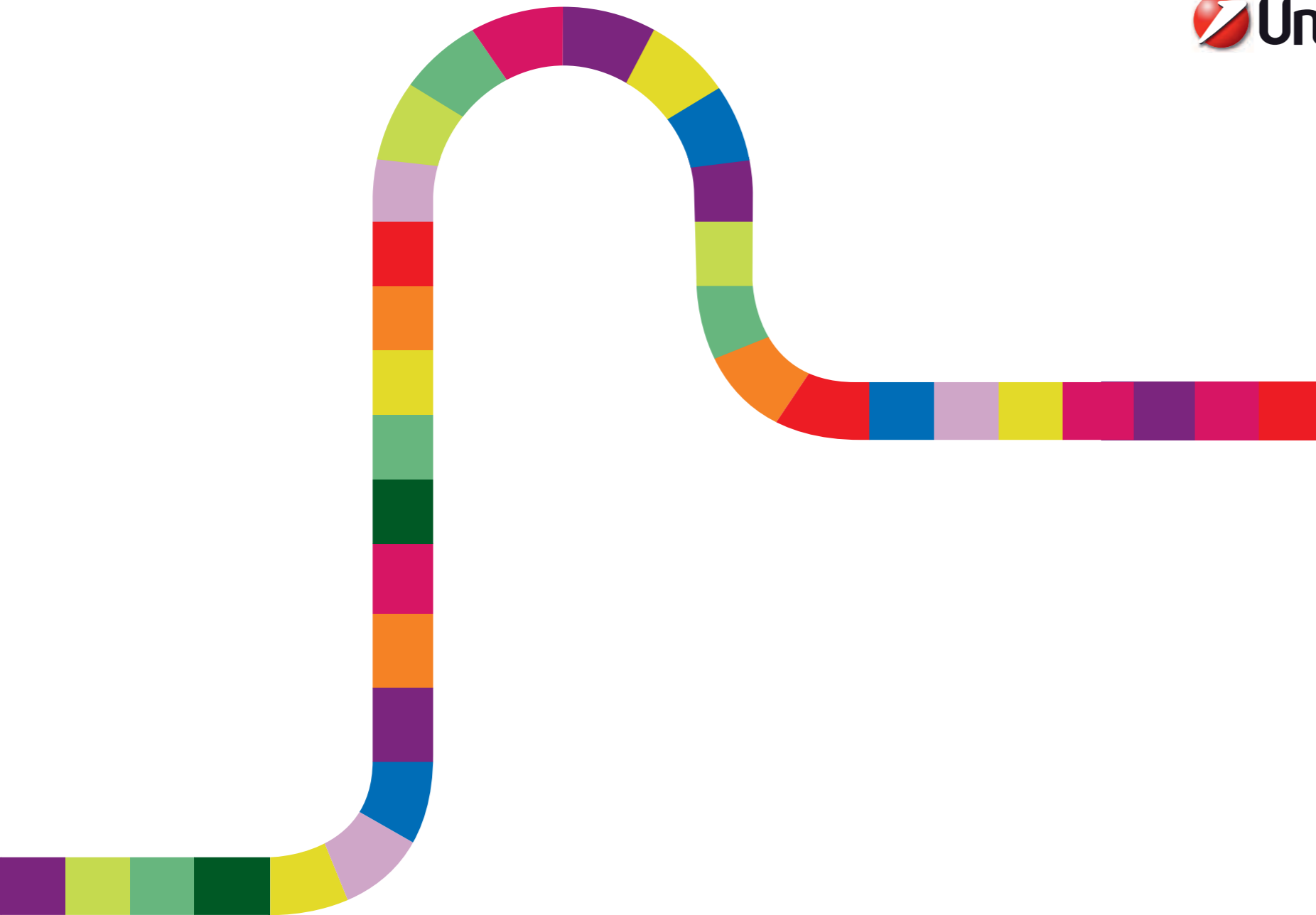




**Za sve što
život donosi**
For whatever
life brings



Svi znaju da je život pun iznenađenja. Mnoga od njih su pozitivna. A neka od njih i nisu toliko dobra. Zbog toga je ljudima potrebno da njihova banka bude pouzdan partner koji će im pomoći da izađu na kraj sa svim što život donese.

Stoga je ovogodišnji izveštaj inspirisan stvarnim životom, njegove ilustracije slikaju neke od prijatnih aspekata života, ali i neke njegove manje prijatne karakteristike. Tako slike predstavljaju paletu kontrasta, a naša naslovna strana obuhvata kaleidoskop trenutaka izvučenih iz svakodnevnog života.

To je jednostavno način na koji život funkcioniše. Od uzbudljivog do običnog, od očekivanog do nepredvidivog, život se stalno menja i svima nama donosi izazove.

A UniCredit je tu da pruži ruku.

Naš posao nije samo da nudimo proizvode i vršimo transakcije. Tu se radi o razumevanju potreba naših klijenata kao pojedinaca, porodica i preduzeća. Cilj nam je da nađemo rešenja za svakodnevne probleme sa kojima se ljudi suočavaju. To znači da im konstantno dajemo konkretne odgovore – svakog dana, svakom klijentu, za svaku pojedinačnu potrebu.

Za sve što život donosi

Sadržaj

Pregled 2010 / 2009	7
Izveštaj Izvršnog odbora za 2010. godinu	9
Analiza rezultata	10
Izveštaji sektora i direkcija	15
Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo	16
Sektor poslova sa stanovništvom	17
Sektor bankarskih operacija	18
Direkcija ljudskih resursa	19
Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata	20
Održivi razvoj i uticaj rizika na životnu sredinu i socijalno okruženje	22
Finansijski izveštaji	25
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 finansijske izveštaje	33
Organi upravljanja	99
Mreža ekspozitura	100

All information is available in English 103



Pregled 2010 / 2009

Unicredit Bank Srbija a.d. Beograd

	2010	2009	2010	2009
	000 RSD	000 RSD	000 EUR	000 EUR
Poslovni rezultati				
Prihodi iz poslovanja	8,560,560	7,058,202	81,144	76,516
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	3,987,250	3,117,917	37,794	33,800
Neto dobitak/(gubitak)	3,590,674	2,801,298	34,035	30,368
Poslovni pokazatelji				
Prinos na kapital pre oporezivanja	14.40%	14.23%	14.40%	14.23%
Prinos na kapital nakon oporezivanja	12.97%	12.78%	12.97%	12.78%
Odnos poslovnih rashoda u prihodima iz poslovanja	39.11%	44.19%	39.11%	44.19%
Neto prihodi od naknada u prihodima iz poslovanja	14.46%	16.63%	14.46%	16.63%
Bilansne stavke				
Ukupna aktiva	166,982,149	136,149,453	1,582,796	1,419,868
Kreditni klijentima	114,830,093	81,091,987	1,088,455	845,688
Kapital	32,073,031	23,319,420	304,015	243,192
Pokazatelji (u skladu sa propisima NBS)				
Osnovni kapital	31,385,030	22,925,811	297,494	239,087
Kapital	26,507,634	20,944,022	251,261	218,420
Ukupna rizična aktiva	155,044,462	126,785,001	1,469,641	1,322,209
Adekvatnost kapitala	17.10%	16.52%	17.10%	16.52%
Broj zaposlenih	925	923	923	923
Mreža - broj lokacija	72	70	70	70

Izveštaj Izvršnog odbora za 2010. godinu



Uprkos još uvek teškom ekonomskom okruženju, UniCredit Bank Srbija je ponovo uspela da ostvari izuzetne poslovne i finansijske rezultate, povećavši kako tržišno učešće prema brojnim parametrima, tako i neto profit. Zahvaljujući snažnom fokusu na zadovoljstvo klijenata, naročito kada je u pitanju nivo efikasnosti u servisiranju njihovih potreba, Banka je nastavila da prikazuje solidan rast. U kombinaciji sa dodatno poboljšanim nivoom efikasnosti procesuiranja i profesionalnim upravljanjem rizikom ovo je omogućilo Banci da poveća profitabilnost, kao i da dodatno poboljša odnos prihoda i rashoda. Na kraju 2010. godine UniCredit Banka je ostvarila neto profit nakon oporezivanja u iznosu od 3,5 milijardi dinara, zabeleživši rast od 24% u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno, UniCredit je uvećala klijentsku bazu za 7,4%. Primenjujući i profitirajući od "know-how-a", iskustva i međunarodne pokrivenosti UniCredit Grupe, Banka je uspela da akvizira i usluži rastući broj strateških i finansijskih stranih investitora. U poređenju sa krajem 2009. godine, ukupna aktiva je porasla za 23%, dostigavši 167 milijardi dinara.

