Banke prema Republici Hrvatskoj reprogramirani su i po-novno iskazani na sličan način. Banka očekuje otplatu najvećeg dijela te svote od hrvatskih poduzeća koja su bila izvorni zajmoprimatelji.

(c) Refinancirani dug - Obveze prema vladinim agencijama - Pariški klub

Devizne otplate po inozemnim kreditima, koje su dospijevale na naplatu između 1984. i 1988., reprogramirane su i refinan-cirane na osnovi sporazuma sklopljenim s Pariškim klubom. Sukladno tom sporazumu, otplata glavnice u 24 polugodišnja obroka trebala je početi u siječnju 1999. godine.

Tijekom 1996. godine nastavljeni su razgovori s potpisnicima sporazuma i sve su obveze Banke reprogramirane u sklopu Konsolidacijskih sporazuma. Banka očekuje povrat toga iznosa od hrvatskih poduzeća koja su izvorni zajmoprimatelji, i to tako da na sličan način reprogramira spomenute zajmove.

27 | Izdane vrijednosnice

U travnju i listopadu 2006. godine PBZ Card je izdao dvije tranše komercijalnih zapisa ukupne nominalne vrijednosti od 140 milijuna kuna. Navedene vrijednosnice izdane su s rokom dospeljeća od 364 dana uz kamatnu stopu od 4,41 posto, odnosno 5,11 posto.

U travnju 2007. godine PBZ Card je izdao još jednu tranšu komercijalnih zapisa ukupne nominalne vrijednosti od 80 milijuna kuna. Navedene vrijednosnice izdane su s rokom dospeljeća od 364 dana uz kamatnu stopu od 5,13 posto.

28 | Ostale obveze (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Obveze prema dobavljačima	1.144	1.098	17	49
Iznosi u postupku naplate i ostale obveze	345	479	284	422
Plaće i ostali troškovi zaposlenika	132	137	114	120
Porezi	87	118	45	58
	1.708	1.832	460	649

29 | Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Odgođena porezna obveza	8	2	8	2
Odgođeni prihod	42	22	13	7
Obračunati nedospjeli troškovi	113	96	58	57
	163	120	79	66

30 | Rezervacije za potencijalne obveze i troškove (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
<i>a) Analiza</i>				
Rezervacije za potencijalne i preuzete obveze	154	108	150	102
Rezervacije za sudske sporove	99	89	92	84
Rezervacije za ostale troškove	12	14	-	-
	265	211	242	186
<i>b) Promjene</i>				
Stanje na dan 1. siječnja	211	188	186	175
Smanjenje rezervacija	(7)	(4)	(4)	(8)
Rezervacije za garancije i potencijalne obveze (bilješka 5)	49	(8)	49	(12)
Rezervacije za sudske sporove (bilješka 5)	13	35	12	31
Tečajne razlike	(1)	-	(1)	-
Stanje na dan 31. prosinca	265	211	242	186

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

31 | Potencijalne i preuzete obveze

Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2007. postojao je određeni broj sudskih sporova u kojima je Grupa tuženik. Prema mišljenju pravnih stručnjaka, u određenim sporovima postoji mogućnost da ih Grupa izgubi. Zbog toga je Grupa 31. prosinca 2007. izdvojila rezervacije za potencijalne gubitke u sudskim sporovima u iznosu od 99 milijuna kuna dok je Banka izdvojila 92 milijuna kuna (bilješka 30).

Preuzete kreditne obveze

Svrha je ovih instrumenata osigurati raspoloživost sredstava s obzirom na potrebe klijenata. Garancije i odobreni akreditivi, koji predstavljaju neopoziva jamstva da će Grupa obaviti isplatu u slučaju nemogućnosti klijenta da podmiri svoje obveze prema trećim stranama, nose isti kreditni rizik kao i zajmovi. Dokumentarni i komercijalni akreditivi, koji su pismene obveze Grupe u ime klijenata na osnovi kojih treća strana ima pravo podizati sredstva Grupe do ugovorenog iznosa, sukladno specifičnim uvjetima i rokovima, instrumenti su osiguranja u obliku isporuka za koje su izdani, pa time predstavljaju značajno manji rizik. Potrebna gotovinska sredstva temeljem garancija i odobrenih akreditiva znatno su manja od iznosa preuzetih obveza jer Grupa u pravilu ne očekuje da treća strana podiže sredstva na osnovi ugovora. Grupa je ocijenila kako je rezervacija od 154 milijuna kuna potrebna da se pokrije rizik nenaplate klijenata (vidi bilješku 30).

U sljedećoj tablici prikazan je ukupni iznos danih garancija, odobrenih akreditiva i preuzetih obveza na kraju godine.

	GRUPA		BANKA	
(u milijunima kuna)	2007.	2006.	2007.	2006.
Neiskorišteni krediti	11.686	10.565	11.460	10.360
Činidbene garancije	1.745	1.478	1.714	1.407
Devizne garancije	397	446	384	430
Devizni akreditivi	418	348	413	338
Kunske garancije	253	236	226	212
Ostale potencijalne obveze	45	44	38	5
	14.544	13.117	14.235	12.752

Na dan 31. prosinca 2007. Grupa i Banka imale su dugoročne ugovorne obveze na osnovi zakupa poslovnog prostora i opreme pod najmom koji istječu između 2008. i 2012. godine. Uprava smatra da će budući prihodi i likvidna sredstva biti dovoljni za podmiriti navedene obveze. Minimalne buduće obveze za svaku od sljedećih pet godina, zajedno s usporednim pokazateljima za 2007., prikazujemo u nastavku:

	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	Ukupno
Grupa							
Poslovni prostor	34	47	51	55	59	61	307
Oprema	2	3	3	4	4	4	18
	36	50	54	59	63	65	325
Banka							
Poslovni prostor	33	46	50	54	58	60	301
Oprema	2	2	2	3	3	3	15
	35	48	52	57	61	63	316

32 | Dionički kapital

Ukupan broj odobrenih redovnih dionica koje glase na ime 31. prosinca 2007. iznosio je 19.074.769 (2006.: 19.074.769), sva-ka nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici (2006.: 100 kuna po dionici).

Na dan 17. prosinca 1999. godine, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka i Comit Holding International (sada Intesa Holding International) putem Banca Commerciale Italiane (sada Banca Intesa) potpisali su ugovor o prodaji dionica Privredne banke Zagreb. Tim ugovorom, koji je stupio na snagu 28. siječnja 2001. godine, Banca Commerciale Italiana stekla je 11.046.005 redovnih dionica Banke, što je 66,3 posto temeljnog kapitala Banke. Na osnovi tog ugovora Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka zadržala je 4.165.002 redovnih dionica, što je predstavljalo 25 posto (plus dvije dionice) temeljnog kapitala Banke. (Do 28. siječnja 2001. godine, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka bila je većinski dioničar i posjedovala je 15.211.007 redovnih dionica, što je bilo 91,3 posto temeljnog kapitala Banke).

Nadalje, 22. studenoga 2002. godine, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Intesa Holding International i Europska banka za obnovu i razvoj potpisali su trostrani ugovor o prodaji dionica Privredne banke Zagreb, pri čemu EBRD otkupljuje 15 posto nominalnog iznosa kapitala, a Intesa Holding International preuzima preostalih 10 posto od Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka.

Nakon javne ponude, kako je i propisano hrvatskim zakonom o preuzimanju dioničkih društava, Intesa Holding International i EBRD sklopili su ugovor 22. siječnja 2003. godine prema kojem EBRD otkupljuje od Intese Holding International 965.746 dionica.

U studenom 2006. godine, temeljem odluke izvanredne skupštine dioničara Banke održane 31. kolovoza 2006. godine, Intesa Holding International i EBRD dokapitalizirali su Banku u iznosu 1.811.076.750 kuna, od čega je Intesa Holding uplatila 1.423.143.750 kuna, a EBRD 387.933.000 kuna. Novi dionički kapital registriran je na Trgovačkom Sudu u Zagrebu 16. stu-denog 2006. godine. Na dan 31. prosinca 2006., slijedom spajanja Banca Intesa sa Sanpaoli IMI, Intesa Holding International mijenja ime u Intesa Sanpaolo Holding International.

Struktura vlasništva na dan 31. prosinca 2007. godine dana je u nastavku.

REGISTRIRANE DIONICE				
	31. prosinca 2007.		31. prosinca 2006.	
	Broj dionica	Postotak vlasništva	Broj dionica	Postotak vlasništva
Intesa Sanpaolo Holding International	14.609.532	76,6%	14.609.532	76,6%
EBRD	3.981.990	20,9%	3.981.990	20,9%
Manjinski dioničari	432.648	2,3%	439.858	2,3%
Trežorske dionice	50.599	0,2%	43.389	0,2%
	19.074.769	100%	19.074.769	100%

Kretanje trežorskih dionica tijekom godine bilo je sljedeće:

(broj dionica)	2007.	2006.
Stanje na dan 1. siječnja	43.389	48.129
Porast	20.000	27.484
Smanjenje	(12.790)	(32.224)
Stanje na dan 31. prosinca	50.599	43.389

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

33 | Pričuve i zadržana dobit

Sukladno hrvatskom zakonu, pet posto neto dobiti Banke obvezno se prenosi u zakonske pričuve sve dok njihov ukupni iznos ne dosegne pet posto temeljnog kapitala Banke.

Dana 5. travnja 2007. godine na skupštini Banke dioničari su odobrili isplatu bonusa Upravi i zaposlenicima Banke dodjelom dionica, u ukupnom iznosu od 30.000.000 kuna.

