

Make it simple. It's *easy* with **UniCredit.**

Mi, zaposleni u UniCreditu, posvećeni smo stvaranju održive vrednosti za naše klijente.

Kao vodeća evropska banka, posvećeni smo razvoju lokalnih zajednica u kojima živimo i stvaranju odličnog radnog okruženja.

Naš cilj je da pružimo vrhunski kvalitet usluge i težimo tome da nas klijenti doživljavaju kao “jednostavne za saradnju”.

Posvećenost ovim ciljevima će nam omogućiti da stvorimo održivu vrednost za naše akcionare.

Vremena se menjaju, ali ne i obećanja. Iz 2009. godine izašli smo s obnovljenim načinom shvatanja svrhe i pravca. Ono što nam je ranije bilo važno, sada je još važnije. A to su naši klijenti.

U skladu sa tim, u 2009. godini kreirali smo novu izjavu o misiji kako bismo osnažili one principe i načine delovanja, za koje smatramo da vode ka još većoj fokusiranosti na klijente. U toj misiji, naglašena je želja da banku što je više moguće približimo svojim klijentima, i to tako što ćemo im ponuditi jednostavna i direktna rešenja, koja će im pomoći da ostvare svoje finansijske ciljeve na pouzdan i efikasan način.

To je ono što mi nazivamo „banka za stvarni život”. To znači da svojim klijentima pružamo više od samih finansijskih usluga, omogućavajući im pravu podršku u pravom trenutku i na pravi način. To je kad svoje klijente gledamo u oči i ostvarujemo blisku saradnju s njima kako bismo procenili njihove stvarne potrebe i zatim, uz pomoć naše stručnosti, omogućili delotvorna rešenja kroz laganu i jednostavnu interakciju.

Uvereni smo da će naša potpuna posvećenost jednostavnosti i transparentnosti i dalje unapređivati izvrsnost u svemu što radimo. To će, takođe, održavati i pojačavati poverenje naših klijenata, poverenje za koje su primeri navedeni na stranicama koje slede. Ovogodišnji izveštaj donosi fotografije i lične priče klijenata UniCredit Grupe iz cele Evrope, naglašavajući konkretnu ulogu, koju je naša kompanija imala u njihovim životima. Svaki od tih pojedinaca, koji predstavljaju temelj na kojem mi gradimo našu zajedničku budućnost, ispričao nam je o vremenu u kojem smo učinili njegov život jednostavnijim.

Martin Darbo,  
Adolf Darbo Aktiengesellschaft  
Klijent Korporativnog bankarstva – Austrija

«**S** obzirom da je u pitanju porodični biznis mi ne mislimo o kvartalima ili godinama. Mi mislimo o generacijama. Kada donosimo odluke o napretku, potreban nam je partner koji priprema i nudi dugoročna rešenja u razumno kratkom periodu. To je razlog zbog kojeg saradujemo sa Bank Austrijom – UniCredit Grupom.»

**Lako je sa UniCreditom.**



## Sadržaj

<b>Pregled 2009/2008</b>	<b>7</b>
<b>Izveštaj Izvršnog odbora za 2009. godinu</b>	<b>9</b>
Analiza rezultata	10
<b>Izveštaji sektora i direkcija</b>	<b>15</b>
Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo	16
Direkcija za poslovanje na finansijskom tržištu	17
Sektor poslova sa stanovništvom	18
Sektor bankarskih operacija	19
Direkcija ljudskih resursa	20
Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata	21
<b>Konsolidovani finansijski izveštaji</b>	<b>25</b>
Izveštaj nezavisnog revizora	27
Konsolidovani izveštaj o finansijskom stanju	28
Konsolidovani izveštaj o ukupnom rezultatu	29
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	30
Konsolidovani bilans tokova gotovine	31
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	33
<b>Organi upravljanja</b>	<b>106</b>
<b>Mreža ekspozitura</b>	<b>105</b>

# Pregled 2009/2008

<b>Poslovni rezultati</b>				
	2009	2008	2009	2008
	000 RSD	000 RSD	000 EUR	000 EUR
Prihodi iz poslovanja	7,058,202	6,295,975	76,516	75,025
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	3,117,917	3,054,559	33,800	36,399
Neto dobitak/(gubitak)	2,801,298	2,804,275	30,368	33,417

<b>Poslovni pokazatelji</b>				
Prinos na kapital pre oporezivanja	14.23%	17.44%	14.23%	17.44%
Prinos na kapital nakon oporezivanja	12.78%	16.01%	12.78%	16.01%
Odnos poslovnih rashoda u prihodima iz poslovanja	44.19%	43.67%	44.19%	43.67%
Neto prihodi od naknada u prihodima iz poslovanja	16.63%	20.51%	16.63%	20.51%

<b>Bilansne stavke</b>				
Ukupna aktiva	136,149,453	89,911,760	1,419,868	1,014,794
Kreditni kljentima	81,091,987	47,910,712	845,688	540,747
Kapital	23,319,420	20,514,415	243,192	231,537

<b>Pokazatelji (u skladu sa propisima NBS)</b>				
Osnovni kapital	22,925,811	20,220,525	239,087	228,220
Kapital	20,944,022	18,791,655	218,420	212,093
Ukupna rizična aktiva	126,785,001	111,955,865	1,322,209	1,263,596
Adekvatnost kapitala	16.52%	16.78%	16.52%	16.78%

	2009	2008	2009	2008
Broj zaposlenih	923	923	923	923
Mreža - broj lokacija	70	70	70	70

Volfgang M. Hekl,  
Nemački muzej  
Klijent Korporativnog bankarstva – Nemačka

«**N**emački muzej, nacionalna institucija posvećena nauci i tehnologiji, ima dugoročne poslovne odnose sa bankom. Sa više od 1,3 miliona posetilaca godišnje naš istraživački muzej uspostavlja međunarodne standarde kombinujući tradiciju i budućnost. Prenošenje naučnog znanja, na način koji može da oblikuje karijere mladih ljudi i uputi posetioce u evoluciju tehnologije, obezbeđuje osnovu za budući razvoj. Mi računamo na podršku HipoFerajns – UniCredit Grupe – globalno orijentisanog partnera sa dubokim lokalnim korenima – dok gledamo u budućnost.»

**Lako je sa UniCreditom.**



## Izveštaj Izvršnog odbora za 2009. godinu

U mnogo većoj meri nego prethodnih godina, uspeh ili neuspeh bilo koje banke u 2009. godini zavisio je od dva zasebna faktora: 1) kapitala i likvidnosti individualnih bankarskih grupacija i njihove posvećenosti određenim segmentima poslovanja ili tržištu, kao i 2) od sposobnosti menadžmenta i zaposlenih u lokalnoj banci da, uprkos veoma izmenjenom poslovnom okruženju, naprave i implementiraju pravi strateški i operativni izbor u poslovanju.

UniCredit Bank Srbija je u 2009. godini rasla znatno brže od lokalnog bankarskog tržišta. Uporedo sa održavanjem neto profita u 2009. na istom nivou kao i u prethodnoj rekordnoj godini, Banka je istovremeno uspela da poveća svoje tržišno učešće prema svim relevantnim parametrima. Zahvaljujući posebnoj pažnji usmerenoj na upravljanje rizicima i operativnu efikasnost, Banka je na kraju 2009. ostvarila neto profit u iznosu od 2,85 milijardi dinara. Ovaj rezultat se može smatrati još značajnijim imajući u vidu da je ostvaren u periodu koji su karakterisali veoma teški uslovi poslovanja kako na globalnom, tako i na lokalnom nivou. Istovremeno, Banka je znatno povećala klijentsku bazu i kreditni portfolio. U 2009. godini ukupna aktiva UniCredit Banke je porasla na 135,8 milijardi dinara, što predstavlja rast od 52% u poređenju sa krajem 2008. godine.

U godini u kojoj je pružanje savetodavne i finansijske pomoći građanima i privredi bilo kritično, UniCredit Banka je još jednom potvrdila svoju posvećenost Srbiji dodatno povećavši tržišno učešće kada su u pitanju odobreni krediti. Ukupno tržišno učešće Banke prema odobrenim kreditima klijentima je poraslo sa 4,6%, koliko je iznosilo na kraju 2008, na 6,1% na kraju 2009. godine. Ukupan iznos odobrenih kredita u 2009. je porastao za 67%, s tim da je rast u oblasti poslovanja sa privredom iznosio 88%, dok je u oblasti poslovanja sa stanovništvom iznosio 25%. U 2009. godini UniCredit Banka je takođe pružila snažnu podršku državi, investirajući 18,3 milijarde dinara u blagajničke zapise Republike Srbije. Banka je aktivno učestvovala u Vladinom Programu subvencionisanih kredita, što potvrđuje činjenica da se našla među tri vodeće banke učesnice.

Banka je takođe privukla rekordan iznos depozita. Do kraja 2009. klijenti su UniCredit Banci poverili štednju u ukupnom iznosu od 88,08 milijardi dinara. U istom periodu ukupan broj klijenata Banke je dostigao brojku od 166.303, što predstavlja rast od 18,3% u poređenju sa 2008. godinom.

Banka je u 2009. godini, zahvaljujući, između ostalog, i finansijskoj snazi UniCredit Grupe, obezbedila svu neophodnu podršku klijentima koji predstavljaju centar njenog poslovanja. Veoma posvećeni i visoko stručni zaposleni bili su angažovani u procesu usklađivanja karakteristika proizvoda i usluga, prema potrebama klijenata i zahtevima koje je nametalo promenljivo poslovno okruženje. Banka je ostvarila ovakve rezultate zahvaljujući povećanju obima poslovanja sa klijentima, poboljšanjima u operativnoj efikasnosti i stabilnosti, kao i snažnoj sposobnosti upravljanja rizicima. Pažnja je istovremeno bila usmerena i na održavanje nivoa zaposlenosti i stabilnost zarada. Veoma smo ponosni na činjenicu što smo, u bliskoj saradnji sa lokalnim vlastima, međunarodnim finansijskim institucijama i drugim lokalnim bankama, doprineli tome da se u najvećoj mogućoj meri smanje uticaji globalne finansijske krize na Srbiju.

Kada govorimo o budućnosti, uvereni smo da je Srbija zemlja koja ima veliki potencijal i da pruža značajne mogućnosti za dalji napredak.

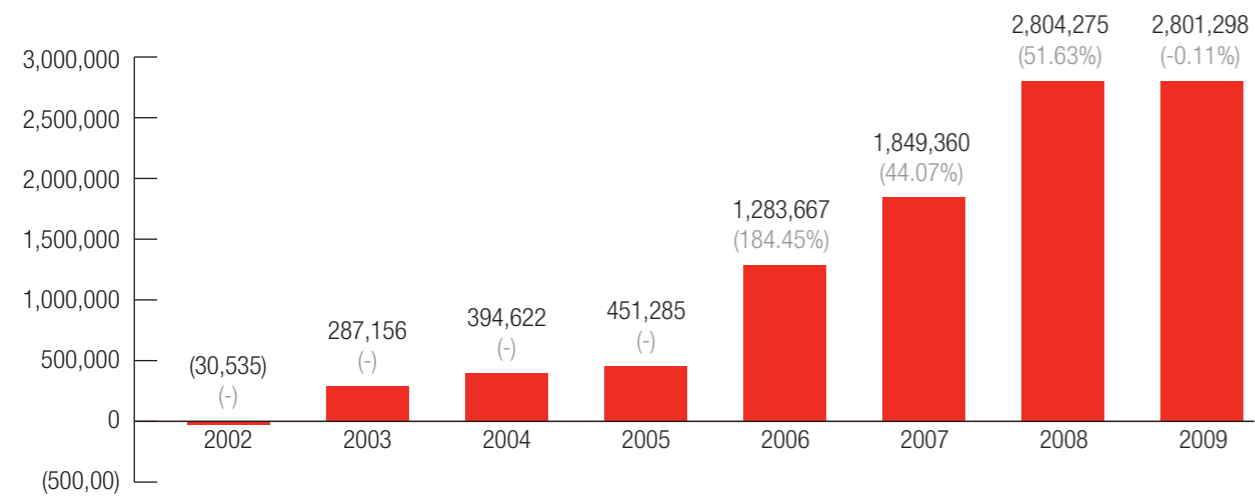
Mi ćemo nastaviti da uslužujemo rastući broj klijenata i da istovremeno, unapređenjem kvaliteta naših proizvoda i usluga, utičemo na povećavanje njihovog zadovoljstva.

Želeli bismo da iskoristimo ovu priliku i da se zahvalimo svim našim klijentima, poslovnim partnerima i lokalnoj zajednici na ukazanom poverenju, kao i svim zaposlenima koji su dali najveći doprinos da 2009. godina bude godina daljeg razvoja UniCredit Banke na tržištu Srbije.

Kao deo UniCredit Grupe, jedne od vodećih bankarskih grupacija u Evropi, možemo da omogućimo našim klijentima u Srbiji da koriste sve prednosti mreže filijala u 22 zemlje širom Evrope, profesionalno iskustvo i finansijski potencijal i ono što je najvažnije u vremenu teškog ekonomskog okruženja, našu finansijsku solidnost i svakodnevnu podršku u svim našim poslovima sa njima. Sa velikom posvećenošću klijentima, uz zdravu dozu ambicije i pozitivne energije, radujemo se što idemo napred ka ostvarenju novih ciljeva i izazova.

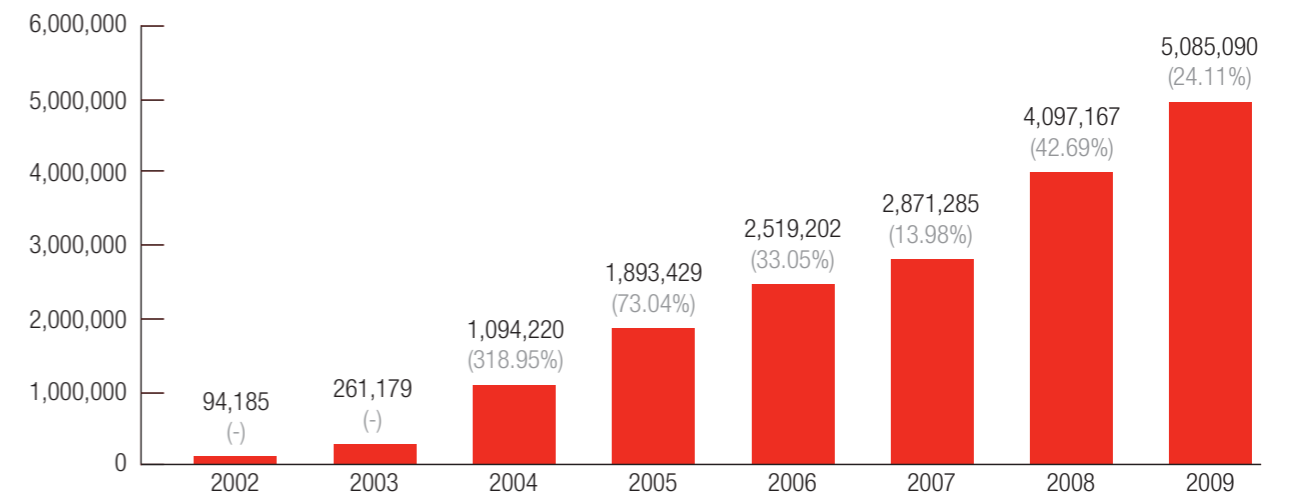
# Analiza rezultata

**Neto rezultat**  
u RSD 000



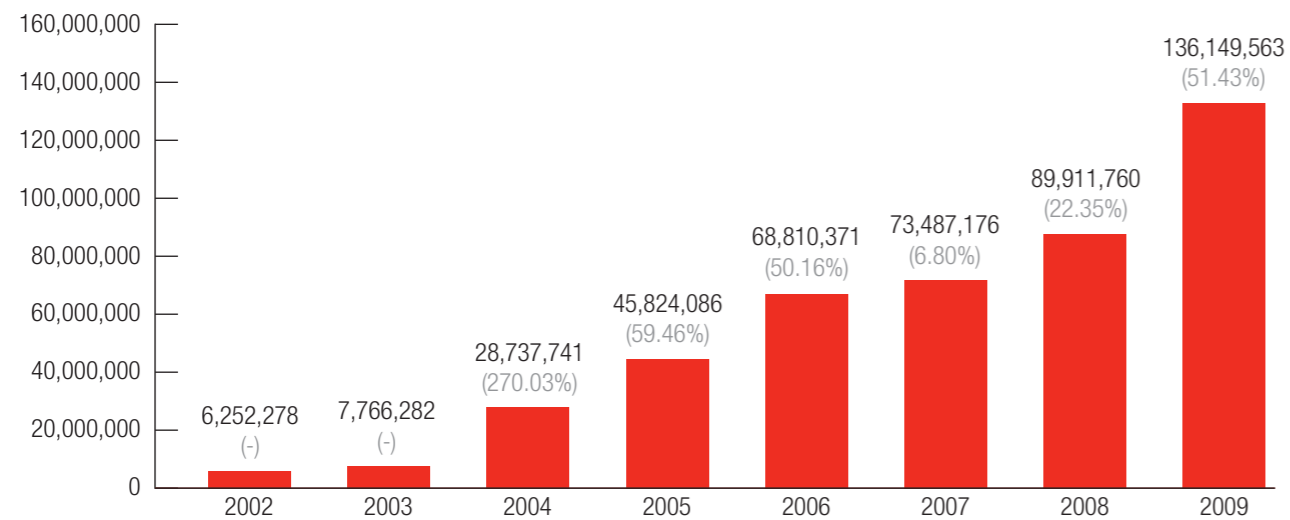
Neto konsolidovani rezultat posle oporezivanja smanjen je za 0,1% u odnosu na 2008. godinu.

**Neto prihodi od kamata**  
u RSD 000



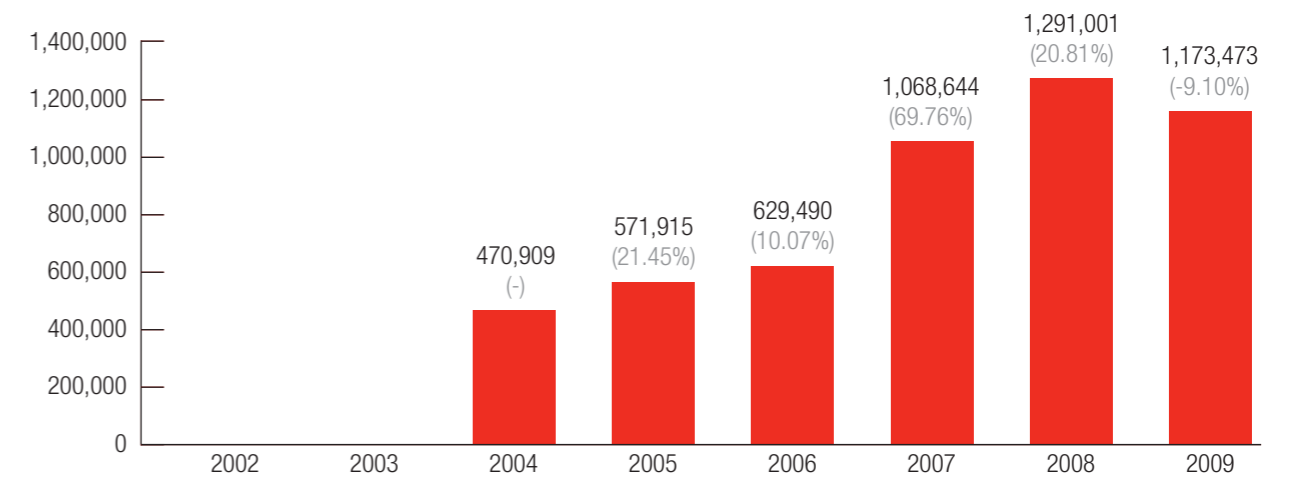
Neto prihodi od kamata u 2009. godini beleže rast od 24% u odnosu na 2008. godinu i iznose RSD 5,085 miliona.

**Ukupna aktiva**  
u RSD 000



Ukupna aktiva u 2009. godini beleži rast od 51% i iznosi RSD 136,150 miliona.

**Neto prihodi od naknada**  
u RSD 000

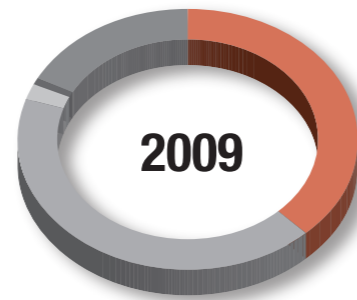


Neto prihodi od naknada beleže pad od 9% u odnosu na 2008. godinu.

# Analiza rezultata (nastavak)

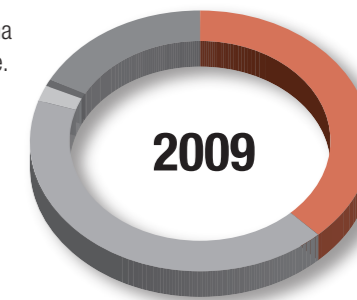
Struktura aktive 2009.		(u RSD 000)
Gotovina, gotovinski ekvivalenti i sredstva namenjena prodaji	4%	5,453,145
Plasmani bankama	18%	24,605,495
Plasmani klijentima	60%	81,091,987
Hartije od vrednosti	16%	21,660,152
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	1%	1,717,485
Ostala aktiva	1%	1,621,189
<b>UKUPNO</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,149,453</b>

Najveće učešće u ukupnoj aktivni čine krediti klijentima sa 60%.

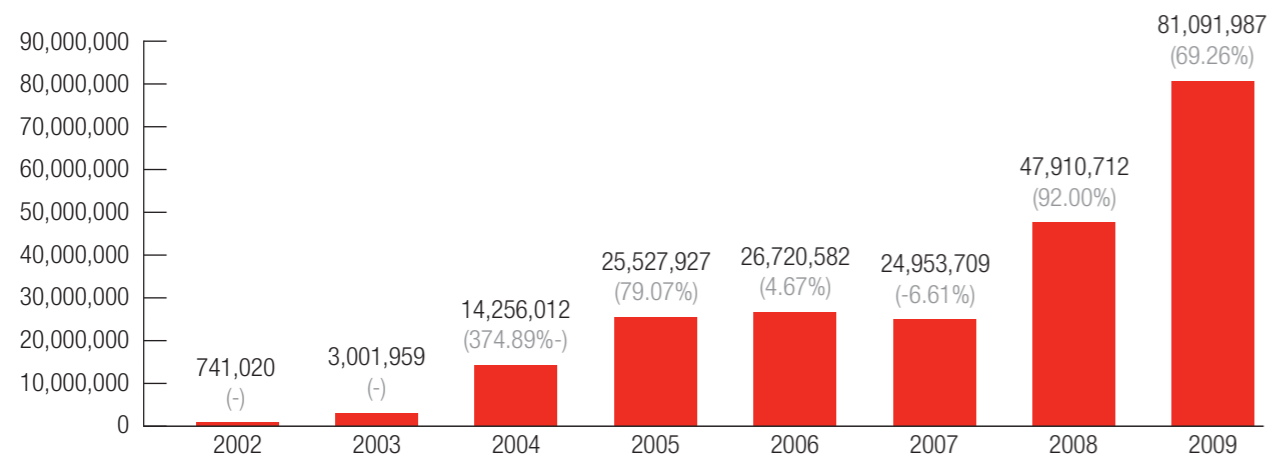


Struktura pasive 2009.		(u RSD 000)
Obaveze prema bankama	38%	51,444,916
Obaveze prema klijentima	42%	56,929,781
Subordinirane obaveze	2%	2,684,886
Ostale obaveze	1%	1,770,450
Kapital	17%	23,319,420
<b>UKUPNO</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,149,453</b>

Obaveze prema klijentima čine 42% ukupne pasive.

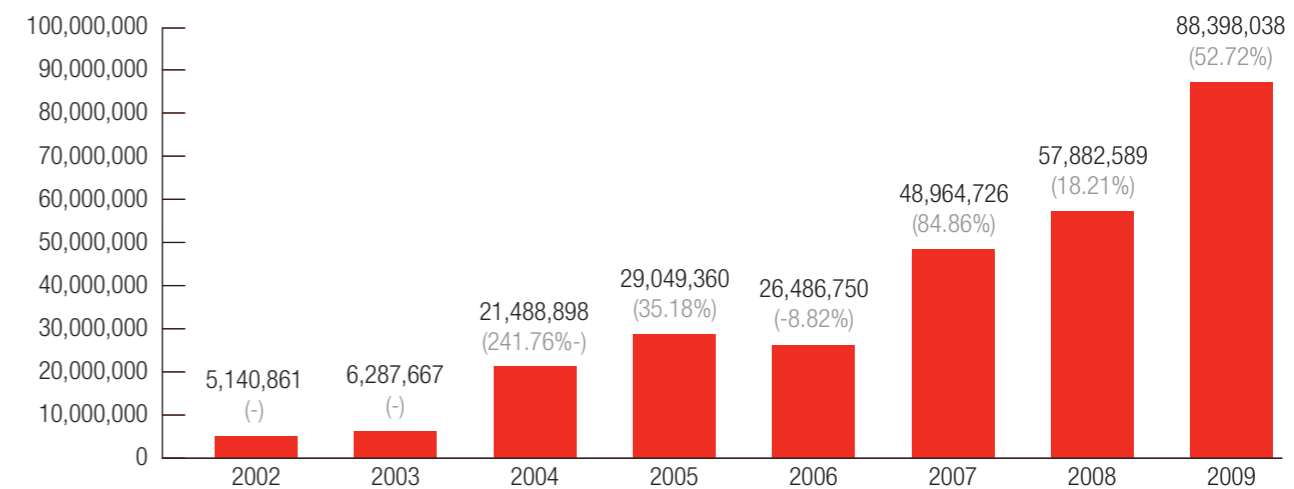


Ukupni krediti  
u RSD 000



Na kraju 2009. godine, ukupni krediti klijentima su za 69% veći u odnosu na 2008. i iznosili su RSD 81,092 miliona.

Ukupni depoziti  
u RSD 000



Obaveze po depozitima od banaka i klijenata su u 2009. godini dostigle nivo od RSD 88,398 miliona.

Jirži Ovsiak,  
Veliki orkestar  
Božićne dobrotvorne fondacije  
Klijent Korporativnog bankarstva – Poljska

«**K**ada je vrhunac Velikog orkestra Božićne dobrotvorne fondacije u toku, nekih 120.000 volontera izađe na ulice sela i gradova. Njihove kutije za donacije se napune na apsolutno magičan način. Svi znaju da skupljamo novac da kupimo medicinsku opremu koja će spasiti mnoge živote. Nekada se ljudi pitaju da li njihov „sitniš“ zaista može da pomogne. Naravno, to je upravo način na koji se milioni Poljaka udruže i učine da se svaka donacija isplati. Ali, pre nego što sve te donacije upotrebimo one se moraju prebrojati i deponovati na naše račune. Sortiranjem, brojanjem, balansiranjem i rukovođenjem našim računima Bank Pekao SA nam neizmerno pomaže i čini naš posao mnogo lakšim.»

**Lako je sa UniCreditom.**



## Izveštaji sektora i direkcija

Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo	16
Direkcija za poslovanje na finansijskom tržištu	17
Sektor poslova sa stanovništvom	18
Sektor bankarskih operacija	19
Direkcija ljudskih resursa	20
Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata	21



# Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo

# Direkcija za poslovanje na finansijskom tržištu

U 2009. godini ekonomski scenario zemlje je bio težak, a kao rezultat svetske finansijske krize nastale u SAD-u. BDP zemlje je pao sa + 5,4% rasta u 2008. na - 2,9% pada u 2009. godini. Direktno strane investicije su se, drugu godinu zaredom, znatno smanjile.

Svi ekonomski sektori su bili pogođeni ovim finansijskim previranjima, ali zahvaljujući pokretanju Programa subvencionisanog kreditiranja, čiji je cilj podrška održavanju likvidnosti na tržištu, efekti krize su bili ublaženi. Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo, kao i cela Banka, su bili posebno aktivni u promociji i realizaciji subvencionisanih pozajmica kompanijama u skladu sa Vladinim programom.

Ekonomске prognoze za 2010. godinu su umereno pozitivne, što znači da se očekuje povećanja BDP-a od oko 2%, sa jedne strane, ali i ponovni značajan rast direktnih stranih investicija. Ipak, najveći izazov za dalji razvoj srpske ekonomije je slabost dinara, koji je u opadajućem trendu poslednjih godinu ipo, dostigavši nivo od skoro 100 dinara za 1 evro, što predstavlja depresijaciju od skoro 25% u poslednjih 18 meseci. Nivo evroizacije domaće ekonomije je značajan (zaduženost kompanija i fizičkih lica u stranoj valuti nije podržan odgovarajućim deviznim dolaznim tokovima), tako da je zahtev od strane Narodne banke da se najveća pažnja usmeri na promovisanje pozajmljivanja u domaćoj valuti, potpuno opravdan.

Nekoliko koraka napred ka integraciji u Evropsku uniju takođe je preduzeto u 2009. što je rezultiralo liberalizacijom viznog režima za građane Srbije koji putuju kroz Šengen zonu, počevši od 19. decembra 2009. godine.

Kada su u pitanju rezultati Sektora za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo u 2009. godini, kreditni portfolio je dostigao 1034 miliona evra, zabeleživši umereni rast u odnosu na 2008, uprkos teškom tržišnom okruženju. Korišćenje prekograničnih kredita je smanjeno zahvaljujući povoljnim promenama u politici obavezne rezervne Narodne banke Srbije, čime je olakšan povratak kreditnih volumena u zemlju. Kada govorimo o kreditnom portfoliju, investicioni krediti (srednjoročni/dugoročni) su u blagoj prednosti u odnosu na druge. Depozitni portfolio je porastao za skoro 14%, dostigavši 287 miliona evra. Najveći deo tog portfolija čine depoziti po viđenju, a strane valute i dalje imaju najveći udeo. Broj klijenata je dostigao broj od 2.600.

Takođe u 2009. godini, Odeljenje za rad sa velikim privrednim društvima je bilo pokretač poslovanja Sektora za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo, sa više od 60% od ukupne kreditne izloženosti. Sa druge strane, Mid market segment je uspeo da poveća svoj doprinos ukupnim rezultatima ovog sektora sa značajnim poboljšanjima kada su u pitanju generisanje prihoda i smanjenje koncentracije portfolija. Poslovanje u vezi sa finansiranjem izgradnje nekretnina su uglavnom bile fokusirane na upravljanje postojećim klijentima i akviziciju kompanija srednje ili male veličine.

Na srpsko finansijsko tržište u 2009. godini, značajno su uticale svetska ekonomska kriza i politička nestabilnost u zemlji. Glavni ciljevi monetarne politike Centralne banke (CB) su bili postizanje i održavanje makroekonomske stabilnosti kao i održavanje godišnje stope inflacije u ciljnom rasponu od 4 do 8%. Kao jedini instrument monetarne politike CB je koristila promenu referentne kamatne stope dvonedeljnih repo operacija.

Devizno tržište Srbije u 2009. godini obeležila je niska volatilitnost praćena značajno smanjenim obimom trgovanja na međubankarskom tržištu (četiri puta manje u odnosu na 2008. godinu) i veliki rasponi između kupovnih i prodajnih kurseva. Prvi mesec 2009. godine odlikovala je povećana likvidnost i broj učesnika, kao i značajnija depresijacija RSD u odnosu na EUR. Konstantne intervencije NBS imale su za cilj usporavanje opadanja vrednosti RSD i ublažavanje prevelikih dnevnih oscilacija kursa. Situacija u februaru se drastično menja, najvećim delom usled niske korporativne tražnje, RSD apresira u odnosu na EUR 3%. Drugi i treći kvartal karakteriše stabilnost domaće valute i najniži dnevni obimi trgovanja u poslednje tri godine. Uobičajeno velika korporativna tražnja karakteristična za poslednji kvartal je izostala u oktobru i najvećem delu novembra imajući uticaj samo na poslednji mesec u godini, što je rezultiralo padom domaće valute za 2.5%. Učešće stranih institucionalnih investitora je značajno smanjeno zbog nedovoljne likvidnosti i širokog međubankarskog raspona između kupovnog i prodajnog kursa.

Tržište kamatnih stopa i hartija od vrednosti karakterisale su, sa jedne strane, smanjenje stope na RSD kao rezultat kontinuiranog obaranja referentne stope u toku godine (sa 17.75% u januaru na 9.5% u decembru), sa druge strane Ministarstvo Finansija Srbije ponovo izdaje trezorske zapise najpre na 3 i 6 meseci, a zatim se u drugoj polovini godine na tržištu pojavljuje i zapis sa dospećem od 1 godine.

Uprkos negativnom uticaju ekonomske krize i porastu konkurencije, UCB uspeva da održi vodeću poziciju na lokalnom FX i MM tržištu, sa stabilnim tržišnim učešćem preko 12%. U segmentu trgovanja sa nerezidentima (stranim finansijskim institucijama) Banka ostvaruje apsolutnu dominaciju na tržištu sa 55% učešća, prema zvaničnim podacima NBS. Navedeni podaci dokazuju da je Banka prvi partner kako stranim investitorima tako i domaćim učesnicima za poslovanje na domicilnom međubankarskom tržištu.

Kao posledica negativnih uticaja ekonomske krize u 2009. godini dolazi do kontrakcije uvoza i izvoza roba što dalje dovodi do pada deviznog prometa u poređenju sa 2008. godinom. Prema podacima NBS, po ostvarenom tržišnom učešću u deviznom prometu pravnih lica, UCB Srbija se svrstava u prve četiri banke. Zbog relativno stabilnog kursa dinara u većem delu godine, akcenat „hedžing“ proizvoda stavljen je na zaštitu od kamatnog rizika. U 2009. godini, ugovoren je najveći kamatni svop (IRS) u iznosu od EUR 50 mio, čime je Banka učvrstila lidersku poziciju u poslovanju finansijskim derivatima. Intenziviranjem interne saradnje u Banci, proaktivnim pristupom klijentima i širokom paletom proizvoda, Banka uspeva da uveća bazu aktivnih klijenata u odnosu na 2008. godinu, sa fokusom na postizanje većeg nivoa zadovoljstva postojećih i akviziciju novih klijenata.

Srpsko tržište akcija je i u 2009. godini nastavilo pad započeo u prethodnoj. Uprkos rastu indeksa najlikvidnijih hartija Belex15 od 17.4%, godinu je obeležio konstantan nedostatak likvidnosti. Kriza u koju je zapala srpska privreda, negativna predviđanja i stalna depresijacija domaće valute rezultirali su slabljenjem interesovanja stranih institucionalnih investitora za lokalno tržište. Ukupna vrednost prometa na Beogradskoj berzi je opala za 50% i dostigla najniži nivo od 2002. godine. Takvi tržišni uslovi prouzrokovali su pad prometa brokersko - dilerskog odeljenja. Uprkos navedenom, tržišno učešće Banke je na najvišem nivou od osnivanja, praćeno tržišnim skokom sa 13-te na 4-tu poziciju od ukupno 76 aktivnih ovlašćenih banaka i brokerskih kuća.

Tržište kastodi usluga je u 2009. godini obeležilo smanjenje investicionih aktivnosti klijenata, smanjenje broja domaćih investicionih fondova, povećanje cenovne konkurencije među ovlašćenim kastodi bankama, kao i nastavak trenda konsolidacije portfolija klijenata u okviru bankarskih grupacija kojima pripadaju.

UCB je zadržala poziciju lidera na srpskom tržištu kastodi usluga sa naglaskom na servisiranju stranih institucionalnih investitora i domaćih dobrovoljnih penzijskih i investicionih fondova. UCB je depo i kastodi banka za 39% od ukupnog broja aktivnih domaćih fondova.

U toku 2009. godine zabeležen je porast vrednosti sredstava pod kastodijem od 12,46% u odnosu na prethodnu godinu. Vrednost sredstava klijenata uloženi u inostranstvo je porasla za 170% u odnosu na 2008. godinu.

## Sektor poslova sa stanovništvom

Bez obzira na veoma teško okruženje i globalnu krizu koja je pogodila zemlju, 2009. godina je bila veoma uspešna godina za Sektor poslova sa stanovništvom. Sektor je uspeo da ostvari rast prihoda od oko 50%, zahvaljujući, pre svega, porastu depozita i volumena kredita. Kada govorimo o depozitima, sektor je ostvario rast od 84%, u poređenju sa prethodnom godinom (na taj način je udvostručeno tržišno učešće Sektora poslova sa stanovništvom), dok je volumen kredita povećan za 28%, što je dovelo do značajnog povećanja tržišnog učešća.

Tokom 2009. godine, Sektor poslova sa stanovništvom je bio prepoznat kao jedan od najinovativnijih i najkreativnijih na srpskom tržištu kada je u pitanju uvođenje novih proizvoda i/ili servisa. Sjajan primer profesionalizma naše Banke i njenih zaposlenih je dokazan za vreme Nedelje štednje kada je sektor prikupio oko 30% od ukupnih depozita koji su u tom periodu povereni bankama na celokupnom srpskom tržištu.

Banka je učestvovala u Vladinom Programu subvencionisanog kreditiranja za oporavak srpske ekonomije promovišući prodaju potrošačkih kredita za kupovinu proizvoda proizvedenih u Srbiji. Zahvaljujući liberalizaciji monetarne politike Narodne banke Srbije i daljoj podršci lokalnoj ekonomiji od strane srpske Vlade, Sektor poslova sa stanovništvom je odobrio 16,000 novih partija potrošačkih kredita od kojih 1/3 čine čisti dinarski krediti (bez indeksacije u stranoj valuti). Ovi krediti su se odobrali na period otplate od 7 godina.

Posebna pažnja je bila usmerena na hipotekarne pozajmice, na taj način što su revidirani postojeći procesi i što su prestali da se odobravaju krediti indeksirani u CHF zbog visoke volatilnosti i rizika u vezi sa promenama kursa.

Zbog naše snažne orijentisanosti na klijente i zbog našeg cilja da konstantno poboljšavamo zadovoljstvo naših klijenata, Sektor poslova sa stanovništvom je sproveo dva talasa „Mystery Shopping-a“ i Istraživanja zadovoljstva klijenata. Rezultati pokazuju poboljšanja nakon svih analiza i jasno ukazuju na prioritete u narednim godinama.

Od 22 ekspoziture koje su otvorene 2008. godine, 9 ih je već uspelo da ostvari prihode, a neke od ovih ekspozitura su bile profitabilne čak i nakon samo 9 meseci od njihovog otvaranja.

## Sektor bankarskih operacija

Doprinos Sektora bankarskih operacija postizanju pozitivnih rezultata UniCredit Bank Srbija u 2009. godini je bio od izuzetne važnosti.

Osnovni ciljevi ovog sektora su bili reorganizacija svih aktivnosti podrške i njihova centralizacija, kao i smanjenje troškova Banke.

Smanjenje troškova je strateški sprovedeno kroz kontrolu troškova na dnevnoj bazi, sprovođenje tenderskih procedura i potpisivanje novih ugovora za isporuku roba i usluga po nižim cenama, kao i kroz smanjenje zakupnina za objekte koje koristi Banka. Tako su troškovi Banke, koji su uglavnom vezani za evro, u 2009. godini u odnosu na 2008. godinu povećani za samo 3,5%, iako je prosečni kurs evra bio veći za 15%, a pri tome je broj ekspozitura povećan za 48%.

U cilju povećanja efikasnosti i kvaliteta usluga izvršena je racionalizacija i alokacija resursa, unapređeni su i automatizovani brojni radni procesi i skraćeno vreme odgovora na zahteve internih i eksternih klijenata.

Drugačiji pristup organizaciji rada u Sektoru bankarskih operacija je rezultirao činjenicom da se broj aktivnih zaposlenih smanjio za 17% (usled prelaska zaposlenih, pre svega, u sektore koji imaju direktan kontakt sa klijentima), pri čemu su kvalitet usluga koje se pružaju internim i eksternim klijentima i obim obavljenog posla povećani u odnosu na 2008. godinu.

# Direkcija ljudskih resursa

Tokom 2009. godine Direkcija ljudskih resursa UniCredit Banke je bila fokusirana na dve najvažnije stvari, s jedne strane na strogu kontrolu troškova, povećanje efikasnosti procesa i upravljanje operativnim rizikom, a sa druge strane na razvoj veština i liderstva, upravljanje performansama, angažovanje i motivaciju zaposlenih.

S obzirom na „težak“ rezultat, broj zaposlenih je smanjen u odnosu na kraj 2008. za 38, ekvivalent „zaposleni koji rade puno radno vreme“ (FTEs). Ovo smanjenje je posledica povećanja zaposlenih na porodiljskom odsustvu. Pažljivo planiranim upravljanjem fluktuacijom zaposlenih troškovi su se držali pod kontrolom. Ipak, snažan napor je bio usmeren na popunjavanje pozicija koje imaju direktan uticaj na pružanje usluga i zadovoljstvo klijenta.

Procesi Direkcije ljudskih resursa bili su kritički sagledani i prilagođeni, a u cilju smanjenja operativnih rizika i poboljšanja efikasnosti.

Sa tačke gledišta pojedinca i organizacionog razvoja, Direkcija ljudskih resursa je implementirala i realizovala niz akcija u cilju povećanja zadovoljstva zaposlenih, njihove motivacije i angažovanja na osnovu rezultata analize Ankete zadovoljstva zaposlenih.

Takođe, razvijeni su i implementirani specifični alati za poboljšanje upravljanja performansama.

Razvoj strateških resursa i talenata je podržan kroz lokalnu primenu procesa Grupe i alata na osnovu detaljne procene performansi i potencijala zaposlenih, povratnih informacija i pojedinačnih planova razvoja.

Fluktuacija zaposlenih, a uzimajući u obzir usporavanje ekonomije, je bila pod kontrolom, ispod 3%, i uključuje i broj dobrovoljnih odlazaka iz banke. Krajem godine Direkcija ljudskih resursa je inicirala zapošljavanje po visokim kriterijumima, kako bi se iskoristile mogućnosti tržišta koje su proizašle iz teške ekonomske situacije pojedinih konkurenata, sa ciljem da se pruži potpuna podrška razvoju biznisa.

# Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata

Trend iz druge polovine 2008. godine, koji je podrazumevao smanjen obim oglašavanja, u još većoj meri je obeležio i celu 2009. godinu. U poređenju sa 2008. godinom, ukupan broj oglasa bankarskog sektora je bio manji za 41%, dok je ukupna površina oglašavanja manja za 43%. To praktično znači da su sve banke zajedno za 41% smanjile svoje budžete za reklamiranje u štampanim medijima.

U skladu sa tim, trudili smo se da u naše reklamne kampanje uvrstimo nove kanale komunikacije sa klijentima, vodeći računa o tome da naša komunikacija bude efektivna, a troškovi optimalni. Pored internet oglašavanja, u 2009. godini smo, po prvi put, koristili i radio kao sredstvo oglašavanja. Ako je suditi prema rezultatima marketinške kampanje za Nedelju štednje i prikupljenim depozitima, radijska reklama je bila pun pogodak, odnosno radio se pokazao kao izuzetno efikasan medij. Stoga će on predstavljati nezaobilazni činilac i u narednim reklamnim kampanjama.

Kada su u pitanju mediji, UniCredit Banka je i u 2009. godini bila veoma aktivna u komunikaciji sa njima. Ukupan broj objava u štampanim i elektronskim medijima koje su se odnosile na Banku dostigao je broj od 1.128.

Kao i prethodne godine, medijska slika u Srbiji je, usled izrazito teške finansijske situacije, nastavila da se ubrzano menja. Tako su medije i u 2009. više nego teme o inovativnim bankarskim proizvodima i uslugama interesovale one u vezi sa finansijskim rezultatima poslovanja, analizama bankarskog sektora, specifičnim proizvodima koji su klijentima omogućavali da se lakše uhvate u koštac sa krizom, kao i teme u vezi sa Vladinim Programom subvencionisanog kreditiranja i učešćem banaka u njemu.

Takođe bismo želeli da istaknemo da je UniCredit od 1. jula 2009. godine postao zvanični sponzor UEFA Lige šampiona, a to će i ostati u naredne tri sezone (2009 - 2012. godine). Sa ovim sponzorstvom, UniCredit Grupa je započela uzbuđujuće putovanje kako bi pozicionirala svoj brend na sam vrh, kako u Evropi, tako i na lokalnim tržištima. Kao jedina banka sponzor UEFA Lige šampiona UniCredit će, zahvaljujući ovom partnerstvu, ojačati svoju prepoznatljivost i učvrstiti svoju poziciju prave evropske bankarske grupacije sa dubokim korenima u 22 zemlje.

U 2009. godini Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata je nastavila da radi na unapređenju zadovoljstva klijenata, kao i na podizanju standarda i kvaliteta usluga. Kroz direktan dijalog sa našim klijentima, prikupljanjem njihovih utisaka i mišljenja, uz detaljnu analizu i kreiranje akcionih planova, nastojimo da unapredimo svoje poslovanje i da ga u što je moguće većoj meri prilagodimo potrebama naših klijenata.

Svesni činjenice da naša unutrašnja organizacija utiče na kvalitet usluga koje pružamo našim klijentima, krajem 2009. godine, po prvi put smo sproveli interno istraživanje zadovoljstva klijenata kojim nastojimo da unapredimo interne procese i da saradnju između različitih organizacionih delova podignemo na viši nivo.

Najveći broj projekata Direkcije identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata je bio u vezi sa aktivnostima Sektora poslovanja sa stanovništvom, ali i kreiranjem imidža UniCredit Banke kao društveno odgovorne kompanije koja ima dugoročne planove na tržištu Srbije.

# Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata (nastavak)

## Pregled najvažnijih aktivnosti Direkcije identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata u 2009. godini:

### Januar

- Putovanje sa novinarima na Juromani konferenciju u Beču

### Februar

- Poslovni doručak za klijente Sektora međunarodnih tržišta - promocija novog proizvoda
- Donacija fondacije Unidea i zaposlenih UniCredit Banke trima nevladinim organizacijama u Srbiji

### Mart

- Konferencija za medije na kojoj su predstavljeni finansijski rezultati poslovanja UniCredit Banke u 2008. godini

### April

- Dodela stipendija najboljim studentima u Srbiji, organizovana u saradnji sa Unidea-om, fondacijom UniCredit Grupe i Narodnom kancelarijom predsednika Republike
- Donacija garderobe izbeglim i interno raseljenim licima koja žive u kolektivnim centrima u Srbiji organizovana u saradnji sa Grupom 484

### Maj

- Puštena u rad redizajnirana internet prezentacija UniCredit Banke
- Sponzorstvo Regionalnog sastanka srpskih i bugarskih privrednika i predstavnika Vlada u Pirotu
- Istraživanje „Mystery shopping” – prvi talas u 2009. godini

### Jun

- Svetski dan izbeglica – učešće na Konferenciji za medije i na Sportskom danu organizovanom za decu iz kolektivnih centara
- UniCredit Privatno bankarstvo turnir u golfu

### Jul

- Tradicionalni sportski dan za zaposlene, „Take it Easy 4”
- Kampanja za „Identika kreditnu karticu”

### Avgust

- Sponzorstvo međunarodne umetničke manifestacije „Real Presence”
- Marketinška kampanja u cilju promocije sponzorstva UEFA Lige šampiona

### Septembar

- Konferencija za medije u saradnji sa PORR-om i Međunarodnom finansijskom organizacijom u vezi sa finansiranjem izgradnje deponija u Leskovcu i Jagodini
- Srpsko-italijanski poslovni forum

### Oktobar

- Večera sa novinarima – najava kampanje za Nedelju štednje
- Istraživanje zadovoljstva klijenata Sektora poslova sa stanovništvom
- Istraživanje „Mystery shopping” – drugi talas u 2009. godini

### Novembar

- Kampanja za Duplu štednju
- Konkurs za nagradu „Rođeni 89” u saradnji sa UniCredit Grupom i Fajnenšel Tajmsom
- Istraživanje zadovoljstva klijenata Sektora za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo

### Decembar

- Humanitarna novogodišnja akcija zaposlenih Banke, „Stara lutka za novi osmeh” – donacija igračkaka Domu za decu ometenu u razvoju u Stamnici
- Interno istraživanje zadovoljstva klijenata

Nikola Vujačić,  
Victoria Group  
Klijent Korporativnog bankarstva – Srbija



«**N**aš slogan u Victoria Grupi je „ Za korak ispred”. Život je lakši i jednostavniji kada uz nas imamo partnera od poverenja koji može da podrži naše poslovanje i koji oslikava naš slogan.»

Lako je sa  
UniCreditom.

# Konsolidovani finansijski izveštaji

u skladu sa  
Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI)

Izveštaj nezavisnog revizora	27
Konsolidovani izveštaj o finansijskom stanju	28
Konsolidovani izveštaj o ukupnom rezultatu	29
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	30
Konsolidovani bilans tokova gotovine	31
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	33

# Izveštaj nezavisnog revizora



## Akcionarima UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD

### Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd i njenog zavisnog društva (u daljem tekstu: Grupa) koji se sastoje od konsolidovanog izveštaja o finansijskom stanju na dan 31. decembar 2009. godine i konsolidovanog izveštaja o ukupnom rezultatu, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog bilansa tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

#### Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale zbog pronevere ili grešaka u radu, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima. .

#### Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Odabir procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima nastalih bilo zbog pronevere ili grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primenjenih u Grupi. Revizija takođe obuhvata ocenu da li su računovodstvena načela i značajna procenjivanja, koja je primenilo rukovodstvo, odgovarajuća, kao i opštu ocenu prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

#### Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno konsolidovano finansijsko stanje Grupe na dan 31. decembra 2009. godine, konsolidovane rezultate poslovanja i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima računovodstvenog izveštavanja.