Zahvaljujući snažnoj podršci UniCredit Grupe, Banka je nastavila da potvrđuje svoju veliku posvećenost lokalnom tržištu, povećavši tržišno učešće kako kada su u pitanju odobreni krediti, tako i kada su u pitanju depoziti. Krajem 2010. godine ukupno tržišno učešće Banke u kreditima odobrenim klijentima je dostiglo približno 7%, dok je volumen odobrenih kredita uvećan za 34,8 milijardi dinara. Kao i prethodne godine, UniCredit Bank Srbija je i tokom 2010. nastavila da aktivno učestvuje u Subvencionisanom programu Vlade, pružajući podršku i građanima i kompanijama odobrivši subvencionisane kredite u ukupnom iznosu od 18,3 milijarde dinara. Iako je bankarsko tržište pokazalo sveukupno negativan trend, UniCredit Banka je značajno investirala u profesionalni razvoj svojih ljudi i umereno povećala broj zaposlenih na 925.

U toku 2010. godine, u saradnji sa UniCredit fondacijom iz Milana, UniCredit Grupa je još jednom obezbedila značajnu finansijsku podršku projektima i aktivnostima društveno odgovornog karaktera u Srbiji, kroz donacije u iznosu od oko 450.000 evra. Zajedno sa UniCredit fondacijom, Banka je među prvim kompanijama pružila podršku Kraljevu nakon zemljotresa, doniravši značajna finansijska sredstva za obnovu razrušenog Zdravstvenog centra "Studenica".

Tokom prethodne godine značajno smo proširili našu klijentsku bazu koncentrišući naše napore na akviziciju novih klijenata sa dobrim kreditnim kvalitetom. Takođe smo pomogli brojnim klijentima kojima je u toku krize bila potrebna privremena podrška. Sa ciljem da postanemo vodeća banka za naše klijente u Srbiji, značajno smo uložili u treninge uključivši sve naše zaposlene. Pored toga, dodatno smo ojačali sistem upravljanja, našu produktivnost i našu efikasnost. Posvećujući posebnu pažnju savetodavnim uslugama koje pružamo našim klijentima o načinu prevazilaženja deviznog rizika i zahvaljujući našem snažnom kreditnom kapacitetu, u velikoj meri smo intenzivirali poslovanje sa velikim kompanijama, malim i srednjim preduzećima, opštinama, državom i njenim institucijama, ali takođe i

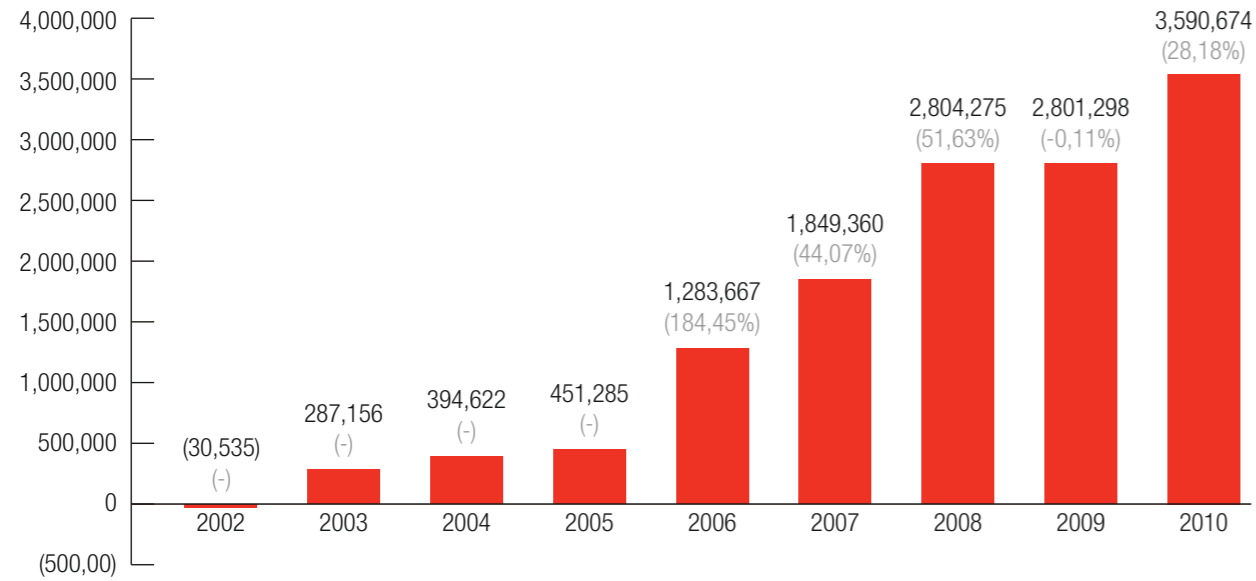
sa stanovništvom. U 2011. godini ćemo nastaviti proces organskog rasta na taj način što ćemo uvećati mrežu ekspozitura, a u skladu sa tim i broj novozaposlenih.

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 2010. godina bude godina daljeg razvoja UniCredit Banke na tržištu Srbije.

Kao deo UniCredita, 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.