Tijekom 2007. godine Banka je na tržištu kupila 20.000 trezorskih dionica za vlastite potrebe.

Sukladno Odluci HNB-a te izmjenama i dopunama Odluke o klasifikaciji plasmana i potencijalnih obveza banaka, a ovisno o ostvarenom rastu izloženosti u tekućoj godini u usporedbi sa stanjem krajem prethodne godine Banka je dužna formirati rezerve za opće bankovne rizike. Obzirom na ostvarenu stopu rasta od 28 posto u 2006. godini u odnosu na 2005. godinu, Privredna banka Zagreb je iz neto dobiti za 2006. godinu izdvojila iznos od 366 milijuna kuna u rezerve za opće bankovne rizike.

Na dan 31. prosinca 2007. godine zadržana dobit Grupe iznosi 2.975 milijuna kuna, a Banke 2.851 milijuna kuna (2006.: 2.575 milijuna kuna i 2.567 milijuna kuna). Zadržana dobit raspoloživa je za raspodjelu dioničarima, ovisno o njihovoj odluci, dok ostale rezerve unutar glavnice ne mogu biti isplaćene.

34 | Novac i novčani ekvivalenti (u milijunima kuna)

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje novca i novčanih ekvivalenata za potrebu izvješća o novčanom tijeku.

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Novac i tekući računi kod drugih banaka (bilješka 10)	2.471	2.576	2.356	2.328
Plasmani kod drugih banaka s dospijecem do 3 mjeseca (bilješke 14 i 45)	6.699	6.471	6.184	6.179
	9.170	9.047	8.540	8.507

35 | Sredstva kojima upravlja Banka u ime i za račun trećih osoba (u milijunima kuna)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
PASIVA				
Lokalna tijela vlasti i slične organizacije	445	447	444	446
Društva	4	4	4	4
Banke i ostale institucije	249	258	244	252
	698	709	692	702
MANJE: AKTIVA	676	703	670	696
	22	6	22	6

Grupa upravlja sredstvima u ime i za račun trećih osoba, a uglavnom su plasirana u obliku zajmova raznim društvima za kapitalna ulaganja. Ta se sredstva knjiže odvojeno od sredstava Grupe i evidentiraju izvan bilance. Prihodi i rashodi na osnovi ovih sredstava knjiženi su u korist ili na teret odgovarajućih izvora, a Grupa nije snosila rizik u vezi s tim poslovima. Za svoje usluge Grupa je naplaćivala naknadu koja je teretila ova sredstva.

36 | Financijski i operativni najam

PBZ Leasing d.o.o., društvo u potpunom vlasništvu Banke, stupilo je u poslove financijskog i operativnog najma za nabavu različite opreme, plovila i vozila. Neto investicije u financijski najam u financijskim izvješćima Grupe uvrštene su među zajmove i predujmove klijentima u iznosu od 920,8 milijuna kuna (2006.: 773,1 milijuna kuna) (vidi bilješku 15). Iznosi vezani uz operativne najmove klasificirani su pod nekretnine i opremu (vidi bilješku 20). Neto knjigovodstvena vrijednost materijalne imovine u najmu iznosila je 262,6 milijuna kuna (2006.: 176,5 milijuna kuna).

Buduća minimalna plaćanja financijskog najma zajedno sa sadašnjom vrijednosti neto minimalnih plaćanja najma jesu kako slijedi:

(u milijunima kuna)	Minimalna buduća plaćanja	Sadašnja vrijednost budućih plaćanja	Minimalna buduća plaćanja	Sadašnja vrijednost budućih plaćanja
	2007.	2007.	2006.	2006.
Dospijeće u sljedećoj godini	263	196	216	163
Dospijeće od jedne do pet godina	627	482	516	404
Dospijeće nakon pet godina	359	275	297	230
Ukupna potraživanja za buduća plaćanja najma	1.249	953	1.029	797
Nezarađeni financijski prihod	(296)	-	(232)	-
Ukupno ulaganje u financijski najam	953	953	797	797
Umanjenje: Ispravak vrijednosti za potencijalno nenaplative iznose	(32)	(32)	(24)	(24)
Neto ulaganje u financijski najam	921	921	773	773

Buduća minimalna plaćanja najamnine od operativnog najma su navedena u nastavku.

(u milijunima kuna)	2007.	2006.
Dospijeće do 1 godine	66	55
Dospijeće nakon jedne, ali ne više od pet godina	130	109
Dospijeće nakon pet godina	63	67
	259	231

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

37 | Transakcije s povezanim strankama (u milijunima kuna)

Privredna banka Zagreb i njene podružnice kontrolirane su od strane društva Intesa Sanpaolo, koje na dan 31. prosinca 2007. godine posjeduje 76,59 posto dioničkog kapitala.

Povezane stranke uključuju društva kontrolirana od strane Banke ili koja su pod značajnim utjecajem Banke temeljem vlasničkog udjela, društva koja mogu značajno utjecati na Banku temeljem svojih vlasničkih udjela u njoj, kao i sva društva članice Gruppo Banca Intesa Sanpaolo. Društva pod značajnim utjecajem ključnih članova Uprave Banke također se smatraju povezanim strankama.

Banka daje kredite i plasira depozite povezanim strankama. Krediti se dodjeljuju u sklopu redovitog poslovanja po istim uvjetima kao i trećim osobama.

Iznosi transakcija s povezanim strankama te otvorene stavke na kraju godine bile su kako slijedi:

	Ključni članovi uprave	Povezana društva
GRUPA		
DANI KREDITI		
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	7	2.160
Promjene tijekom godine	5	(181)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	12	1.979
PRIMLJENI KREDITI I DEPOZITI		
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	20	8.544
Promjene tijekom godine	(5)	(1.448)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	15	7.096
Potencijalne i preuzete obveze	-	167
Banka		
DANI KREDITI		
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	6	2.463
Promjene tijekom godine	5	(426)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	11	2.037
PRIMLJENI KREDITI I DEPOZITI		
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	14	7.900
Promjene tijekom godine	(1)	(1.941)
Stanje na dan 31. prosinca 2007.	13	5.959
Potencijalne i preuzete obveze	-	94

Nije bilo rezerviranja sumnjivih i spornih potraživanja za kredite odobrene povezanim strankama (2006.: nula).

37 | Transakcije s povezanim strankama / nastavak (u milijunima kuna)

Naknade ključnim članovima uprave:

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Plaće i ostale kratkoročne naknade	31	28	18	16
Naknade u obliku dionica	12	10	11	9
Naknade za prekid radnog odnosa	-	1	-	-
	43	39	29	25

Ključni članovi uprave uključuju članove Uprave i Nadzornog odbora, kao i više izvršne direktore i izvršne direktore odgovorne za područja od strateške važnosti.

38 | Upravljanje rizicima

Ova bilješka prikazuje pojedinosti o izloženosti Grupe financijskim rizicima i opisuje postupke koje koriste Uprava i poslovođenje za kontrolu rizika. Najvažnije vrste financijskih rizika kojima je Grupa izložena čine: kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni i operativni rizik. Tržišni rizik obuhvaća valutni rizik, kamatni rizik i rizik od promjene tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira.

Integrirani sustav upravljanja rizikom izrađuje se na razini Grupe uvođenjem politika i procedura, te određivanjem limita za razine rizika koje su prihvatljive Grupi. Limiti se određuju prema iznosu jamstvenog kapitala, a primjenjuju se na sve vrste rizika. Izrađeni su modeli i metodologije za upravljanje rizicima.

Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti koje uključuju trgovanje, davanje zajmova i ulaganje, te u slučajevima kada kao posrednik obavlja poslove za klijente ili treće strane, ili kada izdaje garancije. Rizik prestanka otplaćivanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima, neprekidno se prati. Radi upravljanja kreditnim rizikom, Grupa nastoji poslovati s klijentima dobre kreditne sposobnosti i pribavlja instrumente osiguranja plaćanja kada je to potrebno.

Glavnina kreditnog rizika za Grupu proizlazi iz zajmova i predujmova klijentima pri čemu se iznos kreditne izloženosti iskazuje kroz knjigovodstveni iznos imovine u bilanci. Osim toga, Grupa je izložena izvanbilančnom kreditnom riziku kroz potencijalne i preuzete obveze - vidi bilješku 31.

Obveze za kreditiranjem ili temeljem jamstava koje je izdala Grupa, a koje su vezane uz određene kriterije kreditiranja kojima komitenti trebaju udovoljavati (uključivši uvjet da ne dođe do pogoršanja solventnosti komitenata) predstavljaju opozive obveze. Neopozive obveze postoje po osnovi neiskorištenih dijelova kredita i odobrenih prekoračenja jer su one proizašle na temelju uvjeta koji su utvrđeni ugovorima o kreditu.

Garancije i odobreni akreditivi koji predstavljaju neopoziva jamstva da će Grupa izvršiti isplatu u slučaju da komitent ne može podmiriti svoje obveze prema trećim stranama nose isti kreditni rizik kao i zajmovi. Dokumentarni i komercijalni akreditivi koji predstavljaju pisana jamstva Grupe u ime komitenta temeljem kojih treća strana ima pravo podizati sredstva do ugovorenog iznosa sukladno specifičnim uvjetima i rokovima osigurani su instrumentima osiguranja u obliku isporuka roba za koje su izdani, pa time predstavljaju značajno manji rizik od neposredne posudbe. Međutim, Grupa obračunava rezerviranja za navedene instrumente po istoj osnovi kao i za zajmove.