Beograd, 30. april 2010. godine  
KPMG d.o.o. Beograd

# Konsolidovani izveštaj o finansijskom stanju

na dan 31. decembra 2009. godine

Aktiva	(u hiljadama RSD)		
	(Napomene)	2009.	2008.
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3(k), 15	5.439.494	18.168.946
Sredstva namenjena trgovini	3(l), 16	13.651	-
Plasmani bankama	3(m), 17	24.605.495	20.015.589
Plasmani komitentima	3(m), 18	81.091.987	47.910.712
Hartije od vrednosti	3(n), 19	21.660.152	1.827.928
Nekretnine i oprema	3(o), 20	1.106.974	1.288.085
Nematerijalna ulaganja	3(p), 21	610.511	461.868
Odložena poreska sredstva	3(i), 22	16.436	8.823
Ostala sredstva	23	1.604.753	229.809
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>136.149.453</b>	<b>89.911.760</b>

Obaveze i kapital	(u hiljadama RSD)		
	(Napomene)	2009.	2008.
Obaveze			
Obaveze namenjene trgovini	16	3.192	-
Obaveze prema bankama	24	51.444.916	25.904.174
Obaveze prema komitentima	25	56.929.781	39.674.844
Subordinirane obaveze	26	2.684.886	2.480.828
Rezervisanja	3(t), 27	385.826	367.084
Ostale obaveze	28	1.381.432	970.415
<b>Ukupne obaveze</b>		<b>112.830.033</b>	<b>69.397.345</b>
Kapital			
Akcijski kapital i emisiona premija		13.419.776	13.419.776
Akumulirani rezultat		9.895.589	7.094.291
Rezerve		4.055	348
<b>Ukupan kapital koji pripada vlasnicima Banke</b>	<b>29</b>	<b>23.319.420</b>	<b>20.514.415</b>
<b>UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL</b>		<b>136.149.453</b>	<b>89.911.760</b>

Beograd, 30. april 2010. godine  
Potpisano u ime UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

Klaus Priverschek  
Predsednik Izvršnog odbora

Branislav Radovanović  
Zamenik Predsednika Izvršnog odbora

Ljiljana Berić  
Izvršni direktor sektora za finansije

Mirjana Kovačević  
Rukovodilac računovodstva

# Konsolidovani izveštaj o ukupnom rezultatu

za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine

	(u hiljadama RSD)		
	(Napomene)	2009.	2008.
Prihodi od kamata	3(d), 7	8.732.768	7.317.423
Rashodi od kamata	3(d), 7	(3.647.678)	(3.220.256)
<b>Neto prihodi od kamata</b>		<b>5.085.090</b>	<b>4.097.167</b>
Prihodi od naknada i provizija	3(e), 8	1.442.347	1.513.042
Rashodi od naknada i provizija	3(e), 8	(268.874)	(222.041)
<b>Neto prihodi od naknada i provizija</b>		<b>1.173.473</b>	<b>1.291.001</b>
Neto prihodi od trgovanja	3(f), 9	791.378	902.535
Ostali operativni prihodi	10	8.261	5.272
		<b>799.639</b>	<b>907.807</b>
<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>		<b>7.058.202</b>	<b>6.295.975</b>
Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava	3(j), 11	(821.416)	(491.803)
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	12	(1.322.495)	(1.075.314)
Troškovi operativnog lizinga	3(r)	(321.403)	(246.298)
Troškovi amortizacije	3(o, p)	(337.781)	(291.190)
Ostali rashodi	13	(1.137.190)	(1.136.811)
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>		<b>3.117.917</b>	<b>3.054.559</b>
Porez na dobit	3(i), 14	(316.619)	(250.284)
<b>DOBITAK</b>		<b>2.801.298</b>	<b>2.804.275</b>
<b>Ostali ukupan rezultat, posle poreza</b>			
Rezerve fer vrednosti (finansijska sredstva koja se drže radi prodaje)			
Neto promena fer vrednosti		3.707	75
Neto iznos koji se prenosi u bilans uspeha		-	-
<b>Ostali ukupan rezultat perioda, posle poreza</b>		<b>3.707</b>	<b>75</b>
<b>UKUPAN REZULTAT PERIODA</b>		<b>2.805.005</b>	<b>2.804.350</b>
<b>Dobit koja pripada:</b>			
Vlasnicima kapitala Banke		2.801.298	2.804.275
<b>Ukupan rezultat koji pripada:</b>			
Vlasnicima kapitala Banke		2.805.005	2.804.350

# Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu

za godinu završenu 31. decembra 2009. godine

(u hiljadama RSD)					
	(Napomene)	AKCIJSKI KAPITAL	REZERVE	AKUMULIRANI REZULTAT	UKUPNO
<b>Stanje 1. januara 2008. godine</b>		10.219.776	273	4.290.016	14.510.065
<b>Ukupan rezultat perioda</b>					
Rezultat		-	-	2.804.275	2.804.275
<b>Ostali ukupan rezultat, posle poreza</b>					
Rezerve fer vrednosti (finansijska sredstva koja se drže radi prodaje)					
Neto promena fer vrednosti		-	75	-	75
Neto iznos koji se prenosi u bilans uspeha		-	-	-	-
Ostali ukupan rezultat		-	75	-	75
Ukupan rezultat perioda		-	75	7.094.291	7.094.366
<b>Transakcije sa vlasnicima, evidentirane u okviru kapitala Uplate od i isplate vlasnicima</b>					
Povećanje akcijskog kapitala		3.200.000	-	-	3.200.000
<b>STANJE 31. DECEMBRA 2008. GODINE</b>	<b>29</b>	<b>13.419.776</b>	<b>348</b>	<b>7.094.291</b>	<b>20.514.415</b>
<b>Stanje 1. januara 2009. godine</b>	<b>30</b>	<b>13.419.776</b>	<b>348</b>	<b>7.094.291</b>	<b>20.514.415</b>
<b>Ukupan rezultat perioda</b>					
Rezultat		-	-	2.801.298	2.801.298
<b>Ostali ukupan rezultat, posle poreza</b>					
Rezerve fer vrednosti (finansijska sredstva koja se drže radi prodaje)					
Neto promena fer vrednosti		-	3.707	-	3.707
Neto iznos koji se prenosi u bilans uspeha		-	-	-	-
Ostali ukupan rezultat		-	3.707	-	3.707
Ukupan rezultat perioda		-	3.707	2.801.298	2.805.005
<b>Transakcije sa vlasnicima, evidentirane u okviru kapitala Uplate od i isplate vlasnicima</b>					
Povećanje akcijskog kapitala		-	-	-	-
<b>STANJE 31. DECEMBRA 2009. GODINE</b>	<b>29</b>	<b>13.419.776</b>	<b>4.055</b>	<b>9.895.589</b>	<b>23.319.420</b>

# Konsolidovani bilans tokova gotovine

za godinu završenu 31. decembra 2009. godine

(u hiljadama RSD)		
	2009.	2008.
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Dobitak perioda	2.801.298	2.804.275
Korekcije:		
Amortizacija	337.781	291.190
Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	821.416	491.803
Neto prihod od kamata	(5.085.090)	(4.097.167)
Neto prihod/(rashod) od prodaje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	(1.759)	395
Porez na dobit	316.619	250.284
	<b>(809.735)</b>	<b>(259.220)</b>
Promene na sredstvima namenjenim trgovini	(13.651)	-
Promene na plasmanima bankama	(4.589.906)	23.683.787
Promene na plasmanima komitentima	(33.181.275)	(22.957.003)
Promene na ostalim sredstvima	(1.374.944)	(73.219)
Promene na obavezama namenjenih trgovini	3.192	-
Promene na obavezama prema bankama	25.540.742	9.969.552
Promene na obavezama prema komitentima	17.254.937	(93.049)
Promene na ostalim obavezama	170.112	177.880
	<b>2.999.472</b>	<b>10.448.728</b>
Prilivi po osnovu kamate	8.482.849	7.130.557
Odlivi po osnovu kamate	(3.647.678)	(3.208.281)
Porez na dobit	(292.855)	(196.304)
<b>NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>7.541.788</b>	<b>14.174.700</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
Kupovina hartija od vrednosti	(19.963.941)	(642.827)
Prilivi od prodaje hartija od vrednosti	10.459	-
Nabavka nekretnina i opreme	(13.746)	(337.010)
Prilivi od prodaje nekretnina i opreme	611	-
Nabavka nematerijalnih ulaganja	(304.623)	(165.935)
<b>NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>	<b>(20.271.240)</b>	<b>(1.145.772)</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Emisija akcija	-	3.200.000
<b>NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>	<b>-</b>	<b>3.200.000</b>
Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(12.729.452)	16.228.928
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 1. januar	18.168.946	1.940.018
<b>GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVALENTI NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>5.439.494</b>	<b>18.168.946</b>



# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

(1) Osnivanje i poslovanje	34
(2) Osnova za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja	35
(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika	37
(4) Upravljanje rizicima	46
(5) Korišćenje procenjivanja	69
(6) Finansijska aktiva i obaveze	
- Računovodstvena klasifikacija i poštena (fer) vrednost	71
(7) Neto prihodi od kamata	74
(8) Neto prihodi od naknada i provizija	75
(9) Neto prihodi od trgovanja	76
(10) Ostali operativni prihodi	77
(11) Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava	78
(12) Troškovi zarada i ostali lični rashodi	79
(13) Ostali rashodi	80
(14) Porez na dobit	81
(15) Gotovina i gotovinski ekvivalenti	82
(16) Sredstva i obaveze namenjeni trgovini	83
(17) Plasmani bankama	84
(18) Plasmani komitentima	85
(19) Hartije od vrednosti	87
(20) Nekretnine i oprema	88
(21) Nematerijalna ulaganja	90
(22) Odložena poreska sredstva i obaveze	92
(23) Ostala sredstva	93
(24) Obaveze prema bankama	94
(25) Obaveze prema komitentima	95
(26) Subordinirane obaveze	96
(27) Rezervisanja	97
(28) Ostale obaveze	98
(29) Kapital	99
(30) Potencijalne obaveze	100
(31) Povezana lica	102

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (1) Osnivanje i poslovanje

Na osnovu Zakona o bankama i drugim finansijskim organizacijama Narodna banka Jugoslavije je 2. jula 2001. godine donela rešenje i izdala dozvolu za osnivanje HVB Banke Jugoslavija A.D. Beograd ("Banka"). Banka je registrovana kod Privrednog suda u Beogradu 28. avgusta 2001. godine. Osnivači Banke su Bank Austria AG, Beč, (sa 99% učešća u akciskom kapitalu Banke) i AVZ Vermögensver-Waltungs GmbH, Beč (1% učešća u akciskom kapitalu Banke). Tokom 2002. godine oba akcionara Banke su promenila naziv u Bank Austria Creditanstalt AG i A&B Banken Holding GmbH, Beč.

Banka je kćerka banka Bank Austria Creditanstalt AG (BA-CA) sa sedištem u Beču, koja je članica UniCredit Grupe, Italija. Bank Austria Creditanstalt AG je tokom 2008. godine promenila ime u UniCredit Bank Austria AG.

Rešenjem Trgovinskog suda br. XII-Fi. 8423/04 od 23. avgusta 2004. godine registrovana je promena naziva Banke u „HVB Banka Srbija i Crna Gora“ a.d. Beograd.

U decembru 2004. godine, kupovinom 98,57% od ukupnog broja običnih, upravljačkih akcija i 65,9% prioritarnih akcija, Bank Austria Creditanstalt AG, Beč je postala većinski akcionar Eksimbanke A.D. Beograd ("Eksimbanka") sa učešćem u akciskom kapitalu od 98,34% na dan 31. decembra 2004. godine.

U maju 2005. godine, sprovedena je prodaja preostalih akcija Eksimbanke A.D. Beograd, čime je Bank Austria Creditanstalt AG, Beč postala akcionar sa 99,57% učešća u kapitalu, dok se manjinsko učešće A&B Banken Holding GmbH, Beč smanjilo na 0,43%.

Rešenjem Agencije za privredne registre Republike Srbije BD 90660/2005 od 1. oktobra 2005. godine registrovana je statusna promena spajanja uz pripajanje privrednih subjekata HVB banke Srbija i Crna Gora A.D. Beograd, kao sticaoca i Eksport-Import banke Eksimbanke A.D. Beograd, kao društva koje prestaje pripajanjem.

Banka je 20. decembra 2005. godine postala 100% vlasnik BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd.

Rešenjem Agencije za privredne registre Republike Srbije br. BD 20088/2007 od 30. marta 2007. godine registrovana je promena naziva Banke u UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd.

U decembru 2009. godine, kupovinom manjinskog učešća od 0,08% od A&B Banken Holding GmbH, Beč, UniCredit Bank Austria AG postoje jedini akcionar Banke.

Banka je registrovana za obavljanje platnog prometa i kreditnih i depozitnih poslova u zemlji i inostranstvu, u skladu sa Zakonom o bankama i drugim finansijskim organizacijama.

Konsolidovani finansijski izveštaji na dan 31. decembra 2009. godine sastoje se od finansijskih izveštaja matične kompanije, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, i zavisnog pravnog lica, BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd (zajedno: Grupa).

Na dan 31. decembra 2009. godine, Banka se sastojala od centrale u Beogradu sa sedištem u ulici Rajičeva 27-29 i sedamdeset ekspozitura u različitim gradovima širom Republike Srbije. (31. decembra 2008. godine: sedamdeset ekspozitura).

Na dan 31. decembra 2009. godine Banka je imala 910 zaposlenih (31. decembra 2008. godine – 923). Poreski identifikacioni broj Banke je 100000170.

### 1.1. BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd

BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) je osnovano 2001. godine. Na dan 20. decembra 2005. godine HVB banka Srbija i Crna Gora a.d. Beograd postala je 100% vlasnik Društva. Osnovna delatnost Društva je kupovina i iznajmljivanje nekretnina u operativni zakup.

## (2) Osnova za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

### (a) Izjava o usklađenosti

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) usvojenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde.

Grupa konzistentno primenjuje usvojene računovodstvene politike u svim periodima prezentiranim u konsolidovanim finansijskim izveštajima.

Priprema konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva korišćenje određenih ključnih računovodstvenih procena. Od rukovodstva se zahteva da donese odluke u vezi sa primenom računovodstvenih politika Grupe. Oblasti u kojima je stepen odlučivanja naglašeniji ili kompleksniji, ili oblasti u kojima su pretpostavke i procene materijalno značajne za konsolidovane finansijske izveštaje su navedene u Napomeni 2(d).

### (b) Pravila procenjivanja

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,
- Derivativni finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti,
- Obaveze po osnovu poslova trgovanja se vrednuju po fer vrednosti.

### (c) Zvanična valuta izveštavanja

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Grupe i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

### (d) Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe su opisane u Napomenama 4 i 5.

### (e) Promene u računovodstvenim politikama

Počet od 1. januara 2009. godine Grupa je promenila računovodstvenu politiku u pogledu prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Grupa primenjuje revidirani standard MRS 1 Prezentacija Finansijskih Izveštaja (2007), koji se primenjuje od 1. januara 2009. godine. Iz tog razloga Grupa prikazuje u konsolidovanom izveštaju o promenama na kapitalu sve promene na kapitalu koje se odnose na vlasnike, dok su sve promene na kapitalu koje se ne odnose na vlasnike prikazane u konsolidovanom izveštaju o ukupnom rezultatu.

Uporedni podaci su ponovo iskazani tako da su u skladu sa revidiranim standardom. Budući da promene u računovodstvenim politikama samo utiču na elemente prezentacije, nikakav uticaj na dobit perioda ne postoji.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (2) Osnova za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja (nastavak)

### (f) Ostale računovodstvene promene

#### (i) Obelodanjivanja koja se odnose na fer vrednost finansijskih instrumenata

Grupa je primenila poboljšana Obelodanjivanja finansijskih instrumenata (Izmene i dopune MSFI 7) izdatih u martu 2009. godine koja zahtevaju detaljnija obelodanjivanja vrednovanja fer vrednosti vezano za finansijske instrumente.

Izmene i dopune zahtevaju da obelodanjivanja vrednovanja slede troslojnu hijerarhiju fer vrednosti koja odražava značaj ulaznih podataka prilikom vrednovanja fer vrednosti finansijskih instrumenata. Posebna obelodanjivanja su neophodna kada vrednovanje fer vrednosti spada u 3. kategoriju (značajni neprimetni ulazni podaci) hijerarhije fer vrednosti. Izmene standarda zahtevaju posebno obelodanjivanje značajnih prenosa između 1. i 2. nivoa hijerarhije fer vrednosti, sa naznačenom razlikom između prenosa sa i na svaki nivo. Nadalje, promene u metodi procene iz jednog perioda u drugi, zajedno sa razlozima promene, moraju se obelodaniti za svaku klasu finansijskih instrumenata.

Revidirana obelodanjivanja u pogledu fer vrednosti finansijskih instrumenata data su u okviru Napomene 5.

#### (ii) Standardi, interpretacije i izmene objavljenih standarda koji još uvek nisu u primeni i koje Grupa nije ranije usvojila

U nastavku je data lista standarda, amandmana na standarde i interpretacija koji nisu bili u primeni na dan 31. decembra 2009. godine i koji nisu primenjeni prilikom izrade ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja:

MSFI 9 – Finansijski instrumenti (u primeni od 1. januara 2013. godine za godišnje finansijske periode koji počinju na taj dan ili posle, ranija primena je dozvoljena počevši od 2009. godine). Ovaj standard zamenjuje zahteve MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje, u vezi sa klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39: sredstva koja se drže do dospeća, raspoloživa za prodaju i kredite i potraživanja.

Finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja:

- Finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku,
- Finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti.

Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavicu.

Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, prilikom inicijalnog priznavanja, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha.

Grupa je trenutno u procesu procene potencijalnih efekata ovog standarda. S obzirom na prirodu poslovanja Grupe, očekuje se sveobuhvatan efekat ovog standarda na konsolidovane finansijske izveštaje Banke.

## (3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Računovodstvene politike date u nastavku Grupa konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

### (a) Konsolidacija

#### (i) Grupa

Grupu čine Unicredit Bank Srbija a.d. Beograd, kao matično pravno lice, i BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd, kao zavisno pravno lice, koje je 100% u vlasništvu Banke.

#### (ii) Zavisno pravno lice

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Grupe. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

#### (iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobitci, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

### (b) Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

### (c) Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije aktive i pasive u stranoj valuti, koje su iskazane po nabavnoj vrednosti, preračunati su u dinare prema srednjem kursu koji je važio na dan bilansa. Kursne razlike nastale kao rezultat

preračuna deviznih pozicija iskazane su u okviru konsolidovanog izveštaja o ukupnom rezultatu. Nemonetarne pozicije aktive preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Kursevi najznačajnijih valuta koji su korišćeni prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, utvrđeni od strane Narodne banke Srbije, bili su sledeći:

	(u RSD)	
	2009.	2008.
USD	66,7285	62,9000
EUR	95,8888	88,6010
CHF	64,4631	59,4040
JPY	0,722054	0,696604
Indeks rasta cena na malo	110,4	106,8

### (d) Kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u bilansu uspeha primenom metoda efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se diskontuju budućni novčani tokovi tokom očekivanog perioda trajanja finansijskih sredstava ili obaveza (ili, prema potrebi, tokom kraćeg perioda) na njegovu sadašnju vrednost. Prilikom obračuna efektivne kamatne stope, Grupa procenjuje budućne novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorene uslove, koji se tiču finansijskog instrumenta, ali ne i buduće gubitke koji mogu nastati. Efektivna kamatna stopa se utvrđuje prilikom inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva ili obaveze, bez naknadnih izmena.

Obračun efektivne kamatne stope uključuje sve plaćene ili primljene naknade i troškove, koji su sastavni deo efektivne kamatne stope. Transakcioni troškovi su troškovi koji se mogu direktno pripisati nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili obaveze.

Prihodi i rashodi od kamata iskazani u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu uključuju kamatu na finansijska sredstva i obaveze vrednovane po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

### (e) Naknade i provizije

Prihodi i rashodi od naknada i provizija, koji su sastavni deo efektivne kamatne stope finansijskog sredstva ili obaveze, uključeni su u utvrđivanje efektivne kamatne stope.

Ostali prihodi od naknada i provizija se evidentiraju u trenutku pružanja usluga. Prihodi od naknada i provizija uključuju prihode po osnovu izvršenih usluga međunarodnog i domaćeg platnog prometa, odobravanja kredita, izdavanja garancija, akreditiva i ostalih bankarskih usluga. Kada se za obavezu za odobren kredit ne očekuje da će rezultirati u podizanju odobrenih sredstava, naknada za odobren kredit se priznaje u jednakim iznosima tokom perioda trajanja obaveze.

Ostali rashodi od naknada i provizija se uglavnom odnose na naknade po osnovu izvršenih transakcija i usluga i evidentiraju se u trenutku primanja usluge.

### (f) Neto prihodi od trgovanja

Neto prihodi od trgovanja obuhvataju dobitke umanjene za gubitke proistekle iz trgovanja sredstvima i obavezama, uključujući i sve realizovane i nerealizovane promene fer vrednosti i kursne razlike.

### (g) Neto prihodi od ostalih finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Neto prihodi od ostalih finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odnose na finansijska sredstva i obaveze iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha i uključuju sve realizovane i nerealizovane promene u njihovoj fer vrednosti.

### (h) Operativni i finansijski lizing

Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga. Odobrene stimulacije za lizing se priznaju u okviru ukupnih troškova lizinga tokom trajanja perioda lizinga.

Minimalne lizing rate za finansijski lizing se raspodeljuju između finansijskih troškova i smanjenja preostalog iznosa obaveze za finansijski lizing. Finansijski troškovi se razgraničavaju na sve period tokom trajanja lizing perioda, tako da daju ujednačenu periodičnu kamatnu stopu za preostali iznos lizing obaveze.

### (i) Porezi

#### (i) Tekući porez na dobit

Porez na dobit predstavlja obračunat i plativ iznos u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Stopa poreza na dobit iznosi 10% i plaća se na oporezivu dobit.

Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Korekcije uglavnom obuhvataju dodavanje pojedinih nedozvoljenih troškova i oduzimanje kapitalnih izdataka i investicija tokom godine.

Zakon o porezu na dobit ne dozvoljava da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova povraćaja poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina.

#### (ii) Odloženi porezi

Odloženi porezi se utvrđuju u odnosu na privremene razlike nastale između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine i obaveza za poreske svrhe. Prilikom određivanja odloženih poreza koriste se poreske stope za koje se očekuje da će biti u primeni u trenutku nastanka privremenih razlika, a na osnovu zakonskih propisa koji su bili u primeni na izveštajni datum.

Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se prenosi poreski gubitak i krediti mogu umanjiti. Odložena poreska sredstva su predmet analize na kraju svakog izveštajnog perioda i koriguju se do iznosa za koji više nije verovatno da će doći do realizacije neophodne oporezive dobiti.

#### (iii) Ostali porezi i doprinosi

U skladu sa važećom regulativom u Republici Srbiji, Grupa plaća različite poreze i doprinose, porez na dodatu vrednost, porez na kapitalni dobitak i doprinose na zarade. Ovi rashodi uključeni su u "Ostale poslovne rashode".

### (j) Finansijska sredstva

#### (i) Priznavanje

Transakcije se evidentiraju na dan izvršenja plaćanja.

#### (ii) Klasifikacija

Grupa klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i kredite i potraživanja. Videti računovodstvene politike 3(k), 3(l), 3(m) i 3(n).

#### (iii) Prestanak priznavanja

Grupa prestaje sa priznavanjem finansijskog sredstva kada ugovorna prava nad gotovinskim tokovima vezanim za sredstvo isteknu, ili kada Grupa transakcijom prenese sva suštinska prava i koristi vezane za vlasništvo nad finansijskim sredstvom ili ako transakcijom Grupa niti prenese niti zadrži sva suštinska prava vezana za vlasništvo, ali ne zadržava kontrolu nad finansijskim sredstvom. Svo vlasništvo nad prenesenim finansijskim sredstvom koje ispunjava uslove za prestanak priznavanja koje je Grupa stvorila ili zadržava priznaje se kao zasebno sredstvo ili obaveza u izveštaju o finansijskom stanju. Prilikom prestanka priznavanja finansijskog sredstva, razlika između knjigovodstvene vrednosti (ili knjigovodstvene vrednosti dela sredstva koji je prenet), i zbira primljene nadoknade (uključujući nova sredstva koja su nabavljena umanjena za nove preuzete obaveze), kao i zbirni dobiti ili gubici koji su prethodno priznati u izveštaju o ukupnom rezultatu, priznaju se u bilansu uspeha.

Grupa obavlja transakcije po kojima vrši prenos sredstava priznatih u svom izveštaju o finansijskom stanju, mada zadržava sve ili suštinski sve rizike i koristi ili njihov deo od prenesenih sredstava. Ako se svi ili suštinski svi rizici i koristi zadržavaju, onda ne dolazi do prestanka priznavanja sredstva. Prenos sredstava sa zadržavanjem svih ili suštinski svih rizika i koristi uključuje, na primer, transakcije ponovnog otkupa.

Kod transakcija u kojima Grupa, niti zadržava, niti prenosi suštinski sve rizike i koristi od vlasništva nad finansijskim sredstvom i zadržava kontrolu nad sredstvom, Grupa nastavlja da priznaje sredstvo u meri u kojoj njena povezanost sa sredstvom nastavlja, a koja se određuje na osnovu njene izloženosti promenama u vrednosti prenesenog sredstva.

Grupa vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

#### (iv) Netiranje

Finansijska sredstva i obaveze se netiraju, a neto iznos se prikazuje u izveštaju o finansijskom stanju samo kada Grupa ima zakonsko pravo da netira priznate iznose i kada ima nameru da izmiri obaveze na neto osnovi ili da istovremeno realizuje sredstvo i izmiri obavezu.

Prihodi i rashodi se iskazuju po neto principu samo u slučajevima kada je to dozvoljeno prema MSFI ili za prihode i rashode koji nastaju po osnovu grupe sličnih transakcija, kao što su to transakcije koje Grupa ima po osnovu trgovanja.

#### (v) Vrednovanje po amortizovanoj vrednosti

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenta, umanjenog za obezvređenje.

#### (vi) Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata predstavlja iznose po kojima se sredstva mogu razmeniti ili obaveze izmeriti između upućenih, voljnih strana u transakciji po tržišnim uslovima.

Kad god je moguće, Grupa meri fer vrednost upotrebom tržišnih cena dostupnih na aktivnom tržištu za dati instrument. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cene lako i redovno dostupne i predstavljaju stvarne i redovne tržišne transakcije pod tržišnim uslovima.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

U slučaju da tržište za finansijske instrumente nije aktivno, Grupa određuje fer vrednost upotrebom metodologije procene. Metodologije procene uključuju transakcije po tržišnim uslovima između upućenih, voljnih strana (ako su dostupne), pozivanje na postojeću fer vrednost ostalih instrumenata koji su suštinski isti, analiza diskontovanih tokova gotovine i druge alternativne metode. Odabrana metodologija procene maksimalno koristi tržišne podatke, zasniva se u najmanjoj mogućoj meri na procenama koja su specifična za Grupu, uključuje sve faktore koje učesnici na tržištu smatraju kao određujuće za cenu, i u skladu je sa prihvaćenim ekonomskim metodologijama za određivanje cene finansijskih instrumenata. Ulazni podaci za metode procene razumno odražavaju tržišna očekivanja i faktora rizika-prinosa koji su sadržani u finansijskom instrumentu. Grupa podešava metode procene i testira njihovu ispravnost upotrebom cena iz uočljivih postojećih transakcija na tržištu za iste instrumente, na osnovi drugih dostupnih uočljivih tržišnih podataka.

Najbolji dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta prilikom inicijalnog priznavanja je cena ostvarena u transakciji, tj. fer vrednost nadoknade koja je data ili primljena, osim ako je fer vrednost datog instrumenta dokazana poređenjem sa drugim uočljivim postojećim transakcijama na tržištu za iste instrumente (tj. bez modifikovanja ili preformulisanja) ili je zasnovana na metodi procene čije varijabile uključuju samo podatke koji su uočljivi na tržištu. Kada cena ostvarena u transakciji daje najbolji dokaz fer vrednosti prilikom inicijalnog priznavanja, finansijski instrumenti se inicijalno mere po ceni transakcije i sve razlike između te cene i vrednosti koja je inicijalno ustanovljena metodom procene se naknadno iskazuje u bilansu uspeha, u zavisnosti od pojedinih činjenica i okolnosti transakcije, ali ne kasnije od momenta kada je procena podržana uočljivim tržišnim podacima ili kada je transakcija zaključena.

Sredstva i duge pozicije se mere po ponuđenoj ceni, a obaveze i kratke pozicije se mere po traženoj ceni. Fer vrednost odražava kreditni rizik instrumenta i uključuje korekcije koje odražavaju kreditni rizik člana Grupe i druge ugovorne strane, gde je to relevantno. Procene fer vrednosti zasnovane na modelima procene se koriguju za sve ostale faktore, kao što su rizik likvidnosti ili modeli neizvesnosti, u meri u kojoj Grupa smatra da treća lica učesnici na tržištu mogu da ih uzmu u obzir prilikom određivanja cene transakcije.

### (vii) Identifikacija i vrednovanje obezvređenja

Na datum bilansa stanja Grupa procenjuje da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju finansijskih sredstava koja nisu evidentirana po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava se smatraju obezvređenim kada dokazi ukazuju na nastanak događaja gubitka, nakon početnog priznavanja sredstva, kao i da događaj gubitka utiče na buduće tokove gotovine vezane za sredstvo koji se mogu pouzdano proceniti.

Objektivni dokazi da su finansijska sredstava (uključujući i vlasničke hartije od vrednosti) obezvređena mogu se sastojati od značajnih finansijskih teškoća dužnika ili izdavaoca, neispunjavanje ili kršenje ugovornih obaveza dužnika, refinansiranje kredita ili avansa od strane Grupe na način koji Grupa inače ne bi uzela u razmatranje, indikacije da se protiv dužnika ili izdavaoca pokreće stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za hartiju od vrednosti, ili drugi uočljivi podaci koji se odnose na grupu sredstava, kao što su nepovoljne promene u kreditnom statusu dužnika ili izdavaoca u okviru grupe, ili ekonomski uslovi koji se podudaraju sa kršenjima obaveza u okviru grupe. Nadalje, za investicije u vlasničke hartije od vrednosti, značajno ili kontinuirano smanjenje njihove fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti predstavlja objektivni dokaz obezvređenja.

Grupa razmatra dokaze o obezvređenju plasmana i avansa, kao i hartija od vrednosti koje se drže do dospeća, kako na nivou pojedinačnog sredstva, tako i na grupnom nivou. Svi pojedinačno značajni krediti i avansi, kao i hartije od vrednosti koje se drže do dospeća se procenjuju pojedinačno na obezvređenje. Svi pojedinačno značajni krediti i avansi, kao i hartije od vrednosti koje se drže do dospeća za koje se ustanovi da nisu pojedinačno obezvređeni se grupno procenjuju na obezvređenje koje je nastalo ali nije identifikovano. Krediti i avansi i hartija od vrednosti koje se drže do dospeća koji nisu pojedinačno značajni se grupno procenjuju na obezvređenje grupisanjem kredita i avansa i hartija od vrednosti koje se drže do dospeća po sličnim karakteristikama.

U procenjivanju grupnog obezvređenja Grupa koristi statističke modele istorijskih kretanja u verovatnoći da će doći do kršenja obaveza, vremena potrebnog za povraćaj i iznosa nastalog gubitka, korigovanih za procenu rukovodstva o tome da li su tekući ekonomski i kreditni uslovi takvi da postoji verovatnoća da stvarni gubici mogu biti veći ili manji od onih na koje ukazuju istorijski modeli. Stopa kršenja obaveza, stopa gubitka i očekivano vreme budućeg povraćaja redovno se porede sa stvarnim rezultatima da bi se ustanovilo da li su odgovarajući.

Gubici zbog obezvređenja sredstava koja se evidentiraju po amortizovanoj ceni koštanja se mere kao razlika između knjigovodstvene vrednosti finansijskog sredstva i sadašnje vrednosti budućih procenjenih tokova gotovine diskontovanih upotrebom inicijalne efektivne kamatne stope datog sredstva. Gubici se priznaju u bilansu uspeha i reflektovani su na kontu rezervisanja za gubitke po kreditima i avansima. Kada događaji nakon bilansa stanja utiču na iznos smanjenje iznosa gubitka zbog obezvređenja, takvo smanjenje gubitka zbog obezvređenja se stornira kroz bilans uspeha.

Gubici zbog obezvređenja hartija od vrednosti koje se drže radi prodaje se priznaju prenosom zbirnog iznosa priznatog gubitka na ostali ukupni rezultat u bilansu uspeha kroz korekciju zbog preklasifikacije. Zbirni gubitak koji se reklasifikuje sa ostalog ukupnog rezultata na bilans uspeha predstavlja razliku između nabavne cene umanjene za iznos vraćene glavnice i amortizacije, i sadašnje fer vrednosti umanjene za gubitke zbog obezvređenja prethodno priznate u bilansu uspeha. Promene u rezervisanjima za gubitke zbog obezvređenja koje se pripisuju vremenskoj vrednosti su uključene kao komponenta kamatne stope.

Ako se u budućem periodu fer vrednost obezvređenih dužničkih hartija od vrednosti koje se drže radi prodaje poveća i povećanje može da se objektivno pripiše događaju koji se dogodio nakon priznavanja gubitka zbog obezvređenja u bilansu uspeha, onda se gubitak zbog obezvređenja stornira, a stornirani iznos se priznaje u bilansu uspeha. Međutim, naknadni povraćaj fer vrednosti obezvređenih vlasničkih hartija od vrednosti koje se drže radi prodaje se priznaje u okviru ostalog ukupnog rezultata.

Grupa vrši otpis određenih kredita, plasmana i hartija od vrednosti za koje je utvrđeno da neće biti naplaćeni (videti Napomenu 4(b)).

### (k) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gotovinu u blagajni, sredstva kod centralnih banaka kojima se može neograničeno raspolagati i visoko likvidnu finansijsku aktivu sa dospećem kraćim od 3 meseca, malim rizikom promene vrednosti, a koja se koriste od strane Grupe za upravljanje kratkoročnom likvidnošću.

Novčana sredstva se vode po amortizovanoj vrednosti u izveštaju o ukupnom rezultatu.

### (l) Sredstva namenjena trgovini

Sredstva i obaveze namenjene trgovini predstavljaju sredstva i obaveze koje Grupa nabavlja ili koje su nastala prevashodno u cilju prodaje ili ponovnog otkupa u bliskoj budućnosti, ili koje Grupa drži u okviru portfolija kojim se jedinstveno upravlja u cilju kratkoročne dobiti ili registrovanja pozicije.

Sredstva i obaveze namenjene trgovini se početno priznaju i naknadno mere po fer vrednosti u izveštaju o finansijskom stanju, sa troškovima transakcije direktno priznatim u bilansu uspeha. Sve izmene u fer vrednosti se priznaju u okviru neto prihoda od trgovanja u bilansu uspeha. Sredstva i obaveze namenjene trgovini se ne preklasifikuju naknadno na svoje početno priznate pozicije, osim što se nederivatna sredstva namenjena trgovini, izuzev onih koja su označeno po fer vrednosti kroz bilans uspeha prilikom početnog priznavanja, mogu preklasifikovati sa kategorije fer vrednosti kroz bilans uspeha (tj. trgovanje) ako se više ne drže sa ciljem prodaje ili ponovnog otkupa u bliskoj budućnosti, i ako su sledeći uslovi ispunjeni:

- Ako finansijsko sredstvo ne ispunjava definiciju plasmana i potraživanja (ako finansijsko sredstvo nije moralo da se klasifikuje kao namenjeno trgovanju prilikom početnog priznavanja), onda se može ponovo klasifikovati, ako pravno lice ima nameru i mogućnost da drži finansijsko sredstvo u doglednoj budućnosti ili do njegovog dospeća.
- Ako finansijsko sredstvo ne ispunjava definiciju plasmana i potraživanja onda se ono može ponovo klasifikovati iz kategorije namenjene trgovanju, ali samo u retkim slučajevima.

### Derivati

Finansijski derivati obuhvataju forward i swap transakcije. Finansijski derivati inicijalno se priznaju po nabavnoj vrednosti i naknadno se preračunavaju po tržišnoj vrednosti. Tržišne vrednosti se dobijaju na osnovu kotiranih cena na aktivnim tržištima, kao i primenom različitih tehnika procene, uključujući diskontovanje novčanih tokova. Finansijski derivati se računovodstveno prikazuju u okviru aktive ukoliko je njihova tržišna vrednost pozitivna, odnosno u okviru pasive ukoliko je njihova tržišna vrednost negativna. Promene u tržišnoj vrednosti finansijskih derivata iskazuju se u izveštaju o ukupnom rezultatu, u okviru neto prihoda od trgovanja.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

### (m) Krediti i potraživanja

Kreditni i potraživanja su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim otplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu i koja Grupa ne namerava da proda u kratkom roku. Krediti i potraživanja nastaju kada Grupa plasira novac ili usluge dužniku bez namere da dalje trguje ovim plasmanima. Krediti i potraživanja obuhvataju plasmane bankama i plasmane klijentima.

Kreditni i potraživanja se inicijalno vrednuju po nabavnoj vrednosti plus direktni transakcioni troškovi. Nakon inicijalnog priznavanja, krediti i potraživanja se vrednuju po amortizovanim vrednostima primenom metoda efektivne kamatne stope. Amortizovana vrednost uključuje i troškove odobrenja, kao i popuste ili premije prilikom izmirenja.

Kreditni odobreni u dinarima, za koje je ugovorena zaštita od rizika putem vezivanja za kurs dinara u odnosu na EUR, preračunati su na dan bilansa po srednjem kursu. Efekti izvršenog preračuna su iskazani u okviru prihoda i rashoda od trgovanja.

Kreditni i avansi se prikazuju u iznosu umanjenom za pojedinačna i grupna rezervisanja po osnovu obezvređenja. Pojedinačna i grupna rezervisanja se oduzimaju od knjigovodstvene vrednosti kredita i avansa koji su identifikovani kao obezvređeni da bi se njihova vrednost smanjila do njihove nadoknadive vrednosti. Ako se u budućem periodu dođe do smanjenja obezvređenja zbog gubitka, a smanjenje može da se objektivno pripiše događaju koji se dogodio nakon priznavanja gubitka zbog obezvređenja (kao što je poboljšanje u kreditnom rejtingu dužnika), onda se prethodno priznat gubitak zbog obezvređenja stornira kroz rezervisanje za obezvređenja. Stornirani iznos se priznaje u izveštaju o ukupnom rezultatu u okviru troškova obezvređenja kreditne gubitke.

### (n) Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uključujući i sve direktne transakcione troškove, za sve hartije od vrednosti koje se ne iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, dok se njihovo naknadno vrednovanje vrši u zavisnosti od njihove klasifikacije kao hartija koje se drže do dospeća, kao hartija po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao hartija raspoloživih za prodaju.

#### (i) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, za koje Grupa ima nameru i mogućnost da drži do roka dospeća i koja nisu iskazana kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope. U slučaju da dođe do prodaje značajnog dela finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju, odnosno Grupa neće biti u mogućnosti da izvrši ponovnu klasifikaciju finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, ni u tekućem, ni u naredna dva izveštajna perioda. Međutim, prodaja i reklasifikacija u nekom od navedenih slučajeva neće ugroziti reklasifikaciju:

- Prodaja ili reklasifikacija koji su izvršeni neposredno pre roka dospeća, tako promene u tržišnim kamatnim stopama ne bi imale značajan uticaj na fer vrednost finansijskog sredstva,
- Prodaja ili reklasifikacija koji su izvršeni nakon što je Grupa naplatila najveći deo glavnice finansijskog sredstva i
- Prodaja ili reklasifikacija koji se odnose na pojedinačne slučajeve, za koje se ne očekuje da će se ponovno dogoditi, odnosno koji nisu pod kontrolom Grupe i kao takvi se ne mogu predvideti u razumnoj meri.

#### (ii) Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha su finansijska sredstva klasifikovana kao sredstva koja se drži radi trgovanja ili koja su posle početnog priznavanja naznačena od strane Grupe kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha su sredstva koja su stečena ili nastala prvenstveno radi prodaje ili kupovine u bliskoj budućnosti, koja su deo portfolija finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koja postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobiti ili pak derivati.

#### (iii) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i učešća u kapitalu

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju ili koja nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju finansijskih sredstava.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodani zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena.

Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, njihovo vrednovanje se vrši po nabavnoj vrednosti. Sva ostala finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti.

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u bilansu uspeha primenom metoda efektivne kamatne stope. Prihode od dividendi Grupa priznaje kada je izvršena njihova odgovarajuća autorizacija. Prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika koji nastaju po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju priznaju se u okviru konsolidovanog izveštaja o ukupnom rezultatu.

Ostale promene u fer vrednosti se priznaju u okviru ostalog ukupnog rezultata do trenutka prodaje ili obezvređenja hartije od vrednosti, kada se kumulirani prihodi i rashodi, prethodno priznati u okviru ostalog ukupnog rezultata, reklasifikuju i iskazuju u okviru prihoda i rashoda, kao korekcija po osnovu reklasifikacije.

Nederivatna finansijska sredstva se mogu reklasifikovati sa kategorije sredstava raspoloživih za prodaju na kategoriju kredita i potraživanja u slučaju kada zadovolje kriterijume definisane za tu kategoriju i ukoliko Grupa ima nameru i mogućnost da ta sredstva drži u predvidivom vremenskom periodu u budućnosti ili do njihovog dospeća.

### (o) Nekretnine i oprema

#### (i) Priznavanje i vrednovanje

Nekretnine i oprema se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno mogu pripisati nabavci sredstva. Kupljeni softver koji je sastavni deo neophodan za funkcionalnu upotrebljivost opreme, kapitalizuje se kao deo te opreme.

Kada delovi osnovnog sredstva imaju različite korisne vekove trajanja, oni se vode kao zasebne stavke (glavne komponente) opreme. Dobici ili gubici nastali otuđenjem nekretnina i opreme utvrđuju se

kao razlika između vrednosti ostvarene njihovom prodajom i njihove knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u okviru ostalih prihoda ili rashoda.

#### (ii) Naknadni troškovi

Troškovi zamene dela osnovnog sredstva priznaju se po knjigovodstvenoj vrednosti ukoliko je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim delom prilivati u Grupu i ako se cena koštanja tog dela sredstva može pouzdano izmeriti. Rezervni delovi i oprema za servisiranje evidentiraju se kroz bilans uspeha kada se potroše.

#### (iii) Amortizacija

Amortizacija se prikazuje u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom procenjenog veka trajanja date stavke nepokretnosti, postrojenja i opreme, budući da se na taj način najbolje odražava očekivana potrošnja upotrebne ekonomske vrednosti sadržane u sredstvu. Sredstva uzeta na lizing se amortizuju tokom perioda lizinga ili korisnog veka sredstva, u zavisnosti koji je period kraći.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	PROCENJEN KORISTAN VEK (U GODINAMA)	
		%
Građevinski objekti	40 - 77	1,3 – 2,5
Kompiuterska oprema	5	20
Motorna vozila	7	15,5
Nameštaj i ostala oprema	6 - 14	7 – 16,5

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Održavanje sredstava se priznaje u bilansu uspeha za period u kome nastanu.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

### (p) Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštavanja umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Amortizacija se prikazuje u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom procenjenog veka trajanja date stavke nematerijalnih ulaganja, budući da se na taj način najbolje odražava očekivana potrošnja upotrebne ekonomske vrednosti sadržane u sredstvu. Procenjeni korisni vek nematerijalnih ulaganja iznosi 5 godina, odnosno amortizaciona stopa iznosi 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

### (q) Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Grupa se pojavljuje kao korisnik lizinga. Grupa klafikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora u kojima se nalaze ekspoziture Grupe, uglavnom se odnose na operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u izveštaju u ukupnom rezultatu ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Grupe po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga uključena je u okviru izveštaja o finansijskom stanju kao obaveza po osnovu finansijskog lizinga.

Lizing rate su podeljenje na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

### (r) Obezvređenje nefinansijskih sredstava

Knjigovodstvena vrednost nefinansijskih sredstava, osim investicionih nekretnina i odloženih poreskih sredstava, se analizira na kraju svakog izveštajnog perioda, kako bi se utvrdilo da li postoje pokazatelji koji ukazuju da je došlo do njihovog obezvređenja. U slučaju da se utvrdi da postoje određeni pokazatelji obezvređenja, utvrđuje se nadoknativa vrednost sredstava.

Nadoknativa vrednost sredstva se utvrđuje kao veća od upotrebne vrednosti sredstva i njegove fer vrednosti. Za potrebe utvrđivanja upotrebne vrednosti, procenjeni budući novčani prilivi po osnovu sredstva se diskontuju na njihovu sadašnju vrednost, primenom diskontne stope pre poreza, koja odražava trenutnu tržišnu procenu vremenske vrednosti novca, kao i rizika specifičnih za sredstvo.

Gubitak po osnovu obezvređenja se priznaje u slučaju kada je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknativne vrednosti. Gubitak po osnovu obezvređenja se priznaje u okviru rezultata perioda.

Gubici po osnovu obezvređenja iz prethodnih perioda se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda, kako bi se utvrdilo da li je došlo smanjenja gubitaka ili da oni više ne postoje. Gubitak po osnovu obezvređenja se ukida u slučaju da je došlo do promene pretpostavki korišćenih za utvrđivanje nadoknativne vrednosti sredstva. Gubitak po osnovu obezvređenja se ukida samo do iznosa do kojeg knjigovodstvena vrednost sredstva ne prelazi knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena, umanjena za amortizaciju sredstva, u slučaju da nije bilo priznavanja gubitka po osnovu obezvređenja.

### (s) Depoziti i subordinirane obaveze

Depoziti, dužničke hartije od vrednosti i subordinirane obaveze predstavljaju osnovni izvor finansiranja Grupe.

Grupa klasifikuje kapitalne instrumente kao finansijske obaveze ili učešća u kapitalu u skladu sa suštinom ugovorenih uslova za konkretni instrument.

Depoziti, dužničke hartije od vrednosti i subordinirane obaveze se inicijalno vrednuju po fer vrednosti uvećanoj za sve direktne transakcione troškove, dok se njihovo naknadno vrednovanje vrši po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

### (t) Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u slučaju kada se očekuje da će Grupa, kao rezultat prošlih događaja, imati sadašnju zakonsku ili izvedenu obavezu, koja se može pouzdano utvrditi i za čije izmirenje se očekuje da će doći do odliva resursa, koji predstavljaju ekonomsku korist za Grupu. Rezervisanje se utvrđuje putem diskontovanja očekivanih budućih novčanih priliva, primenom diskontne stope pre poreza, koja odražava trenutnu tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i, tamo gde je to odgovarajuće, rizika specifičnih za obavezu.

### (u) Beneficije zaposlenih

Grupa nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenim u vidu akcija.

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Grupa je u obavezi da plaća obaveze državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Grupa je, takođe, obavezna da od bruto zarada zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjize na teret rashoda perioda na koji se odnose.

U skladu sa Zakonom o radu, Grupa je u obavezi da isplati naknadu zaposlenima prilikom odlaska u penziju. Dugoročne obaveze po osnovu rezervisanja po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova, iskazane na dan 31. decembra 2009. godine predstavljaju sadašnju vrednost očekivanih budućih isplata zaposlenima utvrđenu aktuarskim odmeravanjem uz korišćenje pretpostavki kao što su tablice smrtnosti, godišnji rast zarada od 7,5%, diskontna stopa od 11,5%, kao i stope fluktuacije i invalidnosti zasnovane ne samo na osnovnim tablicama smrtnosti već i na tablicama isčezavanja sastavljenim od strane aktuara.

### (v) Finansijske garancije

Finansijske garancije predstavljaju ugovore kojima se Grupa obavezuje da izvrši plaćanja njihovim nosiocima za gubitke nastale zbog neispunjavanja obaveze plaćanja datog dužnika po dospeću obaveze, u skladu sa uslovima dužničkog instrumenta.

Obaveze po finansijskim garancijama se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a inicijalna fer vrednost se amortizuje tokom trajanja finansijske garancije. Obaveza po osnovu garancije se naknadno meri po amortizovanom trošku ili po sadašnjoj vrednosti očekivanog budućeg plaćanja, u zavisnosti koji je iznos veći (kada je plaćanje po osnovu garancije verovatno). Finansijske garancije se evidentiraju u okviru vanbilansnih stavki.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima

### (a) Uvod i pregled

Grupa je izložena sledećim rizicima:

- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Tržišni rizik (obuhvata kamatnu stopu i valutni rizik)
- Rizik zemlje i
- Operativni rizik

Ovo napomena prezentira informacije o izloženosti Grupe svakom od ovih rizika, ciljeve, politike, procese za merenje i upravljanje rizicima, i upravljanje kapitalom.

### Okvir za upravljanje rizicima

U svojim internim dokumentima Grupa definiše kriterijume za identifikovanje, merenje, procenu i upravljanje rizicima kojima je Grupa izložena u svojim poslovnim aktivnostima. Takođe, pripremljeni su interni dokumenti kojima se definiše metodologija obračunavanja pojedinačnih indikatora poslovanja Banke vezanih za upravljanje rizicima i limitima propisanim za rizike. U cilju unapređenja upravljanja rizicima i razvoja internih kontrola, Grupa je usvojila interna pravila i procedure koja preciziraju odgovornosti organizacionih delova u pogledu upravljanja rizicima, kao i odgovornosti interne revizije. Grupa ima odeljenje odgovorno za sigurnost Grupe, čiji je zadatak identifikovanje, praćenje, i upravljanja rizicima, odnosno svođenje takvih rizika na minimum.

Upravni odbor ima opštu odgovornost za uspostavljanje i nadgledanje okvira za upravljanje rizicima. Upravni odbor je osnovao Odeljenje za upravljanje rizicima, sa zadatkom da proceni proces prijavljivanja i izveštavanja o rizicima od strane neposrednog „linijskog“ rukovodstva. Takođe, Odeljenje za upravljanje rizicima savetuje Izvršne direktore u cilju smanjivanja nivoa negativne izloženosti rizicima.

Direktori organizacionih jedinica Grupe su lično odgovorni za nadgledanje primene procedura, kao i za izvršavanje operativnih zadataka. Izvršni odbor prenosi na zaposlene, u okviru određenih limita, ovlašćenja za izvođenje ili preuzimanje poslovnih operacija.

Ovlašćenje za odobravanje kredita predstavlja pravo za donošenje odluka u procesu odobravanja kredita: utvrđuju se ovlašćenja Izvršnog odbora, na osnovu odobrenja Upravnog odbora, kao i ovlašćenja koja Izvršni odbor može da delegira Kreditnom odboru i zaposlenima koji obavljaju poslove u okviru procesa kreditiranja (koji

učestvuju u procesu odobravanja kredita). Odluke vezane za kredite moraju biti potpisane od najmanje dve ovlašćene osobe banke (princip dvostruke kontrole). U slučaju da se kredit odobrava na nivou ekspoziture, Kreditni odbor na nivou ekspoziture mora da odobri kredit na bazi procedura za bankarske proizvode koje su odobrene od strane Izvršnog odbora.

Odgovornost za implementaciju i efektivnost upravljanja rizicima je na Sektoru za kreditne rizike i operativu. Odgovornost za identifikovanje rizika i dnevno upravljanje ovim rizikom je na neposrednom „linijskom“ rukovodstvu. Pored Sektora za kreditne rizike i operativu, određeni indikatori rizika su ocenjeni od strane Odbora za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) i Kreditnog odbora.

Pravila za upravljanje rizicima na nivou Grupe su utvrđena da se identifikuju i analiziraju rizici kojima je Grupa izložena, da se uspostave limiti za izloženost rizicima i kontrole, kao i da se prate rizici i pridržavanje limita. Politike upravljanja rizicima se redovno ažuriraju kako bi odgovorile uslovima na tržištu, kao i promenama u ponuđenim proizvodima i uslugama. Grupa, kroz treninge i standarde u upravljanju i usvojenim procedurama, teži da razvije disciplinovanu i konstruktivnu kontrolu okruženja, u kojem svi zaposleni razumeju njihove uloge i obaveze.

Sektor za kreditne rizike i operativu menja ili uvodi nove procedure u upravljanju rizicima. Izvršni odbor odlučuje o neophodnim pravcima delovanja i proleđuje svoje preporuke Upravnom odboru na odobrenje. Upravni odbor menja ili uspostavlja nove politike i odobrava ih.