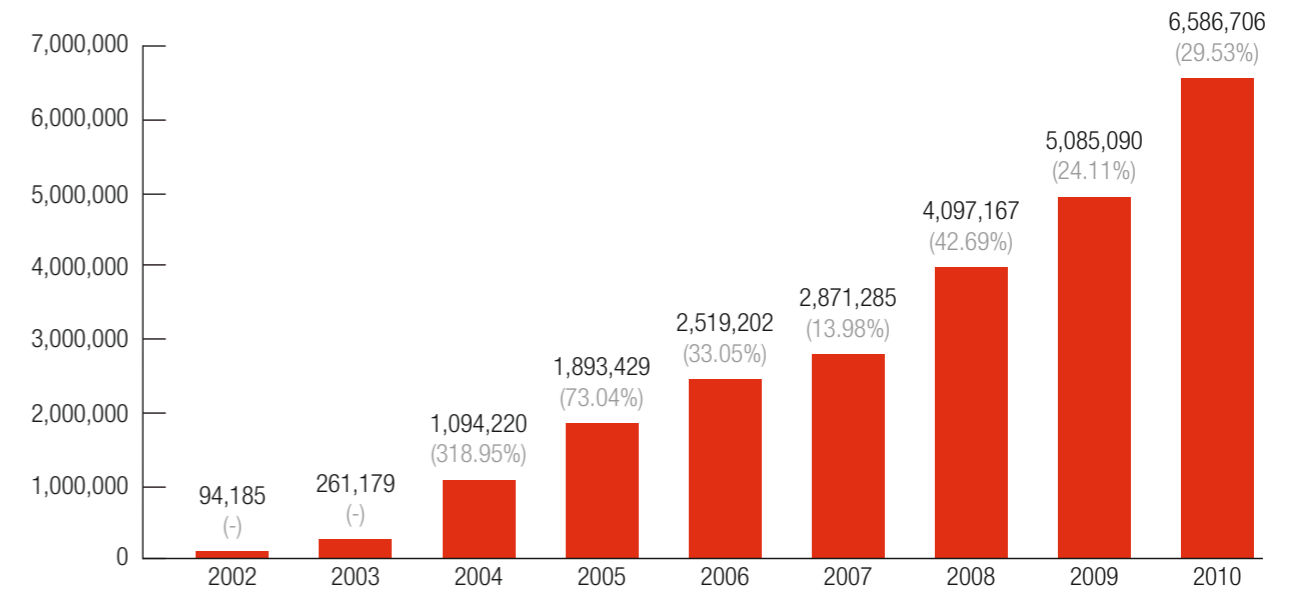
Analiza rezultata

Neto rezultat
u RSD 000



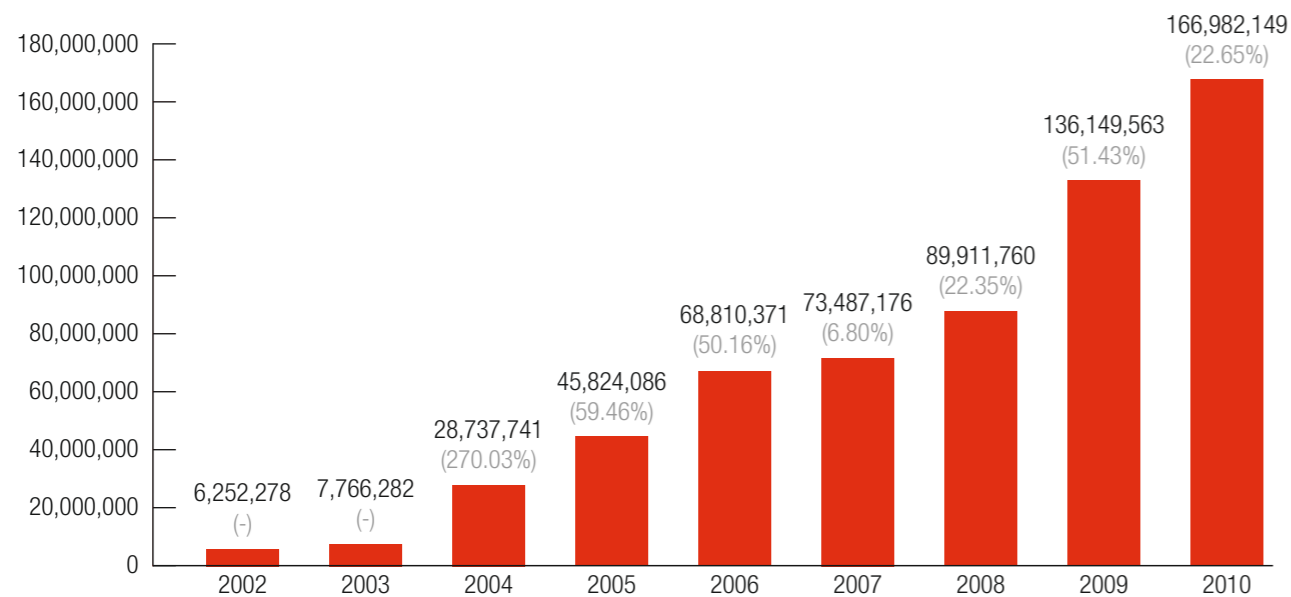
Neto konsolidovani rezultat posle oporezivanja povećan je za 28% u odnosu na 2009. godinu.

Neto prihodi od kamata
u 000 RSD



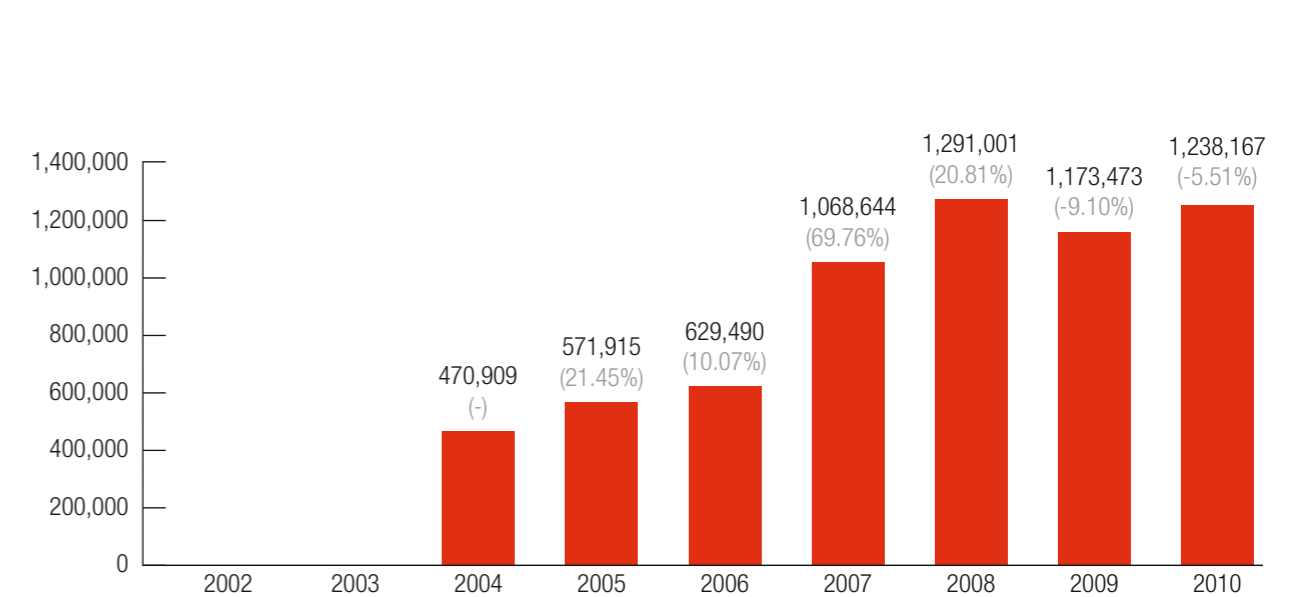
Neto prihodi od kamata u 2010. godini beleže rast od 30% u odnosu na 2009. godinu i iznose RSD 6.587 miliona.

Ukupna aktiva
u RSD 000



Ukupna aktiva u 2010. godini beleži rast od 23% i iznosi RSD 166.982 miliona.

Neto prihodi od naknada
u RSD 000



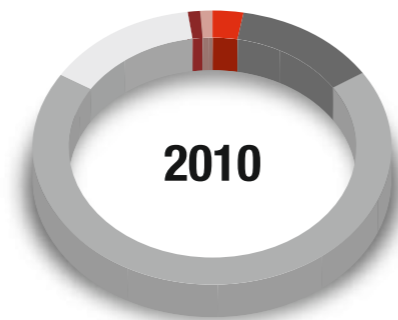
Neto prihodi od naknada beleže rast od 5,5% u odnosu na 2009. godinu.

Analiza rezultata (NASTAVAK)

Struktura aktive 2010

u RSD 000

Gotovina, gotovinski ekvivalenti i sredstva namenjena prodaji	3%	5,238,327
Plasmani bankama	13%	21,022,080
Plasmani klijentima	69%	114,830,093
Hartije od vrednosti	14%	23,073,362
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	1%	1,883,153
Ostala aktiva	1%	935,134
	100.00%	166,982,149

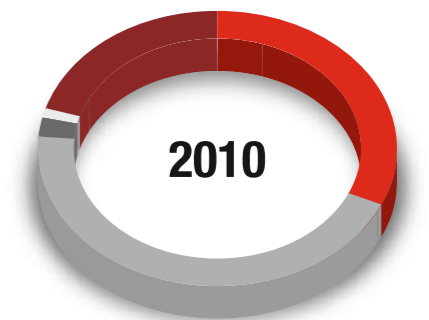


Najveće učešće u ukupnoj aktivi čine krediti klijentima sa 69%.