Kreditnim rizikom upravlja se sukladno politikama Grupe. Kreditna izloženost prema portfelju ili zasebnim skupinama redovito se preispituje prema zadanim limitima. O prekoračenjima se obavještavaju nadležna tijela Banke koja su odgovorna za njihovo odobrenje. Kreditni odbor odobrava sva važna povećanja kreditne izloženosti. Odbor za praćenje kvalitete aktive prati promjene vrijednosti kreditne izloženosti i razmatra predložene ispravke vrijednosti. Kreditni rizik kontinuirano se prati i izvještava kako bi se pravodobno otkrila umanjena vrijednosti u kreditnom portfelju. Grupa primjenjuje razborite metode i modele u procesu procjene kreditnog rizika.

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

38 | Upravljanje rizicima / nastavak

Kreditni rizik / nastavak

Tabela u nastavku prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku po stavkama bilance, uključujući i derivate. Maksimalna izloženost je iskazana u bruto iznosu, bez umanjenja za vrijednost sredstava osiguranja naplate.

	Bilješka	GRUPA		BANKA	
(u milijunima kuna)		2007.	2006.	2007.	2006.
Novac i tekući računi kod drugih banaka (umanjen za novac u blagajni)	10	1.339	1.550	1.286	1.382
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	11	8.194	7.262	7.934	7.049
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	12	4.170	3.056	4.182	3.074
Derivatna financijska imovina	13	33	44	33	44
Plasmani kod drugih banaka	14	7.245	7.235	6.726	6.935
Zajmovi i predujmovi klijentima	15	40.147	36.910	36.436	33.572
Imovina raspoloživa za imovinu	16	1.853	1.305	482	53
Imovina koja se drži do dospelja	17	1.288	1.358	979	1.158
Ostala imovina (umanjena za ulaganja u tuđa osnovna sredstva i nekretnine stečene u zamjenu za nenaplaćene zajmove)	23	293	361	116	138
Ukupno		64.562	59.081	58.174	53.405
Potencijalne i preuzete obveze	31	14.544	13.117	14.235	12.752
Ukupna izloženost kreditnom riziku		79.106	72.198	72.409	66.157

U slučaju financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti, iznosi u tabeli prikazuju izloženost kreditnom riziku na dan bilance, što nije maksimalna izloženost riziku koja u budućnosti može nastati kao rezultat promjene fer vrijednosti. Koncentracija kreditnog rizika se kontrolira kroz nadzor izloženosti po pojedinom klijentu, po regiji i po industrijskom sektoru. Maksimalna izloženost po pojedinom klijentu na dan 31. prosinca 2007. godine iznosila je 733 milijuna kuna (2006.: 222 milijuna kuna) ne uzimajući u obzir iznose koji smanjuju ukupnu izloženost Grupe i procijenjene vrijednosti kolaterala i sredstava osiguranja od kreditnog rizika.

Prema politikama Grupe, zadovoljavajući instrumenti osiguranja naplate potraživanja (kolaterali) prikupljaju se od klijenta prije isplate odobrenog zajma. Grupa i Banka, u pravilu, odobravaju rizične proizvode klijentima ukoliko za iste postoje dva neovisna, realno ostvariva izvora povrata - novčani tijek ostvaren poslovanjem dužnika i instrumenti osiguranja. Najvažniji tipovi instrumenata osiguranja su kako slijedi:

- novčani depozit za kojeg postoji ugovorom utvrđeno ovlaštenje da se upotrijebi za naplatu potraživanja, a kojim depozent ne može raspolagati do konačnog podmirenja svih obaveza po osnovi odobrenog rizičnog proizvoda;
- jamstvo Republike Hrvatske;
- zalog vrijednosnih papira Republike Hrvatske ili Hrvatske narodne banke;
- neopoziva garancija ili supergarancija izdana od domaće ili inozemne banke koje imaju primjeren stupanj kreditne sposobnosti i koja sadrži riječi "na prvi poziv" ili "bez prigovora" ili slično;
- polica osiguranja povrata rizičnog proizvoda izdana od Hrvatske banke za obnovu i razvitak;
- polica osiguranja rizičnog proizvoda izdana od odgovarajućeg osiguravajućeg društva sukladno internim aktima Grupe;
- zalog udjela u investicijskim fondovima kojima upravlja PBZ Invest;
- zalog/fiducija nad nekretninama, pokretninama ili vrijednosnim papirima drugih izdavatelja.

Da bi se općenito određeni instrument mogao smatrati kvalitetnim mora imati karakteristike na temelju kojih se osnovano može procijeniti da će Banka i Grupa (u slučaju njegovog aktiviranja) preko tržišnog ili sudskog mehanizma moći naplatiti svoje potraživanje koje je osigurano tim instrumentom u razumnom roku. Uprava prati tržišnu vrijednost kolaterala, zahtijeva dodatna sredstva osiguranja naplate u skladu s ugovorom, te također ocjenjuje tržišnu vrijednost primljenih kolaterala kroz

38 | Upravljanje rizicima / nastavak

Kreditni rizik / nastavak

proces ocjene adekvatnosti iznosa rezervacija za sporna potraživanja. 2007. godine Banka je pokrenula projekt upravljanja kolateralima s ciljem značajnog poboljšanja u evidentiranju kolaterala (uključujući i nekretnine). Projekt je usmjeren razvoju nove platforme za upravljanje kolateralima, novu procjenu vrijednosti, kao i na alokaciju vrijednosti kolaterala na pripadajuće račune zajmova. Ovaj projekt, koji je trenutno u fazi testiranja, omogućit će modernizaciju i poboljšanja u procesu procjene vrijednosti kolaterala, kao i optimizaciju adekvatnosti kapitala Banke. Završetak projekta očekuje se do sredine 2008. godine.

Starosna struktura ukupno dospjelih potraživanja po klasama financijske imovine prikazana je u nastavku. Iznosi u tabelama, uz dospjeli dio duga, uključuju i ukupno potraživanje po glavnici na dan bilance.

GRUPA 2007. (u milijunima kuna)	Manje od 30 dana	Od 31 do 90 dana	Od 91 do 180 dana	Više od 180 dana	Ukupno
Zajmovi i predujmovi klijentima					
Kreditni poduzećima	8.693	1.072	48	479	10.292
Stambeni krediti	1.738	380	87	59	2.264
Ostali krediti građanstvu	3.172	932	226	500	4.830
Kreditni javnom sektoru i ostalima	1.015	103	4	12	1.134
	14.618	2.487	365	1.050	18.520
Plasmani kod drugih banaka	150	-	-	120	270
Vrijednosnice	3	-	-	-	3
Ostala dospjela potraživanja	2.180	193	157	1.071	3.601
Ukupno	16.951	2.680	522	2.241	22.394

GRUPA 2006. (u milijunima kuna)

Zajmovi i predujmovi klijentima					
Kreditni poduzećima	7.856	1.383	335	578	10.152
Stambeni krediti	1.154	373	57	94	1.678
Ostali krediti građanstvu	2.710	1.173	302	528	4.713
Kreditni javnom sektoru i ostalima	1.124	143	75	3	1.345
	12.844	3.072	769	1.203	17.888
Plasmani kod drugih banaka	440	-	-	15	455
Vrijednosnice	-	-	-	-	-
Ostala dospjela potraživanja	1.124	172	147	1.283	2.726
Ukupno	14.408	3.244	916	2.501	21.069

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

38 | Upravljanje rizicima / nastavak

Kreditni rizik / nastavak

BANKA 2007. (u milijunima kuna)	Manje od 30 dana	Od 31 do 90 dana	Od 91 do 180 dana	Više od 180 dana	Ukupno
Zajmovi i predujmovi klijentima					
Kreditni poduzećima	8.067	860	37	420	9.384
Stambeni krediti	1.731	375	84	55	2.245
Ostali krediti građanstvu	2.872	761	203	449	4.285
Kreditni javnom sektoru i ostalima	1.010	103	2	12	1.127
	13.680	2.099	326	936	17.041
Plasmani kod drugih banaka	149	-	-	120	269
Vrijednosnice	3	-	-	-	3
Ostala dospelja potraživanja	2.139	175	155	902	3.371
Ukupno	15.971	2.274	481	1.958	20.684

BANKA 2006. (u milijunima kuna)	Manje od 30 dana	Od 31 do 90 dana	Od 91 do 180 dana	Više od 180 dana	Ukupno
Zajmovi i predujmovi klijentima					
Kreditni poduzećima	7.238	1.189	329	515	9.271
Stambeni krediti	1.146	371	55	91	1.663
Ostali krediti građanstvu	2.298	1.037	276	469	4.080
Kreditni javnom sektoru i ostalima	1.097	143	75	3	1.318
	11.779	2.740	735	1.078	16.332
Plasmani kod drugih banaka	439	-	-	15	454
Vrijednosnice	-	-	-	-	-
Ostala dospelja potraživanja	1.082	157	146	1.121	2.506
Ukupno	13.300	2.897	881	2.214	19.292

Izloženost je prikazana bruto, bez umanjivanja za vrijednost instrumenata osiguranja naplate. Ostala dospelja potraživanja u tablicama uključuju obračunatu kamatu za dospelja potraživanja. Dio navedene kamate koji se odnosi na sporna potraživanja ne priznaje se u bilanci niti u računu dobiti i gubitka do trenutka naplate.