Korektivne mere ili kontrolni procesi su ili već ustanovljeni ili će uskoro biti ustanovljeni za sve izveštaje o štetnim događajima, i biće takođe razmotreni i usvojeni od strane Sektora za kreditne rizike i operativu. Sektor za kreditne rizike i operativu ima ovlašćenje da zahteva od neposrednog rukovodstva dodatne informacije ili preduzimanje odgovarajućih akcija vezane za određeni rizik.

Izvršni odbor i Interna revizija moraju da budu obavešteni o nedostacima ili anomalijama u odgovarajućem roku, uzimajući u obzir značaj i posledice uočenih nedostataka ili anomalija.

### Rizik neusaglašenosti sa zakonskim propisima

Grupa je osnovala organizacionu jedinicu koja je odgovorna za praćenje usaglašenosti sa zakonskim obavezama i propisima (Odeljenje za kontrolu usklađenosti poslovanja Banke). Interna pravila Grupe određuju da je Odeljenje za praćenje rizika neusaglašenosti sa

zakonskim propisima odgovorno za identifikovanje i ocenu načela Grupe vezanih za rizike neusaglašenosti sa zakonskim propisima, za izveštavanje Izvršnog odbora i Odbora za reviziju, kao i za pripremu predloga za upravljanje ključnim rizicima, u skladu sa svojim ovlašćenjima.

### Odeljenje interne revizije

Odeljenje interne revizije obavlja svoje aktivnosti na bazi godišnjeg plana i strateškog trogodišnjeg plana odobrenog od strane Upravnog odbora. Učestalost vršenja interne revizije (učestalost ili dužina revizije) određenog poslovnog segmenta može da varira od jedne do tri godine, i direktno zavisi od nivoa procenjenog rizika.

Odeljenje interne revizije redovno prati implementaciju preporuka (akcionih planova) u izveštajima interne revizije i izveštajima Izvršnom odboru, Odboru za reviziju i Upravnom odboru, kao i sva potencijalna kašnjenja u implementaciji mera.

### (b) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nemogućnosti klijenta da svoje obaveze prema Grupi izmiri o roku. Grupa vrši segmentaciju nivoa kreditnog rizika putem uspostavljanja limita prihvatljivog nivoa kreditnog rizika po jednom dužniku, grupi dužnika ili delatnostima. Grupa sprovodi kontinuirano praćenje rizika putem periodičnih procena individualnih dužnika kao i celog portfolija plasmana. Izloženost riziku se prati putem kontinuiranih analiza mogućnosti dužnika i potencijalnih dužnika da izmiruju svoje obaveze i vrše se korekcije visine limita. Izloženost kreditnom riziku se takođe umanjuje putem politike instrumenata obezbeđenja.

Grupa u smislu upravljanja rizicima u oblasti kreditiranja raspolaže i primenjuje sledeća akta: Kreditnu politiku, Pravilnik o upravljanju rizicima, Metodologiju za upravljanje deviznim rizikom, Rejting sistem i pravila rangiranja komitenata u oblasti privrede, Pravilnik o ovlašćenjima u kreditnim poslovima, Pravilnik za održavanje kreditnih odbora, Politiku vrednovanja instrumenata obezbeđenja, koji imaju za cilj da obezbede zaštitu od posebnih vidova rizika i definišu procedure i odgovornosti pojedinaca za preduzimanje adekvatnih mera u procesu upravljanja rizicima.

Ovlašćenja i odgovornosti lica uključenih u sistem upravljanja rizicima Grupe definisani su Pravilnikom o ovlašćenjima u kreditnim poslovima koji je osnova za odlučivanje o plasmanima. Prilikom donošenja odluka u oblasti kreditiranja, bilo o kom nivou odlučivanja da se radi

poštuje se princip tzv. „četvoro očiju“, kojim se obezbeđuje da za svaki zahtev postoje dve strane koje se međusobno proveravaju - ona koja predlaže i ona koja odobrava određeni plasman.

Grupa meri, identifikuje i procenjuje rizik na osnovu kreditne sposobnosti dužnika, urednosti u izmirivanju obaveza i na osnovu kvaliteta instrumenata obezbeđenja, a u skladu sa Odlukom o kriterijumima za klasifikaciju bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke kao i Pravilnikom o obračunu rezervisanja po MRS/MSFI.

U cilju adekvatnog upravljanja plasmanima u svakoj fazi procesa kreditiranja organizacionom strukturom, jasno su razgraničeni poslovi odobravanja plasmana od poslova upravljanja spornim plasmanima i uvedena funkcionalnost praćenja plasmana čija je dužnost da blagovremeno uoči znake slabljenja kreditne sposobnosti klijenata i obezbedi sprovođenje odgovarajućih mera, kako bi se osigurala naplata takvih plasmana.

Rizici izloženosti Grupe obuhvataju rizike izloženosti prema jednom licu i prema grupi povezanih lica, kao i prema licu povezanom sa Grupom, industrijskoj oblasti, rizik zemlje. Ukupna izloženost Grupe ni prema jednoj od pomenutih kategorija ne sme preći limite definisane Odlukom o Upravljanju rizicima.

Grupa je u cilju definisanja sveobuhvatnih smernica za razvoj portfolija i upravljanje rizicima u toku 2009. godine usvojila Strategiju upravljanja rizicima. Ovim dokumentom naročito se definišu okviri za finansiranje pojedinih kategorija klijenata, grana privrede i najvećih grupa povezanih lica u narednom periodu, čime se na adekvatan način upravlja kako kreditnim rizikom tako i rizikom izloženosti.

### Izveštavanje o kreditnom riziku

Procedurom za kontrolu i upravljanje kreditnim rizikom uspostavljen je Sistem za izveštavanje kreditnog rizika (u daljem tekstu RMIS) sa ciljem da se osigura pravovremena identifikacija, tačna procena, sveobuhvatan pregled i izveštavanje o kreditnom riziku u skladu sa domaćom regulativom i pravilima UniCredit grupe.

Izveštavanjem na nivou ukupnog portfolija i na nivou pojedinačnog klijenta, RMIS pruža potpune, tačne i pravovremene informacije o stanju, kvalitetu i kretanju kreditnog portfolija, kako bi se osiguralo da Upravni odbor, Izvršni odbor i Sektor za upravljanje rizicima donose ispravne i informacijama podržane odluke o koncentraciji rizika i riziku svojstvenim kreditnim aktivnostima Grupe.



# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

### RMIS obuhvata sledeće izveštaje:

#### 1. Parametre kreditnog rizika

Osnovni parametri kreditnog rizika se obračunavaju i prate na mesečnom nivou. Najznačajniji od njih su sledeći:

- Troškovi rizika (Risk Costs) koji predstavlja odnos troškova rezervisanja obračunatih u skladu sa MRS/MSFI i prosečne ponderisane rizične aktive,
- RER1 koji predstavlja racio troškova rezervisanja obračunatih u skladu sa MRS/MSFI i prihoda od kamata,
- RER2 koji predstavlja racio troškova rezervisanja obračunatih u skladu sa MRS/MSFI i prihoda od kamata i naknada.

#### 2. Praćenje kreditnog rizika na nivou portfolija

Praćenje kreditnog rizika na nivou portfolija priprema se na mesečnoj osnovi. Izveštaj ima za cilj da obezbedi analizu strukture i karakteristika trenutnog portfolija, svojstveni kreditni rizik i poređenje sa prethodnim periodima, kako bi se pripremile informacije o trendu i povećanju nivoa kreditnog rizika.

Portfolio izveštaj sadrži sledeće podatke:

- Strukturu i razvoj portfolija
- Strukturu portfolija po vrstama plasmana
- Strukturu plasmana portfolija po internim rejting kategorijama i po NBS klasifikaciji
- Iznose i promene rezervisanja obračunatih u skladu sa pravilima NBS, na kvartalnom nivou
- Iznose i promene rezervisanja obračunatih u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu MSFI), na mesečnom nivou
- Pokrivenost portfolija sredstvima obezbeđenja i strukturu sredstava obezbeđenja
- Ročnu strukturu portfolija u zavisnosti od roka dospeća plasmana
- Strukturu portfolija u zavisnosti od valute plasmana
- Pregled velikih izloženosti prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica
- Pregled plasmana portfolija po industrijskim sektorima
- Komentare za najznačajnije promene i trend kreditnog rizika
- Ostale informacije u vezi sa nivoom kreditnog rizika

Grupa upravlja koncentracijama kreditnog rizika utvrđivanjem limita. Internim politikama preporučeno je da se rast portfolija po pojedinačnim industrijskim granama ograniči na 20% učešća u ukupnom portfoliju plasmana Grupe. Podela sektora industrije zasnovana je na sektoru poslovnih aktivnosti svakog pojedinačnog klijenta grupisanih po zajedničkim karakteristikama (npr. vrsta proizvoda) u sektore industrije.

U skladu sa NBS instrukcijama i usvojenom regulativom, ukupan iznos izloženosti prema jednom klijentu ili grupi povezanih lica ne može biti veći od 25% ukupnog obračunskog kapitala banke, nakon primene propisanih odbitnih stavki. Ukupna izloženost prema jednom klijentu ili grupi povezanih lica koji prelazi 10% kapitala banke mora biti odobrena od strane Upravnog odbora. Grupom povezanih lica smatraju se sva pravna lica povezana na način koji je bliže definisan Zakonom o bankama. Pod ukupnom izloženošću smatra se suma svih bilansnih potraživanja i vanbilansnih stavki.

Koncentracija kreditnog portfolija u zavisnosti od valute plasmana i povećani kreditni rizik koji proizilazi iz nestabilnosti deviznih kurseva se prate na mesečnoj osnovi ali i učestalije u slučaju značajnih tržišnih promena.

#### 3. Izveštaj za klijente sa naznakama pogoršanja kreditne sposobnosti

Izveštaj za klijente sa naznakama pogoršanja kreditne sposobnosti predstavlja pregled problematičnih klijenata, kod kojih postoji najmanje jedan signal upozorenja i za koje individualno rezervisanje u skladu sa MSFI nije obračunato. Sistem signala upozorenja je zasnovan na internoj rejting klasifikaciji, redovnosti plaćanja obaveza i redovnosti provere kreditne sposobnosti klijenta, ali i na drugim signalima upozorenja. U cilju pravovremene identifikacije klijenata sa znacima pogoršanja kreditne sposobnosti i pravovremenim reagovanjem Banka je izvršila određene organizacione promene u toku 2009. godine i otpočela sa procesom implementacije projekta pojačanog praćenja klijenata na tzv. Watch Listi.

Među najbitnijim izmenama u odnosu na raniju organizacionu strukturu i procese navodimo:

- Uvođenje funkcionalnosti Praćenja kreditnog portfolija kao samostalnog organizacionog dela koji direktno odgovara Članu Izvršnog odbora zaduženom za Sektor upravljanja Rizicima CRO-u i nezavisan je od direktije Restrukturiranja i Odobrenja kreditnih plasmana
- Proces praćenja kreditnog portfolija sa naznakama pogoršanja kreditne sposobnosti – tzv. Watch list process, je integrisan u okviru Direktije za praćenje kreditnog portfolija

- Praćenje kreditnog portfolija obuhvata 4 grupna i 5 lokalnih signala upozorenja
- Ceo portfolio sa naznakama pogoršanja kreditne sposobnosti se klasifikuje u dve kategorije prema stepenu identifikovanog rizika - pogoršanja kreditne sposobnosti
- U zavisnosti od kategorije klasifikacije obavezno je odobrenje akcionog plana u roku od 2 nedelje od identifikacije signala upozorenja
- Odgovornost za odobrenje kod Watch list klijenata je u nadležnosti Direktije za odobrenja, dok je odgovornost za odobrenje klasifikacije na Direktiji za praćenje kao i odgovornost za mišljenje na obavezni akcioni plan – tzv. Drugo mišljenje
- Direktija za Poslovanje sa Privredom i Direktija za kreditna odobrenja su odgovorne za implementaciju Akcionog plana, dok je Direktija za praćenje kreditnog portfolija odgovorna za praćenje implementacije i ispunjenja mera iz akcionog plana.
- Direktija za praćenje kreditnog portfolija donosi odluku o tome da li je potrebno još intenzivnije praćenje određenih klijenata i donosi odluku o transferu klijenta u nadležnost Direktije za restrukturanje.

U cilju što uspešnijeg izveštavanja o klijentima kod kojih dolazi do pogoršanja kreditne sposobnosti, Direktija za praćenje kreditnog portfolija je razvila izveštaj o Likvidnosti klijenata koji prikazuje sve klijente koji su u docnji sa izvršenjem obaveza, kod kojih je došlo do blokada računa, pogoršanim internim rejtingom, klasifikacijom, pogoršanom likvidnosti itd. Izveštaj sadrži i analizu docnje po proizvodima i industrijskim granama, kao i podatke o implementiranim akcionim planovima i ostvarenim rezultatima u okviru aktivnost Praćenja klijenata sa pogoršanom kreditnom sposobnosti. Izveštaj se izrađuje 1 kvartalno i namenjen je Članovima Izvršnog i Kreditnog odbora

#### 4. Izveštaj za klijente sa kašnjenjem u otplatama

Obzirom da su kašnjenja u plaćanju dospelih potraživanja jedan od prvih indikatora smanjenja kreditne sposobnosti klijenta, dospela potraživanja se redovno prate i izveštavaju. Izveštaj za klijente sa kašnjenjem u otplatama pruža sledeće informacije:

- Pregled klijenata koji kasne sa otplatama
- Ukupan iznos neizmirenih obaveza i strukturu tih obaveza po broju dana kašnjenja
- Ukupan iznos neizmirenih obaveza po klijentskom segmentu
- Detaljan pregled neizmirenih obaveza na nivou transakcije

Redovno dostavljanje ovog izveštaja omogućava prepoznavanje potencijalnih problema u naplati u ranoj fazi što ostavlja više opcija za popravljanje kreditnog statusa klijenta.

5. Docnja u proveri kreditne sposobnosti klijenata  
Izveštaj o kašnjenju ponovne provere kreditne sposobnosti klijenata. Svaka izloženost po osnovu plasmana mora biti ponovo procenjena od strane Sektora za upravljanje rizikom najmanje jednom godišnje i provera kreditne sposobnosti klijenata mora biti dostavljena odgovarajućem licu nadležnom za odobrenje.

Sa svrhom da se pruži sveobuhvatan pregled i ukaže na provere kreditne sposobnosti klijenata u kašnjenju, sa ciljem da se na godišnjem nivou ponovna provera uradi, izveštaj se priprema na nedeljnoj osnovi.

#### 6. Ostali izveštaji na neredovnoj osnovi

Neredovno izveštavanje je zahtevano u slučajevima koji sadrže u sebi visok nivo rizika po Grupi, a naročito kada se nivo rizika menja drastično i naglo i kada se zahteva pravovremena reakcija. Primeri uključuju: značajno prekoračenje odobrenih limita ili pogoršanje interno dodeljenog rejtinga za pojedinačne plasmane klijentima sa značajnim stepenom rizika, značajna potreba za dodatnim rezervisanjem, znaci neusklađenosti u organizaciji, primenjenom sistemu ili procedurama. U zavisnosti od strukture odlučivanja i stepena nivoa rizika, relevantni nivoi odlučivanja će biti obavešteni i biće predložen način reagovanja. U slučaju da su ovi događaji od značaja za Grupi u celosti, informacije će biti prosledene i Izvršnom odboru i Upravnom odboru. Kako bi se omogućile pravovremene mere za smanjivanje nivoa rizika, neophodno je takve informacije proslediti u najkraćem roku, odnosno kada promene nastanu.

Dodatno, Grupa identifikuje, meri i procenjuje kreditni rizik pojedinačnih klijenata/povezanih lica na osnovu njihovog kreditnog kvaliteta i finansijske sposobnosti, redovnosti izmirivanja obaveza i kvaliteta sredstava obezbeđenja. Na osnovu toga sva bilansna potraživanja i vanbilansne stavke se klasifikuju kvartalno i za njih se obračunava rezervisanje u skladu sa usvojenom regulativom NBS-a.

Svi gore navedeni izveštaji RMIS sistema Izveštavanja kreditnog rizika dostavljaju se Odboru za praćenje poslovanja Grupe.

RMIS sistem Izveštavanja kreditnog rizika i gubitaka po osnovu kreditnog rizika je predmet kontinuirane interne kontrole.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

### Izloženost kreditnom riziku

Tabela koja sledi prikazuje bruto plasmane po klijentima i bankama, kao i klasifikaciju za grupni portfolio i klasifikaciju za pojedinačne plasmane.

	(u hiljadama RSD)											
	PLASMANI BANKAMA		PLASMANI KOMITENTIMA		HARTIJE OD VREDNOSTI		SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI		OSTALA SREDSTVA		VANBILANSNA AKTIVA	
	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.
<b>Pojedinačna ispravka vrednosti</b>												
Pravna lica, Rejting 10	1.285	14.536	1.405.721	1.102.230	17.315	17.315	-	-	5.470	-	11.971	313
Pravna lica, Rejting 9	-	-	1.298.326	258.230	45.052	-	-	-	-	-	280.400	995
Pravna lica, restrukturirani plasmani*	-	-	2.340.129	127.782	-	-	-	-	-	-	413.192	10.007
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	1.042.290	750.435	-	-	-	-	849	5.569	19.533	20.109
Bruto plasmani	1.285	14.536	6.086.466	2.238.677	62.367	17.315	-	-	6.319	5.569	725.096	31.424
Ispravka vrednosti	1.285	14.536	2.333.510	1.653.366	62.367	17.315	-	-	5.799	5.569	109.269	7.357
<b>Knjigovodstvena vrednost</b>	-	-	<b>3.752.956</b>	<b>585.311</b>	-	-	-	-	<b>520</b>	-	<b>615.827</b>	<b>24.067</b>
<b>Grupna ispravka vrednosti</b>												
Pravna lica, Rejting 10	3.473.610	895.284	56.090.002	30.607.183	2.222.581	1.727.009	13.651	-	1.601.438	238.531	42.084.283	58.897.682
Pravna lica, Rejting 9	-	-	401.621	99.465	-	-	-	-	-	-	352.005	49.169
Pravna lica, restrukturirani plasmani	-	-	162.886	89.833	-	40.000	-	-	-	-	960	240.487
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	21.124.176	16.808.978	-	-	-	-	-	-	1.740.538	1.645.946
Bruto plasmani	3.473.610	895.284	77.778.685	47.605.459	2.222.581	1.767.009	13.651	-	1.601.438	238.531	44.177.786	60.833.284
Ispravka vrednosti	2.269	339	439.654	280.058	25.746	27.276	-	-	8.266	8.722	217.880	304.821
<b>Knjigovodstvena vrednost</b>	<b>3.471.341</b>	<b>894.945</b>	<b>77.339.031</b>	<b>47.325.401</b>	<b>2.196.835</b>	<b>1.739.733</b>	<b>13.651</b>	-	<b>1.593.172</b>	<b>229.809</b>	<b>43.959.906</b>	<b>60.528.463</b>
Knjigovodstvena vrednost rizične aktive	3.471.341	894.945	81.091.987	47.910.712	2.196.835	1.739.733	13.651	-	1.593.692	229.809	44.575.733	60.552.530
Knjigovodstvena vrednost nerizične aktive	21.134.154	19.120.644	-	-	19.463.317	88.195	-	-	11.061	-	122.461.915	84.282.481
<b>UKUPNA KNJIGOVODSTVENA VREDNOST</b>	<b>24.605.495</b>	<b>20.015.589</b>	<b>81.091.987</b>	<b>47.910.712</b>	<b>21.660.152</b>	<b>1.827.928</b>	<b>13.651</b>	-	<b>1.604.753</b>	<b>229.809</b>	<b>167.037.648</b>	<b>144.835.011</b>

\*Kategorija Pravna lica, restrukturirani plasmani uključuje dužnike sa rejtingom 8- za koje je ispravka vrednosti utvrđena na grupnoj osnovi

### Implementacija Basel II standarda

U 2009. godini Grupa je nastavila aktivnosti u oblasti implementacije Basel II standarda. U prvoj polovini 2009. godine paket dokumentacije kojim Grupa aplicira za uvođenje Osnovnog pristupa na bazi Internog rangiranja (F-IRB) je dostavljen regulatornim telima nadležnim za UniCredit grupaciju. Za potrebe primene ovog pristupa Grupa od aprila 2009. godine koristi automatizovanu aplikaciju Group Wide Boni (GWB) za računanje i odobravanje rejtinga klijentima iz grupe srednjih i velikih preduzeća. Radi postizanja usaglašenosti sa definicijom default-a po Basel standardu i njene dosledne primene u svojim procesima, Grupa je u drugom kvartalu 2009. godine implementirala sistem za identifikaciju default statusa - Client Default Identification (CDI). Testiranje obračuna rizične aktive u skladu sa pravilima definisanim Osnovnim pristupom je počelo u 2009. Paralelno sa navedenim odvija se i rad na uvođenju Naprednog IRB pristupa – izrada internih modela i metodologija kreditnog rizika vezanih za očekivane gubitke i obračun rizične aktive.

### Interni rejting sistem (rejting skala)

Pravila rangiranja klijenata ustanovljena su na nivou UniCredit grupacije i kao takva su jedinstvena za sve članice grupacije. Rejting sistem Grupe je razvijen i u upotrebi je od 2004. godine na nivou UniCredit grupe. Master skala se koristi kao jedinstveni metod dodeljivanja rejtinga kojim je osigurano da klijenti sa istim rejtingom imaju iste kreditne karakteristike i istu verovatnoću da neće ispuniti svoje obaveze, delom ili u potpunosti, u periodu od 1 godine.

Master skala je podeljena na 11 rejting klasa, koje su dalje izdvojene na ukupno 27 rejting podgrupa.

Interna master skala je usklađena sa Basel II standardima što znači da je za svaku rejting podgrupu vezan parametar PD, odnosno verovatnoća da klijent sa određenim karakteristikama neće moći izvršiti obaveze prema Grupi i da će otići u default. Za prvih 24 podgrupa verovatnoća neizvršavanja obaveza (default-a) se kreće od 0,00% do 20,00% i to su klijenti čiji je rejting u rasponu od 1+ do 8. Njihova verovatnoća default-a definisana skalom koja je zasnovana na statističkim analizama istorijskih podataka.

Rejting 0: Rezervisan za klijente koji ne nose kreditni rizik. Grupa ne koristi ovu rejting klasu.

Rejtinzi od 1+ do 6: Pokrivaju raspon od 18 rejting podgrupa za transakcije sa klijentima čiji se kreditni kvalitet može okarakterisati kao „veoma dobar“ do „prihvatljiv“. Za klijente sa ovim rejtingom ponovna provera kreditne sposobnosti se vrši jednom godišnje.

Rejtinzi od 7+ do 7-: Pokrivaju tri podgrupe za transakcije sa klijentima slabog kreditnog kvaliteta. Ovi klijenti nose značajno veći rizik i moraju biti konstantno pod pojačanim nadzorom.

Rejtinzi 8+, 8 i 8- pokrivaju klijente za koje nije određeno pojedinačno rezervisanje, a predmet su posebnih mera restrukturiranja ili smanjenja kreditne izloženosti.

Za gore dve navedene klase rejtinga, klase 7 i 8, ponovna procena kreditne sposobnosti se vrši kvartalno. Klijenti koji imaju rejting 7 ili 8 predstavljaju plasmane sa povećanim stepenom kreditnog rizika, pod kontinuiranim su nadzorom i nalaze se na tzv. „Watch list“, odnosno listi klijenata kod kojih je kreditna sposobnost oslabljena.

Rejting 8- odnosi se na klijente u default-u po Basel II kriterijumima, ali za koje nije obračunato pojedinačno rezervisanje.

Rejting 9 se odnosi na klijente za koje je obračunato pojedinačno rezervisanje ili kod kojih je deo potraživanja otpisan.

Rejting 10 se dodeljuje klijentima koji su u statusu likvidacije ili bankrotstva.

Rejting podgrupe 9 i 10 po definiciji se dodeljuju klijentima koji su u default-u po Basel II merilima, sa obračunatim pojedinačnim rezervisanjem.

### Metodologija obračuna ispravke vrednosti

Postupak rezervisanja u skladu sa usvojenim Pravilnikom o obračunu rezervisanja MRS/MSFI, usvojenim pravilima, sprovodi se u dva koraka:

- određivanje individualnog / posebnog rezervisanja za klijente kod kojih se smanjenje vrednosti, odnosno kvaliteta plasmana pojavilo, i
- obračunavanja rezervisanja na nivou portfolija gde se smanjenje vrednosti, odnosno kvaliteta plasmana, nije pojavilo, odnosno, smanjenje vrednosti/kvaliteta plasmana se pojavilo ali još nije uočeno.

### Individualno rezervisanje, pravila i principi

Gubici po osnovu umanjenja vrednosti plasmana postoje uvek kada je iznos koji će biti naplaćen po osnovu tog plasmana ispod nominalne vrednosti plasmana.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Iznos gubitka meri se razlikom između knjigovodstvene vrednosti aktive i sadašnje vrednosti procenjenog novčanog toka, diskontovanog ugovorom definisanom efektivnom kamatnom stopom te finansijske aktive.

Odluka o smanjenju vrednosti potraživanja donosi se na individualnom nivou plasmana. Individualno određeno rezervisanje biće procenjeno kao razlika knjigovodstvene vrednosti plasmana i sadašnje vrednosti očekivanog budućeg novčanog toka koji proističe iz tog plasmana. Drugim rečima, rezervisanje će biti određeno u iznosu pojedinačnog potraživanja za koje se ne očekuje da će biti naplaćeno u celosti.

Kriterijumi za smanjenje vrednosti aktive za izračunavanje individualnog/specifičnog rezervisanja su sledeći:

- Postojanje bar jednog otpisanog kredita
- Postojanje bar jednog kredita pod sudskim sporom
- Postojanje bar jedne restrukturirane kreditne transakcije
- Postojanje bar jedne transakcije sa otežanom naplatom
- Postojanje signala upozorenja, uključujući i kvalitativne informacije
- Postojanje bar jedne otplate u doznji više od 90 dana. Ovo se odnosi na kršenje ugovornih obaveza, kao što su neplaćanje ili doznja u plaćanju kamate ili glavnice
- Značajne finansijske poteškoće klijenta
- Postojanje visokog stepena verovatnoće bankrotstva ili neke druge finansijske reorganizacije klijenta.

U proceni budućeg novčanog toka iz plasmana sa umanjenoj vrednošću, nije neophodno da nekoliko od gore navedenih faktora budu ispunjeni pre nego što se proceni da će novčani tok iz tog plasmana biti značajno redukovano ili da novčanog toka neće biti uopšte. Jedan faktor, bilo koji od gore navedenih, opravdava pun iznos rezervisanja po tom plasmanu.

Finansijska aktiva ima umanjenu vrednost i gubici po osnovu umanjene vrednosti aktive su uočeni, ako je nominalna vrednost aktive veća od vrednosti koja će biti naplaćena. Na dan Bilansa stanja, Grupa procenjuje da li postoji objektivni razlog da finansijska aktiva ili grupa finansijskih aktiva imaju umanjenu vrednost. U slučaju da takav razlog postoji, radi se detaljna kalkulacija umanjena vrednosti plasmana kako bi se utvrdilo da li umanjene vrednosti treba biti priznato. Drugim rečima, ako takvo umanjene vrednosti postoji, Grupa procenjuje naplativi iznos te aktive ili grupe aktiva i priznaje umanjene vrednosti finansijske aktive koja se na dan Bilansa stanja priznaje po nominalnoj vrednosti ili koja se meri po realnoj vrednosti.

Sušтина, gore navedenog, jeste da se ustanovi objektivni razlog da aktiva ima umanjenu vrednost, i da se proceni naplativi iznos te aktive.

Smanjenje vrednosti plasmana jeste razlika između knjigovodstvene vrednosti i trenutne vrednosti plasmana. Trenutna vrednost plasmana, definisana je kao sadašnja vrednost (diskontovana vrednost) očekivanog budućeg novčanog toka, koristeći ugovorom definisanu efektivnu kamatnu stopu.

Efektivna kamatna stopa se koristi za diskontovanje budućeg novčanog toka u očekivanom periodu trajanja finansijske aktive, što znači da smanjenje vrednosti finansijske aktive, mereno kroz vrednost otplate, je mereno koristeći ugovorom definisanu efektivnu kamatnu stopu finansijske aktive.

### Portfolio rezervisanje, pravila i principi

Opšte, portfolio rezervisanje primenjuje se za plasmane kod kojih ne postoje objektivni znaci smanjenja vrednosti i kod kojih smanjenje vrednosti nije individualno procenjivano. Za sve kredite/plasmane kod kojih je smanjenje vrednosti individualno procenjeno, a kod kojih je utvrđeno da vrednost kredita/plasmana nije smanjena, biće dodeljeno opšte rezervisanje. Iako za plasmane za koje se obračunava opšte rezervisanje ne postoje znaci umanjena vrednosti, istorijski/statistički podaci pokazuju da za jedan deo tih plasmana, tokom vremena, ugovorne obaveze prema Grupi neće biti izvršene.

Opšte rezervisanje pokriva potencijalne gubitke koji nisu obuhvaćeni rezervisanjem na bazi individualne ocene plasmana. Drugim rečima, opšte rezervisanje prikazuje nastale, ali još neprimećene gubitke portfolija bez znakova smanjenja vrednosti.

Plasmani, kod kojih smanjenje vrednosti nije uočeno, grupisani su na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika i smanjenje vrednosti je zbirno procenjivano.

Kod utvrđivanja rezervisanja za gubitke po plasmanima nastalim iz kreditnog rizika portfolija bez objektivnih znakova umanjena vrednosti, faktori kao što su istorijski podaci, nedostatak pouzdanih podataka klijenta (finansijski i kvalitativni podaci), trenutni ekonomski uslovi kao i drugi povezani uslovi uzeti su u obzir.

U narednoj tabeli prikazani su bruto i neto plasmani klijentima, koji se smatraju lošim/rizičnim plasmanima. Pod lošim/rizičnim plasmanima se podrazumevaju krediti koji imaju bar jedno kašnjenje u otplati duže od 90 dana. Za ove tipove kredita, vrši se rezervisanje od 100%.

	(u hiljadama RSD)											
	PLASMANI BANKAMA		PLASMANI KOMITENTIMA		HARTIJE OD VREDNOSTI		SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI		OSTALA SREDSTVA		VANBILANSNA AKTIVA	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
<b>Na dan 31. decembar 2009.</b>												
Pravna lica, Rejting 10	1.285	-	1.405.721	457.738	17.315	-	-	-	5.470	150	11.971	11.972
Pravna lica, Rejting 9	-	-	1.298.326	840.008	45.052	-	-	-	-	-	280.400	183.690
Pravna lica, Restruktuirani plasmani	-	-	2.340.129	2.221.223	-	-	-	-	-	-	413.192	400.632
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	1.042.290	233.987	-	-	-	-	849	370	19.533	19.533
<b>UKUPNO</b>	<b>1.285</b>	<b>-</b>	<b>6.086.466</b>	<b>3.752.956</b>	<b>62.367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.319</b>	<b>520</b>	<b>725.096</b>	<b>615.827</b>
<b>Na dan 31. decembar 2008.</b>												
Pravna lica, Rejting 10	14.536	-	1.102.230	206.983	17.315	-	-	-	-	-	313	313
Pravna lica, Rejting 9	-	-	258.230	117.110	-	-	-	-	-	-	995	-
Pravna lica, Restruktuirani plasmani	-	-	127.782	67.284	-	-	-	-	-	-	10.007	3.645
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	750.435	193.934	-	-	-	-	5.569	-	20.109	20.109
<b>UKUPNO</b>	<b>14.536</b>	<b>-</b>	<b>2.238.677</b>	<b>585.311</b>	<b>17.315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.569</b>	<b>-</b>	<b>31.424</b>	<b>24.067</b>

### Kolaterali

Instrumenti obezbeđenja koje Grupa koristi u poslovanju su hipoteke nad poslovnim i stambenim objektima, jemstva pravnih i fizičkih lica, zaloga nad nepokretnom i pokretnom imovinom, garancije banaka i korporativne garancije i sl.

Kao osnov za utvrđivanje fer vrednosti kolaterala Grupa koristi Politiku kolaterala – posebne lokalne standarde.

Instrumenti obezbeđenja koje Grupa prihvata i koristi sa ciljem smanjenja kreditnog rizika su:

- Finansijska sredstva obezbeđenja (gotovinski depoziti) za koje je dozvoljeno vrednovanje u punom iznosu,
- Platve garancije prvoklasnih banaka i država, vrednovanje do punog iznosa,

- Hipoteke nad stambenim ili komercijalnim objektima, vrednovanje najviše do 70% i 60% respektivno u odnosu na procenjeno vrednost objekta. Procena vrednosti se mora vršiti jednom u tri godine od strane ovlašćenih procenitelja za stambene objekte odnosno svake godine za komercijalne objekte,
- Zaloga nad potraživanjima, vrednovanje do 70%,
- Zaloga nad pokretnim stvarima, vrednovanje do 50%,
- Hartije od vrednosti izdate od strane država, centralnih banaka ili institucija sa zadovoljavajućim kreditnim rejtingom.

U slučaju kada se valuta instrumenta obezbeđenja razlikuje od valute plasmana koji je njime pokriven, materijalna vrednost instrumenta obezbeđenja mora biti dodatno umanjena, korišćenjem faktora umanjena koji su definisani za svaku kombinaciju valuta a propisani navedenom Politikom.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Procena poštene (fer) vrednosti kolaterala, uzetih kao obezbeđenje po osnovu plasmana Grupe na dan 31. decembar 2009. godine je prikazana u narednoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)											
	PLASMANI BANKAMA		PLASMANI KOMITENTIMA		HARTIJE OD VREDNOSTI		SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI		OSTALA SREDSTVA		VANBILANSNA AKTIVA	
	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.
<b>Pravna lica, Rejting 10</b>	-	-	202.509	532.485	-	-	-	-	-	-	10.194	-
Nekretnine	-	-	202.509	-	-	-	-	-	-	-	10.194	-
Ostalo	-	-	-	532.485	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pravna lica, Rejting 9</b>	-	-	549.079	133.414	-	-	-	-	-	-	154.093	-
Nekretnine	-	-	549.079	133.414	-	-	-	-	-	-	154.093	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pravna lica, restrukturirani plasmani</b>	-	-	1.745.596	90.590	-	-	-	-	-	-	347.801	10.007
Nekretnine	-	-	1.738.884	90.590	-	-	-	-	-	-	67.478	10.007
Ostalo	-	-	6.712	-	-	-	-	-	-	-	280.323	-
<b>Fizička lica, &gt; 90 dana kašnjenja</b>	-	-	161.954	104.713	-	-	-	-	-	-	-	-
Nekretnine	-	-	52.744	66.512	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	109.210	38.201	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Grupna ispravka vrednosti</b>	-	-	41.890.759	21.586.269	15.399	4.448	-	-	-	-	17.207.955	19.282.714
Nekretnine	-	-	25.654.213	16.540.963	-	4.448	-	-	-	-	11.379.414	12.951.786
Ostalo	-	-	16.236.546	5.045.306	15.399	-	-	-	-	-	5.828.541	6.330.928
<b>UKUPNO</b>	-	-	44.549.897	22.447.471	15.399	4.448	-	-	-	-	17.720.043	19.292.721

### (c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Grupa neće biti u stanju da izmiri obaveze vezane za njene finansijske obaveze a koje se izmiruju isplatom gotovine ili drugog finansijskog sredstva.

Grupa je izložena dnevnim obavezama za dostupnim novčanim sredstvima iz noćnih depozita, tekućih računa, dospelih depozita, povlačenja kredita, garancija, marži i drugim obavezama za isplatu gotovine i gotovinskih ekvivalenata. Grupa nema potrebu da zadržava novčana sredstva da bi izašla u susret svim ovim potrebama, procenjujući da se minimalni nivo reinvestiranja dospelih sredstava može sa sigurnošću predvideti.

Usaglašenost i kontrolisana neusaglašenost dospeća i kamatnih stopa aktive i obaveza su jedan od osnova poslovne politike rukovodstva Grupe. Nije uobičajeno za banke da se ikada u potpunosti usaglase, obzirom da se poslovne transakcije često vrše na neodređen period i da su različite vrste. Neusaglašena pozicija potencijalno povećava profitabilnost, ali u isto vreme povećava i rizik od gubitka.

Dospeće sredstava i obaveza i mogućnost zamene, po prihvatljivim troškovima, kamatonosne obaveze po dospeću, predstavljaju važan faktor u proceni likvidnosti Grupe i njenoj izloženosti promenama kamatnih stopa i deviznog podbilansa.

Rukovodstvo Grupe veruje da raznovrsnost depozita po broju i vrsti deponenata, kao i prethodno iskustvo Grupe pružaju dobar razlog da se veruje da depoziti predstavljaju dugoročan i stabilan izvor finansiranja.

Nivo likvidnosti Grupe se iskazuje pokazateljem likvidnosti. Grupa je dužna da odnos između zbira likvidnih potraživanja prvog reda i likvidnih potraživanja drugog reda, s jedne strane, i zbira obaveza Grupe po viđenju i bez ugovorenog roka dospeća i obaveza sa ugovorenim rokom dospeća, sa druge strane održava tako da:

- iznosi najmanje 1.0 – kad je obračunat kao prosek svih radnih dana u mesecu
- iznosi najmanje 0.8 – kada je obračunat za radni dan,
- ne bude manji od 0.9 duže od tri uzastopna radna dana.

Grupa je dužna da o neusklađenosti pokazatelja likvidnosti u toku dva uzastopna radna dana obavesti Narodnu banku Srbije i to narednog radnog dana. Ako Grupa utvrdi kritično nizak nivo likvidnosti, dužna je da o tome obavesti Narodnu banku Srbije –

najkasnije narednog radnog dana. Ovo obaveštenje sadrži podatke o iznosu likvidnih sredstava koji nedostaju, o razlozima nelikvidnosti i o planiranim aktivnostima za otklanjanje uzroka nelikvidnosti. Odeljenje Tržišnog i Operativnog rizika priprema izveštaj o dnevnoj likvidnosti za potrebe Narodne banke Srbije na dnevnom i mesečnom nivou.

Upravljanje likvidnošću Grupe je odgovornost direktora Odeljenja za upravljanje aktivom i pasivom (ALM). Centar za likvidnost UniCredit Grupe vrši nadzor nad upravljanjem likvidnošću zavisnih društava, održava politiku likvidnosti u regionu i, ukoliko je potrebno, nalaže korektivne mere koje sprovodi zavisno društvo.

U slučaju da je kriza likvidnosti ograničena na lokalno tržište, lokalni rukovodilac ALM ima opštu odgovornost za upravljanje krizom zajedno sa poslovnim direktorom zaduženim za tržišta centralne i istočne Evrope i zavisna društva. Oni identifikuju i ocenjuju potrebne mere i upravljaju procesom komunikacije interno i eksterno. Takođe, obezbeđuju blagovremene tokove informacija u okviru zavisnog društva i prema/od Centra za likvidnost i olakšavaju blagovremeno odlučivanje.

	2009.	2008.
<b>Racio likvidnosti (1 stepen)</b>		
- na dan 31. decembar	1,28	1,16
- prosek za period – mesec decembar	1,58	1,27
- maksimalan za period – mesec decembar	1,73	1,83
- minimalan za period – mesec decembar	1,28	1,15

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2009. godine:

	(u hiljadama RSD)					
	DO MESEC DANA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.439.494	-	-	-	-	5.439.494
Sredstva namenjena trgovini	13.651	-	-	-	-	13.651
Plasmani bankama	24.532.723	-	5.052	41.424	26.296	24.605.495
Plasmani komitentima	3.980.361	3.962.672	19.854.822	33.253.792	20.040.340	81.091.987
Hartije od vrednosti	19.861.123	649.621	1.149.408	-	-	21.660.152
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.106.974	1.106.974
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	610.511	-	610.511
Odložena poreska sredstva	-	-	16.436	-	-	16.436
Ostala sredstva	1.604.753	-	-	-	-	1.604.753
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>55.432.105</b>	<b>4.612.293</b>	<b>21.025.718</b>	<b>33.905.727</b>	<b>21.173.610</b>	<b>136.149.453</b>
<b>Pasiva</b>						
Obaveze namenjene trgovini	3.192	-	-	-	-	3.192
Obaveze prema bankama	15.150.563	12.545.272	6.385.976	11.100.183	6.262.922	51.444.916
Obaveze prema komitentima	28.269.397	7.274.511	17.064.814	1.325.429	2.995.630	56.929.781
Subordinirane obaveze	-	-	-	-	2.684.886	2.684.886
Rezervisanja	-	327.150	18.345	-	40.331	385.826
Ostale obaveze	1.381.432	-	-	-	-	1.381.432
Kapital	-	-	-	-	23.319.420	23.319.420
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>44.804.584</b>	<b>20.146.933</b>	<b>23.469.135</b>	<b>12.425.612</b>	<b>35.303.189</b>	<b>136.149.453</b>
<b>ROČNA NEUSKLADENOST NA DAN 31. DECEMBAR 2009.</b>	<b>10.627.521</b>	<b>(15.534.640)</b>	<b>(2.443.417)</b>	<b>21.480.115</b>	<b>(14.129.579)</b>	<b>-</b>

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2008. godine:

	(u hiljadama RSD)					
	DO MESEC DANA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.168.946	-	-	-	-	18.168.946
Sredstva namenjena trgovini	-	-	-	-	-	-
Plasmani bankama	20.006.409	-	9.180	-	-	20.015.589
Plasmani komitentima	4.342.510	1.936.363	11.246.162	17.714.815	12.670.862	47.910.712
Hartije od vrednosti	722.312	494.445	611.171	-	-	1.827.928
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.288.085	1.288.085
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	461.868	-	461.868
Odložena poreska sredstva	-	-	8.823	-	-	8.823
Ostala sredstva	229.809	-	-	-	-	229.809
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>43.469.986</b>	<b>2.430.808</b>	<b>11.875.336</b>	<b>18.176.683</b>	<b>13.958.947</b>	<b>89.911.760</b>
<b>Pasiva</b>						
Obaveze namenjene trgovini	-	-	-	-	-	0
Obaveze prema bankama	20.875.878	327.309	34.765	9.746	4.656.476	25.904.174
Obaveze prema komitentima	26.697.224	4.553.930	3.856.276	1.421.998	3.145.416	39.674.844
Subordinirane obaveze	-	-	-	-	2.480.828	2.480.828
Rezervisanja	-	330.689	-	-	36.395	367.084
Ostale obaveze	970.415	-	-	-	-	970.415
Kapital	-	-	-	-	20.514.415	20.514.415
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>48.543.517</b>	<b>5.211.928</b>	<b>3.891.041</b>	<b>1.431.744</b>	<b>30.833.530</b>	<b>89.911.760</b>
<b>Ročna Neuskladenost Na Dan 31. Decembar 2008.</b>	<b>(5.073.531)</b>	<b>(2.781.120)</b>	<b>7.984.295</b>	<b>16.744.939</b>	<b>(16.874.583)</b>	<b>-</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

### (d) Tržišni rizici

Grupa je izložena tržišnom riziku. Tržišni rizik potiče iz otvorenih pozicija kamatnih stopa, valuta i hartija od vrednosti, koji su pod uticajem generalnih i specifičnih kretanja tržišta. Grupa primenjuje "vrednost na rizik" (VAR) metodologiju za procenu tržišnog rizika i maksimalnih očekivanih gubitaka. Ova metodologija se bazira na brojnim pretpostavkama za različite promene tržišnih uslova. Upravni odbor postavlja limite za vrednost prihvatljivog rizika, koji se nadgledaju na dnevnoj bazi.

#### (i) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji su rezultat uticaja fluktuacija tržišnih kamatnih stopa na finansijsku poziciju Grupe i novčane tokove. Marže kamatnih stopa mogu porasti kao rezultat ovih fluktuacija, ali istovremeno one mogu biti smanjene i prouzrokovati gubitke pri neočekivanim fluktuacijama. Pregled rizika od fluktuacija kamatnih stopa vrši se korišćenjem izveštaja prihvatljivih kamatnih stopa, na bazi kojih monetarna sredstva i obaveze mogu biti revalorizovana veoma brzo, tako da svi rizici koji potiču od fluktuacije kamatnih stopa postaju nematerijalni. Upravni odbor postavlja limite za prihvatljive nivoe odstupanja prilikom promena kamatnih stopa koji se nadgledaju na dnevnom nivou.

Grupa je usredsređena na kamatnu marginu. Svesna je činjenice da su kolebanja margine internog prinosa potencijalan indikator kamatnog rizika. Ovom marginom se upravlja kroz cene kredita, depozita i putem investicija.

Metodologija koja se koristi za procenu Rizika od promena kamatnih stopa vezanog za knjigu investiranja bazirana je na GAP analizi vremenskih razlika. Razlike između kamatonosnih sredstava i obaveza u različitim vremenskim „korpama“ pokazuju kako dve strane bilansa stanja drugačije reaguju na promene kamatnih stopa:

- u slučaju pozitivne GAP razlike Banka je izložena riziku od gubitka u slučaju da kamatne stope date ročnosti za predmetnu valutu padaju,
- u slučaju negativne GAP razlike Banka je izložena riziku od gubitka u slučaju da kamatne stope date ročnosti za predmetnu valutu rastu.

Broj i raspodela vremenskih „korpi“ se definiše na Odboru za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) i na nivou UniCredit Grupe.

GAP limiti se određuju po valutama (limiti po valutama).

Rezultirajuće kratke i duge pozicije se ponderišu sa faktorima koji imaju za cilj da ukažu na osetljivosti pozicija u različitim vremenskim „korpama“ prema pretpostavljenim promenama u kreditnim stopama, na osnovu pretpostavljene promene od 200 baznih poena tokom vremenskog perioda, kao i na osnovu ovlašćenja za HOV sa izmenjenim trajanjem.

	31. DECEMBAR 2009.		31. DECEMBAR 2008.	
	NOMINALNO TRAJANJE GAP-A	EFEKAT PARALELNE PROMENE KAMATNE STOPE OD 200 BP	NOMINALNO TRAJANJE GAP-A	EFEKAT PARALELNE PROMENE KAMATNE STOPE OD 200 BP
RSD	-	(2.562.129)	-	(61.669)
EUR	-	383.439	-	(22.280)
USD	-	48.315	-	60.564
GBP	-	2.282	-	360
CHF	-	269.198	-	(89.199)
JPY	-	-	-	-
CAD	-	-	-	-
AUD	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-
<b>UKUPAN EFEKAT</b>	<b>-</b>	<b>(1.858.896)</b>	<b>-</b>	<b>(112.224)</b>

Grupa priprema izveštaje za merenje kamatnog rizika za sve pozicije aktive, obaveza i vanbilansne pozicije, kao i sve druge naknade ili troškove koji su izloženi riziku kamatnih stopa. Ovi izveštaji se koriste kako bi se merio rizik promene Neto prihoda od kamata (tzv. NII) nastao pri promeni kamata plasmana i obaveza tokom vremena. Ovaj rizik se meri u odnosu na veličinu i dužinu trajanja potencijalnih kretanja kamatnih stopa.

Upravljanje rizicima promene kamatnih stopa je dopunjen nadgledanjem osetljivosti finansijskih sredstava i obaveza Grupe u odnosu na različita standardna i nestandardna scenarija kretanja kamatnih stopa. Standardni scenariji koji se sastavljaju na dnevnom nivou uključuju 200 bazičnih poena (bp) paralelnog rasta ili pada krive prinosa u Srbiji. Model BA CA Grupe (NORISK) računa VAR za period držanja od jednog dana uz nivo pouzdanosti od 99% koji je baziran na Monte Karlo (MC) modelu i Pristupu istorijske simulacije. U Odeljenju tržišnih rizika koristi se raščlanjena istorijska simulacija. Raščlanjenost podrazumeva da se istorijski scenariji prilagođavaju trenutnom nivou promenljivosti. Korelacija između istorijske i MC simulacije je uzeta u obzir prilikom linearne regresije. Osim ove regresije svi ostali rizici su rezidualni (uključujući korelacije koje određuju cenu). Prvi pomenuti VAR je simuliran kao onaj koji nije u korelaciji, dok se drugi VaR računa odvojeno i dodaje se na VAR od preostalih faktora rizika.

Jedan od objektivnih ciljeva ALM-a je upravljanje rizikom kamatnih stopa Grupe kroz aktivnosti na finansijskim tržištima (kroz Međubankarske transakcije) u cilju zaštite od rizika u skladu sa profilom rizika koji želi i radi obezbeđivanja dovoljne zarade putem upravljanja investicionim portfolijom Grupe. Odobreni instrumenti sa stanovišta kamatnih stopa su oni koji omogućavaju postizanje takve strateške pozicije koja bi omogućila poboljšanje profitabilnost bankarske knjige.