Struktura pasive 2010.

u 000 RSD

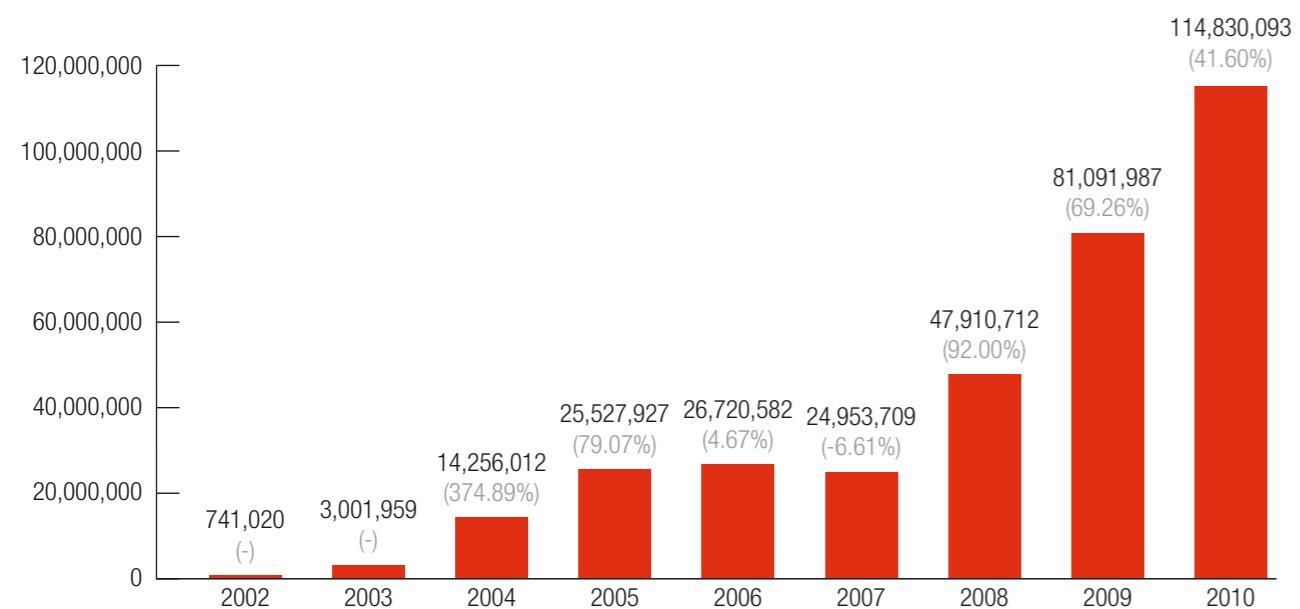
Obaveze prema bankama	36%	60,018,245
Obaveze prema klijentima	42%	69,777,981
Subordinirane obaveze	2%	3,109,666
Ostale obaveze	1%	2,003,226
Kapital	19%	32,073,031
	100.00%	166,982,149



Obaveze prema klijentima čine 42% ukupne pasive.

Ukupni krediti

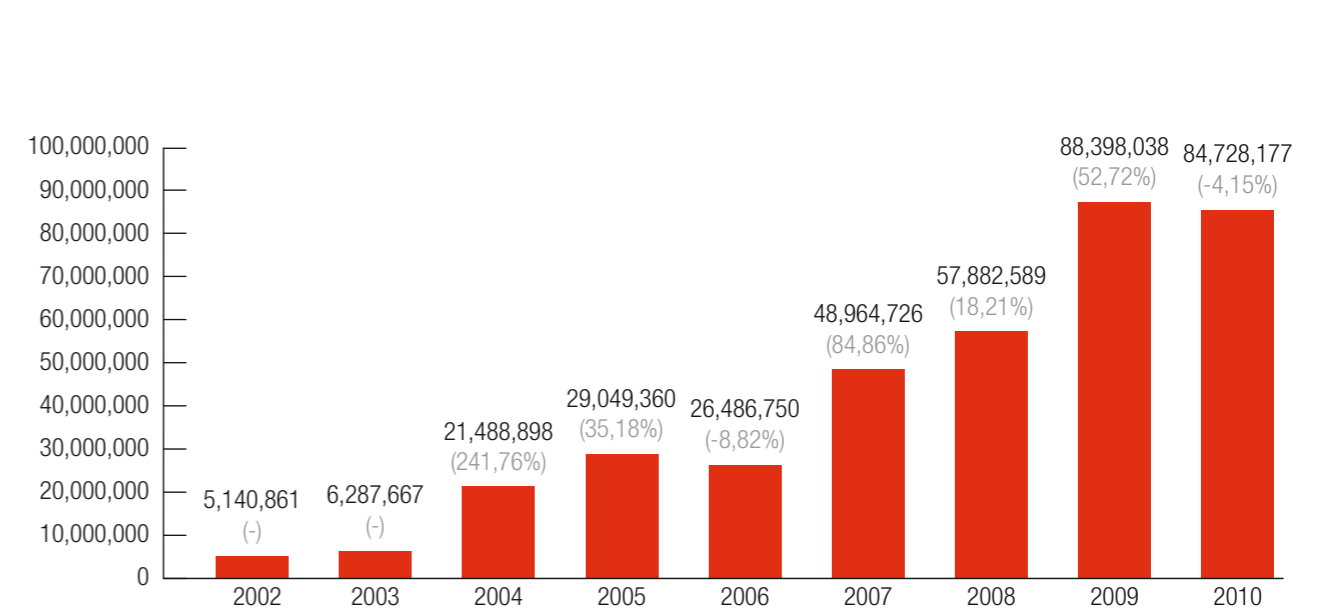
u RSD 000



Na kraju 2010. godine, ukupni krediti klijentima su za 42% veći u odnosu na 2009. i iznosili su RSD 114.830 miliona.

Ukupni depoziti

u RSD 000



Obaveze po depozitima od banaka i klijenata su u 2010. godini dostigle nivo od RSD 84.728 miliona.

Izveštaji sektora i direkcija

Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo	16
Sektor poslova sa stanovništvom	17
Sektor bankarskih operacija	18
Direkcija ljudskih resursa	19
Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata	20
Održivi razvoj i uticaj rizika na životnu sredinu i socijalno okruženje	22

Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo

Godina 2010. je bila karakteristična po politici selektivnog rasta kreditiranja, posebno u sektorima koji su se pokazali kao otporniji na negativne makroekonomske uticaje i gde su dobijeni dodatni faktori komfora. Uprkos teškim uslovima na tržištu povezanih sa svetskom ekonomskom krizom, kreditni portfolio je porastao skoro za 14% u poređenju sa prethodnom godinom, dostižući iznos od 828 miliona evra. Visok rast je zabeležen naročito u domenu kreditiranja javnog sektora – 31%, dostižući iznos od 155 miliona evra. Banka se pojavljivala kao učesnik na skoro svakom javnom tenderu za nabavku finansijskih sredstava u 2010. Nadalje, naročita pažnja je bila i biće usmerena na strane direktne investicije i iskorišćavanje potencijala međunarodne mreže UniCredita.

Kao i u 2009, banka je bila veoma aktivna u programu subvencionisanih kredita, pokrenutog od strane Vlade u cilju podrške lokalnoj ekonomiji, i na taj način obezbedila dobru reputaciju među organima vlasti i lokalne zajednice zahvaljujući dobrim rezultatima postignutim u okviru ove pomoćne inicijative. Banka je zauzela treće mesto u kreditiranju iz programa subvencija Vlade i sa 135 miliona evra odobrenih kredita ostvarila tržišno učešće od oko 10%.