Kreditni rizik po vrstama financijske imovine

Kreditni rizik po vrstama financijske imovine za zajmove i predujmove prati se koristeći internu klasifikaciju kreditnog rizika. Tabela u nastavku prikazuje analizu financijske imovine bankovnog segmenta Grupe, koji predstavlja glavninu konsolidirane bilance, po kategorijama rizika na dan 31. prosinca 2007. godine. Iznosi su prikazani bruto, prije umanjivanja za individualne ili skupne rezervacije.

38 | Upravljanje rizicima / nastavak

Kreditni rizik / nastavak

BANKOVNI SEGMENT 2007.	KATEGORIJE RIZIKA					Ukupno
	A	B1	B2	B3	C	
Plasmani kod drugih banaka	7.253	-	-	-	-	7.253
Zajmovi i predujmovi klijentima	37.577	744	566	69	798	39.754
<i>Republika Hrvatska, Vladine agencije i lokalna uprava</i>	3.582	4	-	-	-	3.586
<i>Poduzeća i SME</i>	11.126	638	189	39	338	12.330
<i>Građani</i>	22.579	102	377	30	444	23.532
<i>Ostali zajmovi</i>	290	-	-	-	16	306
Imovina koja se drži do dospijeca	957	-	-	-	-	957
Imovina raspoloživa za prodaju	742	-	-	-	-	742
Ostala potraživanja	324	-	3	-	30	357
Ukupno	46.853	744	569	69	828	49.063

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti pojavljuje se u financiranju aktivnosti Grupe i u upravljanju pozicijama. Obuhvaća rizik nemogućnosti financiranja imovine u odgovarajućim dospeljima i kamatama, te rizik nemogućnosti likvidacije imovine po prihvatljivoj cijeni i u odgovarajućem vremenskom roku.

Grupa ima pristup raznim izvorima financiranja. Sredstva se prikupljaju putem velikog broja instrumenata, uključujući različite vrste depozita, uzetih zajmova i dioničke glavnice. Grupa kontinuirano prati rizik likvidnosti tako što utvrđuje i nadzire promjene u financiranju radi postizanja poslovnih ciljeva, koji su postavljeni u skladu sa cjelokupnom poslovnom strategijom Grupe. Nadalje, Grupa posjeduje portfelj likvidne imovine za potrebe upravljanja rizikom likvidnosti.

Grupa prilagođava svoje poslovne aktivnosti vezane uz rizik likvidnosti u skladu sa zakonskim odredbama i internim politikama za održavanje rezervi likvidnosti, usklađenosti aktive i pasive, kontrolu limita i ciljanim pokazateljima likvidnosti, te planovima za nepredviđene događaje. Potrebe za kratkoročnom likvidnošću planiraju se svakog mjeseca za sljedeći mjesec, a kontroliraju se i održavaju svaki dan. Riznica svakodnevno upravlja rezervama likvidnosti i vodi računa o ispunjenju svih potreba klijenata.

Grupa koristi sljedeće osnovne modele za mjerenje rizika likvidnosti:

- kratkoročna neusklađenost u ekstremnim slučajevima
- pravila za promjenu dospelja
- kumulativna ročna neusklađenost Grupne bilance po valutama
- "što-ako" analize
- izvori sredstava i ostali strukturni pokazatelji
- projekcije novčanog tijeka.

Tri osnovne vrste signala definirane su u svrhu izvještavanja izloženosti riziku likvidnosti u Grupi:

- kontrola limita - prekoračenje propisanih limita zahtijeva poduzimanje mjera u skladu s politikom upravljanja rizikom likvidnosti
- pragovi upozorenja - prekoračenje praga predstavlja rani signal koji zahtijeva dodatnu pozornost i eventualno poduzimanje mjera sukladno odlukama odgovornih osoba
- informacije o raznim mjerama i indikatorima - služe relevantnim tijelima kao podloga za donošenje odluka

Tržišni rizik

Svi instrumenti kojima se trguje izloženi su tržišnom riziku, odnosno riziku da bi buduće promjene na tržištu mogle umanjiti vrijednost instrumenata. Instrumenti su priznati po fer vrijednosti i sve promjene na tržištu izravno utječu na neto prihod od trgovanja. Grupa upravlja tržišnim instrumentima kao odgovor na promjene tržišnih uvjeta.

Limiti se određuju prema potrebama i strategiji Grupe, sukladno odredbama višeg menadžmenta o politici rizika.

Izloženost tržišnom riziku službeno se provodi sukladno limitima koje odobrava više posloводство, a utvrđuje se barem

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

38 | Upravljanje rizicima / nastavak

Tržišni rizik / nastavak

jednom godišnje mjereno prema pozicijskoj (nominalnoj) izloženosti, VaR i PV01 metodama, te stop loss limitima. Pokazatelji o izloženosti i iskorištenosti limita svakodnevno se dostavljaju višem i nižem poslovodstvu Sektora poslova riznice, što pospješuje informiranje o procesu donošenja odluka na svim višim i nižim razinama poslovanja.

Proces upravljanja tržišnim rizicima u Grupi u potpunosti je usklađen s procedurama i metodologijama za identifikaciju, mjerenje, kontrolu i izvještavanje izloženosti rizicima Intesa Sanpaolo Grupe, poštujući metodološke i tehničke standarde važeće za Grupu. Privredna Banka Zagreb od 2004. godine koristi VaR kao mjeru izloženosti tržišnim rizicima. Tada korišteni VaR temeljio se na parametarskoj simulaciji i bio je temeljen na Kondor + sustavu. Nadalje, u skladu sa standardima Grupe, od siječnja 2007. godine Grupa prelazi na novu metodologiju izračuna VaR-a - povijesnu simulaciju uz uvođenje RiskWatch-a kao bazne aplikacije za izračun VaR-a i korištenje svih povezanih valuacija (back-testing, stress-testing).

Uz detaljnu i ažurnu dokumentaciju vezanu za definiranje cjelokupnog sustava za identifikaciju, mjerenje i praćenje rizika, Sektor za upravljanje rizicima definirao je jasan tijek svakodnevnog izračuna parametara rizika, izvještavanja, pohrane dobivenih podataka i izvještaja, kao i stalan pristup istima. Cjelokupni proces upravljanja tržišnim rizicima, definiran je sljedećim smjernicama:

- VaR Metodologija i backtesting,
- Mjerenje fer vrijednosti,
- Proces identifikacije i mjerenja rizika,
- Stress-testiranje,
- Regulacija interne knjige trgovanja,
- Organizacija Sektora za upravljanje rizicima,
- Limiti za izloženost tržišnim rizicima,
- Politika i smjernice za ulaganje u AFS portfelj,
- Procedura za praćenje i mjerenje izloženosti riziku druge ugovorne strane i riziku namire.

Ove mjere, u kombinaciji s redovnim kontrolnim procesima i izvještavanjem, čine napredni i visoko kvalitetni sustav upravljanja tržišnim rizicima.

VaR koji koristi Banka predstavlja procjenu maksimalnog potencijalnog gubitka tijekom jednog dana ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom sigurnošću. Korištenje 99 postotne sigurnosti znači da se dnevni gubici iznad VaR iznosa u prosjeku neće dogoditi više od jednom unutar perioda od 100 dana.

(u milijunima kuna)	Equity VaR	Fixed Income VaR	Money market securities VaR
2006. - Na dan 29. prosinca	1.627	538	619
2006. - Dnevni prosjek	2.600	2.468	1.263
2006. - Najviši	5.288	3.966	2.879

Napomena: Za izračun VaR-a korištena je parametarska simulacija

(u milijunima kuna)	Equity VaR	Interest rate VaR	FX VaR	Utjecaj korelacije	Ukupno
2007. - Na dan 2. siječnja	4.463	3.218	835	(3.355)	5.161
2007. - Na dan 31. prosinca	5.159	14.192	343	(1.161)	18.533
2007. - Dnevni prosjek	4.992	7.979	1.843	(5.772)	9.041
2007. - Najniži	3.838	3.130	44	(2.025)	4.987
2007. - Najviši	7.645	15.030	5.828	(9.100)	19.403

Napomena: Za izračun VaR-a korištena je povijesna simulacija

38 | Upravljanje rizicima / nastavak

Tržišni rizik / nastavak

Tržišni rizici mjereni u terminima VaR-a na dan 1. siječnja 2007. godine su:

- opći kamatni rizik - trgovački portfelj
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira - trgovački portfelj
- FX rizik - otvorena devizna pozicija Banke

Stvarni rezultati ostvareni u trgovačkom portfelju u praksi će se razlikovati od VaR iznosa, a posebno u ekstremnim tržišnim uvjetima. Stvarni rezultati redovno se prate kako bi se utvrdila pouzdanost pretpostavki i parametara korištenih u VaR kalkulaciji.

Valutni rizik

Grupa upravlja rizikom promjene tečaja odgovarajuće strane valute na financijske pozicije i novčane tokove. Valutni rizik prati se na razini ukupne bilance, i to prema zakonskim odredbama vezanim uz otvorenu deviznu poziciju i prema internim limitima na dnevnoj osnovi, koji se temelje na naprednim metodama za praćenje rizika (FX VaR).

Kamatni rizik

Rizik kamatnih stopa predstavlja osjetljivost financijskog položaja Grupe na kretanja kamatnih stopa. Pojavljuje se u slučaju neusklađenosti ili nerazmjera u iznosima imovine, obveza i izvanbilančnih instrumenata koji dospijevaju ili im se cijena mijenja u danom razdoblju.