Analiza osetljivosti Grupe na povećanje ili smanjenje kamatnih stopa na tržištu, uz pretpostavku da nema asimetričnih kretanja u prinosnim krivuljama i konstantne finansijske pozicije, predstavljena je kao što sledi:

	(u hiljadama RSD)	
	PARALELNO POVEĆANJE OD 200 BP	PARALELNO SMANJENJE OD 200 BP
<b>2009.</b>		
Na dan 31. decembar	1.112.310	(1.112.310)
Prosek za period	365.976	(365.976)
Maksimalan za period	1.112.310	(57.533)
Minimalan za period	57.533	(1.112.310)
<b>2008.</b>		
Na dan 31. decembar	76.711	(76.711)
Prosek za period	89.496	(89.496)
Maksimalan za period	153.422	(19.178)
Minimalan za period	19.178	(153.422)

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Pregled VaR pozicije portfolija trgovanja Grupe:

(u hiljadama RSD)				
	NA DAN 31. DECEMBAR	PROSEK	MAKSIMALAN	MINIMALAN
<b>2009.</b>				
Devizni rizik	(1.704)	(8.065)	(276)	(38.715)
Rizik kamatnih stopa	(11.345)	(3.072)	(593)	(12.079)
Raspon kreditnog rizika	-	-	-	-
Ostali cenovni rizici	-	-	-	-
Kovarijansa	-	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>(11.290)</b>	<b>(9.135)</b>	<b>(831)</b>	<b>(38.403)</b>
<b>2008.</b>				
Devizni rizik	(10.409)	(8.976)	(122)	(37.200)
Rizik kamatnih stopa	(2.263)	(4.702)	(892)	(12.297)
Raspon kreditnog rizika	-	-	-	-
Ostali cenovni rizici	-	-	-	-
Kovarijansa	-	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>(9.828)</b>	<b>(10.424)</b>	<b>(1.360)</b>	<b>(37.796)</b>

Izloženost kretanjima kamatnih stopa (u hiljadama RSD)							
	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	DO 1 MESECA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	NEKAMATONOSNO
<b>Aktiva</b>							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.439.494	4.551.249	-	-	-	-	888.245
Sredstva namenjena trgovini	13.651	-	-	-	-	-	13.651
Plasmani bankama	24.605.495	9.897.459	47.477	-	-	-	14.660.559
Plasmani komitentima	81.091.987	2.032.146	33.093.060	44.458.619	50.726	-	1.457.436
Hartije od vrednosti	21.660.152	2.556	86.712	20.416.473	-	-	1.154.411
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>132.810.779</b>	<b>16.483.410</b>	<b>33.227.249</b>	<b>64.875.092</b>	<b>50.726</b>	<b>-</b>	<b>18.174.302</b>
<b>Obaveze</b>							
Obaveze namenjene trgovini	3.192	-	-	-	-	-	3.192
Obaveze prema bankama	51.444.916	6.239.062	1.405.148	42.439.823	397.703	-	963.180
Obaveze prema komitentima	56.929.781	10.820.366	19.430.489	19.046.477	3.743.986	-	3.888.463
Subordinirane obaveze	2.684.886	-	-	2.684.886	-	-	-
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>111.062.775</b>	<b>17.059.428</b>	<b>20.835.637</b>	<b>64.171.186</b>	<b>4.141.689</b>	<b>-</b>	<b>4.854.835</b>
<b>NETO IZLOŽENOST RIZIKU OD PROMENE KAMATNIH STOPA NA DAN 31.12.2009.</b>	<b>21.748.004</b>	<b>(576.018)</b>	<b>12.391.612</b>	<b>703.906</b>	<b>(4.090.963)</b>	<b>-</b>	<b>13.319.467</b>

Izloženost kretanjima kamatnih stopa (u hiljadama RSD)							
	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	DO 1 MESECA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	NEKAMATONOSNO
<b>Aktiva</b>							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.168.946	8.562.931	-	-	-	-	9.606.015
Sredstva namenjena trgovini	-	-	-	-	-	-	-
Plasmani bankama	20.015.589	8.340.851	-	9.180	-	-	11.665.558
Plasmani komitentima	47.910.712	3.531.103	26.792.265	15.756.241	-	-	1.831.103
Hartije od vrednosti	1.827.928	489.248	495.185	611.807	-	-	231.688
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>87.923.175</b>	<b>20.924.133</b>	<b>27.287.450</b>	<b>16.377.228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.334.364</b>
<b>Obaveze</b>							
Obaveze namenjene trgovini	-	-	-	-	-	-	-
Obaveze prema bankama	25.904.174	1.889.654	9.608.222	13.201.333	9.746	-	1.195.219
Obaveze prema komitentima	39.674.844	11.623.509	17.356.532	6.370.511	773.266	10.119	3.540.907
Subordinirane obaveze	2.480.828	-	-	2.480.828	-	-	-
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>68.059.846</b>	<b>13.513.163</b>	<b>26.964.754</b>	<b>22.052.672</b>	<b>783.012</b>	<b>10.119</b>	<b>4.736.126</b>
<b>NETO IZLOŽENOST RIZIKU OD PROMENE KAMATNIH STOPA NA DAN 31.12.2008.</b>	<b>19.863.329</b>	<b>7.410.970</b>	<b>322.696</b>	<b>(5.675.444)</b>	<b>(783.012)</b>	<b>(10.119)</b>	<b>18.598.238</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

### (ii) Devizni rizik

Devizni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene deviznog kursa.

Pokazatelj deviznog rizika je odnos između ukupne otvorene devizne pozicije banke i kapitala Grupe, obračunat u skladu sa odlukom kojom se uređuje adekvatnost kapitala Grupe. Banka je dužna da odnose između aktive i pasive održava tako da njena ukupna otvorena devizna pozicija na kraju svakog radnog dana ne bude veća od 20% njenog kapitala. Odeljenje Tržišnog i Operativnog rizika priprema izveštaj o dnevnoj likvidnosti za potrebe NBS na dnevnom i mesečnom nivou.

Grupa je izložena efektima promena kursa najznačajnijih valuta na finansijsku poziciju i tokove gotovine. Rukovodstvo Grupe uspostavlja limite izloženosti riziku određenih valuta i vrši stalni nadzor kako bi pozicije po različitim valutama bile u okviru uspostavljenih limita. Limiti važe za sve devizno relevantne proizvode u okviru Sektora međunarodnih tržišta (MIB sektor). Oni pokrivaju i pozicije u trgovanju kao i selektivne strateške devizne pozicije ALM-a. Ovi limiti su kratko opisani (uključujući njihovo izračunavanje i procedure) u Opštem delu MIB pravilnika. Sve osetljivosti koje proizilaze iz pozicija vezanih za devize su limitirane opštim VaR limitom određenim za Grupu. Osim toga, da bi se sprečilo da gubici koji se pojavljuju za sve pozicije vezane za devize pređu određeni iznos utvrđen je opšti Nivo upozorenja (Limit za ograničenje gubitka).

U cilju zaštite od rizika promene deviznih kursa Grupa zaključuje derivatne ugovore i ugovara kredite i plasmane sa valutnom klauzulom.

Upravljanje deviznim rizikom na operativnom nivou banke članice UniCredit grupacije je odgovornost direktora sektora međunarodnih tržišta.

Pokazatelji deviznog rizika pokazuju odnos između ukupne otvorene devizne pozicije i kapitala u skladu sa odlukom o adekvatnosti kapitala. Grupa bi trebalo da održava ovaj racio tako da osigura da ukupna otvorena devizna pozicija na kraju svakog poslovnog dana ne pređe 20% njenog kapitala.

	2009.	2008.
Pokazatelj deviznog rizika:		
- na dan 31. decembar	4,69%	4,77%
- maksimalan za period - mesec decembar	4,99%	10,56%
- minimalan za period – mesec decembar	0,76%	1,03%

Izloženost deviznom riziku	(u hiljadama RSD)					
	USD	EUR	CHF	OSTALO	RSD	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41.309	324.274	29.024	49.769	4.995.118	5.439.494
Sredstva namenjena trgovini	-	-	-	-	13.651	13.651
Plasmani bankama	47.980	17.980.593	15.410	34.198	6.527.314	24.605.495
Plasmani komitentima	836.990	61.087.704	12.671.746	-	6.495.547	81.091.987
Hartije od vrednosti	-	1.153.089	-	-	20.507.063	21.660.152
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.106.974	1.106.974
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	610.511	610.511
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	16.436	16.436
Ostala sredstva	7.407	911.437	30.947	20	654.942	1.604.753
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>933.686</b>	<b>81.457.097</b>	<b>12.747.127</b>	<b>83.987</b>	<b>40.927.556</b>	<b>136.149.453</b>
<b>Pasiva</b>						
Obaveze namenjene trgovini	-	-	-	-	3.192	3.192
Obaveze prema bankama	79.871	24.853.940	23.868.375	41.212	2.601.518	51.444.916
Obaveze prema komitentima	1.819.781	40.639.118	2.804.659	60.018	11.606.205	56.929.781
Subordinirane obaveze	-	2.684.886	-	-	-	2.684.886
Rezervisanja	-	-	-	-	385.826	385.826
Ostale obaveze	3.345	533.787	225	31.439	812.636	1.381.432
Kapital					23.319.420	23.319.420
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>1.902.997</b>	<b>68.711.731</b>	<b>26.673.259</b>	<b>132.669</b>	<b>38.728.797</b>	<b>136.149.453</b>
<b>VANBILANSNA NETO POZICIJA</b>	<b>(1.019.023)</b>	<b>14.173.053</b>	<b>(13.845.513)</b>	<b>(82.781)</b>	<b>748.636</b>	<b>(25.628)</b>
<b>NETO DEVIZNA POZICIJA NA DAN 31.12.2009.</b>	<b>49.712</b>	<b>(1.427.687)</b>	<b>(80.619)</b>	<b>34.099</b>	<b>1.450.123</b>	<b>25.628</b>



# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Izloženost deviznom riziku	(u hiljadama RSD)					
	USD	EUR	CHF	OSTALO	RSD	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	127.286	1.177.171	183.001	51.943	16.629.545	18.168.946
Plasmani bankama	817.386	10.738.902	59.103	49.228	8.350.970	20.015.589
Plasmani komitentima	2.891.267	21.707.795	16.800.944	-	6.510.706	47.910.712
Hartije od vrednosti	-	88.195	-	-	1.739.733	1.827.928
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.288.085	1.288.085
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	461.868	461.868
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	8.823	8.823
Ostala sredstva	6.249	86.418	6.211	29	130.902	229.809
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>3.842.188</b>	<b>33.798.481</b>	<b>17.049.259</b>	<b>101.200</b>	<b>35.120.632</b>	<b>89.911.760</b>
<b>Pasiva</b>						
Obaveze prema bankama	73.126	20.005.935	1.865.652	17.349	3.942.112	25.904.174
Obaveze prema komitentima	2.179.805	24.409.124	3.252.038	107.501	9.726.376	39.674.844
Subordinirane obaveze	-	2.480.828	-	-	-	2.480.828
Rezervisanja	-	-	-	-	367.084	367.084
Ostale obaveze	25.299	105.954	18.942	393	819.827	970.415
Kapital	-	-	-	-	20.514.415	20.514.415
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>2.278.230</b>	<b>47.001.841</b>	<b>5.136.632</b>	<b>125.243</b>	<b>35.369.814</b>	<b>89.911.760</b>
<b>VANBILANSNA NETO POZICIJA</b>	<b>1.604.081</b>	<b>(12.909.450)</b>	<b>11.967.546</b>	<b>(64.413)</b>	<b>(414.517)</b>	<b>183.247</b>
<b>NETO DEVIZNA POZICIJA NA DAN 31.12.2008.</b>	<b>(40.123)</b>	<b>(293.910)</b>	<b>(54.919)</b>	<b>40.370</b>	<b>165.335</b>	<b>(183.247)</b>

### (e) Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik nastanka negativnih efekata na finansijske rezultate i kapital Grupe, koji proizilazi iz nemogućnosti Grupe da naplati potraživanja od dužnika iz drugih zemalja, usled političkih, ekonomskih ili socijalnih uslova u dužničkim zemljama u regionu. Rizik zemlje sadrži:

- političko-ekonomski rizik koji proizilazi iz verovatnoće nastanka gubitaka usled nemogućnosti naplate potraživanja usled ograničenja od strane države i drugih institucija države dužnika, a posebno opštim i sistemskim uslovima u toj zemlji.
- transferni rizik koji proizilazi iz mogućnosti nastanka gubitaka usled nemogućnosti naplaćivanja potraživanja u konkretnoj valuti koja nije zvanična valuta države dužnika, kao i usled ograničenja za plaćanje dugova prema zajmodavcima iz drugih zemalja, a sve na bazi pravila države i drugih institucija države dužnika.

Grupa limite izloženosti riziku zemlje utvrđuje pojedinačno po zemljama porekla dužnika, po koncentraciji izloženosti ovom riziku na regionalnoj osnovi, a po potrebi, utvrđuje ih i prema pojedinim geografskim regionima.

Na nivou BA CA grupacije ustanovljeno je periodično praćenje rizika zemalja i izveštavanje o utvrđenim rizicima kojim se omogućuje praćenje predviđenih limita za svaku pojedinačnu zemlju kao i praćenje rizika svake zemlje na osnovu rejtinga utvrđenih od strane eksternih agencija. Rejting zemlje je deo BA CA liste upozorenja sa stalnim praćenjem rizika. Rejting zemlje se proverava najmanje jednom mesečno i izveštaji su dostupni svim članicama Grupe. Rejtinzi za teritorije i mikro-države se ponovo proveravaju najmanje jednom godišnje. Rizik zemlje pokriva period od pet godina i ima za cilj da izrazi gubitak nastao usled neizvršenja (Loss given default). Ovaj rizik pokriva dvanaest meseci i vrednuje mogućnost da jedna zemlja uđe u gubitak zbog neizvršenja. Informacije su dostupne svim članicama BA-CA grupacije, pa u tom smislu Banka koristi analize dostupne na nivou Grupacije - Opšti kreditni vodič za utvrđivanje limita i rizika prema zemlji porekla lica prema kojem je Banka izložena (rizik zemlje) prilikom analize kreditnog zahteva kod koje je bitno utvrditi rizik zemlje porekla lica za koga se odobrava zahtev.

### (f) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od gubitka usled grešaka, povreda, prekida, šteta koje su izazvali interni procesi, osoblje ili sistemi ili eksterni događaji. Operativni rizik se definiše kao događaj nastao kao rezultat neodgovarajućih ili neuspešnih internih procesa, postupaka osoblja i sistema ili sistemskih i drugih spoljašnjih događaja: interne ili eksterne malverzacije, prakse zapošljavanja i bezbednosti na radnom mestu, potraživanja klijenata, distribucije proizvoda, novčanih kazni i penala usled povreda, štete nanete materijalnoj imovini, poremećaja u poslovanju i sistemskih propusta, upravljanja procesom. Strateški rizici, poslovni rizici i reputacioni rizici se razlikuju od operativnog rizika, dok je zakonski rizik i rizik neusklađenosti obuhvaćen definicijom operativnog rizika.

Odeljenje tržišnog i operativnog rizika nadležno je za evidentiranje, praćenje i upravljanje operativnim rizikom Grupe i direktno odgovorno članu Izvršnog Odbora zaduženom za upravljanje rizicima Grupe (CRO). Osnovni zadatak Odeljenja je koordinacija i saradnja sa menadžerima za operativni rizik, kao i komunikacija sa kolegama iz Odeljenja za operativni rizik u Beču, u cilju osiguranja informacija za efikasno praćenje operativnog rizika na svim nivoima. Odeljenje na dnevnom nivou prati promene na posebno definisanim računima i nedeljno izveštava članove Izvršnog odbora o svim bitnim promenama u vezi operativnog rizika. Radi efikasnog praćenja operativnog rizika u Grupi imenovani su menadžeri za operativni rizik, kao i njihovi zamenici iz različitih organizacionih jedinica koji su odgovorni za tačnost i ažurnost podataka o svim štetnim događajima iz sopstvenog organizacionog dela kao i za evidenciju svih nastalih šteta unetih u bazu podataka. Interna aplikacija za operativni rizik INFORM je korišćena do maja 2009, kada je uvedena ARGO aplikacija.

Komiteo za praćenje Operativnog rizika organizuje se kvartalno u cilju efikasnije interne kontrole.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

### (g) Upravljanje kapitalom

Da bi nadgledala adekvatnost kapitala, Grupa koristi pokazatelj koji je ustanovljen od strane Banke za međunarodno izravnjanje (BIS) i razvijen od strane Narodne banke Srbije (NBS).

#### Bazel II regulativa

U skladu sa Bazel II regulativom i 1. stubom, Grupa prati adekvatnost kapitala na mesečnom nivou u skladu sa standardizovanim pristupom zasnovanim na eksternim procenama kreditne sposobnosti. Takav pristup je zasnovan na metodologiji kreditnog rejtinga koju koriste nezavisne agencije (npr. Standard & Poor's, itd.). Od početka 2011. je predviđena primena Pristupa baziranog na internom rejtingu koji će omogućiti upotrebu internih rejting sistema i modela za kreditne rizike. Pored eksternog rejtinga i prateće verovatnoće kršenja obaveza dužnika, standardizovan pristup takođe primenjuje zakonski definisane CCF i LGD parametre.

Praćenje adekvatnosti kapitala se s jedne strane primenjuje na strukturu zakonskog kapitala (osnovni stub 1, stub 1, Donji i gornji stub 2 i Stub 3 kapital), i s druge, na planiranje i razvoj rizikom ponderisanih sredstava (Risk Weighted Assets - RWA).

Obračun minimalnih zahteva kapitala predstavlja obračun ukupnog minimalnog zahteva kapitala za kreditne, tržišne i operativne rizike. Indikator adekvatnosti kapitala se obračunava upotrebom definicije zakonskih zahteva kapitala i rizikom ponderisanih sredstava u skladu sa EU direktivom 2006/48. Ukupan indikator adekvatnosti kapitala ne sme biti ispod 8%. Stub 2 kapitala je ograničen na 100% od kapitala iz stuba 1.

Pored Stuba I Grupa takođe obračunava i nadzire indikator adekvatnosti kapitala vezan za Stub II kroz proces interne procene adekvatnosti kapitala. Pored kreditnih, tržišnih i operativnih rizika, Stub II takođe obuhvata i Poslovne, Imovinske i Finansijske rizike, gde se zakonski kapital zamenjuje sa Dostupnim finansijskim sredstvima u cilju sagledavanja celokupne solventnosti Grupe.

#### Regulativa NBS

Pokazatelj meri adekvatnost kapitala (propisani minimum od strane NBS od 12%) tako što upoređuje kvalifikovani kapital sa ponderisanom aktivom i vanbilansnim obavezama tako da primenjeni ponderi reflektuju rizik. Metod tržišnog rizika obuhvata opšti rizik tržišta i rizik otvorenih deviznih pozicija i rizik hartija od vrednosti. Sredstva se vrednuju po opštim kategorijama rizika primenom pondera rizika tako da utvrđeni nivo kapitala bude dovoljan da ih podrži. Primenuju se četiri pondera rizika (0%, 20%, 50%, 100% i 125%). Vanbilansne pozicije su preračunate na bazi faktora konverzije, na bazi kojih se vanbilansne pozicije preračunavaju u bilansni ekvivalent. Dobljeni iznosi se potom ponderišu onim ponderima rizika koji su dodeljeni vanbilansnim potraživanjima.

Kapital Grupe se klasifikuje na:

- Osnovni kapital,
- Dopunski kapital 1 i
- Dopunski kapital 2.

Osnovni kapital čine:

- Uplaćeni deo akcionarskog kapitala po osnovu običnih i preferencijalnih akcija, osim prioritetnih kumulativnih akcija;
- Emisiona premija po osnovu običnih i kumulativnih akcija (osim prioritetnih kumulativnih akcija);
- Sve vrste rezervi formiranih na teret dobiti nakon njenog opozivanja, izuzev rezervi iz dobiti za opšte bankarske rizike;
- Deo neraspoređene dobiti iz ranijih godina i iz tekuće godine po godišnjem računu za koju je skupština donela odluku da će biti raspoređen u okviru osnovnih kapitala;
- Kapitalni dobitak ostvaren na osnovu sticanja i otuđenja sopstvenih akcija.

Pri izračunavanju osnovnog kapitala, Grupa je dužna da umanjí osnovni kapital za sledeće odbitne stavke:

- gubitke iz prethodnih godina,
- gubitak tekuće godine,
- kapitalni gubitak ostvaren po osnovu sticanja i otuđenja sopstvenih akcija;
- nematerijalna ulaganja i
- stečene sopstvene akcije uključujući i prioritetne kumulativne akcije.

Osnovni kapital Grupe mora da iznosi najmanje 50% njenog ukupnog kapitala.

Dopunski kapital 1 čine:

- Uplaćeni deo akcijskog kapitala po osnovu prioritetnih akcija,
- Emisiona premija po osnovu prioritetnih kumulativnih akcija,
- Deo revalorizacione rezerve koji se odnosi na osnovna sredstva i učešća u kapitalu,
- Rezerva iz dobiti za opšte bankarske rizike – najviše do iznosa od 1,25% ukupne aktive ponderisane kreditnim rizikom,
- Instrumenti koji imaju karakteristike i kapitala i obaveza (hibridni instrumenti sa sledećim karakteristikama: uplaćeni su u celini, po njima nisu izdati instrumenti obezbeđenja plaćanja, ugovoreno je da se u slučaju stečaja ili likvidacije obaveze po ovim instrumentima mogu izmiriti tek nakon izmirenja svih obaveza koje nisu subordinirane obaveze i koje to jesu, njima se mogu pokriti gubici iz tekućeg poslovanja, kao i u slučaju likvidacije, prvobitni rok dospeća im je najmanje 5 godina, ne mogu se isplatiti pre roka dospeća, mogu se isplatiti posle roka dospeća samo ako banka obezbedi da su njen kapital i adekvatnost kapitala u okviru propisanih limita),
- Subordinirane obaveze (imaju sledeće karakteristike: uplaćene su u celini, po njima nisu izdati instrumenti obezbeđenja plaćanja, ugovoreno je da se u slučaju stečaja ili likvidacije mogu izmiriti tek nakon izmirenja svih obaveza koje nisu subordinirane, raspoložive su za pokriće gubitka tek pri likvidaciji, prvobitni rok dospeća je najmanje 5 godina, poverilac ne može biti istovremeno i dužnik po njenom subordiniranom potraživanju, isplata poverilaca ili otkup od same banke pre dospeća nisu mogući osim u slučaju pretvaranja ovih obaveza u akcije, koje nisu prioritetne kumulativne akcije).

Iznos subordinirane obaveze banke koji se uključuje u dopunski kapital 1 umanjuje se za po 20% uplaćenog iznosa godišnje u poslednje četiri godine pre dospeća te obaveze, a nakon njenog dospeća više se ne može uključivati u taj kapital.

Dopunski kapital 2 čine subordinirane obaveze koje imaju iste karakteristike kao one prethodno navedene, s tim da je prvobitni rok dospeća najmanje dve godine i ne mogu se isplatiti pre roka dospeća. Grupa može koristiti dopunski kapital 2 isključivo za pokriće tržišnih rizika. Dopunski kapital 2 ne može preći 250% dela osnovnog kapitala koji se koristi za pokriće tržišnih rizika, a ne koristi se za pokriće drugih rizika.

Kapital Grupe čini zbir osnovnog, dopunskog kapitala 1 i osnovnog kapitala 2, umanjen za:

- Direktna i indirektna ulaganja u banke i druga lica u finansijskom sektoru u iznosu većem od 10% kapitala tih banaka, odnosno drugih lica;
- Direktna i indirektna ulaganja u banke i druga lica u finansijskom sektoru u iznosu do 10% njihovog kapitala koji prelaze 10% kapitala Grupe a koji je izračunat pre umanjivanja za odbitku stavku objašnjenu u prethodnom paragrafu;
- Sva potraživanja i potencijalne obaveze od lica povezanih sa Grupom koje je Grupa ugovorila u svom poslovanju i to pod uslovima koji su povoljniji od uslova ugovoreni s drugim licima koja nisu povezana sa Grupom;
- Iznos posebne rezerve za potencijalne gubitke koji nedostaje.

Grupa je dužna da u svom poslovanju obezbedi da visina njenog kapitala nikad ne bude manja od dinarske protivvrednosti iznosa od EUR 10 miliona prema zvaničnom srednjem kursu.

Politika Grupe je da održava čvrstu bazu kapitala u cilju očuvanja poverenja koje joj ukazuje tržište, investitori i poverioci i radi stabilnog budućeg razvoja.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Tabela koja sledi prikazuje stanje kapitala na dan 31. decembar 2009. godine:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Osnovni kapital</b>		
Akcijski kapital	13.419.776	13.419.776
Akumulirani rezultat	10.116.546	7.262.617
Minus: Nematerijalna ulaganja (licence, itd.)	(610.511)	(461.868)
<b>Ukupan osnovni kapital</b>	<b>22.925.811</b>	<b>20.220.525</b>
<b>Dopunski kapital</b>		
Kvalifikovani subordinirani krediti	2.684.886	2.480.828
Rezultat vrednovanja učešća u kapitalu	-	-
<b>Ukupan dopunski kapital</b>	<b>2.684.886</b>	<b>2.480.828</b>
Minus: Potraživanja od lica povezanih sa bankom koja su ugovorena pod uslovima koji su povoljniji od uslova ugovorenih s drugim licima koja nisu povezana sa bankom	(147.266)	(208.162)
Minus: Iznos posebne rezerve za potencijalne gubitke koji nedostaje	(4.519.409)	(3.687.626)
<b>Ukupan obračunski kapital</b>	<b>20.944.022</b>	<b>18.805.565</b>
Kreditni rizik	126.004.397	111.155.114
Devizni rizik	780.604	800.751
Cenovni rizik	-	-
<b>POKAZATELJ ADEKVATNOSTI KAPITALA</b>	<b>16,52%</b>	<b>16,80%</b>

Na dan 31. decembra 2009. godine, svi zakonom propisani pokazatelji poslovanja su prikazani u narednoj tabeli:

	PROPISANA VREDNOST	OSTVARENA VREDNOST	
		2009.	2008.
Adekvatnost kapitala	min. 12%	16,52%	16,78%
Trajna ulaganja banke u odnosu na kapital	maks. 60%	3,46%	4,74%
Izloženost prema licima povezanim sa bankom	maks. 20%	4,29%	3,92%
Zbir velikih izloženosti banke	maks. 400%	107,32%	100,80%
Pokazatelj likvidnosti - za decembar	min. 1.00	1,58	1,27
Pokazatelj deviznog rizika	maks. 10%	3,73%	4,26%

## (5) Korišćenje procenivanja

Rukovodstvo koristi pretpostavke i procene koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza u toku izveštajnog perioda. Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima.

Ova obelodanivanja zamenjuju komentare o upravljanju rizicima (Napomena 4).

### Ključni izvori neizvesnosti kod procena

#### Rezervisanja za kreditne gubitke

Sredstva koja se obračunavaju metodom amortizovanog troška se procenjuju na obezvređenje na način koji je opisan u računovodstvenoj politici 3(j).

Poseban element druge ugovorne strane u ukupnom rezervisanju za obezvređenja se primenjuje na finansijska sredstva individualno procenjena za obezvređenja i baziran je na najboljoj proceni rukovodstva o sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine čiji priliv je očekivan. Prilikom procene ovih tokova gotovine, rukovodstvo pravi procene o finansijskom stanju druge ugovorne strane i o neto prodajnoj vrednosti prisutnog kolaterala. Svako obezvređeno sredstvo se procenjuje na njegove kvalitete, kao i na izlaznu strategiju, gde funkcija kreditnog rizika nezavisno odobrava procenu gotovinskih tokova koji se smatraju nadoknadivim.

Grupno procenjena rezervisanja pokrivaju kreditne gubitke koji su sadržani u portfoliju kredita i avansa i HOV koja se drže do dospeća, a koji sadrže slične karakteristike kreditnog rizika usled objektivnih dokaza o postojanju obezvređenih stavki, ali koji još uvek ne mogu da se identifikuju. Prilikom procene potrebe za grupnim rezervisanjem za gubitke, rukovodstvo uzima u obzir faktore kao što su kvalitet kredita, veličina portfolija, koncentracija rizika i ekonomske faktore. Da bi se procenilo potrebno rezervisanje, prave se pretpostavke kojima se definiše način za modeliranje gubitaka sadržanih u portfoliju, i određuju se neophodni ulazni parametri, zasnovani na istorijskom iskustvu i trenutnim privrednim okolnostima. Tačnost rezervisanja zavisi od procene budućih tokova gotovine za pojedinačna rezervisanja za druge ugovorne strane, kao i od pretpostavki i parametara modela koji se koristi prilikom određivanja grupnog rezervisanja.

#### Određivanje fer vrednosti

Određivanje fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza za koje ne postoji tržišna cena zahteva korišćenje tehnika procene opisanih u računovodstvenoj politici 3(j)(vi). Za finansijske instrumente kojima se retko trguje i čija cena nije vrlo transparentna, fer vrednost je manje objektivna i zahteva različite stepene procene, u zavisnosti od likvidnosti, koncentracije, neizvesnosti tržišnih faktora, cenovnih pretpostavki i drugih rizika vezanih za pojedinačne instrumente.

### Ključne računovodstvene procene za primenu računovodstvenih politika Grupe

Ključne računovodstvene procene u primeni računovodstvenih politika Grupe uključuju:

#### Obezvređenje ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti

Ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti se procenjuju na obezvređenje na način koji je opisan u računovodstvenim politikama 3(j)(vii) i 3(n)(iii).

#### Procena finansijskih instrumenata

Računovodstvena politika Grupe u pogledu merenja fer vrednosti je obelodanjena u računovodstvenoj politici 3(j)(vi).

Grupa meri fer vrednost finansijske imovine koristeći sledeću hijerarhiju u pogledu kvaliteta ulaznih podataka koji se koriste prilikom vrednovanja:

- Nivo 1: Zvanične tržišne cene (nekorigovane) na aktivnom tržištu za identične instrumente.
- Nivo 2: Procenjivačke tehnike zasnovane na ulaznim podacima koji nisu tržišne cene za identične instrumente ali su informacije dostupne i uočljive bilo direktno (na primer cene) ili indirektno (na primer izvedeni iz cene). Ova kategorija obuhvata instrumente koji se mere putem: zvaničnih tržišnih cena na aktivnom tržištu za slične instrumente, zvaničnih tržišnih cena za iste ili slične instrumente na tržištu koje se smatra manje od aktivnog ili drugih tehnika procene u kojima su svi značajniji ulazi direktno ili indirektno dostupni na tržištu.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (5) Korišćenje procenjivanja (nastavak)

● Nivo 3: Procenjivačke tehnike koje koriste ulazne podatke koji nisu dostupni i uočljivi. Ova kategorija obuhvata sve instrumente čija se procena vrši na bazi ulaza koji nisu dostupni i uočljivi i kao takvi imaju značajan efekat na procenu vrednosti instrumenta. Ova kategorija obuhvata instrumente koji se vrednuju na osnovu zvanične cene za slične instrumente, gde su značajne korekcije ili pretpostavke potrebne da bi odrazile razlike između instrumenata.

Fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza kojima se trguje na aktivnom tržištu je zasnovana na tržišnim cenama ili na cenama koje nude dileri. Za sve ostale finansijske instrumente Grupa određuje fer vrednost korišćenjem procenjivačkih metoda.

Procenjivačke metode uključuju neto sadašnju vrednost i diskontovane gotovinske tokove, poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje uočljive tržišne cene, kao i druge metode procene. Pretpostavke i ulazni podaci koji se koriste za metode procene uključuju nerizične i „benchmark“ kamatne stope, kreditne raspone i druge faktore koji se koriste prilikom procene diskontnih stopa, cene obveznica i kapitala, devizni kursevi, kapital i indeksi cena kapitala i očekivana nestabilnost cena i korelacije. Cilj metoda procene je da se ustanovi fer vrednost koja odražava cenu finansijskog instrumenta na dan bilansiranja, koja bi bila ustanovljena od učesnika na tržištu u transakciji van dohvata ruke.

Grupa koristi opšte prihvaćene modele procenjivanja za određivanje fer vrednosti običnih i jednostavnijih finansijskih instrumenata, kao što su svopovi kamata i valuta za koje se isključivo koriste uočljivi tržišni podaci i koji zahtevaju nizak stepen procenjivanja i pretpostavki od rukovodstva. Uočljivi i ulazni podaci modela su uglavnom dostupni na tržištu kotiranih dužničkih i vlasničkih HOV, derivata kojima se trguje i jednostavnih derivata kao što su kamatni svopovi.

Dostupnost uočljivih tržišnih cena i ulaznih podataka modela smanjuje potrebu za procenama i pretpostavkama rukovodstva i takođe smanjuje neizvesnost koja se povezuje sa određivanjem fer vrednosti. Dostupnost uočljivih tržišnih cena i ulaznih podataka se uglavnom razlikuje, u zavisnosti od proizvoda i tržišta, i sklona je promenama uslovljenim različitim događajima i opštim uslovima na budućim tržištima.

Tabela koja sledi sadrži analizu finansijskih instrumenata izmerenih po fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda, po nivoima u hijerarhiji fer vrednosti po kojima se kategorizuje merenje fer vrednosti:

(u hiljadama RSD)					
U hiljadama RSD	(Napomene)	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	UKUPNO
<b>2009.</b>					
Sredstva namenjena trgovini	16	13.651	-	-	13.651
Hartije od vrednosti	19	1.153.088	18.310.229	-	19.463.317
		<b>1.166.739</b>	<b>18.310.229</b>	-	<b>19.476.968</b>
Obaveze namenjene trgovini	16	3.192	-	-	3.192
		<b>1.169.931</b>	<b>18.310.229</b>	-	<b>19.480.160</b>
<b>2008.</b>					
Sredstva namenjena trgovini		-	-	-	-
Hartije od vrednosti	19	88.195	-	-	88.195
		<b>88.195</b>	-	-	<b>88.195</b>
Obaveze namenjene trgovini		-	-	-	-
		<b>88.195</b>	-	-	<b>88.195</b>

## (6) Finansijska aktiva i obaveze – Računovodstvena klasifikacija i poštena (fer) vrednost

(i) U narednoj tabeli prezentirana je klasifikacija svake pozicije finansijske aktive i obaveza, kao i njihova poštena (fer) vrednost:

(u hiljadama RSD)								
(Napomene)	Finansijski instrumenti namenjeni trgovini	Finansijski instrumenti po fer vrednosti	Finansijski instrumenti koji se drže do dospeća	Plasmani	Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju	Ostalo po amortizovanoj vrednosti	Knjigovodstvena vrednost	Poštena (fer) vrednost
<b>31. decembar 2009. godine</b>								
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	-	-	5.439.494	-	-	5.439.494	5.439.494
Sredstva namenjena trgovini	15	13.651	-	-	-	-	13.651	13.651
Plasmani bankama	16	-	-	24.605.495	-	-	24.605.495	24.605.495
Plasmani komitentima:	17							
Vrednovani po fer vrednosti		-	-	-	-	-	-	-
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	81.091.987	-	-	81.091.987	81.091.987
Hartije od vrednosti:	18							
Vrednovani po fer vrednosti		-	1.063	-	19.387.325	-	19.388.388	19.388.388
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	2.271.764	-	-	2.271.764	2.271.764
Ostala sredstva	22	-	-	1.604.753	-	-	1.604.753	1.604.753
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>13.651</b>	<b>1.063</b>	<b>112.741.729</b>	<b>19.387.325</b>	-	<b>134.415.532</b>	<b>134.415.532</b>
Obaveze namenjene trgovini	15	3.192	-	-	-	-	3.192	3.192
Obaveze prema bankama	23	-	-	-	-	51.444.916	51.444.916	51.444.916
Obaveze prema komitentima	24	-	-	-	-	56.929.781	56.929.781	56.685.420
Subordinirane obaveze	25	-	-	-	-	2.684.886	2.684.886	2.684.886
Ostale obaveze	27	-	-	-	-	1.381.432	1.381.432	1.381.432
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>		<b>3.192</b>	-	-	-	<b>112.441.015</b>	<b>112.444.207</b>	<b>112.199.846</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (6) Finansijska aktiva i obaveze – Računovodstvena klasifikacija i poštena (fer) vrednost (nastavak)

(u hiljadama RSD)								
(Napomene)	Finansijski instrumenti namenjeni trgovini	Finansijski instrumenti po fer vrednosti	Finansijski instrumenti koji se drže do dospeća	PLASMANI	Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju	Ostalo po amortizovanoj vrednosti	Knjigovodstvena vrednost	Poštena (fer) vrednost
<b>31. decembar 2008. godine</b>								
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	-	-	-	18.168.946	-	-	18.168.946
Sredstva namenjena trgovini	15	-	-	-	-	-	-	-
Plasmani bankama	16	-	-	-	20.015.589	-	-	20.015.589
Plasmani komitentima:	17							
Vrednovani po fer vrednosti		-	-	-	-	-	-	-
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	-	47.910.712	-	-	47.910.712
Hartije od vrednosti:	18							
Vrednovani po fer vrednosti		-	1.063	-	-	55.725	-	56.788
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	1.771.140	-	-	-	1.771.140
Ostala sredstva	22	-	-	-	229.809	-	-	229.809
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>-</b>	<b>1.063</b>	<b>1.771.140</b>	<b>86.325.056</b>	<b>55.725</b>	<b>-</b>	<b>88.152.984</b>
Obaveze namenjene trgovini	15	-	-	-	-	-	-	-
Obaveze prema bankama	23	-	-	-	-	-	25.904.174	25.904.174
Obaveze prema komitentima	24	-	-	-	-	-	39.674.844	39.475.923
Subordinirane obaveze	25	-	-	-	-	-	2.480.828	2.480.828
Ostale obaveze	27	-	-	-	-	-	970.415	970.415
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69.030.261</b>	<b>68.831.340</b>

Metodologija i pretpostavke koje su korišćene za obračun poštene (fer) vrednosti za navedena finansijska sredstva i obaveze koja nisu evidentirana po poštenoj vrednosti u konsolidovanim finansijskim izveštajima su sledeće:

**(ii) Sredstva i obaveze kod kojih je sadašnja vrednost u knjigama približno jednaka poštenoj vrednosti**

Kod finansijskih sredstava i obaveza koja su visoko likvidna i sa kratkoročnim dospećem (do godine dana) pretpostavlja se da je sadašnja knjigovodstvena vrednost približno jednaka poštenoj vrednosti. Ova pretpostavka se takođe koristi i kod depozita po viđenju, štednih depozita bez specificiranog roka dospeća i svih finansijskih instrumenata koji imaju promenljivu kamatnu stopu.

**(iii) Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom**

Poštena vrednost finansijskih sredstava i obaveza sa fiksnom kamatnom stopom, koja se vode po amortizovanoj vrednosti, se procenjuje poređenjem tržišnih kamatnih stopa u momentu inicijalnog priznavanja sa tekućim tržišnim kamatnim stopama za finansijske instrumente sličnih karakteristika. Procenjena poštena vrednost depozita sa fiksnom kamatnom stopom je bazirana na diskontovanim novčanim tokovima korišćenjem preovladavajuće kamatne stope na novčanom tržištu na dugovanja koja imaju slične kreditne karakteristike i ročnost.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (7) Neto prihodi od kamata

Neto prihodi od kamata se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	185.326	92.186
Plasmani bankama	996.260	3.031.708
Plasmani komitentima	5.591.924	3.566.150
Swap-ovi	582.098	433.738
Hartije od vrednosti	1.377.160	193.641
<b>Prihodi od kamata</b>	<b>8.732.768</b>	<b>7.317.423</b>
Obaveze prema bankama	(1.245.136)	(1.193.117)
Obaveze prema komitentima	(1.620.067)	(1.502.490)
Subordinirane obaveze	(209.991)	(161.490)
Swap-ovi	(572.484)	(363.159)
<b>Rashodi od kamata</b>	<b>(3.647.678)</b>	<b>(3.220.256)</b>
<b>NETO PRIHOD OD KAMATA</b>	<b>5.085.090</b>	<b>4.097.167</b>

## (8) Neto prihodi od naknada i provizija

Neto prihodi od naknada i provizija se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Prihodi od naknada i provizija</b>		
Naknade za usluge platnog prometa	95.144	145.607
Naknade za izdate garancije i druga jemstva	521.575	630.031
Naknade za brokerske usluge	4.107	7.447
Naknade po kastodi poslovima	62.571	144.517
Naknade po poslovima sa karticama	136.677	126.229
Naknade i provizije po osnovu ostalih bankarskih usluga	622.273	459.211
<b>Ukupno prihodi od naknada i provizija</b>	<b>1.442.347</b>	<b>1.513.042</b>
<b>Rashodi od naknada i provizija</b>		
Naknade za usluge platnog prometa	(91.782)	(62.807)
Provizije za primljene garancije i jemstva	(412)	(280)
Naknade po poslovima sa karticama	(125.734)	(111.239)
Naknade i provizije po osnovu ostalih bankarskih usluga	(50.946)	(47.715)
<b>Ukupno rashodi od naknada i provizija</b>	<b>(268.874)</b>	<b>(222.041)</b>
<b>NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA</b>	<b>1.173.473</b>	<b>1.291.001</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (9) Neto prihodi od trgovanja

Neto prihod od trgovanja uključuje:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Pozitivne kursne razlike	780.919	902.535
Neto rezultat po osnovu derivativnih finansijskih instrumenata namenjenih trgovini	10.459	-
<b>NETO PRIHOD OD TRGOVANJA</b>	<b>791.378</b>	<b>902.535</b>

## (10) Ostali operativni prihodi

Ostali operativni prihodi se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Neto dobiti/(gubici) po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	1.759	(395)
Dobici po osnovu prodaje osnovnih sredstava	611	-
Ostali operativni prihodi	5.891	5.667
<b>UKUPNO</b>	<b>8.261</b>	<b>5.272</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (11) Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava

Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava se odnose na:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Pojedinačna ispravka vrednosti – plasmani komitentima	668.642	376.749
Grupna ispravka vrednosti – plasmani komitentima	136.340	12.776
<b>Ukupna povećanja</b>	<b>804.982</b>	<b>389.525</b>
Pojedinačno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	101.912	(61.838)
Grupno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	(86.941)	157.052
<b>Ukupna smanjenja</b>	<b>14.971</b>	<b>95.214</b>
Direktan otpis	1.787	7.791
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	(324)	(727)
<b>UKUPNO</b>	<b>821.416</b>	<b>491.803</b>

## (12) Troškovi zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada i ostali lični rashodi se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Troškovi neto zarada	865.760	694.222
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	336.804	271.773
Troškovi obuke zaposlenih	2.962	14.800
Rezervisanja za otpremnine	4.664	10.488
Ostali lični rashodi	112.305	84.031
<b>UKUPNO</b>	<b>1.322.495</b>	<b>1.075.314</b>



# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (13) Ostali rashodi

Ostali rashodi se odnose na:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Ostali administrativni rashodi</b>		
Troškovi poslovne zgrade i poslovnog prostora	73.698	55.049
Troškovi održavanja informacionog sistema	218.879	196.015
Troškovi pravnih i konsalting usluga	30.075	27.306
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	71.192	168.094
Troškovi PTT usluga	59.361	71.892
Troškovi kancelarijskog materijala	22.783	31.465
Troškovi premija osiguranja	133.902	95.052
	<b>609.890</b>	<b>644.873</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Ostali porezi i doprinosi	263.712	218.404
Gubitak po osnovu prodaje osnovnih sredstava	747	5.469
Ostalo	262.841	268.065
	<b>527.300</b>	<b>491.938</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>1.137.190</b>	<b>1.136.811</b>

## (14) Porez na dobit

14.1 Komponente poreza na dobit na dan 31. decembar su sledeće:

	(u hiljadama RSD)	
	2009	2008
Tekući porez	(324.644)	(249.049)
Odloženi porez	8.025	(1.235)
<b>UKUPNO</b>	<b>(316.619)</b>	<b>(250.284)</b>

14.2 Usaglašavanje efektivne poreske stope je prikazano u sledećoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)			
	2009	2009	2008	2008
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>3.117.917</b>		<b>3.054.559</b>
Porez obračunat po domaćoj stopi poreza na dobit	10,00%	311.792	10,00%	305.456
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	0,04%	1.134	0,10%	2.956
Ostalo	0,19%	6.080	0,16%	5.010
Poresko umanjenje po osnovu ulaganja u osnovna sredstava	-0,08%	(2.387)	-0,73%	(22.189)
Poresko umanjenje po osnovu novozaposlenih radnika	-	-	-1,34%	(40.949)
<b>UKUPAN POREZ NA DOBIT</b>	<b>10,15%</b>	<b>316.619</b>	<b>8,19%</b>	<b>250.284</b>

14.3 Promene na odloženim porezima na dan 31. decembra su prikazane kao što sledi:

	(u hiljadama RSD)	
	2009	2008
Stanje na dan 1. januar	8.823	10.097
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	8.025	(1.235)
Porez na dobit iskazan u okviru ostalog ukupnog rezultata	(412)	(39)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>16.436</b>	<b>8.823</b>

14.4 Porez na dobit iskazan u okviru ostalog ukupnog rezultata je dat u narednoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)					
	2009			2008		
	PRE POREZA	POREZ	NETO IZNOS	PRE POREZA	POREZ	NETO IZNOS
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	4,506	(451)	4,055	387	(39)	348
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>4,506</b>	<b>(451)</b>	<b>4,055</b>	<b>387</b>	<b>(39)</b>	<b>348</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (15) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Gotovina u blagajni	883.366	2.762.103
Žiro račun	4.551.249	15.402.350
Čekovi	4.879	4.493
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>5.439.494</b>	<b>18.168.946</b>

U okviru žiro računa iskazana je dinarska obavezna rezerva, koja predstavlja minimalnu rezervu dinarskih sredstava izdvojenu u skladu sa Odlukom o obaveznoj rezervi kod NBS. U skladu sa navedenom Odlukom, dinarska obavezna rezerva se obračunava na iznos prosečnog dnevnog knjigovodstvenog stanja dinarskih depozita,

kredita i ostalih dinarskih obaveza u toku jednog kalendarskog meseca primenom stope u rasponu od 20% do 100% u zavisnosti od dospeća obaveza i njihovog izvora. Narodna banka Srbije plaća Banci kamatu na izdvojena sredstva u visini od 2,5%. Godišnje (2008: 2,5% godišnje).

## (16) Sredstva i obaveze namenjeni trgovini

16.1 Sredstva namenjena trgovini se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)			
	2009.		2008.	
	SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	UKUPNO SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	UKUPNO SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI
Derivati				
Devizno tržište	13.651	13.651	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>13.651</b>	<b>13.651</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>13.651</b>	<b>13.651</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

16.2 Obaveze namenjene trgovini se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Derivati		
Devizno tržište	3.192	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>3.192</b>	<b>-</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (17) Plasmani bankama

### 17.1 Plasmani bankama uključuju:

(u hiljadama RSD)		
	2009.	2008.
<b>Devizni računi</b>		
Domaće banke	19.577	40.483
Strane banke	231.220	988.592
<b>Poslovi u okviru Tržišta novca</b>		
Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka	3.357.972	813.264
Kratkoročni depoziti kod stranih banaka	13.191	46.851
<b>Plasmani bankama</b>		
Repo transakcije sa Centralnom bankom	6.515.139	7.524.653
Domaće banke	56.803	27.477
Strane banke	924	-
Obavezna rezerva u stranoj valuti kod Centralne banke	14.384.011	10.585.565
Garantni depozit za kupoprodaju obveznica	3.836	3.544
Ostali plasmani	26.376	35
<b>Ispravka vrednosti</b>	<b>(3.554)</b>	<b>(14.875)</b>
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>24.605.495</b>	<b>20.015.589</b>

Kratkoročni plasmani kod domaćih banaka u iznosu od RSD 3.357.972 hiljada su deponovani na period do 7 dana, uz godišnju kamatnu stopu od 1,3%.

odnose se na obveznice i zapise kupljene od NBS, sa dospećem do 15 dana, uz godišnju kamatnu stopu od 10%. Ove transakcije su regulisane Ugovorom NBS o prodaji hartija od vrednosti sa obavezom ponovne kupovine tih hartija.

Na dan 31. decembra 2009. godine hartije od vrednosti stečene u repo transakcijama sa NBS u iznosu od RSD 6.515.139 hiljada

### 17.2 Promene na računu ispravke vrednosti po plasmanima bankama prikazane su u sledećoj tabeli:

(u hiljadama RSD)				
	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2009.	2008.	2009.	2008.
<b>Stanje na dan 1. januar</b>	(14.536)	(14.681)	(339)	(991)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	-	-	(1.820)	-
Efekt promene kursa	(1.084)	145	(110)	91
Oslobođeno u toku godine	-	-	-	383
Direktan otpis	14.335	-	-	178
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(1.285)</b>	<b>(14.536)</b>	<b>(2.269)</b>	<b>(339)</b>

## (18) Plasmani komitentima

### 18.1 Plasmani komitentima:

(u hiljadama RSD)						
	2009.			2008.		
	BRUTO IZNOS	ISPRAVKA VREDNOSTI	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	BRUTO IZNOS	ISPRAVKA VREDNOSTI	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST
Javni sektor	962.006	(5.861)	956.145	168.669	(820)	167.849
Privreda	60.173.629	(1.782.366)	53.391.263	31.699.288	(1.235.278)	30.464.010
Fizička lica	22.729.516	(984.937)	21.744.579	17.976.179	(697.326)	17.278.853
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>83.865.151</b>	<b>(2.773.164)</b>	<b>81.091.987</b>	<b>49.844.136</b>	<b>(1.933.424)</b>	<b>47.910.712</b>

### 18.2 Promene na računu ispravke vrednosti po plasmanima komitentima date su u sledećoj tabeli:

(u hiljadama RSD)				
	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2009.	2008.	2009.	2008.
<b>Stanje na dan 1. januar</b>	(1.653.366)	(1.279.135)	(280.058)	(153.214)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(623.340)	(383.915)	(135.020)	-
Efekt promene kursa	(87.641)	(58.450)	(24.576)	(126.844)
Oslobođeno u toku godine	-	670	-	-
Direktan otpis	30.837	67.464	-	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(2.333.510)</b>	<b>(1.653.366)</b>	<b>(439.654)</b>	<b>(280.058)</b>

**18.3** Krediti preduzećima su uglavnom odobravani za finansiranje dnevne likvidnosti (minus po tekućem računu), nabavke obrtnih sredstava, uvoza, kao i za finansiranje investicija. Kratkoročni krediti su odobravani sa rokovima dospeća od 30 dana do jedne godine, dok su dugoročni krediti odobravani na period od 2 do 10 godina. Kamata na dugoročne kredite se obračunava po kamatnoj stopi u visini jednogomesečnog, kvartalnog ili polugodišnjeg EURIBOR-a i LIBOR-a uvećanog za marginu u rasponu od 3,34% do 5,11% na godišnjem nivou, u skladu sa kamatnom politikom Grupe.

Tokom 2009. godine, dugoročni krediti stanovništvu su odobravani za kupovinu stanova sa rokom dospeća od 5 do 25 godina, uz kamatnu stopu u visini tromesečnog EURIBOR-a uvećanog za marginu u rasponu od 3,60% do 4,50% za kredite indeksirane u EUR. Takođe, dugoročni gotovinski krediti stanovništvu u dinarima, kao i dugoročni gotovinski krediti indeksirani u EUR, su odobravani na period do 7 godina.

Tokom 2009. godine kamatne stope na plasmane malim preduzećima i preduzetnicima su se kretale u rasponu od 14% do 18% za kredite indeksirane u EUR. Za iste komitente, kamatna stopa za kratkoročno finansiranje do 12 meseci se kretala u rasponu od 15 do 18% za kredite indeksirane u EUR, odnosno u rasponu od 20% do 25% za dinarske kredite. Primetno je povećanje u dinarskim plasmanima, pre svega u segmentima koji se odnose na dugoročne gotovinske kredite.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (18) Plasmani komitentima (nastavak)

18.4 Koncentracija ukupno plasiranih kratkoročnih i dugoročnih kredita, od strane Grupe je sledeća:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Privreda</b>		
- Rudarstvo i energetika	15.133	79.081
- Poljoprivreda	2.234.074	1.100.903
- Građevinarstvo	10.849.536	2.327.056
- Industrija	10.671.695	8.356.843
- Trgovina	19.255.527	11.494.442
- Usluge	10.421.472	6.387.131
- Saobraćaj	2.882.653	1.408.156
- Ostalo	3.843.539	545.676
	<b>60.173.629</b>	<b>31.699.288</b>
<b>Javni sektor</b>	962.006	168.669
<b>Fizička lica</b>		
- Stanovništvo	22.117.827	17.546.204
- Preduzetnici	611.689	429.975
	<b>22.729.516</b>	<b>17.976.179</b>
Ispravka vrednosti	(2.773.164)	(1.933.424)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>81.091.987</b>	<b>47.910.712</b>

Rukovodstvo Grupe definiše nivo kreditnog rizika koji preuzima, tako što određuje limite kreditne izloženosti za jednog zajmoprimca, ili grupu zajmoprimaca, kao i za geografske i industrijske segmente. Ovaj rizik se redovno prati na godišnjem nivou ili još češće. Izloženost kreditnom riziku se kontroliše kroz redovne analize solventnosti

zajmoprimca i potencionalnih zajmoprimaca, kako bi se utvrdila sposobnost izmirivanja obaveza po osnovu kamata i glavnice, i promenom limita pozajmica po pojedinačnom zajmoprimcu, ukoliko je potrebno. Upravljanje kreditnim rizikom se delimično obezbeđuje uspostavljanjem kolaterala.