Što se tiče obaveza (pasive) unutar Odeljenja privrednog bankarstva, volumen depozita je porastao za skoro 23% u poređenju sa krajem 2009. godine, dostižući iznos od 352 miliona evra, uglavnom zahvaljujući nekolicini jednokratnih transakcija koje su omogućile značajan priliv depozitnih sredstava. Javni sektor je igrao značajnu ulogu i u ovom domenu, doprinoseći sa oko 30 miliona evra ukupnom rastu nivoa depozita.

Baza klijenata je zabeležila pozitivan rast, dostižući broj od 2884 klijenta. Značajni napori su učinjeni na privlačenju novih klijenata kroz serije komercijalnih akcija fokusiranih na međunarodne klijente, velike domaće kompanije, itd.

Novi proizvodi su uvedeni u 2010. godini koji su obogatili ponudu korporativnog bankarstva – GWS elektronsko bankarstvo, POS terminali, kao i interno Direktno zaduženje, dok će inovativni proizvodi kao što su Mobilna plaćanja i eksterno Direktno zaduženje biti implementirani u prvom i drugom kvartalu 2011.

Organizaciona struktura dizajnirana u 2009. godini je osnažena uvođenjem linija proizvoda kao direktne podrške aktivnostima prodaje, uz dalja poboljšanja koja treba da budu učinjena u 2011.

Devizno tržište u 2010. godini karakterisala je velika volatilnost i značajna depresijacija deviznog kursa (od 10% na godišnjem nivou), praćeno značajnim intervencijama Narodne banke Srbije. Uprkos negativnom uticaju ekonomske krize i porastu konkurencije, UCB uspeva da održi vodeću poziciju na lokalnom FX tržištu sa stabilnim tržišnim učešćem od preko 12%. U segmentu trgovanja sa nerezidentima (stranim finansijskim institucijama) Banka ostvaruje apsolutnu dominaciju na tržištu sa 36% učešća, prema zvaničnim

podacima NBS. Navedeni podaci pokazuju da je Banka prvi partner kako stranim investitorima tako i domaćim učesnicima za poslovanje na domicilnom međubankarskom tržištu.

Tržište kamatnih stopa i hartija od vrednosti takođe su karakterisale velika volatilnost i rast kamatnih stopa do nivoa od 11,5 u decembru (REPO NBS). Ministarstvo finansija Srbije od 2009. izdaje trezorske zapise na 3, 6 i 12 meseci, a 2010. na tržište izbacuje i zapise sa rokom dospeća od 18 i 24 meseca. UniCredit Banka je aktivno učestvovala na tržištu zauzimajući strateške pozicije u navedenim hartijama od vrednosti, fokusirajući se sve više na brokerske usluge posredovanja na primarnom tržištu državnih hartija od vrednosti. Prema podacima Ministarstva finansija tržišno učešće Banke u trgovanju državnim hartijama u 2010. godini prevazišlo je 15%.

Srpsko tržište akcija je i u 2010. godini nastavilo pad uprkos oporavku globalnih kao i tržišta u okruženju. Tržišno učešće Banke palo je sa 4. na 7. mesto zbog smanjenog učešća stranih investitora.

Prema podacima NBS, po ostvarenom tržišnom učešću u deviznom prometu pravnih lica, UniCredit Bank Srbija se svrstava na treće mesto sa tržišnim učešćem od 9%. U 2010. godini Banka je aktivno učestvovala u promociji filozofije hedžinga stavljajući akcenat na zaštitu od kursnog rizika (usled velikih oscilacija kursa dinara u većem delu godine), održavajući interaktivne radionice kako za velika preduzeća, tako i za preduzeća srednje veličine. U segmentu zaštite od kamatnog rizika Banka ostaje apsolutni lider sa najširoom paletom proizvoda. Trenutna strateška pozicija pruža realnu osnovu za osvajanje drugog mesta na tržištu prodaje treasury proizvoda privredi u 2011. godini.

Sektor poslova sa stanovništvom

Godina koju ovde analiziramo ponovo je donela izazovno radno okruženje za bankarski sektor, a njega je karakterisao pad domaće ekonomije koji je dodatno pogoršan posledicama krize na međunarodnom finansijskom tržištu.

Bez obzira na sve ove izazove, Sektor poslova sa stanovništvom je nastavio da unapređuje svoje poslovanje i dostigao rast prihoda od oko 32% u odnosu na prethodnu godinu. Ukupni krediti su porasli za 32% i približili se iznosu od 34 milijarde dinara. Na taj način, krediti su tako nastavili da budu najvažniji generator prihoda ovog sektora, a rezultati pokazuju da je dinamika rasta bila mnogo brža nego na ostatku tržišta.

Sa ciljem da se obogati ponuda postojećih proizvoda, predstavljeni su novi kao što je MasterCard Platinum kreditna kartica, SMS Card alarm, Western Union transfer novca. Pored toga, kako bi se podstakle pozajmice stanovništvu, Banka je uvela specijalne pakete sa atraktivnim uslovima kada su u pitanju gotovinski i stambeni krediti. Preduzeto je i niz drugih inicijativa od strane Sektora poslova sa stanovništvom tokom godine, a jedna od njih je i osiguranje od smrtnog slučaja za sve korisnike Paket računa.

Dodatne pogodnosti obezbeđene za klijente su u svakom slučaju doprinele poboljšanju rezultata i tržišne pozicije Banke.

Banka je nastavila da učestvuje u Vladinom programu subvencionisanog kreditiranja osmišljenog sa ciljem da se podstakne oporavak srpske privrede. Ukupan obim odobrenih kredita sa subvencijom je porastao za oko 80% približivši se na taj način iznosu od 5 milijardi dinara, od čega 65% čine dinarski krediti

Veoma smo ponosni na činjenicu što je, bez obzira na teške uslove na tržištu, Sektor poslova sa stanovništvom bio fokusiran na to da osnaži poslovne odnose sa svojim klijentima. U prilog tome govori podatak da je zadovoljstvo klijenata povećano u odnosu na rezultate istraživanja sprovedenog u 2009. godini što je UniCredit Banku dovelo na prvo mesto među bankama u zemlji, ali i među bankama u okviru Grupe.

Tokom 2010. godine Sektor poslova sa stanovništvom je sproveo dva talasa "misteri šopinga", a rezultati su pokazali napredak od oko 15% u poređenju sa 2009. godinom, postižući na taj način najbolji rezultat u okviru Grupe UniCredit. S druge strane, broj prigovora je smanjen za 12% u 2010. godini.

Ukupan broj klijenata je dostigao cifru od skoro 176.000 u poređenju sa 163.000 klijenata u 2009. godini.

Sektor bankarskih operacija

U toku 2010. godine Sektor bankarskih operacija bio je fokusiran na unapređenje procesa, restrukturiranje i kontrolu troškova, povećanje efikasnosti zaposlenih u službama podrške, unapređenje IT platforme, kao i na zadovoljstvo internih i eksternih klijenata.

Rezultati na kraju godine pokazuju da je dobro isplanirana kontrola troškova doprinela tome da se operativni troškovi uvećaju samo 4% u odnosu na prethodnu godinu i da budu 6% ispod budžetski odobrenog iznosa. Pri tome, treba imati u vidu da je prosečan kurs evra uvećan za 10%, a oko 90% operativnih troškova je povezano sa evrom.

Efikasnost službi podrške je potvrđena rezultatima projekta na nivou Grupe po kojima su službe podrške UniCredit Banke Srbija jedne od najefikasnijih u čitavoj Grupi.

Broj transakcija i obim posla tokom godine se znatno povećao uz održavanje broja zaposlenih na istom nivou, što je posledica optimizacije procesa u okviru sektora kao i automatizacije procesa i unapređenja IT sistema.

Na osnovu odličnih rezultata Istraživanja zadovoljstva internih klijenata napravljen je plan aktivnosti kako bi se taj nivo zadovoljstva održao i unapredio u narednom periodu.