Operacije Grupe su pod utjecajem rizika promjene kamatnih stopa onoliko koliko kamatonosna aktiva i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim trenucima ili u različitim iznosima. U slučaju varijabilnih kamatnih stopa, imovina i obveze Grupe podložni su i baznom riziku koji predstavlja razliku u načinu određivanja cijena raznih indeksa varijabilnih kamatnih stopa.

Aktivnosti vezane uz upravljanje rizikom aktive i pasive obavljaju se u kontekstu osjetljivosti Grupe na promjene kamatnih stopa. Izloženost kamatnom riziku prati se i mjeri kroz analizu raskoraka u osjetljivosti na promjene kamatnih stopa neto prihodom od kamata i ekonomskom vrijednosti glavnice. Kada su kamatne stope na tržištu u skladu s poslovnom strategijom Grupe, aktivnosti vezane uz upravljanje rizikom usmjerene su k optimiziranju neto prihoda od kamata i ekonomske vrijednosti glavnice.

Rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira

Rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira jest rizik fluktuacije tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnica koje će utjecati na fer vrijednost ulaganja i ostalih izvedenih financijskih instrumenata. Primarna izloženost riziku promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira proizlazi iz vlasničkih vrijednosnica koje su namijenjene trgovanju ili su raspoložive za prodaju.

Derivatna financijska imovina i obveze

Grupa se služi derivatnom financijskom imovinom i obvezama prije svega kako bi ispunila potrebe i uvjete klijenata. Derivatna financijska imovina i obveze kojima se koristi Grupa sastoje se od valutnih forward i swap ugovora. Derivatni instrumenti su ugovori koji se na tržištu individualno sklapaju putem telefona ili računala.

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik od gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili loših procesa, ljudi ili sustava, ili iz nekih vanjskih aktivnosti. Navedena definicija obuhvaća pravni rizik, ali ne i strateški, odnosno rizik ugleda. Radi učinkovita procjenjivanja i upravljanja operativnim rizikom na razini Grupe, Banka izrađuje interne modele za upravljanje operativnim rizikom u skladu s propisanim okvirom Basel II modela. Osnovni ciljevi tog internog modela su: implementacija metoda koje omogućuju detaljnu analizu oblika rizika Banke (količinski (ex-post) i kvalitativni (ex-ante) način rješavanja rizika), podrška procesu donošenja odluka kroz razvoj učinkovitih politika za Upravu i smanjenje operativnog rizika na razini Grupe, prilagodba politike postavljanja cijena/rezervacija kroz ujedinjenje očekivanih gubitaka i izdvajanje odgovarajućeg ekonomskog, odnosno jamstvenog kapitala za neočekivane gubitke.

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

39 | Kapital

Banka aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na primjerenom nivou za pokriće rizika poslovanja. Adekvatnost kapitala Banke nadzire se, između ostalog, i propisima odnosno koeficijentima određenim od strane Hrvatske narodne banke. Banka je tijekom protekle godine u potpunosti zadovoljavala sve propisane kapitalne zahtjeve.

Jamstveni kapital	BANKA	
(u milijunima kuna)	2007.	2006.
Osnovni kapital	6.866	6.842
Dopunski kapital	206	426
Odbitne stavke od bruto jamstvenog kapitala	(434)	(312)
Ukupni jamstveni kapital	6.638	6.956
Kreditnim rizikom ponderirana aktiva i ostali elementi rizika	43.402	44.157
Stopa adekvatnosti osnovnog kapitala - Tier 1	15.82%	15.49%
Ukupna stopa adekvatnosti kapitala	15.29%	15.75%

Jamstveni kapital sastoji se od osnovnog kapitala koji uključuje dionički kapital, dioničku premiju, zadržanu dobit koja uključuje dobit tekuće godine, kapitalnu dobit i ostale pričuve. Druga komponenta jamstvenog kapitala je dopunski kapital koji uključuje rezervacije utvrđene na kolektivnoj osnovi, a najviše do 0,5 posto od iznosa ukupne kreditnim rizikom ponderirane aktive.

40 | Fer vrijednost financijskih sredstava i obveza

Fer vrijednost predstavlja iznos po kojemu se imovina može razmijeniti ili podmiriti neka obveza u najboljem interesu svih strana.

Financijski instrumenti koji su namijenjeni trgovanju vode se po fer vrijednosti. Zajmovi i predumovi klijentima i imovina koja se drži do dospelja vode se po amortiziranom trošku umanjenom za rezerviranja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju u načelu se iskazuje po fer vrijednosti, osim u slučajevima vlasničkih vrijednosnica kod kojih se ne može utvrditi pouzdana fer vrijednost zbog nedostatka kotirane tržišne cijene na aktivnom tržištu. Takva ulaganja vode se po trošku umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

U procjenjivanju fer vrijednosti financijskih instrumenata učinjene su sljedeće pretpostavke:

- Na dan 31. prosinca 2007. godine granična obvezna pričuva u Hrvatskoj narodnoj banci ne donosi kamatu. Fer vrijednost sredstava Grupe u Hrvatskoj narodnoj banci procijenjena je na 8.181 milijuna kuna, a sredstava Banke na 7.921 milijuna kuna (knjigovodstvene vrijednosti 8.194 i 7.934 milijuna kuna);
- Zajmovi i predumovi klijentima vode se na neto principu nakon odbitka posebnih i ostalih rezervacija za umanjenje glavnice. Procijenjenu fer vrijednost zajmova i predumova predstavlja diskontirani iznos očekivanih budućih primitaka u novcu. Očekivani budućni primici u novcu procjenjuju se uzimajući u obzir kreditni rizik te moguću naznaku o umanjenju vrijednosti. Budući da Grupa posjeduje ograničeni portfelj zajmova i predumova s fiksnom kamatom i dospeljem na duži rok, fer vrijednost zajmova i predumova nije bitno različita od knjigovodstvene vrijednosti;
- Fer vrijednost vrijednosnica temelji se na tržišnoj cijeni uz iznimku ulaganja u vlasničke vrijednosnice koje ne kotiraju, a čija je vrijednost izvedena na temelju posljednjih raspoloživih financijskih izvješća izdavatelja;
- Određene investicije koje se vode po amortiziranom trošku umanjenom za rezerviranja, a koje ne kotiraju na tržištu i kojima se fer vrijednost, gdje je to moguće, procjenjuje po modelu "mark to model", nisu materijalno drukčija od knjigovodstvene vrijednosti. Fer vrijednost financijske imovine koja se drži do dospelja procijenjena je na 1.313 milijuna kuna za Grupu i 1.017 milijuna kuna za Banku (knjigovodstvene vrijednosti 1.288 i 979 milijuna kuna);
- Fer vrijednost za depozite po viđenju i depozite koji nemaju određeni rok dospelja određuje se kao iznos koji se plaća po viđenju na dan bilance.
- Glavnina dugoročnih obveza Grupe ima promjenjivu kamatnu stopu koja ovisi o tržištu i redovito se mijenja. Sukladno tome, Uprava vjeruje da knjigovodstvena vrijednost dugoročnih zajmova nije bitno različita od fer vrijednosti. Po mišljenju Uprave Banke nema značajnih razlika između knjigovodstvenih vrijednosti i fer vrijednosti imovine i obveza.

41 | Financijski podaci po segmentima poslovanja (u milijunima kuna)

Navedene tablice sadrže podatke o računu dobiti i gubitka, te određenoj imovini i obvezama po segmentima poslovanja Grupe na dan 31. prosinca 2007. i 2006. godine. Poslovanje je organizacijski i upravljački odvojeno prema prirodi proizvoda i usluga. Svaki segment predstavlja strateški segmentiranu cjelinu koja pruža različite proizvode i posluje na različitim tržištima.

	Bankarstvo	Kartično poslovanje	Leasing	Ostale financijske usluge	Nefinan- cijske usluge	Konsoli- dacijska usklađenja	Ukupno
GRUPA							
Na dan 31. prosinca 2007.							
Prihodi od kamata	3.430	74	72	51	-	-	3.627
Troškovi kamata	(1.626)	(7)	(46)	(30)	-	-	(1.709)
Među segmentima	5	-	(6)	-	-	1	-
Neto prihod od kamata	1.809	67	20	21	-	1	1.918
Prihodi od naknada i provizija	561	576	5	140	18	-	1.300
Troškovi naknada i provizija	(199)	(23)	-	(8)	(6)	-	(236)
Među segmentima	40	(2)	-	(39)	-	1	-
Neto prihod od naknada i provizija	402	551	5	93	12	1	1.064
Ostali prihodi iz poslovanja	412	31	115	(1)	20	(154)	423
Prihodi iz poslovanja	2.623	649	140	113	32	(152)	3.405
Rezerviranja i ispravci vrijednosti, ostali troškovi iz poslovanja i amortizacija	(1.420)	(400)	(126)	(34)	(12)	25	(1.967)
Udjel u dobiti i gubicima pridruženih društava obračunanih metodom udjela	-	(1)	-	9	-	-	8
Porez na dobit	(227)	(53)	(4)	(15)	(4)	-	(303)
Manjinski udjeli	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Neto dobit za godinu	974	195	10	73	16	(127)	1.141
Aktiva po segmentima	63.334	1.943	1.350	1.471	68	(665)	67.501
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	46	3	-	-	-	-	49
Ukupna aktiva	63.380	1.946	1.350	1.471	68	(665)	67.550
Pasiva po segmentima	55.189	1.486	1.306	1.351	2	(374)	58.960
Obveze za poreze	49	18	2	15	3	-	87
Ukupna pasiva	55.238	1.504	1.308	1.366	5	(374)	59.047