## (19) Hartije od vrednosti

19.1 Hartije od vrednosti se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha</b>		
- Komercijalni zapisi	1.063	1.063
<b>Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća</b>		
- Menice	2.271.764	1.771.140
<b>Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju</b>		
- Učešća u kapitalu	12.121	12.121
- Ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju		
- Blagajnički zapisi	18.310.229	-
- Obveznice u stranoj valuti	1.153.088	88.195
Ispravka vrednosti	(88.113)	(44.591)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>21.660.152</b>	<b>1.827.928</b>

Na dan 31. decembra 2009. godine, potraživanja po osnovu eskonta menica u iznosu od RSD 2.271.764 hiljade predstavljaju ulaganja sa rokom dospeća do godinu dana i eskontnom stopom od 1,40% do 1,58% mesečno.

Na dan 31. decembra 2009. godine, ulaganja u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju u iznosu od RSD 1.153.088 hiljada, predstavljaju ulaganja u obveznice Republike Srbije sa rokovima dospeća u periodu od 2010. godine do 2016. godine, dok se iznos od RSD 18.310.229 hiljada odnosi na blagajničke zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do 2011. godine.

19.2 Ispravka vrednosti se sastoji od:

	(u hiljadama RSD)			
	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2009.	2008.	2009.	2008.
<b>Stanje na dan 1. januar</b>	(17.315)	(29.436)	(27.276)	(8.661)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(45.052)	12.121	1.530	(18.615)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(62.367)</b>	<b>(17.315)</b>	<b>(25.746)</b>	<b>(27.276)</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (20) Nekretnine i oprema

20.1 Nekretnine i oprema se sastoje iz:

(u hiljadama RSD)		
	2009.	2008.
Građevinski objekti	467.648	492.486
Sitan inventar	390.802	498.962
Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	248.524	271.367
Investicije u toku	-	25.270
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>1.106.974</b>	<b>1.288.085</b>

20.2 Promene na nekretninama i opremi u tekućoj godini prikazane su u narednoj tabeli:

(u hiljadama RSD)					
	GRAĐEVINSKI OBJEKTI	ULAGANJA U TUĐA OSNOVNA SREDSTVA	SITAN INVENTAR	INVESTICIJE U TOKU	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na dan 1. januar 2009. godine	584.221	343.932	917.361	25.270	1.870.784
Nabavke u toku godine	-	-	-	13.746	13.746
Prenos sa investicija u toku	-	20.974	18.042	(39.016)	-
Otuđenje i rashodovanje	(485)	(531)	(9.574)	-	(10.590)
Ostalo	(11.913)	-	(736)	-	(12.649)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2009. godine</b>	<b>571.823</b>	<b>364.375</b>	<b>925.093</b>	<b>-</b>	<b>1.861.291</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>					
Stanje na dan 1. januar 2009. godine	91.736	72.565	418.398	-	582.699
Amortizacija	13.297	43.576	124.928	-	181.801
Otuđenje i rashodovanje	(6)	(290)	(8.487)	-	(8.783)
Ostalo	(852)	-	(548)	-	(1.400)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2009. godine</b>	<b>104.175</b>	<b>115.851</b>	<b>534.291</b>	<b>-</b>	<b>754.317</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2009. GODINE</b>	<b>467.648</b>	<b>248.524</b>	<b>390.802</b>	<b>-</b>	<b>1.106.974</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2009. GODINE</b>	<b>492.485</b>	<b>271.367</b>	<b>498.963</b>	<b>25.270</b>	<b>1.288.085</b>

(u hiljadama RSD)					
	GRAĐEVINSKI OBJEKTI	ULAGANJA U TUĐA OSNOVNA SREDSTVA	SITAN INVENTAR	INVESTICIJE U TOKU	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na dan 1. januar 2008. godine	582.094	213.858	759.813	7.436	1.563.201
Nabavke u toku godine	-	-	-	337.010	337.010
Prenos sa investicija u toku	361	129.561	189.254	(319.176)	-
Otuđenje i rashodovanje	-	-	(31.193)	-	(31.193)
Ostalo	1.766	513	(513)	-	1.766
<b>Stanje na dan 31. decembar 2008. godine</b>	<b>584.221</b>	<b>343.932</b>	<b>917.361</b>	<b>25.270</b>	<b>1.870.784</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>					
Stanje na dan 1. januar 2008. godine	78.341	41.911	328.062	-	448.314
Amortizacija	13.395	30.314	116.017	-	159.726
Otuđenje i rashodovanje	-	-	(25.341)	-	(25.341)
Ostalo	-	340	(340)	-	-
<b>Stanje na dan 31. decembar 2008. godine</b>	<b>91.736</b>	<b>72.565</b>	<b>418.398</b>	<b>-</b>	<b>582.699</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2008. GODINE</b>	<b>492.485</b>	<b>271.367</b>	<b>498.963</b>	<b>25.270</b>	<b>1.288.085</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2008. GODINE</b>	<b>503.753</b>	<b>171.947</b>	<b>431.751</b>	<b>7.436</b>	<b>1.114.887</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (21) Nematerijalna ulaganja

21.1 Nematerijalna ulaganja se sastoje iz:

(u hiljadama RSD)		
U hiljadama RSD	2009.	2008.
Nematerijalna ulaganja	388.582	388.371
Nematerijalna ulaganja u pripremi	221.929	73.497
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>610.511</b>	<b>461.868</b>

21.2 Promene na nematerijalnim ulaganjima prikazane su u sledećoj tabeli:

(u hiljadama RSD)			
	NEMATERIJALNA ULAGANJA	NEMATERIJALNA ULAGANJA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje na dan 1. januar 2009. godine	848.019	73.497	921.516
Nabavke u toku godine	156.191	148.432	304.623
<b>Stanje na dan 31. decembar 2009. godine</b>	<b>1.004.210</b>	<b>221.929</b>	<b>1.226.139</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>			
Stanje na dan 1. januar 2009. godine	459.648	-	459.648
Amortizacija	155.980	-	155.980
<b>Stanje na dan 31. decembar 2009. godine</b>	<b>615.628</b>	<b>-</b>	<b>615.628</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2009. GODINE</b>	<b>388.582</b>	<b>221.929</b>	<b>610.511</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2009. GODINE</b>	<b>388.371</b>	<b>73.497</b>	<b>461.868</b>

(u hiljadama RSD)			
	NEMATERIJALNA ULAGANJA	NEMATERIJALNA ULAGANJA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje na dan 1. januar 2008. godine	700.525	55.056	755.581
Nabavke u toku godine	-	165.935	165.935
Ostalo	147.494	(147.494)	-
<b>Stanje na dan 31. decembar 2008. godine</b>	<b>848.019</b>	<b>73.497</b>	<b>921.516</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>			
Stanje na dan 1. januar 2008. godine	328.184	-	328.184
Amortizacija	131.464	-	131.464
<b>Stanje na dan 31. decembar 2008. godine</b>	<b>459.648</b>	<b>-</b>	<b>459.648</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2008. GODINE</b>	<b>388.371</b>	<b>73.497</b>	<b>461.868</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2008. GODINE</b>	<b>372.341</b>	<b>55.056</b>	<b>427.397</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (22) Odložena poreska sredstva i obaveze

22.1 Odložena poreska sredstva i obaveze se odnose na:

	(u hiljadama RSD)					
	2009.			2008.		
	SREDSTVA	OBAVEZE	NETO	SREDSTVA	OBAVEZE	NETO
Razlika u sadašnjoj vrednosti osnovnih sredstava za poreske i knjigovodstvene potrebe	16.887	-	16.887	8.862	-	8.862
Vrednovanje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	-	(451)	(451)	-	(39)	(39)
<b>UKUPNO</b>	<b>16.887</b>	<b>(451)</b>	<b>16.436</b>	<b>8.862</b>	<b>(39)</b>	<b>8.823</b>

22.2 Kretanja u okviru privremenih razlika tokom 2009. godine je prikazano kao što sledi:

	(u hiljadama RSD)			
	STANJE 1. JANUARA	ISKAZANO U OKVIRU BILANSA USPEHA	ISKAZANO U OKVIRU UKUPNOG REZULTATA	STANJE 31. DECEMBRA
Nekretnine i oprema	8.862	8.025	-	16.887
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	(39)	-	(412)	(451)
<b>UKUPNO</b>	<b>(8.823)</b>	<b>8.025</b>	<b>(412)</b>	<b>16.436</b>

## (23) Ostala sredstva

23.1 Ostala sredstva se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Sredstva namenjena prodaji	11.061	-
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	141.127	99.348
Razgraničena potraživanja za obračunate ostale prihode	497.690	106.647
Materijalne vrednosti primljene po osnovu naplate potraživanja	4.927	4.927
Razgraničeni rashodi po osnovu obaveza iskazanih po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope	34.340	2.652
Ostala sredstva	929.673	30.526
Ispravka vrednosti	(14.065)	(14.291)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>1.604.753</b>	<b>229.809</b>

23.2 Promene na računu ispravke vrednosti po ostalim sredstvima i aktivnim vremenskim razgraničenjima tokom godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)			
	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2009.	2008.	2009.	2008.
Stanje na dan 1. januar	(5.569)	(15.181)	(8.722)	(1.787)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(230)	4.730	(1.050)	(6.665)
Efekti promene kursa	-	-	(71)	(270)
Oslobodjenje tokom godine	-	1.766	-	-
Direktan otpis	-	3.116	1.577	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(5.799)</b>	<b>(5.569)</b>	<b>(8.266)</b>	<b>(8.722)</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (24) Obaveze prema bankama

24.1 Obaveze prema bankama se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Depoziti po viđenju	2.955.911	3.104.243
Kratkoročni depoziti	31.107.960	17.784.378
Dugoročni depoziti	394.103	14.746
Dugoročni krediti	16.979.550	4.624.205
Ostalo	7.392	376.602
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>51.444.916</b>	<b>25.904.174</b>

Depoziti po viđenju u dinarima banaka su deponovani uz kamatnu stopu od 8,5% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u stranoj valuti deponovani su na period do jednog meseca uz kamatnu stopu u rasponu od 0,31% do 5,5% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u dinarima su deponovani na period do tri meseca uz kamatnu stopu u rasponu od 6,9 % do 14,2% godišnje.

24.2 Struktura dugoročnih kredita prikazana je u sledećoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
UniCredit Bank Austria AG, Beč	9.588.880	-
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	2.775.135	1.865.347
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt am Main („KfW“)	2.876.664	2.658.030
Evropska Investiciona Banka, Luksemburg	1.738.871	100.828
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>16.979.550</b>	<b>4.624.205</b>

Dospeće prezentovanih dugoročnih kredita je u periodu od 2014. do 2018. godine.

## (25) Obaveze prema komitentima

25.1 Obaveze prema komitentima se sastoje od:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Javni sektor	135.349	35.731
Privreda	28.264.595	23.081.097
Fizička lica	25.540.120	13.431.104
Dugoročni krediti	2.989.717	3.126.912
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>56.929.781</b>	<b>39.674.844</b>

Depoziti po viđenju u dinarima preduzeća su deponovani po prosečnoj kamatnoj stopi od 3,54% godišnje, dok je kamatna stopa na oročene depozite iznosila do 12,89% godišnje. Na depozite po viđenju preduzeća u stranoj valuti obračunava se kamata u visini od 1,79% do 2,49% godišnje u zavisnosti od valute deponovanja.

Na depozite po viđenju stanovništva u dinarima obračunava se kamata do 2% godišnje, dok se na depozite po viđenju stanovništva u stranoj valuti obračunava kamata do 0,6% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti stanovništva u stranoj valuti su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 2% do 7% godišnje u zavisnosti od perioda deponovanja.

Kratkoročni depoziti u stranoj valuti preduzeća su deponovani po kamatnoj stopi od 3,37% do 5,22% godišnje u zavisnosti od valute deponovanja.

25.2 Struktura dugoročnih kredita je sledeća:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Međunarodna Finansijska Korporacija (IFC), Vašington	2.347.430	2.515.809
Vlada Republike Italije	22.195	32.271
BA CA Leasing GmbH, Bad Hamburg	620.092	578.832
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>2.989.717</b>	<b>3.126.912</b>

Dospeće prezentovanih dugoročnih kredita je u periodu od 2014. do 2022. godine.



# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (26) Subordinirane obaveze

Subordinirane obaveze se odnose na:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
UniCredit Bank, Češka Republika	719.166	664.508
UniCredit Bank Austria AG, Beč	1.965.720	1.816.320
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>2.684.886</b>	<b>2.480.828</b>

Na dan 31. decembra 2009. godine, subordinirane obaveze u stranoj valuti u iznosu od RSD 2.684.886 hiljada, odnose se na obaveze po subordiniranim dugoročnim kreditima primljenim od UniCredit Bank, Češka Republika u iznosu od EUR 7.500.000, odnosno RSD 719.166 hiljada i UniCredit Bank Austria AG, Beč u iznosu od EUR 20.500.000, odnosno RSD 1.965.720 hiljada. Ovi krediti su odobreni na period u rasponu od 7 do 12 godina uz kamatnu stopu na nivou tromesečnog EURIBOR-a uvećanog za 0,75% na godišnjem nivou,

odnosno šestomesečnog EURIBOR-a uvećanog za 0,65% godišnje, respektivno. Ovi krediti nisu obezbeđeni kolateralom i sve obaveze koje proističu iz ovih ugovora se smatraju subordiniranim, odnosno u slučaju likvidacije ili stečaja Banke, otplaćuju se samo nakon izmirenja obaveza prema ostalim poveriocima.

Grupa nije imala neizmirene obaveze za kamatu ili za druge obaveze vezano za subordinirane obaveze tokom 2009. i 2008. godine.

## (27) Rezervisanja

27.1 Rezervisanja se odnose na:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Pojedinačno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	109.269	7.357
Grupno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	217.880	304.821
Rezervisanja za otpremnine	40.332	36.395
Ostala rezervisanja	18.345	18.511
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>385.826</b>	<b>367.084</b>

27.2 Promene na računu rezervisanja su prikazane u sledećoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)				
	POJEDINAČNO REZERVISANJE PO OSNOVU VANBILANSNIH POZICIJA	GRUPNO REZERVISANJE PO OSNOVU VANBILANSNIH POZICIJA	REZERVISANJE ZA OTPREMNINE	OSTALA REZERVISANJA	UKUPNO
Stanje na dan 1. januar 2009.	7.357	304.821	36.395	18.511	367.084
Rezervisanja u toku godine	101.912	-	4.664	-	106.576
Ukidanje rezervisanja u toku godine	-	(86.941)	(727)	(166)	(87.834)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>109.269</b>	<b>217.880</b>	<b>40.332</b>	<b>18.345</b>	<b>385.826</b>

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (28) Ostale obaveze

Ostale obaveze uključuju:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Razgraničene kamate	302.482	54.688
Razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja iskazanih po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope	360.942	289.651
Obaveze prema dobavljačima	189.838	71.845
Obaveze po osnovu poreza na dobit	31.789	52.745
Obaveze po osnovu ostalih poreza i doprinosa	36.204	20.534
Obaveze po osnovu primljenih avansa, depozita i kaucija	2.403	3.323
Ostali unapred obračunati prihodi	281.059	92.377
Ostali ukalkulisani troškovi	32.341	286.333
Ostale obaveze	144.374	98.919
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>1.381.432</b>	<b>970.415</b>

## (29) Kapital

29.1 Kapital se sastoji iz:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Aksijski kapital	12.857.620	12.857.620
Emisiona premija	562.156	562.156
Akumulirani rezultat	9.895.589	7.094.291
Rezerve	4.055	348
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>23.319.420</b>	<b>20.514.415</b>

Na dan 31. decembar 2009. godine aksijski kapital iznosi RSD 12.857.620 hiljada i sastoji se od 1.285.762 običnih akcija sa nominalnom vrednošću od RSD 10.000,00 po akciji. Sve akcije su obične. Vlasnici običnih akcija imaju pravo na dividendu koju objavljuje Upravni Odbor Banke i imaju pravo na jedan glas po akciji na Skupštini akcionara Banke.

UniCredit Bank Austria AG, Beč je 100% vlasnik kapitala Banke.

Rezerve koje se odnose na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju u iznosu od RSD 4.055 hiljada odnose se na rezerve po osnovu promene fer vrednosti obveznica Republike Srbije.

Grupa nije objavila niti isplatila dividendu obračunskim periodima koji se završavaju 31. decembra 2009. i 2008. godine.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (30) Potencijalne obaveze

### 30.1 Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2009. godine u toku je 19 sudskih sporova u kojima je Grupa tužena. Ukupna vrednost tužbenih zahteva iznosi RSD 638.878 hiljada. Rukovodstvo je formiralo rezervisanja za navedene sudske sporove u iznosu od RSD 18.345 hiljada. Grupa nije formirala rezervisanja za spor pokrenut od strane Copechim Trading AG protiv UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Hypo-Alpe-Adria banka, Trizon Group i NIS-a. Ukupan iznos navedenog spora iznosi RSD 600.000 hiljada i UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd je prvooptuženo lice po ovom sudskom postupku. Advokati Grupe nisu bili u mogućnosti da sačine pouzdanu procenu iznosa obaveze ili konačne sudske presude. U vezi sa ovim sudskim sporom su sporovi podignuti od strane UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd protiv NIS, Trizon Group i Zorana Trifunovića, koji je bio vlasnik Trizon Group-e. Za plasman Trizon Group-i formirana je ispravka vrednosti u iznosu od RSD 700.283 hiljade.

Za ostale sudske sporove nisu bila formirana rezervisanja, prvenstveno zbog procene da će ishod ostalih sudskih sporova biti pozitivan po Grupu i da Grupa neće imati nikakve isplate po njima, ili da su u pitanju manje značajne potencijalne obaveze za koje nije potrebno formirati rezervisanja.

Grupa je podigla optužbe protiv 1.853 fizička lica u ukupnom iznosu od RSD 372.996 hiljada i protiv 50 pravnih lica u ukupnom iznosu tužbenog zahteva od RSD 1.533.303 hiljade.

### 30.2 Preuzete obaveze po osnovu operativnog lizinga su date u narednoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
Preuzete obaveze sa dospećem do godinu dana	328.702	308.630
Preuzete obaveze sa dospećem od 1 do 5 godina	1.138.751	1.118.282
Preuzete obaveze sa dospećem posle 5 godina	618.532	763.543
<b>UKUPNO</b>	<b>2.085.985</b>	<b>2.190.455</b>

### 30.3 Garancije, jemstva, imovina za obezbeđenje obaveza i preuzete i neopozive obaveze su prezentirane u narednoj tabeli:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Potencijalne obaveze</b>		
Plative garancije		
- u RSD	5.015.773	4.434.839
- u stranoj valuti	19.870.224	30.717.238
Činidbene garancije		
- u RSD	3.622.338	4.153.447
- u stranoj valuti	475.760	697.199
Nepokriveni akreditivi u stranoj valuti	3.202.039	6.163.242
Ostali akcepti i avali	9.795	35.773
Nepovučena sredstva po osnovu kredita	12.705.241	14.619.410
Potraživanja po derivatima za kurseve valuta	458.049	205.473
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>45.359.219</b>	<b>61.026.621</b>

Struktura preuzetih neopozivih obaveza je sledeća:

	(u hiljadama RSD)	
	2009.	2008.
<b>Preuzete obaveze</b>		
Minusi po tekućim računima	3.919.032	3.044.729
Neiskorišćeni limiti po kreditnim karticama	1.659.076	1.514.336
Neiskorišćeni okvirni krediti	6.640.470	9.936.095
Pisma o namerama	486.663	124.250
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>12.705.241</b>	<b>14.619.410</b>

### 30.4 Nepovučena sredstva po odobrenim inostranim kreditima na dan 31. decembar 2009. godine iznosi RSD 4.000.816 hiljada.

# Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje (nastavak)

## (31) Povezana lica

**31.1** Banka je pod kontrolom banke UniCredit Bank Austria AG, Beč, koja je registrovana u Austriji, i koja je vlasnik 100% običnih akcija Banke. U okviru redovnog poslovanja se obavlja izvesan broj bankarskih transakcija sa povezanim pravnim licima. One uključuju kredite, depozite, investicije u vlasničke HOV i derivatne instrumente. Transakcije sa povezanim licima obavljene su po tržišnim uslovima.

**31.2** Ukupno ostvarena bruto zarada i ostala lična primanja Izvršnog odbora u 2009. godini iznose RSD 39.539 hiljada (2008: RSD 40.129 hiljada).

Grupa je odobrila kredite članovima Izvršnog odbora u ukupnom iznosu od RSD 13.026 hiljada (2008: RSD 50.088 hiljada). Transakcije sa povezanim licima obavljene su po tržišnim uslovima.

Dace Markeviča  
Uralhem Trejding Sia  
Klijent Korporativnog bankarstva - Letonija

«**U**ralhem Trejding je uveren da će svaki put, čak i kada se radi o jednostavnim bankarskim transakcijama kao što su plaćanja, UniCredit Banka potražiti i pronaći rešenja na obostrano zadovoljstvo. Profesionalno osoblje banke, nudi veoma korisne savete o uspešnom poslovanju i na taj način uspostavlja temelje za uzajamno poverenje i dugoročno partnerstvo.»

**Lako je sa UniCreditom.**



## Organi upravljanja

### Članovi Upravnog odbora na dan 31. decembra 2009. godine:

Predsednik:	Erich Hampel
Potpredsednik:	Wolfgang Edelmüller
Članovi:	Martin Klauzer
	Helmut Haller
	Nikola Janković
	Boris Begović

### Članovi Izvršnog odbora na dan 31. decembra 2009. godine:

Predsednik:	Klaus Priverschek
Zamenik predsednika:	Branislav Radovanović
Član:	Bernhard Henhappel

# Mreža ekspozitura

## Centrala

11000 Beograd,  
Rajićeva br. 27-29  
Telefon: 011 3204 500  
Fax: 011 3342 200  
www.unicreditbank.rs  
e-mail: office@unicreditbank.rs

## Ekspoziture Beograd

11000 Beograd,  
Rajićeva br. 27-29  
Telefon: 011 3204 644

11080 Beograd-Zemun,  
Glavna br. 21  
Telefon: 011 3165 705

11070 N. Beograd,  
Bul. Mihajla Pupina br. 85a  
Telefon: 011 3015 583

11000 Beograd,  
Trščanska br. 2  
Telefon: 011 3089 700

11000 Beograd,  
Trnska br. 2  
Telefon: 011 3085 386

11000 Beograd,  
Đušina br. 2  
Telefon: 011 3037 733

11070 N. Beograd,  
Palmira Toljatija br. 5  
Telefon: 011 2600 797

11070 N. Beograd,  
Bulevar Zorana Đinđića br. 6a  
Telefon: 011 3130 421

11030 Beograd,  
Požeška br. 83a  
Telefon: 011 3541 047

11000 Beograd,  
Resavska br. 28  
Telefon: 011 3038 287

11000 Beograd,  
Kneginje Zorke br. 2  
Telefon: 011 3449 841

11070 Novi Beograd,  
Omladinskih brigada br. 88  
Telefon: 011 3770 971

11000 Beograd,  
Bulevar Despota Stefana br. 12  
Telefon: 011 3231 470

11000 Beograd,  
Bulevar Despota  
Stefana br. 128  
Telefon: 011 2088 171

11000 Beograd,  
Vojvode Stepe br. 74  
Telefon: 011 3099 421

11000 Beograd,  
Vojvode Šupljikca br. 57  
Telefon: 011 3088 550

11000 Beograd,  
Ratka Mitrovića br. 160, Cerak  
Telefon: 011 2369 291

11000 Beograd,  
Ivana Milutinovića br. 48,  
Borča  
Telefon: 011 2723 465

11000 Beograd,  
Makedonska br. 30  
Telefon: 11 337 1351

**Pančevo**  
13000 Pančevo,  
Vojvode R. Putnika br. 22  
Telefon: 013 335 452

**Bečej**  
21220 Bečej,  
Borisa Kidrića br. 65a  
Telefon: 021 6919 991

**Bačka Palanka**  
21400 Bačka Palanka,  
Kralja Petra I br. 3  
Telefon: 021 6048 981

**Aleksinac**  
18220 Aleksinac,  
Knjaza Miloša br. 44  
Telefon: 018 808 815

**Apatin**  
25260 Apatin,  
Srpskih Vladara br. 2a  
Telefon: 025 780 371

**Arandelovac**  
34300 Arandelovac,  
Knjaza Miloša br. 233  
Telefon: 034 701 791

**Čačak**  
32000 Čačak,  
Kursulina br. 1  
Telefon: 032 370 160

**Gornji Milanovac**  
32300 Gornji Milanovac,  
Kneza Aleksandra br. 6  
Telefon: 032 720 475

**Indija**  
22320 Indija,  
Železnička bb, (Zanatski centar)  
Telefon: 022 510 059

**Jagodina**  
35000 Jagodina,  
Knjeginje Milice br. 31  
Telefon: 035 245 017

**Kikinda**  
23300 Kikinda,  
Trg srpskih dobrovoljaca br. 28  
Telefon: 0230 435 662

**Kragujevac**  
34000 Kragujevac,  
Kralja Petra I br. 11  
Telefon: 034 337 770

**Kraljevo**  
36000 Kraljevo,  
Oktobarskih žrtava br. 22  
Telefon: 036 316 250

**Kruševac**  
37000 Kruševac,  
Vece Korčagina br. 20  
Telefon: 037 541 849

**Knjaževac**  
19350 Knjaževac,  
Trg oslobođenja br. 12  
Telefon: 019 730 129

**Lazarevac**  
14220 Lazarevac,  
Voke Savić br. 5  
Telefon: 011 8118 500

**Leskovac**  
16000 Leskovac,  
Bulevar oslobođenja bb  
Telefon: 016 215 820

**Loznica**  
15300 Loznica,  
Kneza Miloša br. 2  
Telefon: 015 878 865

**Negotin**  
19300 Negotin,  
JNA br. 1  
Telefon: 019 544 611

**Niš**  
18000 Niš,  
Trg Kralja Milana br. 7  
Telefon: 018 500 012

18000 Niš,  
TC Dušanov Bazar lok. br. 5  
Telefon: 018 208 502

18000 Niš,  
Bulevar dr Zorana  
Đinđića br. 15  
Telefon: 018 202 679

**Novi Sad**  
21000 Novi Sad,  
Trg slobode br. 3  
Telefon: 021 425 222

21000 Novi Sad,  
Bulevar oslobođenja br. 30  
Telefon: 021 4805 000

21000 Novi Sad,  
Ignjata Pavlaša br. 2  
Telefon: 021 4727 952

**Novi Pazar**  
36300 Novi Pazar,  
Stevana Nemanje br. 100  
Telefon: 020 332 890

**Obrenovac**  
11500 Obrenovac,  
Vojvode Mišića br. 168  
Telefon: 011 8728 480

**Požega**  
31210 Požega,  
Kralja Aleksandra br. 2  
Telefon: 031 825 235

**Paraćin**  
35250 Paraćin,  
Kralja Petra I bb  
Telefon: 035 571 090

**Pirot**  
18300 Pirot,  
Dragoševa br. 37  
Telefon: 010 320 890

**Požarevac**  
12000 Požarevac,  
Tabačka čaršija br. 13  
Telefon: 012 540 835

**Prijepolje**  
31300 Prijepolje  
Vladimira Perića Valtera 106  
Telefon: 033 710 577

**Sremska Mitrovica**  
22000 Sremska Mitrovica,  
Trg Čire Milekića br. 18  
Telefon: 022 639 296

**Smederevo**  
11300 Smederevo,  
Karadorđeva br. 5-7  
Telefon: 026 617 586

**Sombor**  
25000 Sombor,  
Čitaonička br. 2  
Telefon: 025 427 746

**Smederevska Palanka**  
11420 Smederevska Palanka,  
Svetog Save br. 5-9  
Telefon: 026 319 831

**Stara Pazova**  
22300 Stara Pazova,  
Kralja Petra br. 20  
Telefon: 022 317 251

**Subotica**  
24000 Subotica,  
Park Rajhl Ferenca br. 7  
Telefon: 024 672 214

**Senta**  
24000 Senta,  
Narodne bašte br. 4  
Telefon: 024 827 012

**Trstenik**  
37240 Trstenik,  
Vuka Karadžića br. 32  
Telefon: 037 719 792

**Šabac**  
15000 Šabac,  
Vlade Jovanovića br. 4  
Telefon: 015 332 536

**Čuprija**  
35230 Čuprija,  
Karadorđeva br. 18  
Telefon: 013 335 452

**Ub**  
14210 Ub,  
Radnička br. 3  
Telefon: 014 411 616

**Užice**  
31000 Užice,  
Dimitrija Tucovića br. 97  
Telefon: 031 523 602

**Valjevo**  
14000 Valjevo,  
Kneza Miloša br. 48  
Telefon: 014 233 571

**Vranje**  
17500 Vranje,  
Kralja Stefana  
Prvovenčanog br. 61  
Telefon: 017 401 042

**Vršac**  
26300 Vršac,  
Žarka Zrenjanina br. 17  
Telefon: 013 833 315

**Vrbas**  
21460 Vrbas,  
Maršala Tita br. 93  
Telefon: 021 702 533

**Vrnjačka Banja**  
36210 Vrnjačka Banja,  
Kneza Miloša br. 13  
Telefon: 036 620 991

**Zaječar**  
19000 Zaječar,  
Nikole Pašića br. 68  
Telefon: 019 423 070

**Zrenjanin**  
23000 Zrenjanin,  
Aleksandra I  
Karadorđevića br. 1  
Telefon: 023 535 021

We UniCredit people are committed to generating value for our customers.

As a leading European bank, we are dedicated to the development of the communities in which we live, and to being a great place to work.

We aim for excellence and we consistently strive to be easy to deal with.

These commitments will allow us to create sustainable value for our shareholders.

Times change, but commitments do not. We emerged from 2009 with a renewed sense of purpose and direction. What was important to us before is even more important today. Namely, our customers.

Accordingly, we developed a new mission statement in 2009 to reinforce those principles and practices that we believe to be drivers of greater customer centricity. Emphasized in this mission is the desire to make banking as easy as possible for our customers by offering the kind of simple, straightforward solutions that can assist them in achieving their financial goals reliably and efficiently.

This is what we call “real-life banking”. It means providing our clients with more than just financial services by giving them the right support at the right time and in the right way. It is about looking our customers in the eye, working closely with them to assess their real-life needs, and then using our expertise to deliver effective solutions through smooth and easy interactions.

We believe that our rigorous dedication to simplicity and transparency will continue to advance excellence in all that we do. It will also maintain and grow the trust of our customers - a trust that is exemplified in the following pages. This year's report features photographs and personal stories from UniCredit Group customers across Europe, highlighting the concrete role that our company has played in their lives. Each of these individuals, who represent the foundation upon which we are structuring our shared future, has told us about a time we made their life easier.

Martin Darbo,  
Adolf Darbo Aktiengesellschaft  
Corporate Banking Client - Austria

«**A**s a family business,  
we don't think in terms  
of quarters or years.  
We think in terms of  
generations. When  
making forward-looking  
decisions, you need a  
partner who prepares  
and offers long-term  
solutions in a reasonably  
short time. This is why we  
work with Bank Austria -  
UniCredit Group.»

**It's easy with  
UniCredit.**



# Contents

<b>Overview 2009/2008</b>	<b>113</b>
<b>Report of the Executive Board for 2009</b>	<b>115</b>
Analysis of results	116
<b>Reports of the Divisions and Departments</b>	<b>121</b>
CIB & PB Division	122
Treasury (MIB)	123
Retail Banking Division	124
Global Banking Service Division	125
Human Resources Department	126
Identity and Communication / Customer Satisfaction Department	127
<b>Consolidated Financial Statements</b>	<b>131</b>
Independent Auditor's Report	133
Consolidated statement of financial position	134
Consolidated statement of comprehensive income	135
Consolidated statement of changes in equity	136
Consolidated cash flow statement	137
Notes to the Consolidated Financial Statements	139
<b>Boards</b>	<b>209</b>
<b>Office Network</b>	<b>210</b>



# Overview 2009/2008

<b>Business results</b>				
	2009	2008	2009	2008
	000 RSD	000 RSD	000 EUR	000 EUR
Operating income	7,058,202	6,295,975	76,516	75,025
Profit/(Loss) before tax	3,117,917	3,054,559	33,800	36,399
Net profit/(Loss) for the period	2,801,298	2,804,275	30,368	33,417

<b>Key figures</b>				
Return on equity before tax	14.23%	17.44%	14.23%	17.44%
Return on equity after tax	12.78%	16.01%	12.78%	16.01%
Cost-Income ratio	44.19%	43.67%	44.19%	43.67%
Net fee and commission income to operating income	16.63%	20.51%	16.63%	20.51%

<b>Balance sheet figures</b>				
Balance sheet total	136,149,453	89,911,760	1,419,868	1,014,794
Loans to customers	81,091,987	47,910,712	845,688	540,747
Shareholders' equity	23,319,420	20,514,415	243,192	231,537

<b>Indicators (in accordance with NBS regulations)</b>				
Core capital	22,925,811	20,220,525	239,087	228,220
Total capital	20,944,022	18,791,655	218,420	212,093
Risk Weighted assets	126,785,001	111,955,865	1,322,209	1,263,596
Capital adequacy ratio	16.52%	16.78%	16.52%	16.78%

	2009	2008	2009	2008
Staff number (heads)	923	923	923	923
Network - number of locations	70	70	70	70

Wolfgang M. Heckl,  
Deutsches Museum  
Corporate Banking Client  
Germany

«**T**he Deutsches Museum, a national institution dedicated to science and technology, has had a long-term business relationship with the bank. With more than 1.3 million visitors a year, our research museum sets an international standard by combining tradition with the future. Imparting scientific knowledge, in a way that can shape the career paths of young people and engage visitors in the evolution of technology, provides a foundation for future prosperity. We count on HypoVereinsbank - UniCredit Group – a globally oriented partner with deep local roots – for support as we look to the future.»

**It's easy with UniCredit.**



## Report of the Executive Board for 2009

Much more than in the years before, success or failure of any bank in 2009 depended on two separate factors: 1) the capital and liquidity position of individual banking groups and their respective level of commitment to certain businesses or markets and 2) the local bank management's and staff's ability to make and to implement the right strategic and operative choices despite a strongly changed business environment.

In 2009 UniCredit Bank Serbia has grown significantly faster than the local banking market. While maintaining its net profitability in RSD terms at the level of the record year 2008, the bank managed at the same time to increase its market share according to all relevant parameters. Supported by the bank's strong focus on risk management and operational efficiency, the Bank achieved a net profit of RSD 2.85 billion at the end of 2009. This result can be considered as even more valuable as it was achieved in a period characterized by very difficult business conditions both globally and on local level. At the same time the bank has strongly increased its client base and its loan portfolio in Serbia. In 2009 UniCredit Bank's total assets grew to RSD 135.8 billion, which represents an increase of 52% in comparison to the same period of 2008.

In a year in which providing advice and financial support to citizens and the economy was critical, UniCredit Bank confirmed, once again, its strong commitment to the country by increasing its market share in lending. The bank's overall market share in loans improved from 4.6% at the end of 2008 to 6.1% at the end of 2009. The total amount of approved loans in 2009 grew by 67%, thereof in the corporate business by 88% and in the retail business by 25%. In 2009 UniCredit Bank also rendered strong support to the State, having invested RSD 16 billion into treasury bills of the Republic of Serbia. As one of the top three banks in Serbia, the Bank actively participated in the Government subsidy program.

The bank also attracted a record volume of deposits. By the end of 2009 clients had entrusted UniCredit Bank Serbia with savings amounting to a total of RSD 88.08 billion. In the same period the overall number of Bank's clients reached 166,303, which represents a growth of 18.3% in comparison to 2008.

In 2009 the Bank, backed by UniCredit Group's financial strength, guaranteed the necessary support to its clients and high levels of customer orientation. Our strongly committed and professional staff has engaged in aligning the characteristics of our products and services to the needs of our customers and the requirements of the changing environment. The bank's results have been achieved through customer business expansion, improvements in operational efficiency and stability as well as strong risk management capabilities. At the same time attention was put at keeping the level of employment and staff remuneration stable. We are also proud of the fact that we contributed - in close cooperation with the national Authorities, international financial institutions and other local banks - to minimizing the effects which the global financial crisis had on Serbia.

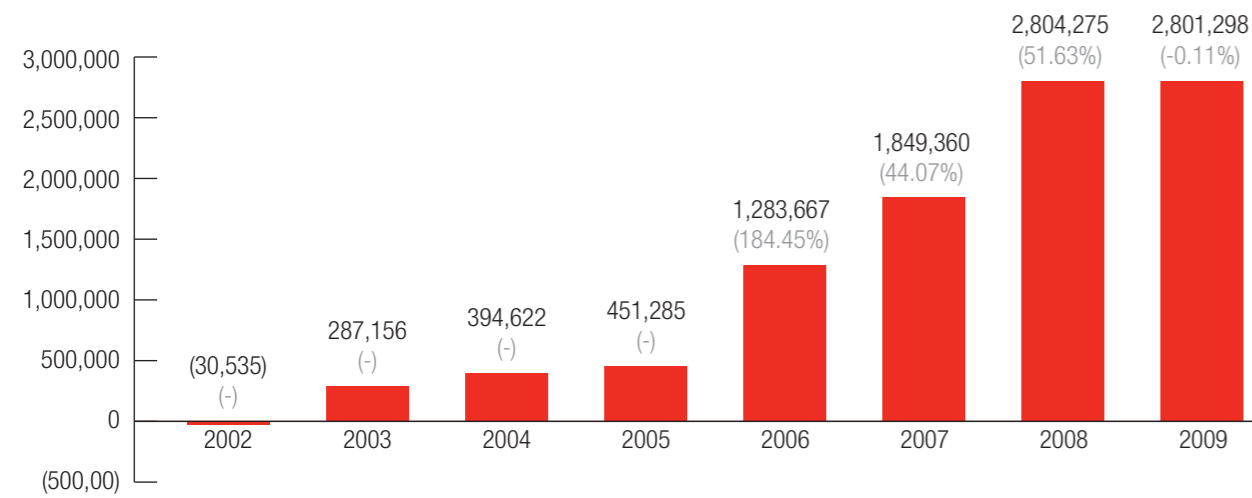
For the future, we continue to see very significant opportunities for both the country and ourselves and we look forward to serving and truly satisfying a growing number of customers in Serbia.

We would take this opportunity to express our gratitude to our customers, business partners and local community for their confidence and to all our employees for their biggest contribution to make year 2009 valuable for further development of the Bank on the Serbian market.

Being part of UniCredit Group, one of Europe's leading banking groups, we are also keen to let our customers in Serbia benefit from the advantages of a large network in 22 countries, cutting-edge advisory and financial capabilities, and most importantly in times of a difficult economic environment, our financial solidity and supportive everyday behavior in every customer-related activity. With our high customer orientation, and also with healthy portion of ambition and positive energy, we are looking forward to moving together with our customers towards new goals and challenges.

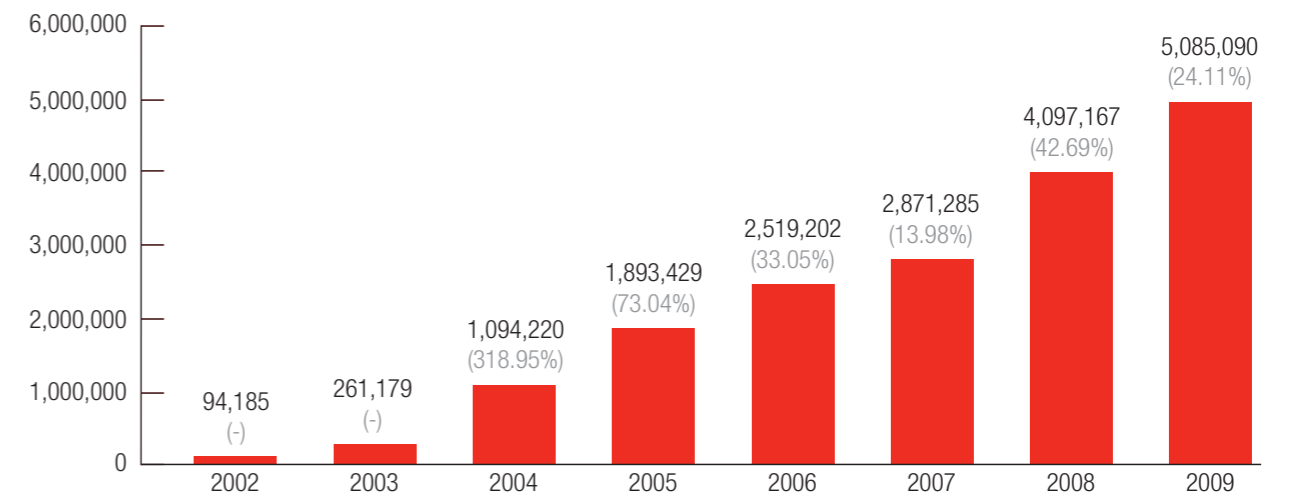
# Analysis of results

**Net profit after tax**  
in RSD 000



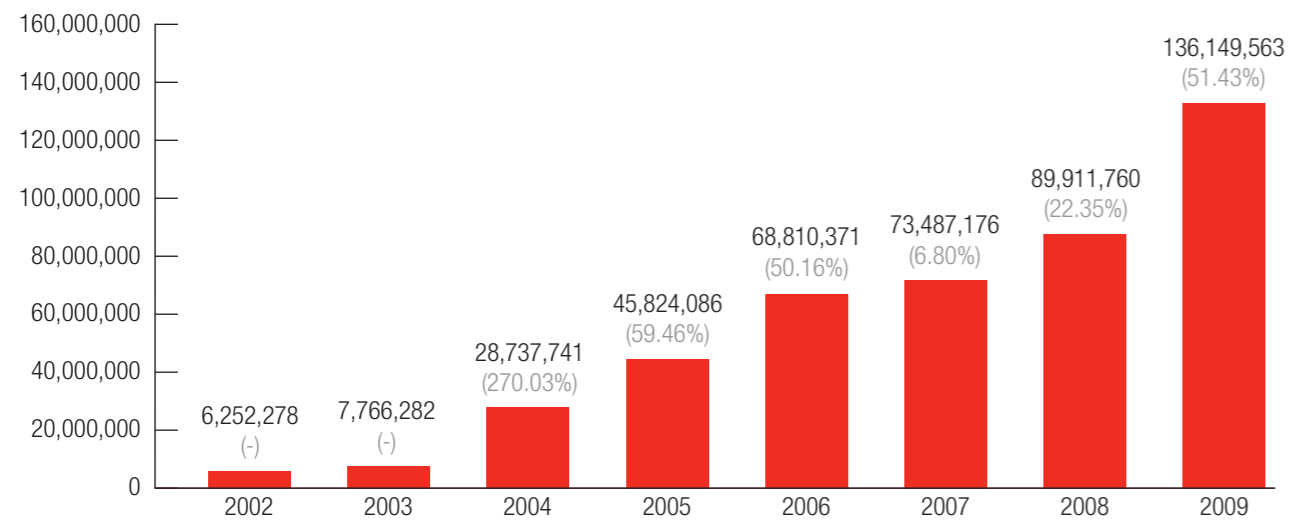
In 2009 net consolidated profit after tax decreased year-on-year by 0.1%.

**Net interest income**  
in RSD 000



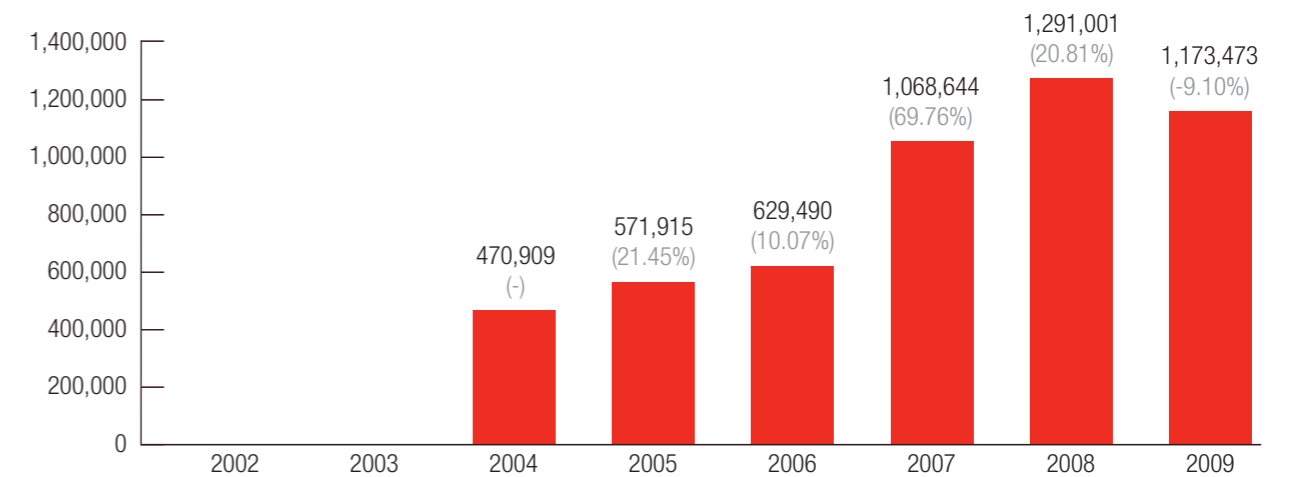
Net interest income increased for 24% in 2009 and reached mio RSD 5.085.

**Total assets**  
in RSD 000



Total assets increased for 51% in 2009 and reached mio RSD 136.150.

**Net fee income**  
in RSD 000

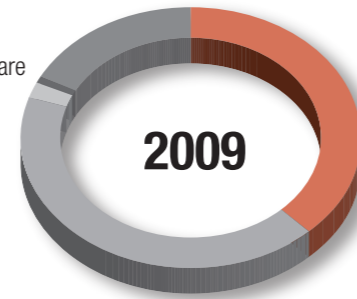


Net fee income decreased by 9% comparing to 2008.

# Analysis of results (continued)

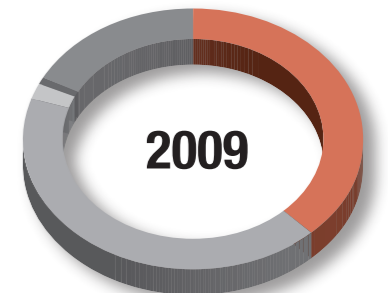
Structure of assets 2009		(in RSD 000)
Cash, cash equivalents and non-pledged trading assets	4%	5,453,145
Loans and advances to banks	18%	24,605,495
Loans and advances to clients	60%	81,091,987
Investment securities	16%	21,660,152
Property, equipment and intangible assets	1%	1,717,485
Other assets	1%	1,621,189
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,149,453</b>

Loans and advances to clients have the major share with 60% in total assets.

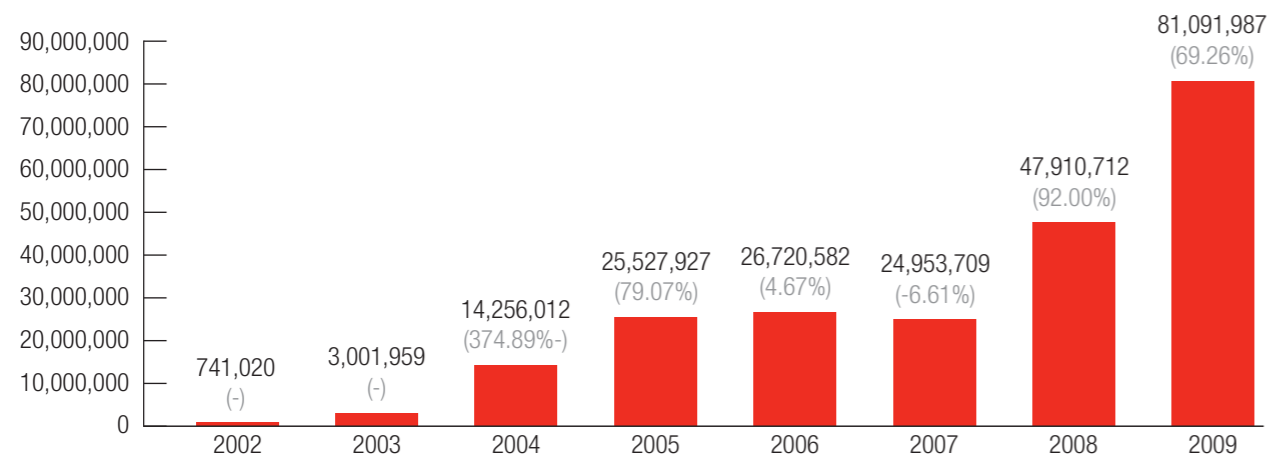


Structure of liabilities 2009		(in RSD 000)
Due to other banks	38%	51,444,916
Due to customers	42%	56,929,781
Subordinated liabilities	2%	2,684,886
Other liabilities	1%	1,770,450
Shareholders' equity	17%	23,319,420
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,149,453</b>

Deposits from customers have the major share in total liabilities with 42%.

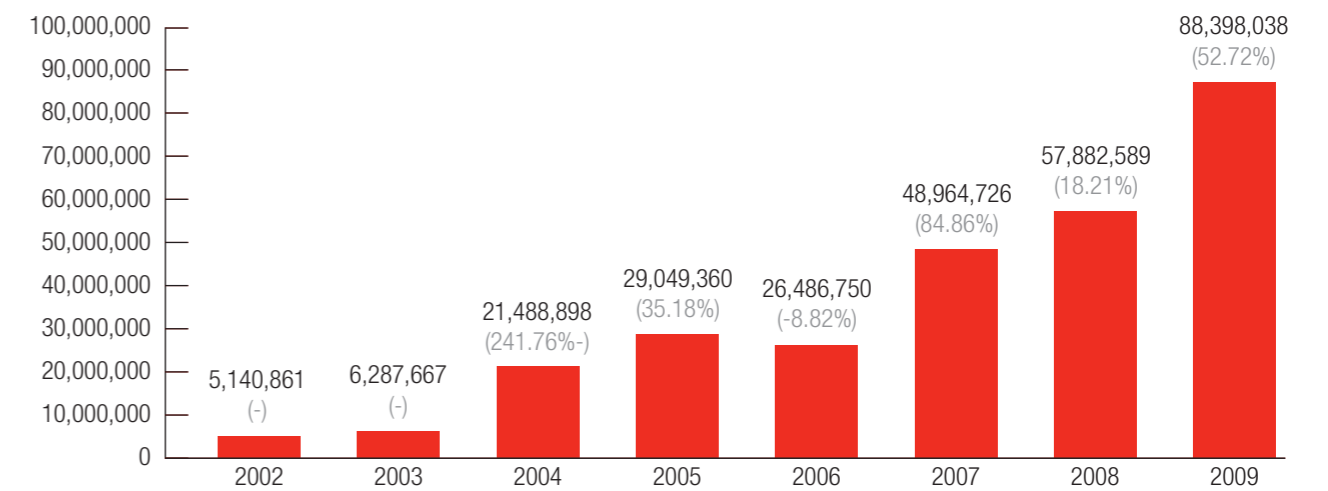


**Total loans**  
in RSD 000



Total loans to clients increased for 69% in 2009 compared to 2008 and were MRSD 81.092.