Direkcija ljudskih resursa

Sa ciljem da obezbedi stratešku podršku rastu Banke, tokom 2010. godine Direkcija ljudskih resursa je postavila sledeće prioritete:

- Unapređenje veština i sposobnosti kako menadžera tako i zaposlenih
- Obezbeđenje meritokratskih kriterijuma za definisanje profesionalnog rasta
- Razvijanje stabilne baze potencijalnih naslednika za ključna mesta
- Strateško zapošljavanje sa ciljem ojačanja poslovanja
- Unapređivanje brenda poslodavca
- Implementacija logike zajedničkog uslužnog centra

Prateći ove strateške imperitive, tokom 2010. godine napravljen je Katalog treninga, posebno fokusiran na menadžment odnosa sa klijentima, veštine rukovođenja i upravljanje ljudima.

Realizovan sistem procene učinka, kao i put razvoja karijere definisan za Sektor korporativnog i investicionog bankarstava i Sektor poslova sa stanovništvom su značajni koraci ka negovanju kulture visokih performansi.

Banka je uspostavila saradnju sa Pravnim i Ekonomskim fakultetom, sa ciljem da postane poslodavac izbora za najbolje studente iz Srbije, pružajući i podršku za IMQF (Međunarodni master program iz kvantitativnih finansija).

Implementacija elektronskih aplikacija za upravljanje ljudskim resursima važni su koraci napravljeni ka stvaranju zajedničkog uslužnog centra.

Finalno mapiranje profesionalnih pozicija na nivou Grupe, projekat GJM, je završeno, i služiće kao osnova za sistematizaciju i standardizaciju radnih mesta u Grupi.

Banka je takođe preduzela niz inicijativa sa ciljem podrške zadovoljstvu svojih klijenata, liderstvu, unapređenju upravljanja i nadzora, definišući jasne ciljeve i povećanje angažmana i posvećenosti svojih zaposlenih, a sve na osnovu rezultata Ankete zadovoljstva zaposlenih 2010.

Direkcija identiteta i komunikacija

zadovoljstvo klijenata

Izazovno poslovno okruženje u 2010. godini se pretilo i na aktivnosti u vezi sa oglašavanjem. S obzirom na to da su one smanjene u odnosu na uobičajen nivo koji je karakterističan za bankarski sektor, stvoren je novi vid konkurencije. Naime, u takvom ambijentu oglašavanje ne donosi samo po sebi benefit, već je mnogo važnije da se upravo usluga, proizvod, orijentisanost na klijenta i posvećenost njima, stavi u prvi plan i izdvoji kao posebna prednost. Mi smo to i učinili na taj način što smo pokazali da smo kao najveća finansijska grupacija u regionu Centralne i Istočne Evrope i istovremeno kao poslovni partner uključeni u svakodnevnicu naših klijenata kroz jedan od najznačajnijih sportskih događaja na starom kontinentu - UEFA Ligu šampiona. Na pozitivnoj energiji koju sa sobom nosi ovo sponzorstvo bazirali smo naše reklamne kampanje prikazujući situacije iz stvarnog života u kojima je na jedan spontan način prisutan taj pozitivni sportski duh koji mobilise milione ljudi širom sveta. Iz tog razloga su građani koji se opredeljuju za naše stambene kredite, keš kredite, štednju i mnoge druge proizvode, u protekloj godini i u kampanjama prikazani kao "igrači koji imaju taktiku za pobjedu i koji mogu da odigraju tri puta bolje", kada je to potrebno.

UniCredit Banka je i u 2010. godini bila veoma aktivna u komunikaciji sa medijima, sprovodeći kako aktivnosti na nacionalnom nivou, tako i brojne aktivnosti od izuzetnog značaja za lokalne zajednice u kojima posluje. Iako je ukupan broj priloga u štampanim i elektronskim medijima u velikoj meri nastavio da zavisi od oglasnih aktivnosti kompanija, Banka je u ovoj godini uspela da premaši brojku od 1.000 medijskih objava.

Medijska slika u Srbiji je, kao i prethodne dve godine, usled izrazito teške finansijske situacije, nastavila da se ubrzano menja što je rezultiralo u reorganizacijama poslovanja brojnih medijskih kuća, gašenju ili smanjivanju broja zaposlenih u pojedinim medijima, kao i veoma izraženim promenama principa poslovanja. Mediji su i u 2010. godini, kao i u 2009, više bili fokusirani na stabilnost bankarskog sistema i analize njegovog poslovanja, prognoze ekonomskog rasta

zemlje, mere Vlade usmerene ka prevazilaženju posledica krize, ali i na teme u vezi sa specifičnim proizvodima čiji cilj je bio da klijentima omoguće da se lakše uhvate u koštac sa krizom i prevaziđu posledice njenih udara.

U ekonomskom okruženju koje je u najvećoj meri karakterisala kriza, fokus na klijente u cilju iznalaženja rešenja za izazove sa kojima se oni suočavaju i pružanje podrške u prevazilaženju problema kako bi se dodatno unapredio nivo njihovog zadovoljstva, bile su glavne aktivnosti kako cele Banke, tako i Direkcije identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata tokom 2010. godine. Rezultati istraživanja zadovoljstva klijenata pokazuju da je Banka uspela da zadrži i dalje povećava nivo zadovoljstva svojih klijenata, pre svega u segmentu fizičkih lica. Ovoj činjenici je doprinela i reorganizacija procesa upravljanja prigovorima klijenata čime je izgrađen efikasniji sistem, koji je rezultirao obezbeđivanjem pravovremenog rešenja za sve eventualne probleme koje klijenti mogu da imaju, a tiču se njihovog poslovnog odnosa sa Bankom.

Svesni činjenice da naša unutrašnja organizacija utiče na kvalitet usluga koje pružamo našim klijentima i tokom 2010. godine nastavili smo sa sprovođenjem Internog istraživanja zadovoljstva klijenata kojim nastojimo da unapredimo procese u okviru Banke, a 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 za poslovanje sa stanovništvom, ali i kreiranjem imidža UniCredit Banke kao društveno odgovorne kompanije koja ima dugoročne planove na tržištu Srbije kao i organizovanjem radionica za korporativne klijente u cilju predstavljanja proizvoda koji im obezbeđuju zaštitu od kamatnog i kursnog rizika. Tokom 2010. godine smo se fokusirali na lokalne zajednice u kojima je Banka prisutna i kroz podršku lokalnim inicijativama, manifestacijama od opšteg značaja, zdravstvenim i obrazovnim institucijama, nastojali da damo svoj doprinos njihovom daljem razvoju i unapređenju.

Pregled najvažnijih aktivnosti Direkcije identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata u 2010. godini:

Januar

- Putovanje sa novinarima na Juromani konferenciju u Beču

Februar

- Svečana ceremonija dodele kompjutera Skloništu za decu

Mart

- Konferencija za medije na kojoj su predstavljeni finansijski rezultati poslovanja UniCredit Banke u 2009. godini
- Promocija novog proizvoda namenjenog stanovništvu – SMS Card Alarm
- Kampanja za novi proizvod namenjen stanovništvu – Stambeni krediti sa sloganom „Kad je sreća nek je duplo veća“
- Sponzorstvo sajma „Kolubara fest 2010“ u organizaciji gradske opštine Lazarevac
- Donacija Evropskom pokretu za projekat Evropa za sve

April

- Sponzorstvo izložbe „Pavarotiju u čast“ u saradnji sa Italijanskim kulturnim centrom
- Koncert „Pavarotijeve bebe“ upriličen za klijente i novinare

Maj

- Sponzorstvo manifestacije u organizaciji Evropskog pokreta u Srbiji „Putujmo u Evropu 2010“
- Putovanje sa novinarima na godišnju konferenciju Evropske banke za razvoj i rekonstrukciju u Zagreb
- Kampanja za novi proizvod – Gotovinski kredit sa sloganom „I ja imam taktiku za pobjedu“