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

41 | Financijski podaci po segmentima poslovanja / nastavak (u milijunima kuna)

	Bankarstvo	Kartično poslovanje	Leasing	Ostale financijske usluge	Nefinan- cijske usluge	Konsoli- dacijska usklađenja	Ukupno
GRUPA							
Na dan 31. prosinca 2006.							
Prihodi od kamata	2.837	58	53	28	-	-	2.976
Troškovi kamata	(1.226)	(3)	(14)	(19)	-	-	(1.262)
Među segmentima	22	3	(22)	6	-	(9)	-
Neto prihod od kamata	1.633	58	17	15	-	(9)	1.714
Prihodi od naknada i provizija	497	504	4	55	17	-	1.077
Troškovi naknada i provizija	(193)	(11)	-	(6)	(8)	-	(218)
Među segmentima	16	(12)	-	(12)	1	7	-
Neto prihod od naknada i provizija	320	481	4	37	10	7	859
Ostali prihodi iz poslovanja	454	27	101	-	9	(125)	466
Prihodi iz poslovanja	2.407	566	122	52	19	(127)	3.039
Rezerviranja i ispravci vrijednosti, ostali troškovi iz poslovanja i amortizacija	(1.324)	(371)	(111)	(24)	(9)	11	(1.828)
Udjel u dobiti i gubicima pridruženih društava obračunanih metodom udjela	-	-	-	8	-	-	8
Porez na dobit	(203)	(41)	(3)	(5)	(2)	-	(254)
Manjinski udjeli	(1)	-	-	-	(1)	-	(2)
Neto dobit za godinu	879	154	8	31	7	(116)	963
Aktiva po segmentima	58.883	1.668	1.067	1.060	55	(804)	61.929
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	41	4	-	-	-	-	45
Ukupna aktiva	58.924	1.672	1.067	1.060	55	(804)	61.974
Pasiva po segmentima	51.425	1.277	1.030	994	3	(498)	54.231
Obveze za poreze	59	48	5	5	1	-	118
Ukupna pasiva	51.484	1.325	1.035	999	4	(498)	54.349

42 | Kamatni rizik (u milijunima kuna)

Tablice u nastavku prikazuju imovinu i obveze Grupe i Banke analizirane prema razdobljima promjena kamatnih stopa koje se određuju na osnovi preostalog ugovornog dospeljeća i ugovornog razdoblja promjena kamatnih stopa, ovisno o tome koje je kraće.

GRUPA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Preko 1 godine	Beska- matno	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2007.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	194	-	-	-	2.277	2.471
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	7.140	-	-	-	1.054	8.194
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.039	350	1.424	1.357	-	4.170
Derivatna financijska imovina	33	-	-	-	-	33
Plasmani kod drugih banaka	6.727	508	3	-	7	7.245
Zajmovi i predujmovi klijentima	33.394	321	1.100	3.515	1.817	40.147
Imovina raspoloživa za prodaju	384	51	131	1.265	22	1.853
Imovina koja se drži do dospeljeća	28	1	112	1.147	-	1.288
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	49	49
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	171	171
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.378	1.378
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	15	15
Ostala aktiva	2	-	7	-	380	389
Odgodena porezna imovina	-	-	-	-	147	147
	48.941	1.231	2.777	7.284	7.317	67.550
Pasiva						
Obveze prema bankama	2.951	-	1	11	166	3.129
Obveze prema klijentima	33.042	615	1.187	957	6.117	41.918
Derivatne financijske obveze	38	-	-	-	-	38
Ostala pozajmljena sredstva	8.966	269	307	2.215	3	11.760
Izdane vrijednosnice	-	-	66	-	-	66
Ostale obveze	-	-	-	-	1.708	1.708
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	-	-	-	-	163	163
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	-	-	-	-	265	265
	44.997	884	1.561	3.183	8.422	59.047
Raskorak u osjetljivosti na promjene kamatnih stopa	3.944	347	1.216	4.101	(1.105)	8.503

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

42 | Kamatni rizik / nastavak (u milijunima kuna)

BANKA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Preko 1 godine	Beska- matno	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2007.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	194	-	-	-	2.162	2.356
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	6.880	-	-	-	1.054	7.934
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.016	350	1.459	1.357	-	4.182
Derivatna financijska imovina	33	-	-	-	-	33
Plasmani kod drugih banaka	6.235	488	-	-	3	6.726
Zajmovi i predujmovi klijentima	32.067	286	948	2.702	433	36.436
Imovina raspoloživa za prodaju	358	-	-	105	19	482
Imovina koja se drži do dospeljeća	26	-	-	953	-	979
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	363	363
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	70	70
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	847	847
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	15	15
Ostala aktiva	-	-	-	-	211	211
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	97	97
	46.809	1.124	2.407	5.117	5.274	60.731
Pasiva						
Obveze prema bankama	2.949	-	1	11	166	3.127
Obveze prema klijentima	31.285	604	664	79	6.062	38.694
Derivatne financijske obveze	38	-	-	-	-	38
Ostala pozajmljena sredstva	8.869	112	293	970	-	10.244
Ostale obveze	-	-	-	-	460	460
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	-	-	-	-	79	79
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	-	-	-	-	242	242
	43.141	716	958	1.060	7.009	52.884
Raskorak u osjetljivosti na promjene kamatnih stopa	3.668	408	1.449	4.057	(1.735)	7.847

42 | Kamatni rizik / nastavak (u milijunima kuna)

GRUPA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Preko 1 godine	Beska- matno	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2006.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	177	-	-	-	2.399	2.576
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	4.637	-	-	-	2.625	7.262
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	679	399	1.011	782	185	3.056
Derivatna financijska imovina	-	-	-	-	44	44
Plasmani kod drugih banaka	7.189	42	4	-	-	7.235
Zajmovi i predujmovi klijentima	31.700	565	1.115	3.530	-	36.910
Imovina raspoloživa za prodaju	60	120	148	974	3	1.305
Imovina koja se drži do dospeljeća	30	3	-	1.325	-	1.358
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	45	45
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	200	200
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.381	1.381
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	-	-	-	18	18
Ostala aktiva	-	-	-	-	449	449
Odgodena porezna imovina	-	-	-	-	121	121
	44.472	1.129	2.278	6.611	7.484	61.974
Pasiva						
Obveze prema bankama	4.458	14	9	37	-	4.518
Obveze prema klijentima	33.571	847	1.144	1.207	74	36.843
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-	15	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	735	-	-	-	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	7.862	29	311	1.754	-	9.956
Izdane vrijednosnice	-	-	119	-	-	119
Ostale obveze	-	-	-	-	1.832	1.832
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	-	-	-	-	120	120
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	-	-	-	-	211	211
	46.626	890	1.583	2.998	2.252	54.349
Raskorak u osjetljivosti na promjene kamatnih stopa	(2.154)	239	695	3.613	5.232	7.625

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

42 | Kamatni rizik / nastavak (u milijunima kuna)

BANKA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Preko 1 godine	Beska- matno	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2006.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	47	-	-	-	2.281	2.328
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	5.224	-	-	-	1.825	7.049
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	697	399	1.011	782	185	3.074
Derivatna financijska imovina	-	-	-	-	44	44
Plasmani kod drugih banaka	6.903	32	-	-	-	6.935
Zajmovi i predujmovi klijentima	29.527	498	838	2.709	-	33.572
Imovina raspoloživa za prodaju	53	-	-	-	-	53
Imovina koja se drži do dospeljeća	30	-	-	1.128	-	1.158
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	404	404
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	65	65
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	883	883
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	-	-	-	18	18
Ostala aktiva	-	-	-	-	226	226
Odgodena porezna imovina	-	-	-	-	83	83
	42.481	929	1.849	4.619	6.028	55.906
Pasiva						
Obveze prema bankama	4.479	12	-	12	-	4.503
Obveze prema klijentima	31.648	787	968	88	-	33.491
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-	15	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	735	-	-	-	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	8.075	14	220	838	-	9.147
Izdane vrijednosnice	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	649	649
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	-	-	-	-	66	66
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	-	-	-	-	186	186
	44.937	813	1.188	938	916	48.792
Raskorak u osjetljivosti na promjene kamatnih stopa	(2.456)	116	661	3.681	5.112	7.114

43 | Ponderirana prosječna kamatna stopa

Ponderirana prosječna kamatna stopa na kraju godine bila je kako slijedi:

	GRUPA	GRUPA	BANKA	BANKA
	Ponderirana prosječna kamatna stopa	Ponderirana prosječna kamatna stopa	Ponderirana prosječna kamatna stopa	Ponderirana prosječna kamatna stopa
	2007. (%)	2006. (%)	2007. (%)	2006. (%)
Gotovinske rezerve	0.87	0.84	0.86	0.78
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.14	0.97	1.13	0.98
Imovina namijenjena trgovanju	4.04	3.74	3.92	3.84
Plasmani kod drugih banaka	4.37	3.35	4.43	3.44
Zajmovi i predujmovi klijentima	6.94	6.88	6.91	6.92
Javni dug Republike Hrvatske	5.00	5.00	5.00	5.00
Zamjenske obveznice	5.00	5.00	5.00	5.00
Obveze prema klijentima	2.88	2.59	2.85	2.57
Ostala pozajmljena sredstva	4.22	3.03	4.30	3.03

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

44 | Valutni rizik (u milijunima kuna)

Grupa upravlja valutnim rizikom kroz niz mjera, uključujući valutnu klauzulu, koja ima isti efekt kao denominiranje imovine u kunama u druge valute, te kupnju i prodaju stranih valuta na budući datum.