**Total deposits**  
in RSD 000



Total deposits reached mio RSD 88.398 in 2009.

Jerzy Owsiak,  
The Great Orchestra of Christmas  
Charity Foundation  
Corporate Banking Client - Poland

«**W**hen the climax of the Great Orchestra of Christmas Charity gets under way, some 120,000 volunteers take to the streets of cities, towns and villages. Their donation boxes fill up in an absolutely magical way. Everybody knows we raise money to buy life-saving medical equipment. Sometimes people wonder if their spare change can really help. But of course that is exactly how millions of Poles join to make this happen. But before we can put that spare change to use, it all has to be counted and deposited to our accounts. Sorting, counting, balancing and managing our accounts - by doing these things, Bank Pekao SA helps us immensely and makes our job that much easier.»

**It's easy with UniCredit.**



# Reports of the Divisions and Departments

CIB & PB Division	122
Treasury (MIB)	123
Retail Banking Division	124
Global Banking Service Division	125
Human Resources Department	126
Identity and Communication / Customer Satisfaction Department	127

# Corporate, Investment and Private Banking Division

## Treasury (MIB)

In 2009 the economic scenario of the country was difficult, as a result of the worldwide financial crises originated in the US. The GDP of the country fell down from a + 5,4% growth in 2008 to a – 2,9% drop in 2009, and also the FDI for the second consecutive year reduced significantly.

All economic sectors were impacted by this financial turmoil, but thanks to the launch of a subsidy program by the State, aiming at supporting the liquidity pool in the market, the effects of the crises were somehow softened. CIB & PB Division, as well as the whole Bank, was particularly active in promoting and realizing subsidized lending to companies in accordance to this Governmental Program.

Economic outlook for 2010 is moderately positive, with expectations of around 2% increase of the GDP and FDI back to significant growth. However, a challenge for the development of the Serbian economy is represented by the weakness of the Dinar, in downward trend in the last year and a half, having reached a level of almost 100 vs Euro that means a depreciation of almost 25% in the last 18 months. The level of eurization of local economy is significant (indebtedness by companies and physical persons in foreign currency not backed by corresponding foreign currency incoming flows) and the effort requested by the National Bank to the local banking system is putting utmost attention to the topic, promoting as much as possible local currency lending towards the clientele.

Some steps forward towards EU convergence were taken also in 2009, which resulted in the liberalization of Visa requirements for Serbian citizens traveling throughout Schengen area starting from 19th December 2009.

As for CIB & PB Division results, in 2009 loan portfolio reached EUR 1034 mio, recording a moderate growth compared to 2008 despite the difficult market scenario. The usage of Cross Border lending slowed down thanks to the favorable changes in the mandatory reserve policy set by NBS, which facilitated repatriation of lending volumes in the country. Composition of credit portfolio is slightly in favor of investment loans (medium/long term tenor). Deposit portfolio grew almost 14 % reaching 287 mio Euro. Composition is in favor of vista deposits and still the foreign currency has the biggest portion. Number of customer reached the amount of 2.600.

Also in 2009, Large Customer Segment drove the performances of CIB & PB, with more than 60% of total credit exposure. On the other hand, Mid Corporate Customer segment managed to develop its contribution to the overall CIB & PB results with significant improvements in terms of revenues generation and reducing concentration of the portfolio. Real Estate business focused its activities primarily on management of existing clients and fostering acquisition of medium-low sized tickets.

The Serbian financial market in 2009 has been significantly affected by international financial crisis and political instability. The Central Bank's (CB) policy primarily focused on preserving the macroeconomic stability and keeping the inflation rate within its targeted range. The sole monetary instrument was the key referent, two-week repo rate.

The foreign exchange market characterized low volatility followed by significantly decreased trading volume on interbank market (4 times lower than in 2008) and huge spread between bid and offer. In January 2009 major attributes were high liquidity and number of market players including significant depreciation of RSD against EUR. Continuous CB interventions aimed limiting high daily FX volatility and RSD depreciation. Trend changes in February, low corporate demand for FX leads to RSD appreciation against EUR 3%. In second and third quarter, RSD was stable and trading volumes reached the lowest level in the last three years. Regular higher corporate FX demand for the last quarter, missing in October and mostly November, had impact only in December causing depreciation of RSD for 2.5%. Market activity of foreign institutional investors significantly reduced mostly due to low liquidity and wide bid offer spread.

Interest rate and debt securities market characterized reduced RSD rates as a result of CB monetary policy on one hand, and on the other, new T-bills issues organized by Serbian Ministry of Finance with 3 and 6 months maturity, followed by 1 year maturity in the second half of the year.

Despite negative impacts of economic crisis and sharp competition, the Bank managed to keep leading position on the local market with stable market share exceeding 12%. In trading with foreign institutional clients the Bank is no. 1 having more than 55% of market share, according to official CB data. Above mentioned implies the Bank is first choice for RSD trading to both foreign and local financial institutions.

Economic crisis in 2009 caused contraction in export and import leading to corporate FX turnover decline. According to NBS sources, the Bank is one of the best four banks on the market in terms of FX trading turnover with corporate clients. Due to the stable RSD outlook in 2009, Sales focus turned from foreign exchange hedging to interest rate hedging. As a result of such strategy Sales executed an IRS contract in amount of EUR 50 mio, the largest IRS in Serbia ever done, empowering already leading market position in financial derivatives trading. Maximizing cross selling cooperation within the Bank, proactive sales approach and wide product palette enabled the Bank to enlarge customer base focusing on client satisfaction and new client acquisitions.

Serbian equity market continued to struggle in 2009. Although the bluechip index Belex15 gained 17.4% in 2009, the year was marked by constant lack of liquidity. Overall crises in Serbian economy, negative outlooks and constant depreciation of RSD have caused the foreign institutional investors to take less interest in local market. The total turnover on Belgrade Stock Exchange plunged 50%, reaching the lowest level since 2002. Such market condition caused a fall in turnover of brokerage department. Despite above stated, the market share of UCB Serbia reached the highest peak – going up from 13th to 4th place amongst 76 banks and brokerage houses on Belgrade Stock Exchange.

In 2009 custody services market has been characterised by decreasing clients' investment activity, decreasing number of local investment funds, increasing price competition among the licensed custody banks as well as continuing trend of consolidation of clients' portfolios within their banking groups.

UCB has maintained its leader position in the Serbian custody services market with stress on servicing foreign institutional clients and domestic voluntary pension funds and investment funds. UCB is depository and custody bank for 39% of total active domestic funds.

In 2009 UCB registered a 12.46% increase in assets under custody year-on-year. Outbound assets under custody have increased 170% compared to their value at end of 2008.

# Retail Banking Division

Despite of the difficult time and the general crisis that hit the Country and the global economy, 2009 was a very successful year for the Retail Banking division. The division accomplished ca. 50% year on year growth in Revenues thanks to the deposit and loan volumes increase. On the deposit side the division achieved 84% year on year growth (doubling Retail division market share) meanwhile the loans volume increased by 28%, significantly increasing market share.

During 2009 the Retail banking division has been recognized as one of the most innovative and creative on the Serbian market launching new products and/or services. A remarkable example of the professionalism of our Bank and its employees has been proofed during the saving week campaign, where the division collected ca. 30% of the total deposits acquired by the entire banking market in Serbia.

The Bank participated in the State Subsidy Program for "Recovery of the Serbian Economy" promoting the sales of consumer loans for purchase of goods locally produced in Serbia. Due to the liberalization of the monetary policy of the National Bank of Serbia and the Serbian Government and with the aim to further support the local economy, Retail was able to grant about 16.000 of new consumer loans out of which 1/3 are pure RSD loans (without any indexation). This type of loans was disbursed on 7 years duration.

Special focus was on Mortgage lending, reviewing the existing process and canceling the CHF indexed loans from Banks offer due to its high volatility and the risk connected with the exchange rate development.

Being strong customer oriented and aimed to constantly improve the satisfaction of our clients, the Retail division run two waves of mystery shopping and an investigation of customer satisfaction. The results showed improvements on both analysis and clearly indicate the priorities for the following years.

From the 22 branches opened during 2008 already 9 of them reached the Break even point. Some of these branches reached the break even point after only 9 months of existence.

# Global Banking Service Division

The contribution of Global Banking Service Division to positive results of UniCredit Bank Serbia in 2009 was substantial.

The main goals of Global Banking Service Division in 2009 were reorganization of all back office activities and their centralization within this Division, as well as the cost cutting.

Cost cutting was strategically implemented through cost control on daily basis, tender procedures and new contracts for delivery of goods and services at lower prices, as well as decreasing of rent for premises which Bank use.

Bank's expenses, mainly related to EUR, in 2009 comparing to 2008 were increased only by 3.5%, although the average FX rate was 15% higher and number of branches increased by 48%.

Aiming to increase efficiency and quality of services, following measures were taken: resource rationalization and allocation, improvement and automatization of numerous working processes and response time shortening.

Different organizational approach in Global Banking Service Division resulted with FTE number decreased by 17% (employees have been mainly transferred to other divisions having direct contacts with clients) while service quality and activity volume were increased comparing to 2008.

# Human Resources Department

In the course of 2009 UniCredit Bank's Human Resources Department has been focused on two main work streams: strict cost control, process effectiveness and management of operational risk on the one hand; skills and leadership development, performance management, employees' engagement and motivation.

Considering the "hard" results, the number of employees has been reduced, compared to end of 2008, by 38 "full time equivalents" (FTEs). This reduction is due to increased number of employees on maternity leave coupled with a very careful management of turnover in order to keep costs under control. Nonetheless, a strong effort has been put in covering positions with direct impact on customer service.

HR processes have been critically reviewed and modified in order to minimize operational risk and improve effectiveness.

From the point of view of individuals and organization development, HR department has implemented a set of actions in order to improve employees' satisfaction, motivation and engagement, based on analysis of employee's satisfaction survey results.

In addition, specific tools to improve performance management have been defined and put in place.

The development of strategic resources and talents has been supported through local deployment of Group processes and tools based on detailed performance and potential appraisal, feedback and individual development plans.

Turnover rate, also due to economy slowdown, has been below 3% considering unwanted leavers. Towards the end of the year HR has initiated selective hiring of resources in order to seize opportunities deriving from difficult situation of some competitors and supporting the business development.

# Identity and Communication / Customer Satisfaction Department

A trend from a second half of 2008, which included reduced advertising volume, in even greater extent marked the entire 2009. In comparison to 2008, the total number of banking sector ads was reduced by 41%, while the total advertising surface was lower for 43%. This means that all banks together reduced their budgets for advertising in the print media for 41%.

In accordance to that, we tried to put new channels of communication with clients in our advertising campaign, ensuring that our communication is effective and cost optimal. In addition to the online internet advertising, in 2009, for the first time we have used a radio as a means of advertising. If it is judged according to the results of the marketing campaign for the Savings weeks and as well as according to the deposits collected, radio advertising has been great success, and respectively radio proved as a highly effective media. Therefore, it will represent an indispensable factor in the upcoming advertising campaigns.

When it comes to the media, UniCredit Bank has been very active in communication with them also in 2009. The total number of press clippings in the printed and electronic media, which referred to the Bank, reached a number of 1.128.

As in the previous year, the media image of Serbia continued to change rapidly due to an extremely difficult financial situation. Thus, the media and in 2009, were, more than in topics related to the innovative banking products and services, interested in financial results of banking operations, analysis of the banking sector, as well as in the specific products which would allow customers to easily tackle the crisis, and in topics related to the Government's program of subsidized loans and bank's participation in it.

We would also like to point out that UniCredit on July 1st 2009 became the official sponsor of UEFA Champions League, and it will remain for the next three seasons (2009 to 2012). With this sponsorship, UniCredit Group has begun an exciting journey in order to position its brand on the top, both in Europe and on the local markets. As the sole bank sponsor of the UEFA Champions League UniCredit thanks to this partnership will strengthen its brand awareness and position as European banking group with deep roots in 22 countries.

In 2009 Identity and communication / Customer satisfaction Department has continued to work on improving customer satisfaction, and to raise standards and quality of services. Through a direct dialogue with our customers, gathering their impressions and opinions, with in debt analysis and creation of action plans, we strive to improve our business and to adapt it as much as possible according to the needs of our clients.

Being aware of the fact that our internal organization affects the quality of services we provide to our clients, in late 2009 for the first time we conducted internal research of customer satisfaction with which we strive to improve internal processes and to raise the cooperation between different organizational units on the higher level.

The highest number of projects of Identity and Communication / Customer satisfaction was related to the activities of Retail Division, but also with creation of the image of UniCredit Bank as a socially responsible company which has long term plans on the Serbian market.



# Identity and Communication / Customer Satisfaction Department (continued)

## Overview of the most important activities of Identity and Communication / Customer Satisfaction department in 2009:

### January

- Journalist trip on Euromoney Conference held in Vienna

### February

- Business Breakfast for clients of International Markets – promotion of a new product
- Donation of Unidea, UniCredit Group Foundation, and UniCredit Bank employees to 3 non governmental organizations in Serbia

### March

- Press Conference in which were presented financial results of UniCredit Bank in 2008

### April

- Scholarship award ceremony for the best students in Serbia, organized in cooperation with Unidea, UniCredit Foundation, and People's office of president of the Republic
- Donation of clothes to refugees and internally displaced people living in collective centers in Serbia, organized in cooperation with Unidea, UniCredit Foundation and Group 484

### May

- Launch of redesigned internet portal of UniCredit Bank
- Sponsorship of Regional meeting of Serbian and Bulgarian businessman and Government representatives in Pirot
- "Mystery shopping" - first wave in 2009

### June

- World Refugee Day - participation in Press conference and SportsDay organized for children from collective centers
- First UniCredit Private Banking Golf Tournament

### July

- "Take it Easy 4" - Traditional sports day for employees
- Campaign for Identika Credit Card

### August

- Sponsorship of international art manifestation "Real Presence"
- Marketing campaign with the aim to promote UEFA Champions League sponsorship

### September

- Press Conference in cooperation with PORR and IFC announcing the financial support for building of waste disposal in Leaskovac and Jagodina
- Serb-Italian Business Forum

### October

- Dinner with journalist - announcing campaign for Savings Week
- Customer Satisfaction of Retail Division
- "Mystery shopping" - second wave 2009

### November

- Campaign for Double savings
- Essay competition "Born in 89", organized in cooperation with UniCredit Group and financial Times
- Customer Satisfaction of Corporate, Investment and Private Banking division

### December

- Charity New Year initiative of employees, Old doll for a new smile – donation of toys for children for Foster house for children with disabilities in Stamnica
- Internal Customer Satisfaction

Nikola Vujačić,  
Victoria Group  
Corporate Banking Client - Serbia



«Our slogan at Victoria Group is “One step ahead.” Life is easier and simpler when we have a confident partner beside us who can support our business and who reflects our slogan.»

It's easy with UniCredit.

# Consolidated Financial Statements

in accordance with  
International Financial Reporting Standards (IFRSs)

Independent Auditor's Report	133
Consolidated statement of financial position	134
Consolidated statement of comprehensive income	135
Consolidated statement of changes in equity	136
Consolidated cash flow statement	137
Notes to the Consolidated Financial Statements	139

# Independent Auditor's Report



## To the shareholders of the UNICREDIT BANK SERBIA JSC BELGRADE

### Independent Auditor's Report

We have audited the accompanying consolidated financial statements of UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade and its subsidiary (hereinafter: "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2009, the consolidated statements of comprehensive income, consolidated changes in equity and consolidated cash flow for the year that ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

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

#### **Auditor's Responsibility**

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

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

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

#### **Opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2009, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Belgrade, 30<sup>th</sup> April 2010  
KPMG d.o.o. Beograd

# Consolidated statement of financial position

at 31 December 2009

Assets		(In thousands of RSD)	
	(Notes)	2009	2008
Cash and cash equivalents	3(k), 15	5,439,494	18,168,946
Non-pledged trading assets	3(l), 16	13,651	-
Loans and advances to banks	3(m), 17	24,605,495	20,015,589
Loans and advances to customers	3(m), 18	81,091,987	47,910,712
Investment securities	3(n), 19	21,660,152	1,827,928
Property and equipment	3(o), 20	1,106,974	1,288,085
Intangible assets	3(p), 21	610,511	461,868
Deferred tax assets	3(i), 22	16,436	8,823
Other assets	23	1,604,753	229,809
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>136,149,453</b>	<b>89,911,760</b>

Liabilities and Equity		(In thousands of RSD)	
	(Notes)	2009	2008
<b>Liabilities</b>			
Trading liabilities	16	3,192	-
Deposits from banks	24	51,444,916	25,904,174
Deposits from customers	25	56,929,781	39,674,844
Subordinated liabilities	26	2,684,886	2,480,828
Provisions	3(t), 27	385,826	367,084
Other liabilities	28	1,381,432	970,415
<b>Total liabilities</b>		<b>112,830,033</b>	<b>69,397,345</b>
<b>Equity</b>			
Share capital and share premium		13,419,776	13,419,776
Retained earnings		9,895,589	7,094,291
Reserves		4,055	348
<b>Total equity attributable to equity holders of the Bank</b>	29	<b>23,319,420</b>	<b>20,514,415</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>136,149,453</b>	<b>89,911,760</b>

Belgrade, 30<sup>th</sup> of April 2010  
For and on behalf of the management  
UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade

Mr. Klaus Priverschek  
President of the Management Board

Mr. Branislav Radovanović  
Deputy President of the Management Board

Ms. Ljiljana Berić  
Chief Financial Officer

Ms. Mirjana Kovačević  
Head of Accounting Department

# Consolidated statement of comprehensive income

for the year ended 31 December 2009

		(In thousands of RSD)	
	(Notes)	2009	2008
Interest income	3(d), 7	8,732,768	7,317,423
Interest expense	3(d), 7	(3,647,678)	(3,220,256)
<b>Net interest income</b>		<b>5,085,090</b>	<b>4,097,167</b>
Fee and commission income	3(e), 8	1,442,347	1,513,042
Fee and commission expense	3(e), 8	(268,874)	(222,041)
<b>Net fee and commission income</b>		<b>1,173,473</b>	<b>1,291,001</b>
Net trading income	3(f), 9	791,378	902,535
Other operating income	10	8,261	5,272
		<b>799,639</b>	<b>907,807</b>
<b>OPERATING INCOME</b>		<b>7,058,202</b>	<b>6,295,975</b>
Net impairment loss on financial assets	3(j), 11	(821,416)	(491,803)
Personnel expenses	12	(1,322,495)	(1,075,314)
Operating lease expenses	3(r)	(321,403)	(246,298)
Depreciation and amortisation	3(o, p)	(337,781)	(291,190)
Other expenses	13	(1,137,190)	(1,136,811)
<b>Profit before income tax</b>		<b>3,117,917</b>	<b>3,054,559</b>
Income tax expense	3(i), 14	(316,619)	(250,284)
<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>		<b>2,801,298</b>	<b>2,804,275</b>
<b>Other comprehensive income, net of income tax</b>			
Fair value reserve (available-for-sale financial assets)			
Net change in fair value		3,707	75
Net amount transferred to profit or loss		-	-
<b>Other comprehensive income for the period, net of income tax</b>		<b>3,707</b>	<b>75</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>		<b>2,805,005</b>	<b>2,804,350</b>
<b>Profit attributable to:</b>			
Equity holders of the Bank		2,801,298	2,804,275
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>			
Equity holders of the Bank		2,805,005	2,804,350

# Consolidated statement of changes in equity

for the year ended 31 December 2009

	(Notes)	(In thousands of RSD)			TOTAL
		SHARE CAPITAL	FAIR VALUE RESERVES	RETAINED EARNINGS	
<b>Balance as at 1 January 2008</b>		10,219,776	273	4,290,016	14,510,065
<b>Total comprehensive income for the period</b>					
Profit		-	-	2,804,275	2,804,275
<b>Other comprehensive income, net of income tax</b>					
Fair value reserve (available-for-sale financial assets)					
Net change in fair value		-	75	-	75
Net amount transferred to profit or loss		-	-	-	-
Total other comprehensive income		-	75	-	75
Total comprehensive income for the period		-	75	7,094,291	7,094,366
<b>Transactions with owners, recorded directly in equity</b>					
<b>Contributions by and distributions to owners</b>					
Increase of share capital		3,200,000	-	-	3,200,000
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2008</b>	<b>29</b>	<b>13,419,776</b>	<b>348</b>	<b>7,094,291</b>	<b>20,514,415</b>
<b>Balance as at 1 January 2009</b>	<b>30</b>	<b>13,419,776</b>	<b>348</b>	<b>7,094,291</b>	<b>20,514,415</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>					
Profit		-	-	2,801,298	2,801,298
<b>Other comprehensive income, net of income tax</b>					
Fair value reserve (available-for-sale financial assets)					
Net change in fair value		-	3,707	-	3,707
Net amount transferred to profit or loss		-	-	-	-
Total other comprehensive income		-	3,707	-	3,707
Total comprehensive income for the period		-	3,707	2,801,298	2,805,005
<b>Transactions with owners, recorded directly in equity</b>					
<b>Contributions by and distributions to owners</b>					
Increase of share capital		-	-	-	-
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2009</b>	<b>29</b>	<b>13,419,776</b>	<b>4,055</b>	<b>9,895,589</b>	<b>23,319,420</b>

# Consolidated cash flow statement

for the year ended 31 December 2009

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Profit for the period	2,801,298	2,804,275
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	337,781	291,190
Impairment losses	821,416	491,803
Net interest income	(5,085,090)	(4,097,167)
Net gain/(loss) on sale of available-for-sale securities	(1,759)	395
Income tax expenses	316,619	250,284
	<b>(809,735)</b>	<b>(259,220)</b>
Change in trading assets	(13,651)	-
Change in loans and advances to banks	(4,589,906)	23,683,787
Change in loans and advances to customers	(33,181,275)	(22,957,003)
Change in other assets	(1,374,944)	(73,219)
Change in trading liabilities	3,192	-
Change in deposit from banks	25,540,742	9,969,552
Change in deposit from customers	17,254,937	(93,049)
Change in other liabilities	170,112	177,880
	<b>2,999,472</b>	<b>10,448,728</b>
Interest received	8,482,849	7,130,557
Interest paid	(3,647,678)	(3,208,281)
Income tax paid	(292,855)	(196,304)
<b>NET CASH USED IN OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>7,541,788</b>	<b>14,174,700</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of investment securities	(19,963,941)	(642,827)
Proceeds from sale of investment securities	10,459	-
Acquisition of property and equipment	(13,746)	(337,010)
Proceeds from sale of property and equipment	611	-
Acquisition of intangible assets	(304,623)	(165,935)
<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(20,271,240)</b>	<b>(1,145,772)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Proceeds from shares issues	-	3,200,000
<b>NET CASH FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>-</b>	<b>3,200,000</b>
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(12,729,452)	16,228,928
Cash and cash equivalents at 1 January	18,168,946	1,940,018
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</b>	<b>5,439,494</b>	<b>18,168,946</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements

(1) Activity	140
(2) Basis of preparation	141
(3) Summary of significant accounting policies	143
(4) Financial risk management	152
(5) Use of estimates and judgments	175
(6) Financial assets and liabilities	177
- Accounting classification and fair values	177
(7) Net interest income	179
(8) Net fee and commission income	180
(9) Net trading income	181
(10) Other operating income	182
(11) Net impairment loss on financial assets	183
(12) Personnel expenses	184
(13) Other expenses	185
(14) Income tax expense	186
(15) Cash and cash equivalents	187
(16) Trading assets and liabilities	188
(17) Loans and advances to banks	189
(18) Loans and advances to customers	190
(19) Investment securities	192
(20) Property and equipment	193
(21) Intangible assets	195
(22) Deferred tax assets and liabilities	196
(23) Other assets	197
(24) Deposits from banks	198
(25) Deposits from customers	199
(26) Subordinated liabilities	200
(27) Provisions	201
(28) Other liabilities	202
(29) Equity	203
(30) Contingent liabilities and commitments	204
(31) Related parties	206

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (1) Activity

In accordance with the Law on Banks and Other Financial Institutions, on 2 July 2001, the National Bank of Yugoslavia enacted a decision by which it approved the establishment of HVB Bank Yugoslavia a.d. Belgrade (hereinafter: the Bank). The Bank was duly registered on 28 August 2001 with the Commercial Court of Belgrade. The Bank's principal shareholders are: Bank Austria AG, Vienna, (with a 99% ownership interest in the Bank's total shares) and AVZ Vermögensverwaltungs GmbH, Vienna (with a 1% ownership interest). In 2002, both principal shareholders changed their names to Bank Austria Creditanstalt AG and A&B Banken Holding GmbH Vienna, respectively.

The Bank is a member of Bank Austria Creditanstalt AG (BA-CA), situated in Vienna, which is a member of the UniCredit Group. The Bank Austria Creditanstalt AG changed its name in 2008 to UniCredit Bank Austria AG.

On 23 August 2004, the Commercial Court enacted a decision no. XII-Fi. 8423/04 by which it approved the change of name of the Bank to HVB Banka Srbija i Crna Gora a.d. Beograd.

In December 2004, subsequent to the acquisition of 98.57% of the total ordinary shares, and 65.9% of the preference shares, Bank Austria Creditanstalt AG, Vienna became the majority owner of the entity, Eksimbanka a.d., Beograd ("Eksimbanka") holding a 98.34% share capital ownership interest as of 31 December 2004.

In May 2005, the remaining shares of Eksimbanka were sold, whereby the Bank Austria Creditanstalt AG, Vienna's ownership interest increased to 99.57% of the acquired entity's outstanding shares, whereas the minority interest of A&B Banken Holding GmbH, Vienna was reduced to 0.43% of share capital subsequent to this transaction.

Pursuant to the Decision of the Republic of Serbian Business Registers Agency numbered BD 90660/2005 of 1 October 2005, business combination was registered subsequent to the merger of HVB Banka Srbija i Crna Gora a.d. Beograd, as Acquirer, with the entity, Eksport-Import banka Eksimbanka, the Acquired, whose activities ceased upon the consummation of the merger transaction.

On 20 December 2005 the Bank acquired a 100% ownership interest in the entity, BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd.

On 30 March 2007 the Serbian Business Registers Agency enacted a decision no. BD 20088/2007 by which it approved the change of name of the Bank to UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade.

In December 2009 with the purchase of a minority interest of 0.08% from A&B Banken Holding GmbH, Vienna, UniCredit Bank Austria AG became the sole shareholder of the Bank.

The Bank is registered in the Republic of Serbia to carry out business activities in payment, credit, and deposit services in the country and abroad in accordance with the Republic of Serbia Law on Banks.

The consolidated financial statements of the Bank as at 31 December 2009 comprise those of the parent company, UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade, and those of its subsidiary company, BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd (together: the Group).

As of 31 December 2009 the Bank was comprised of a Head Office situated in Belgrade at the street address of: 27-29 Rajičeva Street and of seventy branch offices located in major cities throughout the Republic of Serbia (31 December 2008: seventy branch offices).

At 31 December 2009 the Bank had 910 employees (31 December 2008: 923). The Bank's tax identification number is 100000170.

### 1.1. BA Creditanstalt Alpha d.o.o., Beograd

BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd (hereinafter: the Company) was established in 2001. On 20 December 2005 HVB banka Srbija i Crna Gora a.d. Beograd obtained a 100% of ownership interest. The Company is registered for renting premises under operating leases.

## (2) Basis of preparation

### (a) Statements of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the International Accounting Standards Board (IASB).

The IFRS accounting policies set below have been consistently applied by the Group to all periods presented in these consolidated financial statements.

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 2(d).

### (b) Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the following:

- financial instruments at fair value through profit or loss are measured at fair value,
- available for sale financial assets are measured at fair value,
- derivative financial instruments are measured at fair value,
- liabilities from trading activities are measured at fair value.

### (c) Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in thousands of Serbian Dinars ("RSD") which is the Group's functional currency. Except as otherwise indicated, financial information is presented in Serbian Dinar rounded to the nearest thousand.

### (d) Use of estimates and judgments

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

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

Information about significant areas of estimation uncertainty and critical estimates in applying accounting policies that have the most significant effect on the amount recognized in the consolidated financial statements are described in Notes 4 and 5.

### (e) Change in accounting policies

Effective 1 January 2009 the Group has changed its accounting policies for presentation of consolidated financial statements.

The Group applies revised IAS 1 Presentation of Financial Statements (2007), which became effective as of 1 January 2009. As a result, the Group presents in the consolidated statement of change in equity all owner changes in equity, whereas all non-owner changes in equity are presented in the consolidated statement of comprehensive income.

Comparative information has been re-presented so that it also is in conformity with the revised standard. Since the change in accounting policy only impacts presentation aspects, there is no impact on the profit for the period.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (2) Basis of preparation (continued)

### (f) Other accounting developments

#### (i) Disclosures pertaining to fair values for financial instruments

The Group has applied improving Disclosures about Financial Instruments (Amendments to IFRS 7) issued in March 2009, that require enhanced disclosures about fair value measurements in respect of financial instruments.

The amendments require that fair value measurement disclosures use a three-level fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in measuring fair values of financial instruments. Specific disclosures are required when fair value measurements are categorized as Level 3 (significant unobservable inputs) in the fair value hierarchy. The amendments require that any significant transfers between Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy be disclosed separately, distinguishing between transfers into and out of each level. Furthermore, changes in valuation techniques from one period to another, including the reasons therefore, are required to be disclosed for each class of financial instruments.

Revised disclosures in respect of fair values of financial instruments are included in Note 5.

*/ii/ New standards, amendments and interpretations to published standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Group*

Below is a list of new standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective for the year ended 31 December 2009, and have not been applied in preparing these consolidated financial statements:

**IFRS 9 Financial Instruments** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, early adoption is permitted) - This Standard replaces the guidance in IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, about classification and measurement of financial assets. The Standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available for sale and loans and receivable.

Financial assets will be classified into one of two categories on initial recognition:

- financial assets measured at amortized cost; or
- financial assets measured at fair value.

A financial asset is measured at amortized cost if the following two conditions are met: the assets is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and, its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

Gains and losses on remeasurement of financial assets measured at fair value are recognised in profit or loss, except that for an investment in an equity instrument which is not held for trading, IFRS 9 provides, on initial recognition, an irrevocable election to present all fair value changes from the investment in other comprehensive income (OCI). The election is available on an individual share-by-share basis. No amount recognised in OCI is ever reclassified to profit or loss at a later date.

The Group is currently in the process of evaluating the potential effect of this standard. Giving the nature of the Group's operation, this standard is expected to have a pervasive impact on the Bank's consolidated financial statements.

## (3) Summary of significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements, and have been applied consistently by the Group.

### (a) Consolidation

#### (i) Group

Group relate to UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade as a parent company and its subsidiary company, BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd, 100% owned by the Bank.

#### (ii) Subsidiary

A subsidiary is an entity controlled by the Group. Control exists when the Group has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that presently are exercisable are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases. The financial statements have been prepared using uniform accounting policies for like transactions and other events in similar circumstances.

#### (iii) Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances, and any unrealized income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealized losses are eliminated in the same way as unrealized gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

### (b) Going concern

The consolidated financial statements are prepared in accordance with the going concern concept, which assumes that the Group will continue in operation for the foreseeable future.

### (c) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated into Dinars at the rate ruling at the date of the transaction.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies which are stated at cost, are translated at the rate ruling at the reporting date. Foreign exchange differences arising on translation are recognized in the consolidated statement of comprehensive income. Non-monetary assets denominated in foreign currency are translated at the rate ruling at the historic date.

Exchange rates for major currencies used in the translation of the statement of financial position items denominated in foreign currencies, as determined by the National Bank of Serbia, were as follows:

	(In RSD)	
	2009	2008
USD	66.7285	62.9000
EUR	95.8888	88.6010
CHF	64.4631	59.4040
JPY	0.722054	0.696604
Consumer price index	110.4	106.8

### (d) Interest

Interest income and expense are recognized in profit or loss using the effective interest method. The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of the financial asset or liability (or, where appropriate, a shorter period) to the carrying amount of the financial asset or liability. When calculating the effective interest rate, the Group estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument but not future credit losses. The effective interest rate is established on initial recognition of the financial asset and liability and is not revised subsequently.

The calculation of the effective interest rate includes all fees and points paid or received that are an integral part of the effective interest rate. Transaction costs include incremental costs that are directly attributable to the acquisition or issue of a financial asset or liability.

Interest income and expense presented in the statement of comprehensive income include interest on financial assets and financial liabilities measured at amortised cost calculated on an effective interest bases.



# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (3) Summary of significant accounting policies (continued)

### (e) Fees and commission

Fees and commission income and expenses that are integral to the effective interest rate on a financial asset or liability are included in the measurement of the effective interest rate.

Other fees and commission income are recognised as the related services are performed. Fee and commission income include transfer payments in foreign currency, domestic payments transactions, loan administration, guarantee, letter of credit business and other banking services. When a loan commitment is not expected to result in the draw-down of a loan, the related loan commitment fees are recognised on a straight-line basis over the commitment period.

Other fees and commission expense relate mainly to transaction and service fees, which are expensed as the services are received.

### (f) Net trading income

Net trading income comprises gains less losses related to trading assets and liabilities, and includes all realised and unrealised fair value changes and foreign exchange differences.

### (g) Net income from other financial instruments at fair value through profit or loss

Net income from other financial instruments at fair value through profit or loss relates to financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, and includes all realised and unrealised fair value changes.

### (h) Lease payments

Payments made during the year under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease. Lease incentives received are recognised as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

Minimum lease payments made under finance leases are apportioned between the finance expense and the reduction of the outstanding liability. The finance expense is allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability.

### (i) Tax

#### (i) Current income tax

Tax on profit represents an amount calculated and payable under the Serbian Corporate Income Tax Law. The income tax rate is 10% and is payable on taxable profit reported.

The taxable profit reported includes the profit shown in the statutory income statement, as adjusted for permanent differences, as defined by the Serbian Corporate Income Tax Law. Such adjustments comprise mainly of adding back certain disallowed expenses and deducting certain capital expenditure and investments incurred during the year.

Serbian Tax Law does not allow tax losses of the current period to be used to recover tax paid within a specific carry back period. However, current year losses may be used to decrease taxable profits for future periods, but not longer than ten years.

#### (ii) Deferred income tax

Deferred income tax is recognised in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted by the reporting date.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences to the extent that it is probable that the future taxable profits will be available against which they can be utilised. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

#### (iii) Other taxes and contributions

According to the relevant legislation in the Republic of Serbia, the Group pays various taxes and contributions, such as VAT, tax on sales of investments in equity and contributions on salaries and wages. These are included under "Other operating expenses".

### (j) Financial assets

#### (i) Recognition

Settlement date accounting has been adapted to record transactions.

#### (ii) Classification

The Group classified its financial assets into the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets and loans and receivables. See accounting policies 3(k), 3(l), 3(m) and 3(n).

#### (iii) Derecognition

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when it transfers the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Group neither transfer nor retains substantially all the risk and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset. Any interest in transferred financial assets that qualify for derecognition that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability in the statement of financial position. On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the portion of the asset transferred), and the sum of the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) and any cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income is recognised in profit or loss.

The Group enters in transactions whereby it transfers assets recognised on its statement of financial position, but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets or a portion of them. If all or substantially all risks and rewards are retained, then the transferred assets are not derecognised. Transfers of assets with retention of all or substantially all risks and rewards include, for example, repurchase transactions.

In transactions in which the Group neither retains nor transfers substantially all the risk and rewards of ownership of a financial asset and it retains control over the asset, the Group continues to recognise the asset to the extent of its continuing involvement, determined by the extent to which it is exposed to changes in the value of transferred asset.

The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

#### (iv) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Group has a legal right to set off the recognised amounts and it intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on net basis only when permitted under IFRSs, or for gains and losses arising from a group of similar transactions such as in the Group's trading activity.

#### (v) Amortized cost measurement

The amortized cost of a financial asset or liability is the amount at which the financial asset or liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

#### (vi) Fair value measurement

The fair values stated for financial instruments are the amounts for which the asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

When available, the Group measures the fair value of an instrument using quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available and represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (3) Summary of significant accounting policies (continued)

If a market for a financial instrument is not active, the Group establishes fair value using a valuation technique. Valuation techniques include using recent arm's length transactions between knowledgeable, willing parties (if available), reference to the current fair value of other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analyses and other optional models. The chosen valuation technique makes maximum use of market inputs, relies as little as possible on estimates specific to the Group, incorporates all factors that market participants would consider in setting a price, and is consistent with accepted economic methodologies for pricing financial instruments. Inputs to valuation techniques reasonably represent market expectations and measures of the risk-return factors inherent in the financial instrument. The Group calibrates valuation techniques and tests them for validity using prices from observable current market transactions in the same instrument or based on other available observable market data.

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is the transaction price, i.e. the fair value of the consideration given or received, unless the fair value of that instrument is evidenced by comparison with other observable current market transactions in the same instrument (i.e., without modification or repackaging) or based on a valuation technique whose variables include only data from observable markets. When transaction price provides the best evidence of fair value at initial recognition, the financial instrument is initially measured at the transaction price and any difference between this price and the value initially obtained from a valuation model is subsequently recognised in profit or loss depending on the individual facts and circumstances of the transaction but not later than when the valuation is supported wholly by observable market data or the transaction is closed out.

Assets and long positions are measured at a bid price and liabilities and short positions are measured at an asking price. Fair values reflect the credit risk of the instrument and include adjustments to take account of the credit risk of the Group entity and counterparty where appropriate. Fair value estimates obtained from models are adjusted for any other factors, such as liquidity risk or model uncertainties, to the extent that the Group believes a third-party market participant would take them into account in pricing a transaction.

### (vii) Identification and measurement of impairment

At each reporting date the Group assesses whether there is objective evidence that financial assets not carried at fair value through profit or loss are impaired. A financial asset or a group of financial assets are impaired when objective evidence demonstrates that a loss event has occurred after the initial recognition of the assets, and that the loss event has an impact on the future cash flows of the assets that can be estimated reliably.

Objective evidence that financial assets (including equity securities) are impaired can include significant financial difficulty of the borrower or issuer, default or delinquency by a borrower, restructuring of a loan or advance by the Group on terms that the Group would not otherwise consider, indications that a borrower or issuer will enter bankruptcy, the disappearance of an active market for a security, or other observable data relating to a group of assets such as adverse changes in the payment status of borrowers or issuers in the group, or economic conditions that correlate with defaults in the group. In addition, for an investment in an equity security, a significant or prolonged decline in its fair value below its cost is objective evidence of impairment.

The Group considers evidence of impairment for loans and advances and held-to-maturity investment securities at both a specific asset and collective level. All individually significant loans and advances and held-to-maturity investment securities are assessed for specific impairment. All individually significant loans and advances and held-to-maturity investment securities found not to be specifically impaired are then collectively assessed for any impairment that has been incurred but not yet identified. Loans and advances and held-to-maturity investment securities that are not individually significant are collectively assessed for impairment by grouping together loans and advances and held-to-maturity investment securities with similar risk characteristics.

In assessing collective impairment the Group uses statistical modelling of historical trends of the probability of default, timing of recoveries and the amount of loss incurred, adjusted for management's judgment as to whether current economic and credit conditions are such that the actual losses are likely to be greater or less than suggested by historical modelling. Default rates, loss rates and the expected timing of future recoveries are regularly benchmarked against actual outcomes to ensure that they remain appropriate.

Impairment losses on assets carried at amortised cost are measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognised in profit or loss and reflected in an allowance account against loans and advances. When a subsequent event causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through profit or loss.

Impairment losses on available-for-sale investment securities are recognised by transferring the cumulative loss that has been recognised in other comprehensive income to profit or loss as a reclassification adjustment. The cumulative loss that is reclassified from other comprehensive income to profit or loss is the difference between the acquisition costs, net of any principal repayment and amortisation, and the current fair value, less any impairment loss previously recognised in profit or loss. Changes in impairment provisions attributable to time value are reflected as a component of interest income.

If, in a subsequent period, the fair value of an impaired available-for-sale debt security increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed, with the amount of the reversal recognised in profit or loss. However, any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity security is recognised in other comprehensive income.

The Group writes off certain loans and advances and investment securities when they are determined to be uncollectible (see note 4(b)).

### (k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include notes and coins on hand, unrestricted balances held with central banks and highly liquid financial assets with original maturities of less than three months, which are subject to insignificant risk of changes in their fair value, and are used by the Group in the management of its short-term commitments.

Cash and cash equivalents are carried at amortised cost in the statement of financial position.

### (l) Trading assets

Trading assets and liabilities are those assets and liabilities that the Group acquires or incurs principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term, or holds as part of a portfolio that is managed together for short-term profit or position taking.

Trading assets and liabilities are initially recognised and subsequently measured at fair value in the statement of financial position, with transaction costs recognised directly to profit or loss. All changes in fair value are recognised as part of net trading income in profit or loss. Trading assets and liabilities are not reclassified subsequent to their initial recognition, except that non-derivative trading assets, other than those designated at fair value through profit or loss upon initial recognition, may be reclassified out of the fair value through profit or loss (i.e. trading) category if they are no longer held for the purpose of being sold or repurchased in the near term and the following conditions are met:

- If the financial asset would have met the definition of loans and receivables (if the financial asset had not been required to be classified as held for trading at initial recognition), then it may be reclassified if the entity has the intention and ability to hold the financial asset for the foreseeable future or until maturity.
- If the financial asset would not have met the definition of loans and receivables, then it may be reclassified out of the trading category only in 'rare circumstances'.

### Derivatives

Financial derivatives consist of forward and swap transactions. Initially they are measured at costs. For subsequent measurement they are measured at their fair value. Fair value is determined based on active market values, and also using different techniques for estimation, such as discounted cash flows. Financial derivatives are disclosed within assets if they have positive market value, i.e. within liabilities if they have negative market value.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the statement of comprehensive income, under net trading income.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (3) Summary of significant accounting policies (continued)

### (m) Loans and advances

Loans and advances are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and that the Group does not intend to sell immediately or in the near term. They arise when the Group provides money or services directly to a debtor with no intention of trading the receivable. Loans and advances comprise loans and advances to banks and customers.

Loans and advances are initially measured at fair value plus incremental direct transaction costs, and subsequently measured at their amortised cost using the effective interest method. Amortized cost is calculated by taking into account any issue costs and any discount or premium on settlement.

Loans that are disbursed in Dinars and index-linked to Dinar-Euro exchange rates are revalued at the mid exchange rate of the National Bank of Serbia as at reporting date. The effects of such revaluation are included under net trading results.

Loans and advances are presented net of specific and collective allowances for impairment. Specific and collective allowance is made against the carrying amount of loans and advances that are identified as being impaired in order to reduce their value to recoverable amount. If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognized in the statement of comprehensive income in impairment charge for credit losses.

### (n) Investment securities

Investment securities are initially measured at fair value plus, in case of investment securities not at fair value through profit or loss, incremental direct transaction costs, and subsequently accounted for depending on their classification as either held-to-maturity, fair value through profit or loss, or available-for-sale.

#### (i) Financial assets held-to-maturity

Held to maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the positive intention and the ability to hold them to maturity, and which are not designated as at fair value through profit or loss or as available-for-sale.

Held-to-maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest method. Any sale or reclassification of a more than insignificant amount of held-to-maturity investments would result in the reclassification of all held-to-maturity investments as available-for-sale, and prevent the Group from classifying investment securities as held-to-maturity for the current and the following two financial years. However, sales and reclassifications in any of the following circumstances would not trigger a reclassification:

- sales or reclassifications that are so close to maturity that changes in the market rate of interest would not have a significant effect on the financial asset's fair value,
- sales or reclassifications after the Group has collected substantially all of the asset's original principal, and
- sales or reclassifications attributable to non-recurring isolated events beyond the Group's control that could not have been reasonably anticipated.

#### (ii) Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets that are classified as held for trading or upon initial recognition are designated by the Group as at fair value through profit or loss. Financial assets at fair value through profit or loss are those that the Group acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term, part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking or derivatives.

#### (iii) Available - for - sale financial asset and equity investment

Available for sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available for sale or are not classified as another category of financial asset. Available-for-sale investments are those intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or equity prices.

Unquoted equity securities whose fair value cannot be reliably measured are carried at cost. All other available-for-sale investments are carried at fair value.

Interest income is recognised in profit or loss using the effective interest method. Dividend income is recognised in profit or loss when the Group becomes entitled to the dividend. Foreign exchange gains or losses on available-for-sale debt security investments are recognised in profit or loss.

Other fair value changes are recognised in other comprehensive income until the investment is sold or impaired, whereupon the cumulative gains and losses previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment.

A non-derivative financial asset may be reclassified from the available-for-sale category to the loans and receivables category if it otherwise would have met the definition of loans and receivables and if the Group has the intention and ability to hold that financial assets for the foreseeable future or until maturity.

### (o) Property and equipment

#### (i) Recognition and measurement

Items of property and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment.

When parts of an item of property or equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property and equipment.

The gain or loss on disposal of an item of property and equipment is determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of the item or property and equipment, and are recognised net within other income in profit or loss.

#### (ii) Subsequent costs

The cost of replacing part of an item of property or equipment is recognized in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and its cost can be measured reliably. The costs of the day-to-day servicing of property and equipment are recognized in profit or loss as incurred.

#### (iii) Depreciation

Depreciation is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property and equipment since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset. Leased assets are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives.

The estimated depreciation rates for the current and comparative periods are as follows:

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (3) Summary of significant accounting policies (continued)

Description	ESTIMATED USEFUL LIFE (IN YEARS)	% p.a.
Buildings	40 - 77	1.3 - 2.5
IT equipment	5	20
Motor vehicles	7	15.5
Furniture and other equipment	6 - 14	7 - 16.5

Depreciation methods, useful lives and residual values are reassessed at each financial year-end and adjusted if appropriate.

Maintenance and repairs are charged to the profit and loss account when incurred.

### (p) Intangible assets

Intangible assets acquired by the Group are stated at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

Subsequent expenditure on intangible assets is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is expensed as incurred.

Amortisation is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful life of the intangible asset, from the date that it is available for use since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset. The estimated useful life of intangible assets is five years and amortisation rate used is 20%.

Amortisation methods, useful lives and residual values are reassessed at each financial year-end and adjusted if appropriate.

### (q) Leased assets - leases

The Group is involved in lease arrangements as the lessee. The Group classifies lease as finance lease whenever the term of the lease transfers substantially all the risk and rewards of ownership to the lease. All other leases are classified as operating leases.

The leases relating to the branch premises are entered into by the Group primarily as operating leases. The total payments made under operating leases are charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the period of the lease.

Assets held under finance lease are recognized as asset of the Group at their fair value or, if lower, at the present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. The corresponding liability to the lessor is included in the statement of financial position as finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve constant rate of interest on the remaining amount of liability. Finance charges are charged directly against income.

### (r) Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of the Group's non-financial assets, other than investment property and deferred tax assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss.

Impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

### (s) Deposits and subordinated liabilities

Deposits, debt securities issues and subordinated liabilities are the Group's sources of debt funding.

The Group classifies capital instruments as financial liabilities or equity instruments in accordance with the substance of the contractual terms of the instruments.

Deposits, debt securities and subordinated liabilities are initially measured at fair value plus directly attributable transaction costs, and subsequently measured at their amortised cost using the effective interest method.

### (t) Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

### (u) Employment benefits

The Group does not have defined benefits plans or share-based remuneration options.

In accordance with regulatory requirements, the Group is obligated to pay contributions to tax authorities and to various state social security funds, which guarantee social security insurance benefits to employees. These obligations involve the payment of taxes and contributions on behalf of the employee, by the employer, in an amount computed by applying the specific, legally-prescribed rates. The Group is also legally obligated to withhold contributions from gross salaries to employees, and on behalf of its employees, to transfer the withheld portions directly to government funds. These taxes and contributions payable on behalf of the employee and employer are charged to expenses in the period in which they arise.

Pursuant to the Labour law, the Group has an obligation to disburse an employment retirement benefit to a retiree. The retirement benefit obligation recognized in the balance sheet as of 31 December 2009 represents the present value of the defined benefit obligation determined through actuarial valuations by using assumptions that are not only based on mortality tables, employee fluctuation and disability rates, expected rate of salary increases of 7.5% for whole period, annual discount rate of 11.5%, but also on margins on annuities to a vanishing point as prepared by the actuary.

### (v) Financial guarantees

Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

Financial guarantee liabilities are initially recognised at their fair value, and the initial fair value is amortised over the life of the financial guarantee. The guarantee liability is subsequently carried at the higher of this amortised amount and the present value of any expected payment (when a payment under the guarantee has become probable). Financial guarantees are included within off-balance sheet assets.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management

### (a) Introduction and overview

The Group has exposure to the following risks:

- Credit Risk
- Liquidity Risk
- Market Risks (comprising interest rate and foreign currency risk)
- Country Risk and
- Operational Risk

This note presents information about the Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital.

### Risk management framework

In its internal documents the Group defines the criteria for identifying, measuring, assessing and managing risks to which the Group is exposed in its business operations. Internal documents have been prepared also which define the calculation method for particular operating indicators of the Group associated with risk management and limits in respect of risks. With a view to developing risk management and internal control, the Group adopted an internal regulation that specifies the authorizations of particular organizational units in respect of risk management and internal audit. Group has department responsible for Group security for the purpose of identifying, monitoring and managing security risks, with a view to reducing such risks to a minimum.

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. The Board established Risk Management Department to evaluate risk management reporting by the line management, and advises the Executive Board on remedial or further action to reduce negative risk exposure levels.

The heads of organizational units of the Group are individually responsible for carrying out supervision over the implementation of procedures and execution of actions. Competence is authority to carry out or undertake business actions (cases) independently within certain limits, which the Executive Board delegates to certain persons.

Credit competence is authority for responsible decision making in credit matters: for which the Executive Board is responsible, with the approval of the Board of Directors, and which the Executive Board delegates according to its own decision-making rules to the Credit Committee and employees who work in the area of credit (who participate in the process of approving credit). Credit decisions must always be taken by at least two authorised employees of the Group ("4-eyes principle"). In case of approval on branch level Branch Credit Committee must approve the loan based on procedures for standardized products approved by the Executive Board.

Responsibility for implementation and effectiveness of risk management rests with the CRO Division. Responsibility for identifying risk and the day-to-day management of risk lies with line management. In addition to the CRO Division, certain risk indicators are reviewed by the Assets & Liabilities Committee ("ALCO") and Credit Committee.

The Group's risk management policies are established to identify and analyze the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered. The Group, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment, in which all employees understand their roles and obligations.

The CRO Division also amends or introduces new risk management procedures. The Executive Board decides upon the necessary course of action and passes on its recommendations to the Board or Directors for approval. Where existing policy has been amended or new policy introduced then this is approved by the Board or Directors prior to its introduction.

Mitigating actions or control processes either in place or due to be completed for all incident reports will also be discussed and approved by the CRO Division. The CRO Division has the authority to request from line management any additional information or action relating to any area of risk.

The Executive Board and Internal audit must be informed on any deficiencies or anomalies within a reasonable period, taking into consideration the significance and consequences of the discovered deficiencies, discrepancies or anomalies.