Jun

- Konferencija za medije povodom donacije kompjutera Ekonomskoj školi „Đuka Dinić“ u Leskovcu
- Sponzorstvo manifestacije „Vidovdanski turnir“
- Sponzorstvo manifestacije „XIX Leto na Đetinji“ u Užicu

Jul

- Sponzorstvo manifestacije u Somboru „XIV Somborski kotlić“

Avgust

- Sponzorstvo manifestacije u Valjevu „Tešnjarske večeri“
- Sponzorstvo manifestacije „Dani opštine Bečej“

Septembar

- Sponzorstvo pozorišne manifestacije u Negotinu „45 Mokranjčevi dani“

Oktoibar

- Promocija usluge – Western Union transfer novca
- Kampanja za štednju „Odigraću tri puta bolje“
- Sponzorstvo pozorišne manifestacije u Zaječaru „XIX dani Zorana Radmilovića“
- Sponzorstvo manifestacije „Dani ludaje“ u Kikindi

Novembar

- Radionica za klijente Sektora međunarodnih tržišta - promocija proizvoda Zaštita od kursnog rizika
- Promocija novog proizvoda MasterCard Platinum – konferencija za medije i prijem za VIP klijente
- Donacija u saradnji sa UniCredit fondacijom Zdravstvenom centru Studenica u Kraljevu u cilju finansijske podrške za sanaciju štete nastale usled zemljotresa

Decembar

- Humanitarna novogodišnja akcija zaposlenih Banke „Stara lutka za novi smeh“ – donacija igračaka Domu za decu ometenu u razvoju u Stamnici

Održivi razvoj i uticaj rizika

na životnu sredinu i socijalno okruženje

UniCredit Bank Srbija je prepoznala važnost stvaranja vrednosti, ne samo za sadašnje, već i za buduće generacije. U tom smislu, verujemo da naša Banka ima važnu ulogu u podsticanju takozvanog održivog razvoja putem smanjenja negativnih direktnih i indirektnih uticaja na životnu okolinu i socijalno okruženje, a koje Banka ostvaruje kroz svoje poslovne operacije.

Pored direktnih uticaja na okolinu kroz svakodnevnu potrošnju energije i ostalih resursa, Banka ima čak potencijalno mnogo značajniji indirektni uticaj kroz kreditnu aktivnost. Banka stoga veliku pažnju poklanja prevenciji negativnih indirektnih uticaja. Kreditne politike Banke imaju za cilj da identifikuju, ocene i ublaže uticaj rizika zagađenja životne sredine i negativnih uticaja na socijalno okruženje koji su u vezi sa aktivnostima finansiranja.

Sistem upravljanja navedenim rizicima koji je uspostavljen u okviru Banke, konstantno je predmet unapređenja sa ciljem da se osigura da politike i procedure budu stalno u skladu sa promenama regulative, kao i da uvažavaju najbolju praksu koja postoji u upravljanju ovim rizicima. Pored toga, naše razumevanje i znanje o ovim rizicima se stalno unapređuje.

UniCredit Banka promoviše vođenje poslovnih aktivnosti koje su u skladu sa održivim razvojem. Pored toga, verujemo da periodično javno izveštavanje vezano za navedene rizike značajno doprinosi boljem razumevanju i upravljanju rizicima naročito putem podizanja svesti javnosti.

Za sve što život donosi



Finansijski izveštaji

u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI)

Izveštaj nezavisnog revizora	27
<hr/>	
Finansijski izveštaji	
Izveštaj o finansijskoj poziciji	28
Izveštaj o ukupnom rezultatu	29
Izveštaj o promenama na kapitalu	30
Bilans tokova gotovine	31
<hr/>	
Napomene uz finansijske izveštaje	33-97

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (u daljem tekstu: Banka) koji se sastoje od izveštaja o finansijskoj poziciji na dan 31. decembra 2010. godine i izveštaja o ukupnom rezultatu, promenama na kapitalu i tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su neophodne za sastavljanje finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

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

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika, uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenijavanja, koje je rukovodstvo primenilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno finansijski položaj Banke na dan 31. decembra 2010. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

KPMG d.o.o. Beograd

Beograd, 28. mart 2011. godine

Izveštaj o finansijskoj poziciji

Izveštaj o ukupnom rezultatu

na dan 31. decembar 2010. godine

(U hiljadama RSD)

(Napomene)	2010.	2009.
Aktiva		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti 3(k), 15	5.212.725	5.439.494
Sredstva namenjena trgovini 3(l), 16	25.602	13.651
Plasmani bankama 3(m), 17	21.022.080	24.605.495
Plasmani komitentima 3(m), 18	114.830.093	81.091.987
Hartije od vrednosti 3(n), 19	23.073.362	21.660.152
Nekretnine i oprema 3(o), 20	1.195.527	1.106.974
Nematerijalna ulaganja 3(p), 21	687.626	610.511
Odložena poreska sredstva 3(i), 22	28.888	16.436
Ostala sredstva 23	906.246	1.604.753
UKUPNA AKTIVA	166.982.149	136.149.453

(U hiljadama RSD)	2010.	2009.
Obaveze		
Obaveze namenjene trgovini 16	11.814	3.192
Obaveze prema bankama 24	60.018.245	51.444.916
Obaveze prema komitentima 25	69.777.981	56.929.781
Subordinirane obaveze 26	3.109.666	2.684.886
Rezervisanja 3(t), 27	142.461	385.826
Ostale obaveze 28	1.848.951	1.381.432
UKUPNE OBAVEZE	134.909.118	112.830.033

(U hiljadama RSD)	2010.	2009.
Kapital		
Akcijski kapital i emisiona premija	18.419.776	13.419.776
Akumulirani rezultat	13.652.879	9.895.589
Rezerve	376	4.055
UKUPAN KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA BANKE	32.073.031	23.319.420
UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL	166.982.149	136.149.453

Beograd, 28. mart 2011. godine
Potpisano u ime UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

Klaus Priverschek
Predsednik Izvršnog odbora

Ljiljana Berić
Izvršni direktor sektora za finansije

Branislav Radovanović
Zamenik Predsednika Izvršnog odbora

Mirjana Kovačević
Rukovodilac računovodstva

Napomene na stranama od 34 do 97 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strana 27.

za godinu koja se završava 31. decembra 2010. godine

(U hiljadama RSD)

(Napomene)	2010.	2009.
Prihodi od kamata 3(d), 7	11.724.241	8.732.768
Rashodi od kamata 3(d), 7	(5.137.535)	(3.647.678)
Neto prihodi od kamata	6.586.706	5.085.090
Prihodi od naknada i provizija 3(e), 8	1.555.321	1.442.347
Rashodi od naknada i provizija 3(e), 8	(317.154)	(268.874)
Neto prihodi od naknada i provizija	1.238.167	1.173.473
Neto prihodi od trgovanja 3(f), 9	686.810	791.378
Neto prihodi od finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha 3(f)	1.443	-
Ostali operativni prihodi 10	47.434	8.261
	735.687	799.639
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	8.560.560	7.058.202
Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava 3(j), 11	(1.225.345)	(821.416)
Troškovi zarada i ostali lični rashodi 12	(1.520.389)	(1.322.495)
Troškovi operativnog lizinga 3(r)	(353.727)	(321.403)
Troškovi amortizacije 3(o, p)	(354.167)	(337.781)
Ostali rashodi 13	(1.119.682)	(1.137.190)
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	3.987.250	3.117.917
Porez na dobit 3(i), 14	(396.576)	(316.619)
DOBITAK	3.590.674	2.801.298
Ostali ukupan rezultat, posle poreza		
Rezerve fer vrednosti (finansijska sredstva koja se drže radi prodaje)		
Neto promena fer vrednosti	(3.679)	3.707
Ostali ukupan rezultat perioda, posle poreza	(3.679)	3.707
Ukupan rezultat perioda	3.586.995	2.805.005
Dobit koja pripada:		
Vlasnicima kapitala Banke	3.590.674	2.801.298
Ukupan rezultat koji pripada:		
Vlasnicima kapitala Banke	3.586.674	2.805.005

Napomene na stranama od 34 do 97 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora - strana 27.