GRUPA Na dan 31. prosinca 2007.	EUR	CHF	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	540	30	52	38	1.811	2.471
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	2.911	-	-	-	5.283	8.194
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.288	-	73	25	2.784	4.170
Derivatna financijska imovina	-	-	-	-	33	33
Plasmani kod drugih banaka	4.675	22	1.800	303	445	7.245
Zajmovi i predujmovi klijentima	17.687	5.141	342	19	16.958	40.147
Imovina raspoloživa za prodaju	1.134	-	64	127	528	1.853
Imovina koja se drži do dospeljeća	1.260	-	-	-	28	1.288
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	2	-	-	-	47	49
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	171	171
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.378	1.378
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	15	15
Ostala aktiva	15	1	2	1	370	389
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	147	147
	29.512	5.194	2.333	513	29.998	67.550
Pasiva						
Obveze prema bankama	419	16	27	27	2.640	3.129
Obveze prema klijentima	24.520	351	1.989	299	14.759	41.918
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-	38	38
Ostala pozajmljena sredstva	8.249	23	221	11	3.256	11.760
Izdane vrijednosnice	-	-	-	-	66	66
Ostale obveze	400	10	7	10	1.281	1.708
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	5	-	-	-	158	163
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	10	-	10	2	243	265
	33.603	400	2.254	349	22.441	59.047
Neto aktiva / pasiva	(4.091)	4.794	79	164	7.557	8.503

44 | Valutni rizik / nastavak (u milijunima kuna)

Banka upravlja valutnim rizikom kroz niz mjera, uključujući valutnu klauzulu, koja ima isti efekt kao denominiranje imovine u kunama u druge valute, te kupnju i prodaju stranih valuta na budući datum.

BANKA	EUR	CHF	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2007.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	430	27	51	34	1.814	2.356
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	2.848	-	-	-	5.086	7.934
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.288	-	73	25	2.796	4.182
Derivatna financijska imovina	-	-	-	-	33	33
Plasmani kod drugih banaka	4.137	20	1.789	299	481	6.726
Zajmovi i predujmovi klijentima	15.181	5.090	342	10	15.813	36.436
Imovina raspoloživa za prodaju	19	-	64	127	272	482
Imovina koja se drži do dospeljeća	954	-	-	-	25	979
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	363	363
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	70	70
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	847	847
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	15	15
Ostala aktiva	13	1	1	-	196	211
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	97	97
	24.870	5.138	2.320	495	27.908	60.731
Pasiva						
Obveze prema bankama	419	16	27	27	2.638	3.127
Obveze prema klijentima	21.894	313	1.977	292	14.218	38.694
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-	38	38
Ostala pozajmljena sredstva	6.697	4	221	11	3.311	10.244
Ostale obveze	53	10	13	2	382	460
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	5	-	-	-	74	79
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	10	-	10	2	220	242
	29.078	343	2.248	334	20.881	52.884
Neto aktiva / pasiva	(4.208)	4.795	72	161	7.027	7.847

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

44 | Valutni rizik / nastavak (u milijunima kuna)

GRUPA	EUR	CHF	USD	Ostale Valute	HRK	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2006.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	319	26	43	189	1.999	2.576
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	3.638	-	-	-	3.624	7.262
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.403	-	87	30	1.536	3.056
Derivatna financijska imovina	6	-	-	-	38	44
Plasmani kod drugih banaka	4.890	113	1.188	274	770	7.235
Zajmovi i predujmovi klijentima	19.021	4.408	477	164	12.840	36.910
Imovina raspoloživa za prodaju	837	-	27	-	441	1.305
Imovina koja se drži do dospeljeća	1.331	-	-	-	27	1.358
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	45	-	45
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	4	196	200
Nekretnine i oprema	-	-	-	14	1.367	1.381
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	-	-	-	18	18
Ostala aktiva	42	3	8	21	375	449
Odgodena porezna imovina	-	-	-	-	121	121
	31.487	4.550	1.830	741	23.366	61.974
Pasiva						
Obveze prema bankama	1.212	559	40	35	2.672	4.518
Obveze prema klijentima	23.081	395	2.244	492	10.631	36.843
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-	15	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	735	-	-	-	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	7.586	28	338	20	1.984	9.956
Izdane vrijednosnice	-	-	-	-	119	119
Ostale obveze	132	6	33	54	1.607	1.832
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	5	-	-	2	113	120
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	8	-	12	1	190	211
	32.759	988	2.667	604	17.331	54.349
Neto aktiva / pasiva	(1.272)	3.562	(837)	137	6.035	7.625

44 | Valutni rizik / nastavak (u milijunima kuna)

BANKA	EUR	CHF	USD	Ostale Valute	HRK	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2006.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	287	24	39	41	1.937	2.328
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	3.574	-	-	-	3.475	7.049
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.403	-	87	30	1.554	3.074
Derivatna financijska imovina	6	-	-	-	38	44
Plasmani kod drugih banaka	4.500	96	1.156	267	916	6.935
Zajmovi i predujmovi klijentima	17.218	4.353	476	15	11.510	33.572
Imovina raspoloživa za prodaju	-	-	27	-	26	53
Imovina koja se drži do dospijeca	1.133	-	-	-	25	1.158
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	45	359	404
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	65	65
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	883	883
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	-	-	-	18	18
Ostala aktiva	41	3	8	3	171	226
Odgodena porezna imovina	-	-	-	-	83	83
	28.162	4.476	1.793	401	21.074	55.906
Pasiva						
Obveze prema bankama	1.196	559	38	16	2.694	4.503
Obveze prema klijentima	20.618	345	2.209	265	10.054	33.491
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-	15	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	735	-	-	-	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	6.712	5	338	17	2.075	9.147
Ostale obveze	114	6	30	40	459	649
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	-	-	-	-	66	66
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	8	-	12	-	166	186
	29.383	915	2.627	338	15.529	48.792
Neto aktiva / pasiva	(1.221)	3.561	(834)	63	5.545	7.114

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

45 | Rizik likvidnosti (u milijunima kuna)

GRUPA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2007.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	2.471	-	-	-	-	2.471
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	5.357	674	1.182	665	316	8.194
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	713	350	1.424	595	1.088	4.170
Derivatna financijska imovina	33	-	-	-	-	33
Plasmani kod drugih banaka	6.173	526	136	332	78	7.245
Zajmovi i predujmovi klijentima	5.502	1.562	6.272	14.828	11.983	40.147
Imovina raspoloživa za prodaju	338	26	145	588	756	1.853
Imovina koja se drži do dospeljeća	3	1	112	955	217	1.288
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	49	49
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	29	142	171
Nekretnine i oprema	-	-	-	302	1.076	1.378
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	15	15
Ostala aktiva	329	16	43	1	-	389
Odgođena porezna imovina	137	-	1	3	6	147
	21.056	3.155	9.315	18.298	15.726	67.550
Pasiva						
Obveze prema bankama	3.016	-	1	1	111	3.129
Obveze prema klijentima	24.526	5.629	9.780	1.257	726	41.918
Derivatne financijske obveze	38	-	-	-	-	38
Ostala pozajmljena sredstva	2.692	330	1.476	6.631	631	11.760
Izdane vrijednosnice	-	-	66	-	-	66
Ostale obveze	1.670	5	22	11	-	1.708
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	120	3	39	1	-	163
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	241	5	12	1	6	265
	32.303	5.972	11.396	7.902	1.474	59.047
Ukupni raskorak	(11.247)	(2.817)	(2.081)	10.396	14.252	8.503

45 | Rizik likvidnosti / nastavak (u milijunima kuna)

BANKA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2007.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	2.356	-	-	-	-	2.356
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	5.223	643	1.130	622	316	7.934
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	689	350	1.424	595	1.124	4.182
Derivatna financijska imovina	33	-	-	-	-	33
Plasmani kod drugih banaka	5.678	506	133	331	78	6.726
Zajmovi i predujmovi klijentima	4.065	1.437	5.820	13.838	11.276	36.436
Imovina raspoloživa za prodaju	298	-	-	79	105	482
Imovina koja se drži do dospeljeća	-	-	-	953	26	979
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	363	363
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	70	70
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	847	847
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	15	15
Ostala aktiva	211	-	-	-	-	211
Odgodena porezna imovina	97	-	-	-	-	97
	18.650	2.936	8.507	16.418	14.220	60.731
Pasiva						
Obveze prema bankama	3.014	-	1	1	111	3.127
Obveze prema klijentima	23.734	5.359	8.815	104	682	38.694
Derivatne financijske obveze	38	-	-	-	-	38
Ostala pozajmljena sredstva	2.841	309	1.239	5.236	619	10.244
Ostale obveze	460	-	-	-	-	460
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	79	-	-	-	-	79
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	233	4	5	-	-	242
	30.399	5.672	10.060	5.341	1.412	52.884
Ukupni raskorak	(11.749)	(2.736)	(1.553)	11.077	12.808	7.847

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

45 | Rizik likvidnosti / nastavak (u milijunima kuna)