### Compliance Risk

The Group established a separate organizational unit which is responsible for the Group's compliance with statutory requirements ("Compliance Department"). The Group's internal regulations specify that the Compliance Department is responsible for identifying and assessing the Group's principal risks of compliance, for reporting to the Executive Board and Audit Committee, and for proposing plans for managing principal risks, in accordance with its authorizations.

### Internal Audit Department

The Internal Audit Department conducts its activities based on the annual operating plan and strategic three year internal audit plan approved by the Managing Board. The frequency of internal audit (frequency or length of audit cycle) of a particular business area varies from one to three years, and directly depends on estimated level of risk.

The Internal Audit Department regularly monitors implementation of recommendations (action plans) made in internal audit reports and reports to the Executive Board, to the Audit Committee and the Managing Board, all potential delays in the implementation of measures.

### (b) Credit risk

The Group takes on exposure to credit risk, which represents the risk that counterparty will be unable to pay in full the amounts due in a timely manner. The Group structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to the geographical and industry segments. Such risks are monitored on a revolving basis and are subject to an annual or more frequent review. Exposure to credit risk is managed by the regular analysis of the ability of borrowers and potential borrowers to meet interest and capital repayment obligations, and by changing these lending limits where appropriate. Exposure to credit risk is also managed in part by obtaining collateral.

In terms of Credit Risk Management the Group has and applies the following acts: Bank Credit Policy, Risk Management Methodology, Foreign Currency Risk Management Methodology, Rules for Ranking Corporate Clients, Competence Rules, Rules for Maintaining Credit Committees, Valuation of Security Instruments, which are intended to provide protection against particular types of risks and to define procedures and responsibilities of individuals for undertaking adequate measures in the risk management process.

Corporate and retail risks are managed in accordance with the book of rules on competences. Decisions in the area of credit approval, irrespective of what level of decision making is involved, are based on the 4-pairs-of-eyes principle which ensures that there is always a side which proposes and a side which approves a particular placement.

The Group measures, identifies and assesses risk based on a borrower's credit rating, regularity of settlement of obligations toward the Group and on the quality of the security instrument, and in accordance with NBS regulations and the Guidelines for Calculation of Provisions Based on IAS-IFRS.

For adequate loan management in all phases of the loan process the organisational structure is clearly separated into loan approval and management of nonperforming loans, with the introduction of the function of loan monitoring which is charged with timely identification of deteriorating creditworthiness of clients and undertaking of adequate measures to ensure collection of such placements.

The risks of the Group's exposure comprise the risks of the Group's exposure toward a single individual or a group or related parties, as well as toward a related party of the Group, an industry sector, a country risk. The Group's total exposure toward any of the mentioned categories must not exceed the limits defined by the Decision on Risk Management.

During 2009 the Group adopted the Risk Management Strategy with a view to defining comprehensive guidelines for portfolio development and risk management. This document specifically defines the framework for financing particular client categories, industrial sectors and largest groups of related parties in the future, thus providing adequate management of loan risks and risk exposures.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

### Credit risk reporting

Procedure for controlling and managing credit risk is secured by the Risk Management Information System (further RMIS) to ensure prompt identification, accurate assessment, proper approval and consistent monitoring and reporting on credit risk in accordance with domestic regulations and rules implemented by the UniCredit Group.

With reports on a loan portfolio level and on an individual client/obligor group level, RMIS provides sufficient, accurate and timely information on the, quality and performance of the loan portfolio to enable Supervisory Board, Management Board and Risk management Division to make prudent and by information supported decisions on concentration of risk and risk inherent to lending activities of the Group.

### RMIS comprises from following reports:

#### 1. Credit Risk Parameters

Basic Credit Risk Parameters are calculated and monitored monthly. The most significant ones are as follows:

- Risk costs which represent the ratio between the Income Statement provisions calculated according to IAS-IFRS and the average weighted risk exposed assets,
- RER1 represents the ratio between the Income Statement provisions calculated according to IAS-IFRS and interest income,
- RER 2 RER1 represents the ratio between the Income Statement provisions calculated according to IAS-IFRS and income from interest and commissions.

#### 2. Portfolio Credit Risk Monitoring report

A comprehensive Portfolio Credit Risk Monitoring report is prepared every month. This report is prepared in order to ensure composition and performance analysis of the present loan portfolio, related credit risk and comparison to previous periods to provide information on credit risk trend and extensions.

Credit Risk Monitoring report contains the following data:

- loan portfolio structure and development,
- loan portfolio structure per product types,
- loan portfolio volumes per internal rating categories and per NBS classification,
- analysis of the amount and movement of provision, calculated in accordance with NBS rules, on a quarterly basis,

- amount and movement of provision, calculated in accordance with International Financial Reporting Standards (further IFRS) rules,
- loan portfolio collateral position and collateral quality,
- loan portfolio term structure aggregated by maturity,
- loan portfolio currency structure,
- concentration of exposures toward clients and related parties (further obligor group),
- concentration of exposures per different industry sectors,
- Comments on the most important credit risk changes and trends,
- Other information related to the level of credit risk.

The Group manages concentrations of credit risks by setting and monitoring limits on portfolio concentrations. Growth of volume per each sector of industry is advised to limit at maximum 20% share of the Group loan portfolio. Definition of industries is based on the each client sector of activities grouped per similar characteristics (e.g. product type) into sectors of industries.

In accordance with the NBS instructions and adopted rules, total exposure toward one client or toward obligor group cannot exceed 25% of the available capital of the Group, after the prescribed deductions are applied. Total exposure toward one client or toward obligor group exceeding 10% of the available capital of the Group must be approved by Supervisory Board. As obligor group are considered all legal entities related in the way as it is defined in the "Law on Banks". Under total exposure is considered sum amount of the balance sheet receivables and the off-balance sheet items.

Concentration of the loan portfolio per currency of exposure and increased credit risk derived from the volatile of exchange rates is regularly monitored on a monthly basis but in case of significant market changes more frequently.

#### 3. Early Alert List report

The Early Alert List comprehends endangered exposures on a client level, which apply to at least one warning signal and to which no individual IFRS Loan Loss Provision is built. Warning signals are grounded on the basis of internal rating classification, regularity of instalment repayments and due reviews, as well as other early alert signals. With a view to early identification of clients with deteriorating creditworthiness and early reaction the Group implemented certain organisational changes in 2009 and initiated the implementation process for the project of closer monitoring of watch list clients.

Among the most significant changes with respect to previous organizational structure and processes we single out the following:

- Introduction of the function for Loan Portfolio Monitoring as an independent organisational unit that is directly accountable to a member of the Executive Board of the Group, Chief Risk Officer, who is in charge of the Risk Management Sector and is independent of the directorate for Restructuring and Loan Approval,
- The watch list process is integrated into the Directorate for Loan Portfolio Monitoring,
- Loan portfolio monitoring consists of 4 groups and 5 local alert signals,
- The entire portfolio with indications of deterioration in creditworthiness is classified into two categories according to the level of identified risk/creditworthiness deterioration,
- Depending on the classification category, action plan approval within 2 weeks of alert signal identification is mandatory,
- The Directorate for Loan Approvals is responsible for watch list clients, while the Directorate for Monitoring is responsible for approving the client classification as well as for providing opinion on the mandatory action plan, so-called second opinion,
- The Corporate Client Directorate and the Loan Approval Directorate are responsible for action plan implementation, while the Loan Portfolio Directorate is responsible for monitoring implementation and fulfilment of action plan measures,
- The Loan Portfolio Directorate makes the decision on the need for closer monitoring of particular clients and makes the decision on transferring a client to the Restructuring Directorate.

With a view to improving reporting on clients with deteriorating creditworthiness, the Loan Portfolio Monitoring Directorate developed the Client Liquidity Report which presents all overdue clients, all clients with frozen bank accounts, deteriorating internal ratings, classifications, deteriorating liquidity, etc. The report also contains an analysis of defaults per Bank products and industrial segments, as well as information on implemented action plans and realised results as part of the activities of Monitoring Clients with Deteriorating Creditworthiness. The report is prepared quarterly and is addressed to members of the Executive Board and the Credit Management Board.

#### 4. Overdue List report

As repayment delays are one of the first indicators of reduction in credit quality, they are regularly monitored and reported. The Overdue List report provides the following information:

- a. List of clients in repayment delay
- b. Overdue amount per client and per days delay range of repayments
- c. Overdue amount per portfolio client segments
- d. Detailed overdue amount per individual transaction

Making this type of report available to relevant units and individual employees on regular basis allows detecting weaknesses in an early stage which leaves more options for improving the credit status of a client.

#### 5. Review date report

Review Date Report. Each loan exposure must be evaluated from the Risk Management Division point of view at least once a year and a review submitted to the appropriate approval authority.

In order to provide a comprehensive overview and draw attention to assessment of credit quality of overdue customers, with the intention of performing the review once a year, the report is prepared weekly.

#### 6. Ad-hoc reports

Ad-hoc reporting is required in the case of events with a considerable risk level affecting the Bank, especially if the risk situation is changed significantly and abruptly, that require immediate action; examples include considerably exceeded limits or rating deteriorations for individual exposures with a significant risk level, a major need for risk provisions, indications of deficiencies in the organization or the systems and procedures used. Depending on the decision-making structure and the extent of the risk situation, the decision maker affected will be informed and provided with a recommended course of action. If such events are of significance for the credit institution as a whole, the Supervisory Board and Management Board will be informed in the same way. In order to allow immediate action to mitigate the risk, it is essential to pass on such information immediately, i.e. whenever changes in the risk occur.

Additionally, the Group identifies, measures and estimates credit risk of individual clients/obligor groups based on their credit standing and financial capacity, regularity of obligations repayment and quality of collaterals. Based on that, all balance sheet receivables and off-balance sheet items are quarterly classified and provisioned in accordance with NBS adopted rules.

All aforementioned reports, part of RMIS, are submitted to the Committee for Monitoring Business Activities of the Group.

The data information system RMIS on credit risk and credit risk losses is subject to continued internal control.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

### Exposure to credit risk

The table below shows gross placements by customers and banks, but also classification for group portfolio and classification on a case-by-case basis.

(In thousands of RSD)												
	LOANS AND ADVANCES TO BANKS		LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS		INVESTMENT SECURITIES		NON-PLEDGED TRADING ASSETS		OTHER ASSETS		OFF-BALANCE SHEET ITEMS	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Individual provision for impairment</b>												
Legal entities, Rating 10	1,285	14,536	1,405,721	1,102,230	17,315	17,315	-	-	5,470	-	11,971	313
Legal entities, Rating 9	-	-	1,298,326	258,230	45,052	-	-	-	-	-	280,400	995
Legal entities, restructured loans*	-	-	2,340,129	127,782	-	-	-	-	-	-	413,192	10,007
Citizens, > 90 overdue	-	-	1,042,290	750,435	-	-	-	-	849	5,569	19,533	20,109
Gross placements	1,285	14,536	6,086,466	2,238,677	62,367	17,315	-	-	6,319	5,569	725,096	31,424
Impairment	1,285	14,536	2,333,510	1,653,366	62,367	17,315	-	-	5,799	5,569	109,269	7,357
<b>Book value</b>	-	-	<b>3,752,956</b>	<b>585,311</b>	-	-	-	-	<b>520</b>	-	<b>615,827</b>	<b>24,067</b>
<b>Portfolio provision for impairment</b>												
Legal entities, Rating 10	3,473,610	895,284	56,090,002	30,607,183	2,222,581	1,727,009	13,651	-	1,601,438	238,531	42,084,283	58,897,682
Legal entities, Rating 9	-	-	401,621	99,465	-	-	-	-	-	-	352,005	49,169
Legal entities, restructured loans	-	-	162,886	89,833	-	40,000	-	-	-	-	960	240,487
Citizens, > 90 overdue	-	-	21,124,176	16,808,978	-	-	-	-	-	-	1,740,538	1,645,946
Gross placements	3,473,610	895,284	77,778,685	47,605,459	2,222,581	1,767,009	13,651	-	1,601,438	238,531	44,177,786	60,833,284
Impairment	2,269	339	439,654	280,058	25,746	27,276	-	-	8,266	8,722	217,880	304,821
<b>Book value</b>	<b>3,471,341</b>	<b>894,945</b>	<b>77,339,031</b>	<b>47,325,401</b>	<b>2,196,835</b>	<b>1,739,733</b>	<b>13,651</b>	-	<b>1,593,172</b>	<b>229,809</b>	<b>43,959,906</b>	<b>60,528,463</b>
Book value of rated assets	3,471,341	894,945	81,091,987	47,910,712	2,196,835	1,739,733	13,651	-	1,593,692	229,809	44,575,733	60,552,530
Book value of non-rated assets	21,134,154	19,120,644	-	-	19,463,317	88,195	-	-	11,061	-	122,461,915	84,282,481
<b>TOTAL BOOK VALUE</b>	<b>24,605,495</b>	<b>20,015,589</b>	<b>81,091,987</b>	<b>47,910,712</b>	<b>21,660,152</b>	<b>1,827,928</b>	<b>13,651</b>	-	<b>1,604,753</b>	<b>229,809</b>	<b>167,037,648</b>	<b>144,835,011</b>

\* Category Legal entities, restructured loans include debtors with rating 8-for which provision for impairment has been made on portfolio bases

### Implementation of Basel II standards

The Group continued with intensive activities related to Basel II standard implementation. Subsequent to comprehensive preparations performed, the Group submitted completed application package for Foundation Internal Rating Based approach (F-IRB) to regulators relevant for UniCredit Group in first half of 2009. Starting with April 2009, the Group implemented an automated tool Group Wide Boni (GWB). It is the UniCredit Group's banking standard for rating evaluation and rating process, applied for Large and Medium size Corporate customers. In order to be compliant to the Basel II default definition and its consistent appliance in the Group's processes, the Group implemented Client Default Identification system (CDI) during second quarter of 2009. Testing of risk weighted assets calculation in accordance with F-IRB approach requirements started in 2009. Work on implementation of Advanced IRB approach – development of credit risk internal models and methodologies regarding expected loss and risk weighted assets calculation is continued in 2009.

### Internal Rating System (internal rating scale)

The ranking rules for customers are established at the level of the UniCredit Group and as such are unique for each member of the UniCredit Group. The Group's rating system is developed and in use since 2004 at Group level. The Master Scale is used as a unique rating assignment method which ensures that customers with the same rating have the same credit characteristics and the same probability that they will not settle their obligations, in part or in full, within the period of 1 year.

The Master Scale is divided into 11 rating classes that are further broken down into a total of 27 rating subgroups.

The internal master scale is compliant with Basel II standards which means that each rating subgroup has a Probability of Default (PD) parameter associated with it, with probability that a customer with particular characteristics will be unable to settle liabilities toward the Bank and will be in default. For the first 24 subgroups the probability of default ranges between 0.00% and 20.00%, where those clients are rated between 1+ and 8. Their probability of default is based on statistical analysis based on historical data.

Rating 0: This rating notch is reserved for customers with no counter partner risk. The Group does not use this rating class.

Ratings from 1+ to 6: These rating notches are reserved for customers determined in an internal credit assessment to have a credit standing of very good to just acceptable. For customers with this rating periodic review of credit rating is performed annually.

Ratings 7+ to 7-: Covers three subgroups for transactions with low credit rating. Customers assigned these rating notches have substantially greater risk factors and must be constantly monitored.

Ratings 8+, 8 and 8- cover those companies without individual provisioning which are subject to special workout or credit-reduction measures.

For the above noted rating classes, classes 7 and 8, reassessment of credit rating is performed quarterly. Clients with a rating of 7 or 8 represent transactions with low credit rating that are under continual supervision, and are put on the so-called "Watch List", as they are customers with reduced ability for loan repayment.

Rating 8- relates to customers in default according to the Basel II criteria, but for which provision has been made on portfolio bases.

Rating 9 comprises customers who are individually provisioned or for which a part of the claim has been written off.

Rating 10 contains customers who are in a state of liquidation or bankruptcy.

Ratings 9 and 10 are by definition assigned to customers in default in accordance with Basel II measures, with loan loss provisioning.

### Impairment methodology

The procedure which is based on the Rule Book for IAS/IFRS provision calculation and adopted rules is conducted in two steps:

- assigning of specific provision for clients where impairment of value already occurred, and
- calculating of provision on a portfolio level for loans where impairment in value does not exist or exists but it has not yet been identified.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

### Specific impairment methodology, rules and principles

An impairment loss should be recognized whenever recoverable amount is below carrying amount of a placement.

The amount of loss is measured as the difference between assets carrying amount and the present value of estimated cash flows discounted at the financial assets original interest rate.

The decision on impairment in value of the receivable will be performed on individual basis. Individual provision will be assessed as the difference between book value and the current value of expected future cash flow. Simplified, provision will be determinate in the amount of individual receivable which is not expected to be collected.

Impairment criteria for calculating of individual/specific provision are set as follows:

- Existence of at least one written-off credit
- Existence of at least one credit under legal proceedings
- Existence of at least one restructured loan transactions
- Existence of at least one transaction undergoing recovery
- Customers with a warning signal, including qualitative information
- Existence of at least one repayment delays more than 90 days. This related to actual breach of contract, such as default or delinquency in interests or principal payments
- Significant financial difficulty of the borrower
- A high probability of bankruptcy or other financial reorganisation of the borrower.

In assessing future cash flows emanating from an impaired loan, it is not necessary that several of above mentioned factors must be presents before it is judged that the cash flows will be substantially reduced or non-existing. A single factor, any above stated, justifies making of full individual provision for the loan.

A financial asset is impaired, and impairment losses are recognized, if its carrying amount is higher than its recoverable amount. The Group assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial assets or group of financial assets may be impaired. If any such evidence exists, the Group is required to do detailed impairment calculation to determine whether an impairment loss should be recognised. In other words, if any such evidence of impairment exists, the Group should estimate the

recoverable amount of that asset or group of assets and recognize any impaired loss for financial assets carried at amortized cost or for financial assets remeasured to fair value.

The concept of above stated is to have objective evidence that an asset may be impaired, and to estimate the recoverable amount of that asset.

The impairment of financial assets is the difference between book value and substitutable value. The substitutable value is defined as the current value (the discounted value) of the expected future cash flows, by using the original effective interest rate.

The effective interest rate is used for discounting the expected future cash flows through the expected period of the financial asset, meaning that the impairment of the financial asset, measured at the repayment value, is measured by using the original effective interest rate of the financial asset.

### Portfolio based impairment, rules and principles

Portfolio provision will be applied for loans that show no objective evidence of impairment and have not been individually assessed for impairment. For any loans / facilities that have been individually assessed but found to be unimpaired portfolio provision will be applied. Although there is no current evidence that these loans are impaired and that credit risk losses have not occurred as of balance sheet date the past experience indicates that some of them will become non-performing over time.

Portfolio provision is designed to cover potential losses that are not captured in the allowances for individually assessed loans. In other words, portfolio provision reflects Incurred but not yet reported losses of the remaining portfolio with no impairment signals.

Loans for which no impairment is reported are grouped on the ground of similar credit risk characteristics and are collectively assessed for impairment.

In determining provision for credit losses arising from the portfolio credit risk but with no objective evidence of impairment, factors such as past loan loss experience, lack of reliable client information (financial data as well as qualitative information) and current economic and other relevant conditions will be taken into account.

The table below shows gross and net placements to customers for non-performing loans. Non-performing loans are loans which have at least one instalment overdue for more than 90 days. For these types of loans, provisioning is calculated at 100%.

(In thousands of RSD)												
	LOANS AND ADVANCES TO BANKS		LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS		INVESTMENT SECURITIES		NON-PLEDGED TRADING ASSETS		OTHER ASSETS		OFF-BALANCE SHEET ITEMS	
	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net
<b>As at 31 December 2009</b>												
Legal entities, Rating 10	1,285	-	1,405,721	457,738	17,315	-	-	-	5,470	150	11,971	11,972
Legal entities, Rating 9	-	-	1,298,326	840,008	45,052	-	-	-	-	-	280,400	183,690
Legal entities, Restructured loans	-	-	2,340,129	2,221,223	-	-	-	-	-	-	413,192	400,632
Citizens, > 90 overdue	-	-	1,042,290	233,987	-	-	-	-	849	370	19,533	19,533
<b>TOTAL</b>	<b>1,285</b>	<b>-</b>	<b>6,086,466</b>	<b>3,752,956</b>	<b>62,367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,319</b>	<b>520</b>	<b>725,096</b>	<b>615,827</b>
<b>As at 31 December 2008</b>												
Legal entities, Rating 10	14,536	-	1,102,230	206,983	17,315	-	-	-	-	-	313	313
Legal entities, Rating 9	-	-	258,230	117,110	-	-	-	-	-	-	995	-
Legal entities, Restructured loans	-	-	127,782	67,284	-	-	-	-	-	-	10,007	3,645
Citizens, > 90 overdue	-	-	750,435	193,934	-	-	-	-	5,569	-	20,109	20,109
<b>TOTAL</b>	<b>14,536</b>	<b>-</b>	<b>2,238,677</b>	<b>585,311</b>	<b>17,315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,569</b>	<b>-</b>	<b>31,424</b>	<b>24,067</b>

### Collateral

Instruments of security used by the Group in its operations are mortgages on commercial and residential property, guarantees provided by companies and private individuals, pledges in immovable and movable property, bank guarantees and corporate guarantees, etc.

The Group uses the Collateral Policy – Specific Local Standards as the basis for determining the fair value of collaterals.

Collaterals accepted and used by the Group for minimising credit risk comprise:

- Cash deposits that are recognised at full value,
- Cash convertible guarantees of top rated banks and states, recognised at full value,

- Mortgages for residential or commercial property, recognised at most up to 70% and 60% of appraised value of property. Appraisal must be performed every three years by a certified appraiser for residential property, and once per year for commercial property,
- Pledged receivables, recognised up to 70%,
- Pledged movable assets, recognised up to 50%,
- Bonds issued by governments, central banks or institutions with adequate credit ratings.

In the event that the currency of a security instrument differs from the currency of the loan for which it provides security, the value of the security instrument must be further reduced using a factor defined for every currency combination, as specified by the mentioned Policy.



# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

An estimation of the fair value of collateral held against financial assets taken as loan security by the Group as at 31 December 2009 is shown below:

(In thousands of RSD)												
	LOANS AND ADVANCES TO BANKS		LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS		INVESTMENT SECURITIES		NON-PLEDGED TRADING ASSETS		OTHER ASSETS		OFF-BALANCE SHEET ITEMS	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Legal entities, Rating 10</b>	-	-	202,509	532,485	-	-	-	-	-	-	10,194	-
Real estate	-	-	202,509	-	-	-	-	-	-	-	10,194	-
Other	-	-	-	532,485	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Legal entities, Rating 9</b>	-	-	549,079	133,414	-	-	-	-	-	-	154,093	-
Real estate	-	-	549,079	133,414	-	-	-	-	-	-	154,093	-
Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Legal entities, restructured loans</b>	-	-	1,745,596	90,590	-	-	-	-	-	-	347,801	10,007
Real estate	-	-	1,738,884	90,590	-	-	-	-	-	-	67,478	10,007
Other	-	-	6,712	-	-	-	-	-	-	-	280,323	-
<b>Citizens, &gt; 90 days overdue</b>	-	-	161,954	104,713	-	-	-	-	-	-	-	-
Real estate	-	-	52,744	66,512	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	-	-	109,210	38,201	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collective provision for impairment</b>	-	-	41,890,759	21,586,269	15,399	4,448	-	-	-	-	17,207,955	19,282,714
Real estate	-	-	25,654,213	16,540,963	-	4,448	-	-	-	-	11,379,414	12,951,786
Other	-	-	16,236,546	5,045,306	15,399	-	-	-	-	-	5,828,541	6,330,928
<b>TOTAL</b>	-	-	44,549,897	22,447,471	15,399	4,448	-	-	-	-	17,720,043	19,292,721

### (c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial assets.

The Group is exposed to daily calls on its available cash resources from overnight deposits, current accounts, maturing deposits, loan draw downs, guarantees and from margin and other calls on cash settled derivatives. The Group does not maintain cash resources to meet all of these needs since historical experience demonstrates that a minimum level of reinvestment of maturing funds can be predicted with a high degree of certainty.

The matching and controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to the management of the Group. It is not unusual for banks never to reconcile their balances, given that business transactions are often carried out for indefinite periods and are of different types. An unrecognized balance potentially increases profitability, but also increases the risk of losses.

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

The Group's management judges that the diversification of deposits by the type of deposit placed and the number of customers, as well as the historical experience of the Group, provide adequate assurance that its deposits represent a stable and reliable source of finance.

The Group's liquidity is expressed through the liquidity ratio. The Group is under obligation to maintain the ratio between the sum of liquid receivables of first order and liquid receivables of second order, on the one hand, and the sum of the Group's call deposit liabilities and deposits without contractual maturity and deposits with contracted maturity, as follows:

- at least 1.0 – when calculated as an average of all working days in the month,
- at least 0.8 – when calculated for the working day,
- not below 0.9 for longer than three consecutive days.

The Group is under obligation to report to the National Bank of Serbia if the liquidity ration is not within prescribed parameters for two working days, and must do so on the next working day. If the Group determines a critically low liquidity ration, it must report this to the National Bank of Serbia at the latest by the next working day. Such report should contain information on the amount of liquid assets that are not available, on the reasons for the lack of liquidity and on planned activities for resolving the cause of illiquidity. The Market and Operating Risk Department prepares a report on daily liquidity for the National Bank of Serbia at daily and monthly levels.

The Group's liquidity management is the responsibility of the head of Assets and Liabilities Management ("ALM"). The Liquidity Centre of the UniCredit Group monitors the liquidity of its subsidiaries, maintains liquidity policy in the region and, when needed, orders corrective measures that are to be carried out by a subsidiary.

In the event that the liquidity crisis is limited to the local market, the local ALM manager holds general responsibility for crisis management together with the operating director in charge of the CEE market and subsidiary entities. They identify and assess necessary measures and manage the internal/external communications process. Also, they ensure timely flow of information within the subsidiary entity and to/from the Liquidity Centre and facilitate timely decision making.

	2009	2008
<b>Liquidity ratio (I grade)</b>		
- as at 31 December	1.28	1.16
- average for the period - month of December	1.58	1.27
- maximum for the period - month of December	1.73	1.83
- minimum for the period - month of December	1.28	1.15

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

The following table provides an analysis of the financial assets and liabilities of the Group into relevant maturity groupings for 2009:

(In thousands of RSD)						
	LESS THAN 1 MONTH	1 TO 3 MONTHS	3 MONTHS TO 1 YEAR	1-5 YEARS	OVER 5 YEARS	TOTAL
<b>Assets</b>						
Cash and cash equivalents	5,439,494	-	-	-	-	5,439,494
Non-pledged trading assets	13,651	-	-	-	-	13,651
Loans and advances to banks	24,532,723	-	5,052	41,424	26,296	24,605,495
Loans and advances to customers	3,980,361	3,962,672	19,854,822	33,253,792	20,040,340	81,091,987
Investment securities	19,861,123	649,621	1,149,408	-	-	21,660,152
Property and equipment	-	-	-	-	1,106,974	1,106,974
Intangible assets	-	-	-	610,511	-	610,511
Deferred tax assets	-	-	16,436	-	-	16,436
Other assets	1,604,753	-	-	-	-	1,604,753
<b>Total assets</b>	<b>55,432,105</b>	<b>4,612,293</b>	<b>21,025,718</b>	<b>33,905,727</b>	<b>21,173,610</b>	<b>136,149,453</b>
<b>Liabilities</b>						
Trading liabilities	3,192	-	-	-	-	3,192
Deposits from banks	15,150,563	12,545,272	6,385,976	11,100,183	6,262,922	51,444,916
Deposits from customers	28,269,397	7,274,511	17,064,814	1,325,429	2,995,630	56,929,781
Subordinated liabilities	-	-	-	-	2,684,886	2,684,886
Provisions	-	327,150	18,345	-	40,331	385,826
Other liabilities	1,381,432	-	-	-	-	1,381,432
Equity	-	-	-	-	23,319,420	23,319,420
<b>Total liabilities</b>	<b>44,804,584</b>	<b>20,146,933</b>	<b>23,469,135</b>	<b>12,425,612</b>	<b>35,303,189</b>	<b>136,149,453</b>
<b>NET LIQUIDITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2009</b>	<b>10,627,521</b>	<b>(15,534,640)</b>	<b>(2,443,417)</b>	<b>21,480,115</b>	<b>(14,129,579)</b>	<b>-</b>

The following table provides an analysis of the financial assets and liabilities of the Group into relevant maturity groupings for 2008:

(In thousands of RSD)						
	LESS THAN 1 MONTH	1 TO 3 MONTHS	3 MONTHS TO 1 YEAR	1-5 YEARS	OVER 5 YEARS	TOTAL
<b>Assets</b>						
Cash and cash equivalents	18,168,946	-	-	-	-	18,168,946
Non-pledged trading assets	-	-	-	-	-	-
Loans and advances to banks	20,006,409	-	9,180	-	-	20,015,589
Loans and advances to customers	4,342,510	1,936,363	11,246,162	17,714,815	12,670,862	47,910,712
Investment securities	722,312	494,445	611,171	-	-	1,827,928
Property and equipment	-	-	-	-	1,288,085	1,288,085
Intangible assets	-	-	-	461,868	-	461,868
Deferred tax assets	-	-	8,823	-	-	8,823
Other assets	229,809	-	-	-	-	229,809
<b>Total assets</b>	<b>43,469,986</b>	<b>2,430,808</b>	<b>11,875,336</b>	<b>18,176,683</b>	<b>13,958,947</b>	<b>89,911,760</b>
<b>Liabilities</b>						
Trading liabilities	-	-	-	-	-	0
Deposits from banks	20,875,878	327,309	34,765	9,746	4,656,476	25,904,174
Deposits from customers	26,697,224	4,553,930	3,856,276	1,421,998	3,145,416	39,674,844
Subordinated liabilities	-	-	-	-	2,480,828	2,480,828
Provisions	-	330,689	-	-	36,395	367,084
Other liabilities	970,415	-	-	-	-	970,415
Equity	-	-	-	-	20,514,415	20,514,415
<b>Total liabilities</b>	<b>48,543,517</b>	<b>5,211,928</b>	<b>3,891,041</b>	<b>1,431,744</b>	<b>30,833,530</b>	<b>89,911,760</b>
<b>NET LIQUIDITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2008</b>	<b>(5,073,531)</b>	<b>(2,781,120)</b>	<b>7,984,295</b>	<b>16,744,939</b>	<b>(16,874,583)</b>	<b>-</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

### (d) Market risks

The Group takes on exposure to market risks. Market risk arise from open positions in interest rate, currency and security products, all of which are exposed to general and specific market movements. The Group applies a “value at risk” methodology to estimate the market risk of positions held and the maximum losses expected, based upon a number of assumptions for various changes in market conditions. The Board sets limits on the value of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis.

#### (i) Interest rate risk

The Group is exposed to various risks that due to market interest rate fluctuations affect its financial position and cash flows. Interest rate margins can increase as the result of these fluctuations, but at the same time they can be reduced or cause losses in the event of unexpected fluctuations. Review of risk of fluctuation in interest rates is made using reports of acceptable interest rates based on which monetary assets and liabilities can be revaluated very quickly, with all risk of interest rate fluctuation becoming materially insignificant. The Board sets limits on the level of mismatch of interest rate reprising that may be undertaken, which is monitored daily.

The Group is focused on interest rate spreads. Group is aware that volatility of Interest Rate Risk (IRR) spread is potential interest rate risk indicator. This spread is managed by loan pricing, deposit pricing, and investing.

The methodology used to assess the Investment book interest rate risk is the Gap/Duration analysis. The difference between the interest bearing assets and liabilities within the separate time “baskets” shows how two balance sheet sides react differently to interest rate changes:

- in case of positive GAP the bank is exposed to the risk of loss if interest rates of the certain maturity of the observed currency fall,
- in case of negative GAP, bank is exposed to the risk of loss if interest rates of the certain maturity of the observed currency rise.

The number and the “baskets” schedule are defined on the ALCO and level of UniCredit Group.

Gap Limit is placed according to the currency (Limits per currency).

Resulting short and long positions are weighted by factors designed to reflect the sensitivity of the positions in the different time baskets to an assumed change in interest rates, based on an assumed parallel shift of 200 basis points throughout the time spectrum, and on proxies of modified duration.

The Group prepares reports for measuring interest rate risk for all positions of assets, liability and off-balance items, as well as for all other compensations or expenditures that are exposed to interest rate risk. These reports are used to measure risk to Net Interest Income (“NII”) arising from the re-pricing of assets and liabilities over time. The risk is measured upon the size and duration potential movements in interest rates.

The management of interest rate risk against interest rate gap limits is supplemented by monitoring the sensitivity of the Group’s financial assets and liabilities to various standard and non-standard interest rate scenarios. Standard scenarios that are considered on a daily basis include a 200 basis point (“bp”) parallel fall or rise in all yield curves in Serbia. BA-CA’s risk model (NORISK) calculates the Value at Risk (“VaR”) for a one-day holding period and a confidence level of 99% based on a Monte Carlo (“MC”)/Historical Simulation approach. In the foreign exchange/interest rate sector a declustered historical simulation is used. Declustering means that historical scenarios are adapted to the current volatility level. Correlations between historical and MC simulations are taken into consideration through a linear regression. Exempt from this regression are all residual risks (including price-determining correlations) as well as price determining volatilities. The former are simulated as uncorrelated, for the latter, the VaR is calculated separately and added to the VaR from the remaining risk factors.

One of the objective targets of ALM is managing of the interest rate risk of the Group through acting on financial market (through Interbanktrading) in order to hedge the risk return profile desired by the Group and providing sufficient earnings by managing the Group’s investment portfolio. Approved instruments for ALM to take an interest related strategic position to improve the profitability of the banking book.

An analysis of the Group’s sensitivity to an increase or decrease in market interest rates, assuming no asymmetrical movement in yield curves and a constant financial position, is as follows:

	31 DECEMBER 2009		31 DECEMBER 2008	
	NOMINAL GAP DURATION	EFFECT OF INTEREST RATE PARALLEL SHIFT 200 BP	NOMINAL GAP DURATION	EFFECT OF INTEREST RATE PARALLEL SHIFT 200 BP
RSD	-	(2,562,129)	-	(61,669)
EUR	-	383,439	-	(22,280)
USD	-	48,315	-	60,564
GBP	-	2,282	-	360
CHF	-	269,198	-	(89,199)
JPY	-	-	-	-
CAD	-	-	-	-
AUD	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-
<b>TOTAL EFFECT</b>	-	<b>(1,858,896)</b>	-	<b>(112,224)</b>

	(In thousand of RSD)	
	200 BP PARALLEL INCREASE	200 BP PARALLEL DECREASE
<b>2009</b>		
As at 31 December	1,112,310	(1,112,310)
Average for the period	365,976	(365,976)
Maximum for the period	1,112,310	(57,533)
Minimum for the period	57,533	(1,112,310)
<b>2008</b>		
As at 31 December	76,711	(76,711)
Average for the period	89,496	(89,496)
Maximum for the period	153,422	(19,178)
Minimum for the period	19,178	(153,422)

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

A summary of the VaR position of the Group's trading portfolio:

(In thousand of RSD)				
	AS AT 31 DECEMBER	AVERAGE	MAXIMUM	MINIMUM
<b>2009</b>				
Foreign currency risk	(1,704)	(8,065)	(276)	(38,715)
Interest rate risk	(11,345)	(3,072)	(593)	(12,079)
Credit spread risk	-	-	-	-
Other price risk	-	-	-	-
Covariance	-	-	-	-
<b>OVERALL</b>	<b>(11,290)</b>	<b>(9,135)</b>	<b>(831)</b>	<b>(38,403)</b>
<b>2008</b>				
Foreign currency risk	(10,409)	(8,976)	(122)	(37,200)
Interest rate risk	(2,263)	(4,702)	(892)	(12,297)
Credit spread risk	-	-	-	-
Other price risk	-	-	-	-
Covariance	-	-	-	-
<b>OVERALL</b>	<b>(9,828)</b>	<b>(10,424)</b>	<b>(1,360)</b>	<b>(37,796)</b>

(In thousands of RSD)							
	CARRYING AMOUNT	UP TO 1 MONTH	FROM 1 TO 3 MONTHS	FROM 3 MONTHS TO 1 YEAR	FROM 1 TO 5 YEARS	OVER 5 YEARS	NON-INTEREST BEARING
<b>Exposure to interest rate movements</b>							
<b>Assets</b>							
Cash and cash equivalents	5,439,494	4,551,249	-	-	-	-	888,245
Non-pledged trading assets	13,651	-	-	-	-	-	13,651
Loans and advances to banks	24,605,495	9,897,459	47,477	-	-	-	14,660,559
Loans and advances to customers	81,091,987	2,032,146	33,093,060	44,458,619	50,726	-	1,457,436
Investment securities	21,660,152	2,556	86,712	20,416,473	-	-	1,154,411
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>132,810,779</b>	<b>16,483,410</b>	<b>33,227,249</b>	<b>64,875,092</b>	<b>50,726</b>	<b>-</b>	<b>18,174,302</b>
<b>Liabilities</b>							
Trading liabilities	3,192	-	-	-	-	-	3,192
Deposits from banks	51,444,916	6,239,062	1,405,148	42,439,823	397,703	-	963,180
Deposits from customers	56,929,781	10,820,366	19,430,489	19,046,477	3,743,986	-	3,888,463
Subordinated liabilities	2,684,886	-	-	2,684,886	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>111,062,775</b>	<b>17,059,428</b>	<b>20,835,637</b>	<b>64,171,186</b>	<b>4,141,689</b>	<b>-</b>	<b>4,854,835</b>
<b>INTEREST SENSITIVITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2009</b>	<b>21,748,004</b>	<b>(576,018)</b>	<b>12,391,612</b>	<b>703,906</b>	<b>(4,090,963)</b>	<b>-</b>	<b>13,319,467</b>

(In thousands of RSD)							
	CARRYING AMOUNT	UP TO 1 MONTH	FROM 1 TO 3 MONTHS	FROM 3 MONTHS TO 1 YEAR	FROM 1 TO 5 YEARS	OVER 5 YEARS	NON-INTEREST BEARING
<b>Exposure to interest rate movements</b>							
<b>Assets</b>							
Cash and cash equivalents	18,168,946	8,562,931	-	-	-	-	9,606,015
Non-pledged trading assets	-	-	-	-	-	-	-
Loans and advances to banks	20,015,589	8,340,851	-	9,180	-	-	11,665,558
Loans and advances to customers	47,910,712	3,531,103	26,792,265	15,756,241	-	-	1,831,103
Investment securities	1,827,928	489,248	495,185	611,807	-	-	231,688
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>87,923,175</b>	<b>20,924,133</b>	<b>27,287,450</b>	<b>16,377,228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,334,364</b>
<b>Liabilities</b>							
Trading liabilities	-	-	-	-	-	-	-
Deposits from banks	25,904,174	1,889,654	9,608,222	13,201,333	9,746	-	1,195,219
Deposits from customers	39,674,844	11,623,509	17,356,532	6,370,511	773,266	10,119	3,540,907
Subordinated liabilities	2,480,828	-	-	2,480,828	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>68,059,846</b>	<b>13,513,163</b>	<b>26,964,754</b>	<b>22,052,672</b>	<b>783,012</b>	<b>10,119</b>	<b>4,736,126</b>
<b>INTEREST SENSITIVITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2008</b>	<b>19,863,329</b>	<b>7,410,970</b>	<b>322,696</b>	<b>(5,675,444)</b>	<b>(783,012)</b>	<b>(10,119)</b>	<b>18,598,238</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

### (ii) Currency risk

Foreign currency risk is the risk of potential negative effects on the Group's financial result and equity due to fluctuations in the foreign currency exchange rate.

The foreign currency risk ratio is the relation between total foreign currency balance and the Group's risk based capital, calculated in accordance with the decision that regulates the adequacy of the Group's risk based capital. The Group is under obligation to maintain the relation between assets and liabilities in such a way that its foreign currency balance at the end of a working day must not exceed 20% of its equity capital. The Market and Operational Risk Department prepares a report on daily liquidity for the NBS at daily and monthly levels.

The Group is exposed to the effects of exchange rate fluctuations of the most important foreign currencies on its financial position and cash flows. Group management sets limits for risk of exposure to particular foreign currencies and constantly monitors whether balances of various foreign currencies are within prescribed limits. Limits are effective for all relevant foreign currency products within the Markets and Investment Banking (MIB). They comprise trade balances as well as selected strategic foreign currency ALM balances. These limits are briefly described (including their calculation and procedures) in the General section of the MIB Manual. All sensitivities that result from foreign currency balances are limited by the general VaR limit set for the Group. Besides this, in order to prevent losses associated with all foreign currency balances exceeding a particular amount a general Warning Limit has been set ("Loss Limit").

For the purpose of protecting itself against the risk of fluctuations in the foreign currency exchange rate the Group concludes derivative contracts and concludes loan and investment contracts linked to foreign currency.

Foreign currency risk management at the operational level of a Group that is a member of the UniCredit Group is the responsibility of the Head of the MIB.

Foreign exchange risk ratio relates to the ratio between total open foreign currency position and capital, calculated in accordance with the decision governing capital adequacy. The Group should maintain this ratio so as to ensure its total open foreign currency position at the end of any business day does not exceed 20% of its capital.

	2009	2008
Foreign exchange risk ratio:		
- as at 31 December	4.69%	4.77%
- maximum for the period - month of December	4.99%	10.56%
- minimum for the period - month of December	0.76%	1.03%

Exposure to currency risk	(In thousands of RSD)					
	USD	EUR	CHF	OTHER	RSD	TOTAL
<b>Assets</b>						
Cash and cash equivalents	41,309	324,274	29,024	49,769	4,995,118	5,439,494
Non-pledged trading assets	-	-	-	-	13,651	13,651
Loans and advances to banks	47,980	17,980,593	15,410	34,198	6,527,314	24,605,495
Loans and advances to customers	836,990	61,087,704	12,671,746	-	6,495,547	81,091,987
Investment securities	-	1,153,089	-	-	20,507,063	21,660,152
Property and equipment	-	-	-	-	1,106,974	1,106,974
Intangible assets	-	-	-	-	610,511	610,511
Deferred tax assets	-	-	-	-	16,436	16,436
Other assets	7,407	911,437	30,947	20	654,942	1,604,753
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>933,686</b>	<b>81,457,097</b>	<b>12,747,127</b>	<b>83,987</b>	<b>40,927,556</b>	<b>136,149,453</b>
<b>Liabilities</b>						
Trading liabilities	-	-	-	-	3,192	3,192
Deposits from banks	79,871	24,853,940	23,868,375	41,212	2,601,518	51,444,916
Deposits from customers	1,819,781	40,639,118	2,804,659	60,018	11,606,205	56,929,781
Subordinated liabilities	-	2,684,886	-	-	-	2,684,886
Provisions	-	-	-	-	385,826	385,826
Other liabilities	3,345	533,787	225	31,439	812,636	1,381,432
Equity					23,319,420	23,319,420
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,902,997</b>	<b>68,711,731</b>	<b>26,673,259</b>	<b>132,669</b>	<b>38,728,797</b>	<b>136,149,453</b>
<b>OFF-BALANCE – NET POSITION</b>	<b>(1,019,023)</b>	<b>14,173,053</b>	<b>(13,845,513)</b>	<b>(82,781)</b>	<b>748,636</b>	<b>(25,628)</b>
<b>NET CURRENCY GAP AS OF 31 DECEMBER 2009</b>	<b>49,712</b>	<b>(1,427,687)</b>	<b>(80,619)</b>	<b>34,099</b>	<b>1,450,123</b>	<b>25,628</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

Exposure to currency risk	(In thousands of RSD)					
	USD	EUR	CHF	OTHER	RSD	TOTAL
<b>Assets</b>						
Cash and cash equivalents	127,286	1,177,171	183,001	51,943	16,629,545	18,168,946
Loans and advances to banks	817,386	10,738,902	59,103	49,228	8,350,970	20,015,589
Loans and advances to customers	2,891,267	21,707,795	16,800,944	-	6,510,706	47,910,712
Investment securities	-	88,195	-	-	1,739,733	1,827,928
Property and equipment	-	-	-	-	1,288,085	1,288,085
Intangible assets	-	-	-	-	461,868	461,868
Deferred tax assets	-	-	-	-	8,823	8,823
Other assets	6,249	86,418	6,211	29	130,902	229,809
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>3,842,188</b>	<b>33,798,481</b>	<b>17,049,259</b>	<b>101,200</b>	<b>35,120,632</b>	<b>89,911,760</b>
<b>Liabilities</b>						
Deposits from banks	73,126	20,005,935	1,865,652	17,349	3,942,112	25,904,174
Deposits from customers	2,179,805	24,409,124	3,252,038	107,501	9,726,376	39,674,844
Subordinated liabilities	-	2,480,828	-	-	-	2,480,828
Provisions	-	-	-	-	367,084	367,084
Other liabilities	25,299	105,954	18,942	393	819,827	970,415
Equity	-	-	-	-	20,514,415	20,514,415
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,278,230</b>	<b>47,001,841</b>	<b>5,136,632</b>	<b>125,243</b>	<b>35,369,814</b>	<b>89,911,760</b>
<b>OFF-BALANCE – NET POSITION</b>	<b>1,604,081</b>	<b>(12,909,450)</b>	<b>11,967,546</b>	<b>(64,413)</b>	<b>(414,517)</b>	<b>183,247</b>
<b>NET CURRENCY GAP AS OF 31 DECEMBER 2008</b>	<b>(40,123)</b>	<b>(293,910)</b>	<b>(54,919)</b>	<b>40,370</b>	<b>165,335</b>	<b>(183,247)</b>

### (e) Country risk

Country risk is the risk of occurrence of negative effects on the Group's financial result and equity, arising from the Group's inability to collect receivables from borrowers from other countries, for reasons that are associated with political, economic or social conditions in the borrower's country of origin. Country risk comprises:

- political-economic risk which consists of the probability that losses will be incurred due to the impossibility of collecting the Group's receivables due to limitations stipulated by state and other institutions of the borrower's country of origin, as well as general and systemic conditions in that country;
- transfer risk which comprises the probability that losses will be incurred due to the impossibility of collecting receivables denominated in a currency that is not the official currency of the borrower's country of origin, due to limitations on payments of liabilities to creditors from other countries in specific currencies, as prescribed by regulations issued by state and other institutions of the borrower's country of origin;

The Group sets country risks individually per borrower's country of origin, per risk concentration at regional level and, when needed, it sets country risks per specific geographic regions.

Periodic monitoring of country risk is established at BA-CA Group level, with reporting of identified risks which permits for monitoring of established limits for all individual countries, as well as monitoring of each country risk based on ratings issued by external agencies. Country risk is part of Group's watch list for continuous risk monitoring. Country ratings are reviewed at least monthly, with reports being available to all members of the Group. Ratings for territories and micro-states are reviewed at least once annually. A country risk covers a period of five years and is intended to express the Loss Given Default value. This risk covers twelve months and assesses the possibility of loss given default of a country. Information is available to all members of the BA-CA Group, and in that sense the Group uses analyses available at Group level – General Credit Guide for determining limits and risks per country of origin of individual exposures (country risk) in analyzing a loan request, where it is important to determine the country risk of an entity filing for loan approval.

### (f) Operational risks

Operational risk is the risk of loss resulting from error, breach, interruption, damage caused by internal processes, employees or systems or external events. Operational risk is defined as an event occurring as the result of inappropriate or unsuccessful internal processes, actions of employees and systems or systemic and other external events: internal or external embezzlement, employment practice and safety at work, receivables from clients, distribution of products, fines and penalties for injury, damage to property, disruption in operation and system errors, process management. Strategic risks, business risks and reputation risks differ from operational risks, while legal risks and compliance risk are included in the definition of operational risk.

The Market and Operational Risk Department is responsible for recording, monitoring and managing the Group's operating risk and directly answers to the Chief Risk Officer (CRO). This Department's basic task is to coordinate and cooperate with operating risk managers and to communicate with colleagues at the Operational Risk Department in Vienna, with the purpose of securing information for the efficient monitoring of operating risk at all levels. On a daily basis the department monitors changes in specially defined accounts and on a weekly basis it reports to members of the Executive Board regarding all changes in operational risks. For the purpose of efficient monitoring of operational risks the Group appoints operational risk managers and their deputies from various organizational units that are responsible for the accuracy and timeliness of data relating to all damaging events in their organizational unit, as well as for recording all damaging events into a database. The internal application for operational risk INFORM was in use up to May 2009 when the ARGO application was implemented.

The Operational Risk Monitoring Committee meets quarterly for more efficient internal control.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

### (g) Capital management

To monitor the adequacy of its capital the Group uses ratio established by the Bank for International Settlements (BIS) and developed by the National Bank of Serbia ("NBS").

#### Basel II regulations

According to Basel II regulations and Pillar I the Group monitors on the monthly basis its capital adequacy in compliance with Standardized approach relying on the external credit rating assessments. This approach follows the methodology of credit ratings used by external agencies (e.g. Standard & Poor's, etc). Beginning of 2011 the Internal Ratings-based Approach is planned to be applied and it would allow use of internal rating systems and models for credit risk. Aside of external ratings and related PD's in STA approach is applied regulatory defined CCF and LGD parameters.

The monitoring of adequacy is applied on one side on Regulatory Capital composition (Core Tier 1, Tier 1, Lower e Upper Tier 2 e Tier 3 Capital) and on the other to the Risk Weighted Assets (RWA) planning and evolution.

Calculation of minimum capital requirements presents the calculation of the total minimum capital requirements for credit, market and operational risk. The capital ratio is calculated using the definition of regulatory capital and risk-weighted assets according to EU directive 2006/48. The total capital ratio must be no lower than 8%. Tier 2 capital is limited to 100% of Tier 1 capital.

Beside Pillar I the Group also calculates and monitors capital adequacy related to Pillar II via internal capital adequacy assessment process. Aside from Credit, Market and Operational risk under Pillar II are included also Business, Real Estate and Financial risks and regulatory capital is replaced with Available financial resources in order to capture full solvency of the Group.

#### NBS regulations

The ratio measures capital adequacy (minimum 12% as required by NBS) by comparing the Group's eligible capital with its balance sheet assets and off-balance sheet commitments at weighted amounts to reflect their relative risk. The market risk approach covers the general market risk and the risk of open positions in currencies and debt

securities. Assets are weighted according to the broad categories of notional risk being assigned a risk weighting according to the amount of capital deemed to be necessary to support them. Five categories of risk weights (0%, 20%, 50%, 100% and 125%) are applied. Off-balance sheet credit related commitments and forwards are taken into account by applying different categories of conversion factors, designed to convert these items into balance sheet equivalents. The resulting equivalent amounts are then weighted for risk using the same percentages as for non-balance sheet assets.

The capital of the Group is classified as:

- Core capital,
- Supplementary capital 1 and
- Supplementary capital 2.

Core capital consists of:

- The paid up ordinary and preference share capital, excluding cumulative preferential shares.
- Premiums realized on issuance of ordinary and preference shares, excluding cumulative preference shares (share premium accounts).
- All types of the Group's reserves allocated from earnings after deduction of taxes, excluding reserves from earnings against general banking risks.
- Retained earnings from previous years, as well as from the current year if the bank's Shareholder assembly decided to allocate within core capital.
- Capital gains arising from the acquisition and alienation of the Group's own shares.