GRUPA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2006.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	2.576	-	-	-	-	2.576
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	4.522	651	1.065	805	219	7.262
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	485	399	1.033	686	453	3.056
Derivatna financijska imovina	44	-	-	-	-	44
Plasmani kod drugih banaka	6.331	140	152	508	104	7.235
Zajmovi i predujmovi klijentima	5.506	1.680	5.884	13.892	9.948	36.910
Imovina raspoloživa za prodaju	91	50	190	68	906	1.305
Imovina koja se drži do dospeljeća	30	3	-	24	1.301	1.358
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	45	45
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	24	176	200
Nekretnine i oprema	-	-	1	250	1.130	1.381
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	18	-	-	-	18
Ostala aktiva	398	14	30	6	1	449
Odgodena porezna imovina	112	-	1	4	4	121
	20.095	2.955	8.356	16.267	14.301	61.974
Pasiva						
Obveze prema bankama	4.347	23	11	25	112	4.518
Obveze prema klijentima	18.866	5.288	8.700	3.285	704	36.843
Derivatne financijske obveze	15	-	-	-	-	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	735	-	-	-	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	1.362	225	685	6.980	704	9.956
Izdane vrijednosnice	-	-	119	-	-	119
Ostale obveze	1.811	-	21	-	-	1.832
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	98	1	13	-	8	120
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	191	6	7	1	6	211
	27.425	5.543	9.556	10.291	1.534	54.349
Ukupni raskorak	(7.330)	(2.588)	(1.200)	5.976	12.767	7.625

45 | Rizik likvidnosti / nastavak (u milijunima kuna)

BANKA	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2006.						
Aktiva						
Novac i tekući računi kod drugih banaka	2.328	-	-	-	-	2.328
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	4.417	626	1.018	769	219	7.049
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	504	399	1.032	686	453	3.074
Derivatna financijska imovina	44	-	-	-	-	44
Plasmani kod drugih banaka	6.053	126	145	507	104	6.935
Zajmovi i predujmovi klijentima	4.353	1.611	5.382	12.980	9.246	33.572
Imovina raspoloživa za prodaju	53	-	-	-	-	53
Imovina koja se drži do dospeljeća	30	-	-	24	1.104	1.158
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	-	-	-	-	404	404
Nematerijalna imovina i goodwill	-	-	-	-	65	65
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	883	883
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	-	14	14
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	18	-	-	-	18
Ostala aktiva	226	-	-	-	-	226
Odgođena porezna imovina	83	-	-	-	-	83
	18.091	2.780	7.577	14.966	12.492	55.906
Pasiva						
Obveze prema bankama	4.368	21	2	1	111	4.503
Obveze prema klijentima	17.768	5.017	8.108	1.928	670	33.491
Derivatne financijske obveze	15	-	-	-	-	15
Financijske obveze namijenjene trgovanju	735	-	-	-	-	735
Ostala pozajmljena sredstva	1.723	210	553	6.004	657	9.147
Izdane vrijednosnice	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	649	-	-	-	-	649
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	66	-	-	-	-	66
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	183	1	2	-	-	186
	25.507	5.249	8.665	7.933	1.438	48.792
Ukupni raskorak	(7.416)	(2.469)	(1.088)	7.033	11.054	7.114

Bilješke uz financijska izvješća za Banku i Grupu

46 | Koncentracija aktive i pasive (u milijunima kuna)

	GRUPA			BANKA		
	Aktiva	Pasiva	Izvan-bilančne stavke	Aktiva	Pasiva	Izvanbilančne stavke
Na dan 31. prosinca 2007.						
Zemljopisna regija						
Republika Hrvatska	58.719	46.752	14.371	53.203	42.296	14.069
Europska unija	7.835	10.420	98	6.641	8.725	98
Ostale zemlje	996	1.875	75	887	1.863	68
	67.550	59.047	14.544	60.731	52.884	14.235
Industrijski sektor						
Stanovništvo	23.932	29.359	6.609	21.555	26.658	6.505
Financije	15.227	8.234	19	14.660	6.941	10
Vlada	6.860	1.757	984	5.171	1.729	959
Trgovina	3.276	1.194	1.223	2.768	1.124	1.180
Turizam	1.107	233	27	1.044	225	27
Poljoprivreda	694	64	53	625	61	51
Ostali sektori	16.454	18.206	5.629	14.908	16.146	5.503
	67.550	59.047	14.544	60.731	52.884	14.235
Na dan 31. prosinca 2006.						
Zemljopisna regija						
Republika Hrvatska	55.418	41.988	12.988	49.719	36.475	12.623
Europska unija	5.479	10.642	4	5.151	10.604	4
Ostale zemlje	1.077	1.719	125	1.036	1.713	125
	61.974	54.349	13.117	55.906	48.792	12.752
Industrijski sektor						
Stanovništvo	18.589	26.369	6.573	17.640	24.134	6.501
Financije	15.890	5.722	93	13.984	4.373	13
Vlada	7.726	1.178	711	6.697	1.108	711
Trgovina	3.063	1.015	825	2.873	956	782
Turizam	860	189	40	857	189	40
Poljoprivreda	705	41	72	680	38	49
Ostali sektori	15.141	19.835	4.803	13.175	17.994	4.656
	61.974	54.349	13.117	55.906	48.792	12.752

47 | Zarada po dionici

U svrhu računanja zarade po dionici zarada predstavlja neto dobit poslije oporezivanja. Broj običnih dionica predstavlja ponderirani prosječni broj običnih dionica u godini nakon odbitka trezorskih dionica. Ponderirani prosječni broj običnih dionica korišten za izračun obične zarade po dionici je iznosio 19.030.381 (2006. 16.913.334).

Dodatna nerevidirana financijska izvješća u eurima



GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
2007.

102 | 103

Račun dobiti i gubitka (u milijunima eura)

		GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.	
Prihodi od kamata	494	406	446	371	
Troškovi kamata	(233)	(172)	(215)	(161)	
Neto prihod od kamata	261	234	231	210	
Prihodi od naknada i provizija	177	147	80	67	
Troškovi naknada i provizija	(32)	(30)	(29)	(27)	
Neto prihod od naknada i provizija	145	117	51	40	
Ostali prihodi iz poslovanja	58	64	55	60	
Prihodi iz poslovanja	464	415	337	310	
Rezerviranja	(16)	(21)	(7)	(8)	
Ostali troškovi iz poslovanja	(215)	(194)	(152)	(138)	
Amortizacija	(37)	(35)	(22)	(22)	
Udjel u dobiti i gubicima pridruženih društava obračunanih metodom udjela	1	1	-	-	
Dobit prije oporezivanja	197	166	156	142	
Porez na dobit	(41)	(34)	(29)	(26)	
Neto dobit za godinu	156	132	127	116	
Raspoloživo za:					
Dioničare matičnog društva	156	132	127	116	
Manjinske udjele	-	-	-	-	
	156	132	127	116	

Iznosi u računu dobiti i gubitka pretvoreni su iz valute mjerenja (kuna) u euro koristeći prosječne tečajeve za 2007. godinu (1 EUR = 7,336019 kn) i 2006. godinu (1 EUR = 7,322849 kn).

Dodatna nerevidirana financijska izvješća u eurima

Bilanca (u milijunima eura)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Aktiva				
Novac i tekući računi kod drugih banaka	337	351	322	317
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	1.119	989	1.083	960
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	569	416	571	419
Derivatna financijska imovina	5	6	5	6
Plasmani kod drugih banaka	989	985	918	944
Zajmovi i predujmovi klijentima	5.481	5.025	4.974	4.571
Imovina raspoloživa za prodaju	253	178	66	7
Imovina koja se drži do dospeljeća	176	185	134	158
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	7	6	50	48
Nematerijalna imovina i goodwill	23	27	10	16
Nekretnine i oprema	188	188	116	120
Ulaganje u nekretnine	2	2	2	2
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	-	2	-	2
Ostala aktiva	53	61	29	31
Odgođena porezna imovina	20	16	13	11
Ukupna aktiva	9.222	8.437	8.293	7.612

Iznosi u bilanci pretvoreni su iz valute mjerenja (kuna) u euro koristeći tečajevе važeće na dane 31. prosinca 2007. godine (1 EUR = 7,325131 kn) i 31. prosinca 2006. godine (1 EUR = 7,345081 kn).

Bilanca / nastavak (u milijunima eura)

	GRUPA		BANKA	
	2007.	2006.	2007.	2006.
Pasiva				
Obveze prema bankama	427	615	427	613
Obveze prema klijentima	5.722	5.017	5.282	4.561
Derivatne financijske obveze	5	2	5	2
Financijske obveze namijenjene trgovanju	-	100	-	100
Ostala pozajmljena sredstva	1.605	1.355	1.398	1.245
Izdane vrijednosnice	9	16	-	-
Ostale obveze	233	249	63	88
Obračunati nedospjeli troškovi i odgođeni prihod	22	16	11	9
Rezervacije za potencijalne obveze i troškove	36	29	33	25
Ukupna pasiva	8.059	7.399	7.219	6.643
Glavnica raspoloživa dioničarima matičnog društva				
Dionički kapital	250	250	250	250
Trezorske dionice	(8)	(4)	(8)	(4)
Dionička premija	214	214	214	214
Pričuve i zadržana dobit	548	440	491	393
Dobit raspoloživa dioničarima matičnog društva	156	132	127	116
	1.160	1.032	1.074	969
Manjinski udjeli	3	6	-	-
Ukupna glavnica	1.163	1.038	1.074	969
Ukupna pasiva i glavnica	9.222	8.437	8.293	7.612

Iznosi u bilanci pretvoreni su iz valute mjerenja (kuna) u euro koristeći tečajeve važeće na dane 31. prosinca 2007. godine (1 EUR = 7,325131 kn) i 31. prosinca 2006. godine (1 EUR = 7,345081 kn).