When calculating core capital, the Group is obliged to reduce sum of core capital elements for the following categories:

- losses from previous years,
- current year's losses,
- capital losses arising from the acquisition and alienation of own shares,
- intangible assets and
- acquired Group own shares, excluding cumulative preference shares.

The Group's core capital shall equal at least 50% of its capital.

Supplementary capital 1 consists of:

- The paid up cumulative preference shares,
- Premiums realized on issuance of cumulative preference shares,
- Asset revaluation reserves and share in the Group's capital,
- Reserves from earnings against general banking risks – not more than 1.25% of total credit risk-weighted assets,
- Instruments that display both characteristics of both capital and liabilities (hybrid instruments which are: fully paid-up; not backed by any security instruments issued; eligible for mandatory settlement in the event of bankruptcy or liquidation only after the settlement of all non-subordinated obligations and subordinated obligations; sufficient to cover losses from current operations, and losses arising in the event of liquidation; bearing original maturity of at least five years; not payable prior to maturity; payable upon maturity only if the bank ensures that its capital and capital adequacy are within prescribed limits),
- Subordinated obligation (with following characteristics: obligation which is fully paid-up; obligation in respect of which no security instruments were issued; obligation contracted for settlement in the event of bankruptcy or liquidation only after the settlement of all other non-subordinated obligations; obligation suitable for covering losses only in the event of liquidation; obligation with the original maturity of at least five years; obligation of the creditor who is not at the same time the borrower in respect of its subordinated claim; obligation against which no payment to creditors or purchase by itself prior to its maturity is permitted, except in cases where these obligations are transformed into shares other than cumulative preference shares).

During the last four years to maturity of, a discount factor of 20% per year is applied to subordinated obligations eligible for inclusion in the bank's supplementary capital, whereas upon maturity, such subordinated obligations shall no longer be eligible for inclusion in the supplementary capital.

The supplementary capital 2 consists of subordinated obligations having the same characteristics which are mentioned above, with the original maturity of at least two years and not payable prior to maturity. The Group may use supplementary capital 2 only to cover market risks. Supplementary capital 2 may not exceed 250% of the portion of its core capital used to cover market risks but not other risks.

The Group's capital shall be the sum total of its core capital, supplementary capital 1 and supplementary capital 2 minus following deductions:

- direct and indirect investment in banks and other financial sector entities that exceed 10% of the capital of such banks and/or other financial sector entities;
- direct and indirect investment in banks and other financial sector entities up to 10% of the capital of such shareholdings exceed 10% of the capital of the Group as calculated before deduction specified in preceding paragraph;
- all claims and potential liabilities of entities related to the Group that were contracted on more favourable terms and conditions than those contracted with entities that are not related with the Group and
- shortfall amount of special provisions against potential losses.

In the course of its operations, the Group shall ensure that its capital never declines below the Dinar equivalent value of EUR 10,000,000 at the official middle exchange rate.

The Policy of the Group is to maintain strong base of capital in order to maintain confidence of the market, investors and creditors and for future development.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (4) Financial risk management (continued)

The following table shows the capital as at 31 December 2009:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Tier 1 capital</b>		
Share capital	13,419,776	13,419,776
Retained earnings	10,116,546	7,262,617
Less: Intangible assets (licenses etc.)	(610,511)	(461,868)
<b>Total qualifying tier 1 capital</b>	<b>22,925,811</b>	<b>20,220,525</b>
<b>Tier 2 capital</b>		
Qualifying subordinated loans	2,684,886	2,480,828
Valuation result of equity investments	-	-
<b>Total qualifying Tier 2 capital</b>	<b>2,684,886</b>	<b>2,480,828</b>
Less: Receivables and liabilities to related parties with better conditions comparing to conditions for non-related parties	(147,266)	(208,162)
Less: Uncovered excess of statutory provisions over balance sheet loan loss provisions	(4,519,409)	(3,687,626)
<b>Total regulatory capital</b>	<b>20,944,022</b>	<b>18,805,565</b>
Credit risk	126,004,397	111,155,114
Foreign currency risk	780,604	800,751
Pricing risk	-	-
<b>CAPITAL ADEQUACY RATIO</b>	<b>16.52%</b>	<b>16.80%</b>

All prescribed statutory requirements as at 31 December 2009 are fulfilled, as presented in the table below:

	ACHIEVED BY THE BANK		
	PRESCRIBED RATIOS BY NBS	2009	2008
Capital adequacy ratio	min 12%	16.52%	16.78%
Capital asset ratio	max 60%	3.46%	4.74%
Indicator of exposure to related parties	max 20%	4.29%	3.92%
Indicator of large and the largest individual exposures in relation to capital	max 400%	107.32%	100.80%
Liquidity ratio - for December	min 1.00	1.58	1.27
Foreign currency risk	max 10%	3.73%	4.26%

## (5) Use of estimates and judgments

Management makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under circumstances.

These disclosures supplement the commentary on financial risk management (Note 4).

### Key sources of estimation uncertainty

#### Allowances for credit losses

Assets accounted for at amortized cost are evaluated for impairment on a basis described in accounting policy 3(j).

The specific counterparty component of the total allowances for impairment applies to financial assets evaluated individually for impairment and is based upon management's best estimate of the present value of the cash flows that are expected to be received. In estimating these cash flows, management makes judgements about counterparty's financial situation and the net realisable value of any underlying collateral. Each impaired asset is assessed on its merits, and the workout strategy and estimate of cash flows considered recoverable are independently approved by the Credit Risk function.

Collectively assessed impairment allowances cover credit losses inherent in portfolios of loans and advances and held-to-maturity investment securities with similar credit risk characteristics when there is objective evidence to suggest that they contain impaired items cannot yet be identified. In assessing the need for collective loss allowances, management considers factors such as credit quality, portfolio size, concentrations and economic factors. In order to estimate the required allowances, assumptions are made to define the way inherent losses are modelled and to determine the required input parameters, based on historical experience and current economic conditions. The accuracy of the allowances depends on the estimates of future cash flows for specific counterparty allowances and the model assumptions and parameters used in determining collective allowances.

#### Determining fair values

The determination of fair value for financial assets and liabilities for which there is no observable market price requires the use of valuation techniques as described in accounting policy 3(j)

(vi). For financial instruments that trade infrequently and have little price transparency, fair value is less objective, and requires varying degrees of judgement depending on liquidity, concentration, uncertainty of market factors, pricing assumptions and other risks affecting the specific instrument.

### Critical accounting judgements in applying the Group's accounting policies

Critical accounting judgements made in applying the Group's accounting policies include:

#### Impairment of investment in equity securities

Investment in equity securities are evaluated for impairment on the basis described in accounting policies 3(j)(vii) and 3(n)(iii).

#### Valuation of financial instruments

The Group accounting policy on fair value measurement is disclosed in accounting policy 3(j)(vi).

The Group measures fair values using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument.
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs other than quoted prices, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.



# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (5) Use of estimates and judgments (continued)

Fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer price quotations. For all other financial instruments the Group determines fair values using valuation techniques.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable price exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premia used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date, which would have been determined by market participants acting at arm's length.

The Group uses widely recognised valuation models for determining the fair value of common and more simple financial instruments, like interest rate and currency swaps that use only observable market data and require little management judgement and estimation. Observable prices and model inputs are usually available in the market for listed debt and equity securities, exchange traded derivatives and simple over the counter derivatives like interest rate swaps.

Availability of observable market prices and model inputs reduces the need for management judgement and estimation and also reduces the uncertainty associated with determination of fair values. Availability of observable market prices and inputs varies depending on the products and markets and is prone to changes based on specific events and general conditions in the future markets.

The table below analyses financial instruments measured at fair value at the end of the reporting period, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised:

(In thousands of RSD)					
	(Notes)	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAL
<b>2009</b>					
Trading assets	16	13,651	-	-	13,651
Investment securities	19	1,153,088	18,310,229	-	19,463,317
		<b>1,166,739</b>	<b>18,310,229</b>	-	<b>19,476,968</b>
Trading liabilities	16	3,192	-	-	3,192
		<b>1,169,931</b>	<b>18,310,229</b>	-	<b>19,480,160</b>
<b>2008</b>					
Trading assets		-	-	-	-
Investment securities	19	88,195	-	-	88,195
		<b>88,195</b>	-	-	<b>88,195</b>
Trading liabilities		-	-	-	-
		<b>88,195</b>	-	-	<b>88,195</b>

## (6) Financial assets and liabilities - Accounting classification and fair values

(i) The table below sets out the Group's classification of each class of financial assets and liabilities, and their fair values:

(In thousands of RSD)									
	(Notes)	Trading	Designated at fair values	Held-to-maturity	Loans and receivables	Available for sale	Other amortised cost	Total carrying amount	Fair value
<b>31 December 2009</b>									
Cash and cash equivalents	14	-	-	-	5,439,494	-	-	5,439,494	5,439,494
Non-pledged trading assets	15	13,651	-	-	-	-	-	13,651	13,651
Loans and advances to banks	16	-	-	-	24,605,495	-	-	24,605,495	24,605,495
Loans and advances to customers:	17								
Measured at fair value		-	-	-	-	-	-	-	-
Measured at amortised cost		-	-	-	81,091,987	-	-	81,091,987	81,091,987
Investment securities:	18								
Measured at fair value		-	1,063	-	-	19,387,325	-	19,388,388	19,388,388
Measured at amortised cost		-	-	2,271,764	-	-	-	2,271,764	2,271,764
Other assets	22	-	-	-	1,604,753	-	-	1,604,753	1,604,753
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>13,651</b>	<b>1,063</b>	<b>2,271,764</b>	<b>112,741,729</b>	<b>19,387,325</b>	<b>-</b>	<b>134,415,532</b>	<b>134,415,532</b>
Trading liabilities	15	3,192	-	-	-	-	-	3,192	3,192
Deposits from banks	23	-	-	-	-	-	51,444,916	51,444,916	51,444,916
Deposits from customers	24	-	-	-	-	-	56,929,781	56,929,781	56,685,420
Subordinated liabilities	25	-	-	-	-	-	2,684,886	2,684,886	2,684,886
Other liabilities	27	-	-	-	-	-	1,381,432	1,381,432	1,381,432
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>3,192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112,441,015</b>	<b>112,444,207</b>	<b>112,199,846</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (6) Financial assets and liabilities

### - Accounting classification and fair values (continued)

(In thousands of RSD)									
	(Notes)	Trading	Designated at fair values	Held-to-maturity	Loans and receivables	Available for sale	Other amortised cost	Total carrying amount	Fair value
<b>31 December 2008</b>									
Cash and cash equivalents	14	-	-	-	18,168,946	-	-	18,168,946	18,168,946
Non-pledged trading assets	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans and advances to banks	16	-	-	-	20,015,589	-	-	20,015,589	20,015,589
Loans and advances to customers:	17								
Measured at fair value		-	-	-	-	-	-	-	-
Measured at amortised cost		-	-	-	47,910,712	-	-	47,910,712	47,910,712
Investment securities:	18								
Measured at fair value		-	1,063	-	-	55,725	-	56,788	56,788
Measured at amortised cost		-	-	1,771,140	-	-	-	1,771,140	1,771,140
Other assets	22	-	-	-	229,809	-	-	229,809	229,809
<b>TOTAL ASSETS</b>		-	<b>1,063</b>	<b>1,771,140</b>	<b>86,325,056</b>	<b>55,725</b>	-	<b>88,152,984</b>	<b>88,152,984</b>
Trading liabilities	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Deposits from banks	23	-	-	-	-	-	25,904,174	25,904,174	25,904,174
Deposits from customers	24	-	-	-	-	-	39,674,844	39,674,844	39,475,923
Subordinated liabilities	25	-	-	-	-	-	2,480,828	2,480,828	2,480,828
Other liabilities	27	-	-	-	-	-	970,415	970,415	970,415
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		-	-	-	-	-	<b>69,030,261</b>	<b>69,030,261</b>	<b>68,831,340</b>

The following describes the methodologies and assumptions used to determine fair values for those financial instruments which are not already recorded at fair value in the consolidated financial statements.

#### (ii) Assets for which fair value approximates carrying value

For financial assets and financial liabilities that are liquid or having a short term maturity (less than one year) it is assumed that the carrying amount approximate to their fair value. This assumption is also applied to demand deposits, saving accounts without a specific maturity and variable rate financial instruments.

#### (iii) Fixed rate financial instruments

The fair value of fixed rate financial assets and liabilities carried at amortized cost are estimated by comparing market interest rates when they were first recognized with current market rates offered for similar financial instruments. The estimated fair value of fixed interest bearing deposits is based on discounted cash flows using prevailing money-market interest rates for debts with similar credit risk and maturity.

## (7) Net interest income

Net interest income includes:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Cash and cash equivalents	185,326	92,186
Loans and advances to banks	996,260	3,031,708
Loans and advances to customers	5,591,924	3,566,150
Swaps	582,098	433,738
Investment securities	1,377,160	193,641
<b>Total interest income</b>	<b>8,732,768</b>	<b>7,317,423</b>
Deposits from banks	(1,245,136)	(1,193,117)
Deposits from customers	(1,620,067)	(1,502,490)
Subordinated liabilities	(209,991)	(161,490)
Swaps	(572,484)	(363,159)
<b>Total interest expenses</b>	<b>(3,647,678)</b>	<b>(3,220,256)</b>
<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>5,085,090</b>	<b>4,097,167</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (8) Net fee and commission income

Net fee and commission income includes:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Fee and commission income</b>		
Payment transfer business	95,144	145,607
Fees on issued guarantees and other contingent liabilities	521,575	630,031
Brokerage fee	4,107	7,447
Custody fee	62,571	144,517
Fees arising from card operations	136,677	126,229
Other banking services	622,273	459,211
<b>Total fee and commission income</b>	<b>1,442,347</b>	<b>1,513,042</b>
<b>Fee and commission expense</b>		
Payment transfer business	(91,782)	(62,807)
Commission expenses arising on guarantees	(412)	(280)
Fees arising from card operations	(125,734)	(111,239)
Other banking services	(50,946)	(47,715)
<b>Total fee and commission expenses</b>	<b>(268,874)</b>	<b>(222,041)</b>
<b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>1,173,473</b>	<b>1,291,001</b>

## (9) Net trading income

Net trading income include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Foreign exchange gains	780,919	902,535
Net result from derivative financial instruments held for trading	10,459	-
<b>NET TRADING INCOME</b>	<b>791,378</b>	<b>902,535</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (10) Other operating income

Other operating income includes:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Net gain/(loss) on sale of available for sale securities	1,759	(395)
Income from disposal of property and equipment	611	-
Other operating income	5,891	5,667
<b>TOTAL</b>	<b>8,261</b>	<b>5,272</b>

## (11) Net impairment loss on financial assets

Net impairment loss on financial assets includes:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Provision for specific loan impairment – loans and advances to customers	668,642	376,749
Provision for collective based loan impairment - loans and advances to customers	136,340	12,776
<b>Total additions</b>	<b>804,982</b>	<b>389,525</b>
Release/(addition) of specific loan impairment for contingent liabilities	101,912	(61,838)
Release/(addition) of collective loan impairment for contingent liabilities	(86,941)	157,052
<b>Total release</b>	<b>14,971</b>	<b>95,214</b>
Direct write-off	1,787	7,791
Income from collection of written-off claims	(324)	(727)
<b>TOTAL</b>	<b>821,416</b>	<b>491,803</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (12) Personnel expenses

Personnel expenses include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Wages and salaries	865,760	694,222
Social security costs and staff related taxes	336,804	271,773
Staff training expenses	2,962	14,800
Provision for retirement benefits	4,664	10,488
Other personal expenses	112,305	84,031
<b>TOTAL</b>	<b>1,322,495</b>	<b>1,075,314</b>

## (13) Other expenses

Other expenses include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Other administrative expenses</b>		
Building and office space expenses	73,698	55,049
IT expenses	218,879	196,015
Legal and advisory expenses	30,075	27,306
Advertising, public, relation and representation expenses	71,192	168,094
Communication expenses	59,361	71,892
Office supplies	22,783	31,465
Insurance premium	133,902	95,052
	<b>609,890</b>	<b>644,873</b>
<b>Other expenses</b>		
Other taxes and contributions	263,712	218,404
Loss from disposal of property, equipment and intangible assets	747	5,469
Other	262,841	268,065
	<b>527,300</b>	<b>491,938</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,137,190</b>	<b>1,136,811</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (14) Income tax expense

14.1 Major components of income tax expense as at 31 December are as follows:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Current tax expense	(324,644)	(249,049)
Deferred tax expense	8,025	(1,235)
<b>TOTAL</b>	<b>(316,619)</b>	<b>(250,284)</b>

14.2 Reconciliation of the effective tax rate is presented as follows:

(In thousands of RSD)				
	2009	2009	2008	2008
<b>Profit for the year before tax</b>		<b>3,117,917</b>		<b>3,054,559</b>
Income tax using the domestic corporation tax rate	10.00%	311,792	10.00%	305,456
Non-deductible expenses	0.04%	1,134	0.10%	2,956
Other	0.19%	6,080	0.16%	5,010
Tax credit for capital expenditures	-0.08%	(2,387)	-0.73%	(22,189)
Tax credit for newly hired employees	-	-	-1.34%	(40,949)
<b>TOTAL INCOME TAX EXPENSE</b>	<b>10.15%</b>	<b>316,619</b>	<b>8.19%</b>	<b>250,284</b>

14.3 Change in deferred tax as at 31 December is as follows:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Balance as at 1 January	8,823	10,097
Origination and reversal of temporary differences	8,025	(1,235)
Income tax recognized in other comprehensive income	(412)	(39)
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>16,436</b>	<b>8,823</b>

14.4 Income tax recognized in other comprehensive income is presented as follows:

	2009			2008		
	BEFORE TAX	TAX EXPENSE	NET OF TAX	BEFORE TAX	TAX EXPENSE	NET OF TAX
Available-for-sale investment securities	4,506	(451)	4,055	387	(39)	348
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>4,506</b>	<b>(451)</b>	<b>4,055</b>	<b>387</b>	<b>(39)</b>	<b>348</b>

## (15) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Cash on hand	883,366	2,762,103
Giro account	4,551,249	15,402,350
Cheques	4,879	4,493
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>5,439,494</b>	<b>18,168,946</b>

Giro account includes obligatory reserves in dinars, which represents the minimum deposits set aside in accordance with the NBS Regulation on the "Obligatory Reserves of Banks to be Held with the NBS". Pursuant to the relevant decisions, the obligatory reserve is to be calculated on the basis of the average amount of dinar deposits, borrowings and other

related liabilities in effect during a period of one month to which a range from 20% to 100% is applied, depending on maturity and the source of funding, and subsequently maintained on the Bank's giro account. In 2009, the annual interest rate earned on the Bank's obligatory reserve in dinars was 2.5% p.a. (2008: 2.5% p.a.).

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (16) Trading assets and liabilities

### 16.1 Trading assets consist of:

(In thousands of RSD)				
	2009		2008	
	NON-PLEDGED TRADING ASSETS	TOTAL TRADING ASSETS	NON-PLEDGED TRADING ASSETS	TOTAL TRADING ASSETS
Derivative assets				
Foreign exchange	13,651	13,651	-	-
<b>Total</b>	<b>13,651</b>	<b>13,651</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>13,651</b>	<b>13,651</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 16.2 Trading liabilities consist of:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Derivative liabilities		
Foreign exchange	3,192	-
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>3,192</b>	<b>-</b>

## (17) Loans and advances to banks

### 17.1 Loans and advances to banks include:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
<b>Current/clearing business</b>		
Domestic banks	19,577	40,483
Foreign banks	231,220	988,592
<b>Money market business</b>		
Short-term deposits with domestic banks	3,357,972	813,264
Short-term deposits with foreign banks	13,191	46,851
<b>Loans and placements to banks</b>		
Repo transactions with Central Bank	6,515,139	7,524,653
Domestic banks	56,803	27,477
Foreign banks	924	-
Obligatory reserve in foreign currency held with Central Bank	14,384,011	10,585,565
Guarantee deposits for sale/purchase of bonds	3,836	3,544
Other placements	26,376	35
<b>Less allowances for impairment</b>	<b>(3,554)</b>	<b>(14,875)</b>
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>24,605,495</b>	<b>20,015,589</b>

Short-term term deposits with domestic banks in the amount of RSD 3,357,972 thousand are deposited for periods of up to 7 days at interest rates of 1.3% p.a.

As at 31 December 2009 the securities purchased under resell agreements with NBS totalling RSD 6,515,139 thousand are associated with the bonds purchased from the NBS, having 15 day maturities, issued at annual interest of 10%. These transactions are governed by the NBS Agreement on the Sale of Securities with an Obligation to Repurchase.

### 17.2 Movement in balance of impairment for loans and advances to banks is presented in the table below:

(In thousands of RSD)				
	SPECIFIC		COLLECTIVE	
	2009	2008	2009	2008
<b>Balance as at 1 January</b>	(14,536)	(14,681)	(339)	(991)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	-	-	(1,820)	-
Effect of foreign currency movements	(1,084)	145	(110)	91
Releases	-	-	-	383
Write offs	14,335	-	-	178
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>(1,285)</b>	<b>(14,536)</b>	<b>(2,269)</b>	<b>(339)</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (18) Loans and advances to customers

18.1 Loans and advances to customers consist of:

	(In thousands of RSD)					
	2009			2008		
	GROSS AMOUNT	IMPAIRMENT ALLOWANCE	CARRYING AMOUNT	GROSS AMOUNT	IMPAIRMENT ALLOWANCE	CARRYING AMOUNT
Public sector	962,006	(5,861)	956,145	168,669	(820)	167,849
Corporate customers	60,173,629	(1,782,366)	53,391,263	31,699,288	(1,235,278)	30,464,010
Retail customers	22,729,516	(984,937)	21,744,579	17,976,179	(697,326)	17,278,853
<b>Balance as at 31 December</b>	<b>83,865,151</b>	<b>(2,773,164)</b>	<b>81,091,987</b>	<b>49,844,136</b>	<b>(1,933,424)</b>	<b>47,910,712</b>

18.2 Movements in balance of impairment for loans and advances to customers, during the year, were as follows:

	(In thousands of RSD)			
	SPECIFIC		COLLECTIVE	
	2009	2008	2009	2008
<b>Balance as at 1 January</b>	<b>(1,653,366)</b>	<b>(1,279,135)</b>	<b>(280,058)</b>	<b>(153,214)</b>
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	(623,340)	(383,915)	(135,020)	-
Effect of foreign currency movements	(87,641)	(58,450)	(24,576)	(126,844)
Releases	-	670	-	-
Write offs	30,837	67,464	-	-
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>(2,333,510)</b>	<b>(1,653,366)</b>	<b>(439,654)</b>	<b>(280,058)</b>

18.3 Loans are extended to enterprises for the purposes of daily liquidity (current account overdrafts), working capital and import financing, as well as to finance new investments. Loans up to one year have primarily been extended at thirty day to one-year maturity periods, whereas long-term loans have been extended with 2 to 10-year maturities. These loans were issued at interest rates equal to the one-month, quarterly or semi-annual EURIBOR rate and LIBOR increased by 3.34% to 5.11% per annum, in accordance with the Group's interest rate policy.

In 2009 interest rates for financing investments for small companies and entrepreneurs ranged between 14% to 18% for loans indexed in EUR. For the same client segment interest rates for short-term financing up to 12 months ranged between 15 to 18% for loans indexed in EUR, and 20% to 25% for dinar loans. There is a notable increase in dinar loans, above all in segments relating to long-term cash loans.

During 2009 long-term loans to retail customers were mainly granted for financing residential property purchases, with 5 to 25-year maturities at interest rates ranging from 3M Euribor +3.60 to 4.50% for loans indexed in EUR. Long-term retail cash loans in dinars are also granted, as well as long-term cash loans indexed in EUR with a repayment period of 7 years.

18.4 The concentration of total short- and long-term loans approved by the Group is as follows:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Corporate customers</b>		
- Mining industry and energy	15,133	79,081
- Agriculture	2,234,074	1,100,903
- Architecture	10,849,536	2,327,056
- Industry	10,671,695	8,356,843
- Trade	19,255,527	11,494,442
- Services	10,421,472	6,387,131
- Traffic	2,882,653	1,408,156
- Other	3,843,539	545,676
	<b>60,173,629</b>	<b>31,699,288</b>
Public sector	962,006	168,669
<b>Retail customers</b>		
- Private individuals	22,117,827	17,546,204
- Entrepreneurs	611,689	429,975
	<b>22,729,516</b>	<b>17,976,179</b>
<b>Allowance for impairment</b>	<b>(2,773,164)</b>	<b>(1,933,424)</b>
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>81,091,987</b>	<b>47,910,712</b>

The Group structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to the geographical and industry segments. Such risks are monitored on a revolving basis and are subject to an annual or more frequent review. Exposure to credit risk is managed

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



# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (19) Investment securities

19.1 Investment securities consist of:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
<b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>		
- Commercial bills	1,063	1,063
<b>Held-to-maturity investment securities</b>		
- Bills of exchange	2,271,764	1,771,140
<b>Available-for-sale investment securities</b>		
- Equity investments	12,121	12,121
- Other available-for-sale investment securities		
- Treasury bills	18,310,229	-
- Foreign currency savings bonds	1,153,088	88,195
Less allowances for impairment	(88,113)	(44,591)
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>21,660,152</b>	<b>1,827,928</b>

As at 31 December 2009 bills of exchange in the amount of RSD 2,271,764 thousand relate to investments that mature within one year at discount rates ranging from 1.40% to 1.58% per month.

As at 31 December 2009 available-for-sale investment securities in the amount of RSD 1,153,088 thousand represent a portfolio of the long-term bonds issued by the Republic of Serbia with maturities occurring between the years 2010 to 2016, while the amount of RSD 18,310,229 thousand relates to treasury bonds of the Republic of Serbia with maturities up to 2011.

19.2 Allowances for impairment consist of:

(In thousands of RSD)				
	SPECIFIC		COLLECTIVE	
	2009	2008	2009	2008
<b>Balance as at 1 January</b>	(17,315)	(29,436)	(27,276)	(8,661)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	(45,052)	12,121	1,530	(18,615)
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>(62,367)</b>	<b>(17,315)</b>	<b>(25,746)</b>	<b>(27,276)</b>

## (20) Property and equipment

20.1 Property and equipment includes:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Buildings	467,648	492,486
Fixtures and fittings	390,802	498,962
Leasehold investments	248,524	271,367
Advance payments for tangible assets	-	25,270
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>1,106,974</b>	<b>1,288,085</b>

20.2 The movements in property and equipment for the year were as follows:

(In thousands of RSD)					
	LAND AND BUILDINGS	LEASEHOLD INVESTMENT	FIXTURES AND FITTINGS	ADVANCE PAYMENTS	TOTAL
<b>Cost</b>					
Balance as at 1 January 2009	584,221	343,932	917,361	25,270	1,870,784
Acquisitions	-	-	-	13,746	13,746
Transfer from investment in progress	-	20,974	18,042	(39,016)	-
Disposals	(485)	(531)	(9,574)	-	(10,590)
Other	(11,913)	-	(736)	-	(12,649)
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>571,823</b>	<b>364,375</b>	<b>925,093</b>	<b>-</b>	<b>1,861,291</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment losses</b>					
Balance as at 1 January 2009	91,736	72,565	418,398	-	582,699
Depreciation for the period	13,297	43,576	124,928	-	181,801
Impairment losses	-	-	-	-	-
Disposals	(6)	(290)	(8,487)	-	(8,783)
Other	(852)	-	(548)	-	(1,400)
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>104,175</b>	<b>115,851</b>	<b>534,291</b>	<b>-</b>	<b>754,317</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2009</b>	<b>467,648</b>	<b>248,524</b>	<b>390,802</b>	<b>-</b>	<b>1,106,974</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2009</b>	<b>492,485</b>	<b>271,367</b>	<b>498,963</b>	<b>25,270</b>	<b>1,288,085</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (20) Property and equipment (continued)

(In thousands of RSD)					
	LAND AND BUILDINGS	LEASEHOLD INVESTMENT	FIXTURES AND FITTINGS	ADVANCE PAYMENTS	TOTAL
<b>Cost</b>					
Balance as at 1 January 2008	582,094	213,858	759,813	7,436	1,563,201
Acquisitions	-	-	-	337,010	337,010
Transfer from investment in progress	361	129,561	189,254	(319,176)	-
Disposals	-	-	(31,193)	-	(31,193)
Other	1,766	513	(513)	-	1,766
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>584,221</b>	<b>343,932</b>	<b>917,361</b>	<b>25,270</b>	<b>1,870,784</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment losses</b>					
Balance as at 1 January 2008	78,341	41,911	328,062	-	448,314
Depreciation for the period	13,395	30,314	116,017	-	159,726
Impairment losses	-	-	-	-	-
Disposals	-	-	(25,341)	-	(25,341)
Other	-	340	(340)	-	-
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>91,736</b>	<b>72,565</b>	<b>418,398</b>	<b>-</b>	<b>582,699</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2008</b>	<b>492,485</b>	<b>271,367</b>	<b>498,963</b>	<b>25,270</b>	<b>1,288,085</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2008</b>	<b>503,753</b>	<b>171,947</b>	<b>431,751</b>	<b>7,436</b>	<b>1,114,887</b>

## (21) Intangible assets

21.1 Intangible assets, net include:

(In thousands of RSD)		
	2009	2008
Intangible assets	388,582	388,371
Intangible assets in progress	221,929	73,497
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>610,511</b>	<b>461,868</b>

21.2 The movements in intangible assets for the year were as follows:

(In thousands of RSD)			
	INTANGIBLE ASSETS	INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
<b>Cost</b>			
Balance as at 1 January 2009	848,019	73,497	921,516
Acquisitions	156,191	148,432	304,623
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>1,004,210</b>	<b>221,929</b>	<b>1,226,139</b>
<b>Amortization and impairment losses</b>			
Balance as at 1 January 2009	459,648	-	459,648
Amortization for the period	155,980	-	155,980
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>615,628</b>	<b>-</b>	<b>615,628</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2009</b>	<b>388,582</b>	<b>221,929</b>	<b>610,511</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2009</b>	<b>388,371</b>	<b>73,497</b>	<b>461,868</b>

(In thousands of RSD)			
	INTANGIBLE ASSETS	INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
<b>Cost</b>			
Balance as at 1 January 2008	700,525	55,056	755,581
Acquisitions	-	165,935	165,935
Other	147,494	(147,494)	-
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>848,019</b>	<b>73,497</b>	<b>921,516</b>
<b>Amortization and impairment losses</b>			
Balance as at 1 January 2008	328,184	-	328,184
Amortization for the period	131,464	-	131,464
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>459,648</b>	<b>-</b>	<b>459,648</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2008</b>	<b>388,371</b>	<b>73,497</b>	<b>461,868</b>
<b>CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2008</b>	<b>372,341</b>	<b>55,056</b>	<b>427,397</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (22) Deferred tax assets and liabilities

22.1 Deferred tax assets and liabilities relate to:

	(In thousands of RSD)					
	2009			2008		
	ASSETS	LIABILITIES	NET	ASSETS	LIABILITIES	NET
Difference in net carrying amount of asset for tax and financial reporting purpose	16,887	-	16,887	8,862	-	8,862
Valuation of available for sale securities	-	(451)	(451)	-	(39)	(39)
<b>TOTAL</b>	<b>16,887</b>	<b>(451)</b>	<b>16,436</b>	<b>8,862</b>	<b>(39)</b>	<b>8,823</b>

There are no unrecognized deferred tax assets as at 31 December 2009.

22.2 Movements in temporary differences during the year 2009 are presented as follows:

	(In thousands of RSD)			
	BALANCE AT 1 JAN	RECOGNISED IN PROFIT OR LOSS	RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME	BALANCE AT 31 DEC
Property and equipment	8,862	8,025	-	16,887
Available-for-sale securities	(39)	-	(412)	(451)
<b>TOTAL</b>	<b>(8,823)</b>	<b>8,025</b>	<b>(412)</b>	<b>16,436</b>

## (23) Other assets

23.1 Other assets relate to:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
	Assets held for sale	11,061
Accounts receivables	141,127	99,348
Accrued income	497,690	106,647
Assets received in exchange for collection of receivables	4,927	4,927
Accrued expenses regarding liabilities calculated at amortized cost using effective interest rate method	34,340	2,652
Other accrued expenses	929,673	30,526
Less allowances for impairment	(14,065)	(14,291)
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>1,604,753</b>	<b>229,809</b>

23.2 Movements in balance of impairment other assets and accrued income, during the year, were as follows:

	(In thousands of RSD)			
	SPECIFIC		COLLECTIVE	
	2009	2008	2009	2008
Balance as at 1 January	(5,569)	(15,181)	(8,722)	(1,787)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	(230)	4,730	(1,050)	(6,665)
Effect of foreign currency movements	-	-	(71)	(270)
Releases	-	1,766	-	-
Write offs	-	3,116	1,577	-
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>(5,799)</b>	<b>(5,569)</b>	<b>(8,266)</b>	<b>(8,722)</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (24) Deposits from banks

### 24.1 Deposits from banks include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Demand deposits	2,955,911	3,104,243
Short-term deposits	31,107,960	17,784,378
Accounts receivables and prepayments	-	-
Long-term deposits	394,103	14,746
Long-term loans	16,979,550	4,624,205
Other	7,392	376,602
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>51,444,916</b>	<b>25,904,174</b>

Demand deposits in dinars from banks are deposited at 8.5% interest rate per annum.

Short-term foreign currency deposits from banks are deposited with maturities of up to one month at interest rate from 0.31% to 5.5% per annum.

Short-term term deposits in dinars from banks are deposited with maturities of up to three months at interest rate from 6.9% to 14.2% per annum.

### 24.2 The structure of long-term loans is presented as follows:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	9,588,880	-
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	2,775,135	1,865,347
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt am Main („KfW“)	2,876,664	2,658,030
European Investment Bank, Luxembourg	1,738,871	100,828
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>16,979,550</b>	<b>4,624,205</b>

Maturity of the presented long term loans is in the period from 2014 to 2018.

## (25) Deposits from customers

### 25.1 Deposits from customers include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Public sector	135,349	35,731
Corporate customers	28,264,595	23,081,097
Retail customers	25,540,120	13,431,104
Long-term loans	2,989,717	3,126,912
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>56,929,781</b>	<b>39,674,844</b>

Demand deposits in dinars from companies are deposited at average interest rate of 3.54% per annum while interest rate on term deposits is up to 12.89% per annum. Demand deposits in foreign currencies from companies are deposited at annual interest rate from 1.79% to 2.49% per annum depending from deposited currency.

Short-term deposits in foreign currencies from companies are deposited at annual interest rate from 3.37% to 5.22% per annum depending from deposited currency.

Demand deposits in dinars from retail clients are deposited at annual interest rate up to 2%, while demand deposits in foreign currency are deposited at annual interest rate up to 0.6%.

Short-term term deposits from retail customers in foreign currencies are deposited at annual interest rates ranging from 2% to 7% depending on term of deposit.

### 25.2 The structure of long-term loans is presented as follows:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
International Finance Corporation, Washington	2,347,430	2,515,809
Government of the Republic of Italy	22,195	32,271
BA CA Leasing GmbH, Bad Hamburg	620,092	578,832
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>2,989,717</b>	<b>3,126,912</b>

Maturity of the presented long term loans is in the period from 2014 to 2022.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (26) Subordinated liabilities

Subordinated liabilities relate to:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
UniCredit Bank Czech Republic	719,166	664,508
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	1,965,720	1,816,320
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>2,684,886</b>	<b>2,480,828</b>

As at 31 December 2009 subordinated liabilities in foreign currencies in the amount of RSD 2,684,886 thousand relate to the subordinated long-term loans originated by HVB Bank Prague, Czech Republic in the amount of EUR 7,500,000 (equivalent of RSD 719,166 thousand) and by UniCredit Bank Austria AG, Vienna in the amount of EUR 20,500,000 (equivalent of RSD 1,965,720 thousand). These loans were extended with 7-year and 12-year maturities, at an interest rate equal to the three-month EURIBOR rate as increased

by 0.75 percent per annum, and at the six-month EURIBOR interest rate as increased by 0.65 percent per annum. These loans are unsecured and all claims arising, explicitly in the event of bankruptcy or liquidation, from this agreement are subordinated to all other debt instruments (obligations toward ordinary creditors).

The Group has not had any defaults of interest or other breaches with respect to its subordinated liabilities during 2009 and 2008.

## (27) Provisions

27.1 Provisions include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Individual loan loss provision for contingent liabilities	109,269	7,357
Portfolio based loan loss provision for contingent liabilities	217,880	304,821
Retirement benefit obligations	40,332	36,395
Other	18,345	18,511
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>385,826</b>	<b>367,084</b>

27.2 Movements in provisions during the year were as follows:

	(In thousands of RSD)				
	INDIVIDUAL LOAN LOSS PROVISION FOR CONTINGENT LIABILITIES	PORTFOLIO BASED LOAN LOSS PROVISION FOR CONTINGENT LIABILITIES	RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS	OTHER	TOTAL
Balance as at 1 January 2009	7,357	304,821	36,395	18,511	367,084
Provision made during the year	101,912	-	4,664	-	106,576
Provision reversed during the year	-	(86,941)	(727)	(166)	(87,834)
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>109,269</b>	<b>217,880</b>	<b>40,332</b>	<b>18,345</b>	<b>385,826</b>

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (28) Other liabilities

Other liabilities include:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Accrued interest	302,482	54,688
Accrued income regarding receivables calculated at amortized cost using effective interest rate method	360,942	289,651
Liabilities to suppliers	189,838	71,845
Liabilities for corporate income tax	31,789	52,745
Liabilities for other taxes and contributions	36,204	20,534
Liabilities for received advances, deposits and bonds	2,403	3,323
Other accrued income	281,059	92,377
Other accrued expenses	32,341	286,333
Other	144,374	98,919
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>1,381,432</b>	<b>970,415</b>

## (29) Equity

Equity comprises:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Share capital	12,857,620	12,857,620
Share premium	562,156	562,156
Retained earnings	9,895,589	7,094,291
Reserves	4,055	348
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>23,319,420</b>	<b>20,514,415</b>

As of 31 December 2009 share capital amounts to RSD 12,857,620 thousand and consists of 1,285,762 ordinary shares, with nominal value of RSD 10,000.00 per share. All shares are ordinary shares. Holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared by the Board of the Bank and are entitled to one vote per share at the General assembly meetings of the Bank.

UniCredit Bank Austria AG, Vienna holds 100% of the Bank's equity.

Reserves with respect to securities available for sale in the amount of RSD 4,055 thousand relate to fair value reserves from valuation of the Republic of Serbia bonds.

No dividends were declared and paid by the Group for the years ended 31 December 2009 and 2008.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (30) Contingent liabilities and commitments

### 30.1 Legal proceedings

There are 19 on-going legal litigations where the Group is defendant as at 31 December 2009. The total value of the claims is RSD 638,878 thousand. The Management has provided provision for these claims in the amount of RSD 18,345 thousand. The Group did not provide provision for a claim raised by Copechim Trading AG against UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade, Hypo-Alpe-Adria banka, Trizon Group and NIS. The total claimed amount is equal to RSD 600,000 thousand and the Bank is the first defendant in this case. The Group's lawyers were not able to make reliable estimation of the amount of obligation or the final court decision. Connected to this litigation are litigations raised by the Bank against NIS, Trizon Group and Zoran Trifunović, who was owner of Trizon Group. A provision has been made in the amount of RSD 700,283 thousand for placements to the Trizon Group.

No provisions have been made for other court cases, primarily because of the assessment that the outcome of those cases will be positive for the Group and that the Group will not have any outflows as a result, or that they are less significant potential liabilities that do not need to be provisioned.

The Group has raised claims against 1,853 retail customers in the total amount of RSD 372,996 thousand and against 50 companies in the total amount of claims of RSD 1,533,303 thousand.

### 30.2 Commitments for operating leases of business premises:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
Commitments due within one year	328,702	308,630
Commitments due in the period from one to five years	1,138,751	1,118,282
Commitments due in the period longer than five years	618,532	763,543
<b>TOTAL</b>	<b>2,085,985</b>	<b>2,190,455</b>

### 30.3 Guarantees, securities, property pledges for liabilities and undertaken and incontestable liabilities are presented in the table below:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Contingent liabilities</b>		
Payment guarantees		
- in local currency	5,015,773	4,434,839
- in foreign currency	19,870,224	30,717,238
Performance guarantees		
- in local currency	3,622,338	4,153,447
- in foreign currency	475,760	697,199
Letters of credit in foreign currency	3,202,039	6,163,242
Other acceptance and endorsements	9,795	35,773
Undrawn credit facilities	12,705,241	14,619,410
Receivables from foreign currency exchange derivatives	458,049	205,473
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>45,359,219</b>	<b>61,026,621</b>

### Breakdown of undrawn credit facilities:

	(In thousands of RSD)	
	2009	2008
<b>Commitments</b>		
Current account overdrafts	3,919,032	3,044,729
Unused credit limits on credit cards	1,659,076	1,514,336
Unused framework loans	6,640,470	9,936,095
Letters of intention	486,663	124,250
<b>BALANCE AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>12,705,241</b>	<b>14,619,410</b>

### 30.4 Undrawn foreign loan facilities as at 31 December 2009 amount to RSD 4,000,816 thousand.

# Notes to the Consolidated Financial Statements (continued)

## (31) Related parties

**31.1** The Bank is controlled by the UniCredit Bank Austria AG, Vienna incorporated in Austria, which owns 100% of its ordinary shares. A number of banking transactions are entered into with related parties in the normal course of business. These include loans, deposits, equity investments and derivative instruments. Transactions with related parties are made at arms length market prices.

**31.2** Total gross salaries and other remuneration of the Executive Board in 2009 amount to RSD 39,539 thousand (2008: RSD 40,129 thousand).

The Group granted loans to the members of the Executive Board of Directors in the total amount of RSD 13,026 thousand (2008: RSD 50,088 thousand). Transactions with related parties are made at arms length market prices.



Dace Markeviča  
Uralchem Trading Sia  
Corporate Banking Client - Latvia

«**U**ralchem Trading has the assurance that every time, even when it comes to fairly simple banking transactions like payments, UniCredit Bank will look for and find mutually beneficial solutions. The bank's professional staff always offers helpful advice on successful business operations, thereby laying the foundation for mutual trust and a long-term partnership.»

**It's easy with UniCredit.**



## Boards

### Supervisory Board on December 31<sup>st</sup>, 2009

President:	Erich Hampel
Vice President:	Wolfgang Edelmüller
Members:	Martin Klauzer
	Helmut Haller
	Nikola Janković
	Boris Begović

### Management Board of the Bank on December 31<sup>st</sup>, 2009

President:	Klaus Priverschek
Deputy President:	Branislav Radovanović
Member:	Bernhard Henhappel

# Office Network

## Head office

11000 Belgrade,  
Rajićeva 27-29  
Telephone: 011 3204 500  
Fax: 011 3342 200  
www.unicreditbank.rs  
e-mail: office@unicreditbank.rs

## Branches

### Belgrade

11000 Belgrade,  
Rajićeva 27-29  
Telephone: 011 3204 644

11080 Belgrade-Zemun,  
Glavna 21  
Telephone: 011 3165 705

11070 N. Belgrade,  
Bul. Mihajla Pupina 85a  
Telephone: 011 3015 583

11000 Belgrade,  
Trščanska 2  
Telephone: 011 3089 700

11000 Belgrade,  
Trnska 2  
Telephone: 011 3085 386

11000 Belgrade,  
Đušina 2  
Telephone: 011 3037 733

11070 N. Belgrade,  
Palmira Toljatića 5  
Telephone: 011 2600 797

11070 N. Belgrade,  
Bulevar Zorana Đinđića 6a  
Telephone: 011 3130 421

11030 Belgrade,  
Požeška 83a  
Telephone: 011 3541 047

11000 Belgrade,  
Resavska 28  
Telephone: 011 3038 287

11000 Belgrade,  
Kneginje Zorke 2  
Telephone: 011 3449 841

11070 N. Belgrade,  
Omladinskih brigada 88  
Telephone: 011 3770 971

11000 Belgrade,  
Bulevar Despota Stefana 12  
Telephone: 011 3231 470

11000 Belgrade,  
Bulevar Despota Stefana 128  
Telephone: 011 2088 171

11000 Belgrade,  
Vojvode Stepe 74  
Telephone: 011 3099 421

11000 Belgrade,  
Vojvode Šupljikca 57  
Telephone: 011 3088 550

11000 Belgrade,  
Ratka Mitrovića 160,  
Cerak  
Telephone: 011 2369 291

11000 Beograd,  
Ivana Milutinovića 48,  
Borča  
Telephone: 011 2723 465

11000 Belgrade,  
Makedonska 30  
Telephone: 11 337 1351

**Pančevo**  
13000 Pančevo,  
Vojvode R. Putnika 22  
Telephone: 013 335 452

**Bečej**  
21220 Bečej,  
Borisa Kidrića 65a  
Telephone: 021 6919 991

**Bačka Palanka**  
21400 Bačka Palanka,  
Kralja Petra I 3  
Telephone: 021 6048 981

**Aleksinac**  
18220 Aleksinac,  
Knjaza Miloša 44  
Telephone: 018 808 815

**Apatin**  
25260 Apatin,  
Srpskih Vladara 2a  
Telephone: 025 780 371

**Arandelovac**  
34300 Arandelovac,  
Knjaza Miloša 233  
Telephone: 034 701 791

**Čačak**  
32000 Čačak,  
Kursulina 1  
Telephone: 032 370 160

**Gornji Milanovac**  
32300 Gornji Milanovac,  
Kneza Aleksandra 6  
Telephone: 032 720 475

**Indija**  
22320 Indija,  
Železnička bb, (Zanatski centar)  
Telephone: 022 510 059

**Jagodina**  
35000 Jagodina,  
Knjeginje Milice 31  
Telephone: 035 245 017

**Kikinda**  
23300 Kikinda,  
Trg srpskih dobrovoljaca 28  
Telephone: 0230 435 662

**Kragujevac**  
34000 Kragujevac,  
Kralja Petra I 11  
Telephone: 034 337 770

**Kraljevo**  
36000 Kraljevo,  
Oktobarskih žrtava 22  
Telephone: 036 316 250

**Kruševac**  
37000 Kruševac,  
Vece Korčagina 20  
Telephone: 037 541 849

**Knjaževac**  
19350 Knjaževac,  
Trg oslobođenja 12  
Telephone: 019 730 129

**Lazarevac**  
14220 Lazarevac,  
Voke Savića 5  
Telephone: 011 8118 500

**Leskovac**  
16000 Leskovac,  
Bulevar oslobođenja bb  
Telephone: 016 215 820

**Loznica**  
15300 Loznica,  
Kneza Miloša 2  
Telephone: 015 878 865

**Negotin**  
19300 Negotin,  
JNA 1  
Telephone: 019 544 611

**Niš**  
18000 Niš,  
Trg Kralja Milana 7  
Telephone: 018 500 012

18000 Niš,  
TC Dušanov Bazar ext 5  
Telephone: 018 208 502

18000 Niš,  
Bulevar dr Zorana  
Đinđića 15  
Telephone: 018 202 679

**Novi Sad**  
21000 Novi Sad,  
Trg slobode 3  
Telephone: 021 425 222

21000 Novi Sad,  
Bulevar oslobođenja 30  
Telephone: 021 4805 000

21000 Novi Sad,  
Ignjata Pavlaša 2  
Telephone: 021 4727 952

**Novi Pazar**  
36300 Novi Pazar,  
Stevana Nemanje 100  
Telephone: 020 332 890

**Obrenovac**  
11500 Obrenovac,  
Vojvode Mišića 168  
Telephone: 011 8728 480

**Požega**  
31210 Požega,  
Kralja Aleksandra 2  
Telephone: 031 825 235

**Paraćin**  
35250 Paraćin,  
Kralja Petra I bb  
Telephone: 035 571 090

**Pirot**  
18300 Pirot,  
Dragoševa 37  
Telephone: 010 320 890

**Požarevac**  
12000 Požarevac,  
Tabačka čaršija 13  
Telephone: 012 540 835

**Prijepolje**  
31300 Prijepolje  
Vladimira Perića Valtera 106  
Telephone: 033 710 577

**Sremska Mitrovica**  
22000 Sremska Mitrovica,  
Trg Ćire Milekića 18  
Telephone: 022 639 296

**Smederevo**  
11300 Smederevo,  
Karađorđeva 5-7  
Telephone: 026 617 586

**Sombor**  
25000 Sombor,  
Čitaonička 2  
Telephone: 025 427 746

**Smederevska Palanka**  
11420 Smederevska Palanka,  
Svetog Save 5-9  
Telephone: 026 319 831

**Stara Pazova**  
22300 Stara Pazova,  
Kralja Petra 20  
Telephone: 022 317 251

**Subotica**  
24000 Subotica,  
Park Rajhl Ferenca 7  
Telephone: 024 672 214

**Senta**  
24000 Senta,  
Narodne bašte 4  
Telephone: 024 827 012

**Trstenik**  
37240 Trstenik,  
Vuka Karadžića 32  
Telephone: 037 719 792

**Šabac**  
15000 Šabac,  
Vlade Jovanovića 4  
Telephone: 015 332 536

**Čuprija**  
35230 Čuprija,  
Karađorđeva 18  
Telephone: 013 335 452

**Ub**  
14210 Ub,  
Radnička 3  
Telephone: 014 411 616

**Užice**  
31000 Užice,  
Dimitrija Tucovića 97  
Telephone: 031 523 602

**Valjevo**  
14000 Valjevo,  
Kneza Miloša 48  
Telephone: 014 233 571

**Vranje**  
17500 Vranje,  
Kralja Stefana  
Prvovenčanog 61  
Telephone: 017 401 042

**Vršac**  
26300 Vršac,  
Žarka Zrenjanina 17  
Telephone: 013 833 315

**Vrbas**  
21460 Vrbas,  
Maršala Tita 93  
Telephone: 021 702 533

**Vrnjačka Banja**  
36210 Vrnjačka Banja,  
Kneza Miloša 13  
Telephone: 036 620 991

**Zaječar**  
19000 Zaječar,  
Nikole Pašića 68  
Telephone: 019 423 070

**Zrenjanin**  
23000 Zrenjanin,  
Aleksandra I  
Karađorđevića 1  
Telephone: 023 535 021

**Izdavač / Publisher:**

UniCredit Bank Srbija a.d / UniCredit Bank Serbia JSC  
Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata  
Identity and Communication / Customer Satisfaction Department  
Rajićeva 27 - 29  
11000 Beograd / 11000 Belgrade  
Srbija / Serbia  
Tel: +381 11 3204 500  
Fax: +381 11 3342 200  
e-mail: office@unicreditgroup.rs  
www.unicreditbank.rs

**Osnovni dizajn / Basic design:**

Mercurio S.r.L., Milan

**Prelom, realizacija, produkcija / Layout, realization, production**

Corporate Media d.o.o.  
Dragoslava Jovanovića 13  
11000 Beograd / 11000 Belgrade  
Srbija / Serbia  
www.cmserbia.com



Printed on certified recycled chlorine-free paper.