Izveštaj o promenama na kapitalu

Bilans tokova gotovine

(U hiljadama RSD)

	Napomena	Akcijski kapital	Rezerve	Akumulirani rezultat	Ukupno
Stanje 1. januara 2009. godine	30	13.419.776	348	7.094.291	20.514.415
Ukupan rezultat perioda					
Rezultat	-	-	-	2.801.298	2.801.298
Ostali ukupan rezultat, posle poreza					
Rezerve fer vrednosti (finansijska sredstva koja se drže radi prodaje)					
Neto promena fer vrednosti	-	-	3.707	-	3.707
Ostali ukupan rezultat	-	-	3.707	-	3.707
Ukupan rezultat perioda	-	-	3.707	2.801.298	2.805.005
Transakcije sa vlasnicima, evidentirane u okviru kapitala					
Uplate od i isplate vlasnicima					
Povećanje akcijskog kapitala	-	-	-	-	-
STANJE 31. DECEMBRA 2009. GODINE	29	13.419.776	4.055	9.895.589	23.319.420

(U hiljadama RSD)

	Napomena	Akcijski kapital	Rezerve	Akumulirani rezultat	Ukupno
Stanje 1. januara 2010. godine	30	13.419.776	4.055	9.895.589	23.319.420
Ukupan rezultat perioda					
Rezultat	-	-	-	3.590.674	3.590.674
Ostali ukupan rezultat, posle poreza					
Rezerve fer vrednosti (finansijska sredstva koja se drže radi prodaje)					
Neto promena fer vrednosti	-	-	(3.679)	-	(3.679)
Ostali ukupan rezultat	-	-	(3.679)	-	(3.679)
Ukupan rezultat perioda	-	-	-	3.590.674	3.590.674
Transakcije sa vlasnicima, evidentirane u okviru kapitala					
Uplate od i isplate vlasnicima					
Povećanje akcijskog kapitala		5.000.000	-	-	5.000.000
Rezultat nakon likvidacije zavisnog društva – Napomena 3(a)		-	-	166.616	166.616
STANJE 31. DECEMBRA 2010. GODINE	29	18.419.776	376	13.652.879	32.073.031

Napomene na stranama od 34 do 97 čine sastavni deo finansijskih izveštaja. Izveštaj nezavisnog revizora - strana 27.

(U hiljadama RSD)

	2010.	2009.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Dobitak perioda	3.590.674	2.801.298
Korekcije:		
Amortizacija	354.167	337.781
Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	1.225.345	821.416
Neto prihod od kamata	(6.586.706)	(5.085.090)
Neto prihod od promene vrednosti hartija od vrednosti kroz bilans uspeha	(1.443)	-
Neto prihod od prodaje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	(15.599)	(1.759)
Porez na dobit	396.576	316.619
	(1.040.142)	(809.735)
Promene na sredstvima namenjenim trgovini	(11.951)	(13.651)
Promene na plasmanima bankama	3.583.415	(4.589.906)
Promene na plasmanima komitentima	(34.971.358)	(33.181.275)
Promene na ostalim sredstvima	698.507	(1.374.944)
Promene na obavezama namenjenih trgovini	8.622	3.192
Promene na obavezama prema bankama	8.573.329	25.540.742
Promene na obavezama prema komitentima	12.848.200	17.254.937
Promene na ostalim obavezama	493.919	170.112
	(9.817.459)	2.999.472
Prilivi po osnovu kamate	8.979.947	8.482.849
Odlivi po osnovu kamate	(4.809.442)	(3.647.678)
Porez na dobit	(326.423)	(292.855)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(5.973.377)	7.541.788
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
(Kupovina)/prilivi od hartija od vrednosti	1.089.321	(19.963.941)
Prilivi od prodaje hartija od vrednosti	3.328	10.459
Nabavka nekretnina i opreme	(119.020)	(13.746)
Prilivi/(gubici) od prodaje nekretnina i opreme	(456)	611
Nabavka nematerijalnih ulaganja	(226.565)	(304.623)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	746.608	(20.271.240)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Emisija akcija	5.000.000	-
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.000.000	-
Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(226.769)	(12.729.452)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 1. januar	5.439.494	18.168.946
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVALENTI NA DAN 31. DECEMBAR	5.212.725	5.439.494

Napomene na stranama od 34 do 97 čine sastavni deo finansijskih izveštaja. Izveštaj nezavisnog revizora - strana 27.

Napomene uz finansijske izveštaje

(1) Osnivanje i poslovanje	34
(2) Osnova za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja	35
(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika	37
(4) Upravljanje rizicima	45
(5) Korišćenje procenjivanja	67
(6) Finansijska aktiva i obaveze	
- Računovodstvena klasifikacija i poštena (fer) vrednost	69
(7) Neto prihodi od kamata	71
(8) Neto prihodi od naknada i provizija	72
(9) Neto prihodi od trgovanja	73
(10) Ostali operativni prihodi	74
(11) Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava	75
(12) Troškovi zarada i ostali lični rashodi	76
(13) Ostali rashodi	77
(14) Porez na dobit	78
(15) Gotovina i gotovinski ekvivalenti	79
(16) Sredstva i obaveze namenjeni trgovini	80
(17) Plasmani bankama	81
(18) Plasmani komitentima	82
(19) Hartije od vrednosti	84
(20) Nekretnine i oprema	85
(21) Nematerijalna ulaganja	87
(22) Odložena poreska sredstva i obaveze	88
(23) Ostala sredstva	89
(24) Obaveze prema bankama	90
(25) Obaveze prema komitentima	91
(26) Subordinirane obaveze	92
(27) Rezervisanja	93
(28) Ostale obaveze	94
(29) Kapital	95
(30) Potencijalne obaveze	96
(31) Povezana lica	97

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(1) Osnivanje i poslovanje

HVB Banka Jugoslavija A.D. Beograd ("Banka") je osnovana 2001. godine i registrovana kod Privrednog suda u Beogradu 28. avgusta 2001. godine, nakon što je dobila dozvolu za bankarsku delatnost od Narodne banke Jugoslavija 2. jula 2001. godine. Banka je 24. avgusta 2004. godine promenila svoje ime u HVB Banka Srbija i Crna Gora a.d. Beograd, dok je 30. marta 2007. godine ime Banke konačno promenjeno u UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd.

UniCredit Bank Austria AG je vlasnik 100% kapitala 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.

Na dan 31. decembra 2010. 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 2009. godine: sedamdeset ekspozitura).

Na dan 31. decembra 2010. godine Banka je imala 925 zaposlenih (31. decembra 2009. godine – 910).

(2) Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

(a) Izjava o usklađenosti

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

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

(b) Pravila procenjivanja

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

Finansijski izveštaji Banke su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Banke 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 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 finansijskim izveštajima Banke su opisane u Napomeni 5.

(e) Ostale računovodstvene promene

/i/ Standardi, izmene i tumačenja postojećih standarda u primene u 2010. godini

Primena tumačenja koja su obavezna za obračunske periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije nije imala značajnog uticaja na računovodstvene politike Banke, niti je imalo značajan niti materijalan efekat na finansijske izveštaje Banke za obračunske periode kada su po prvi put primenjena.

/ii/ Standardi, interpretacije i izmene objavljenih standarda koji još uvek nisu u primeni i koje Banka nije ranije usvojila

U nastavku je data lista standarda, amandmana na standarde i interpretacija koji nisu bili u primeni na dan 31. decembra 2010. godine i koji nisu primenjeni prilikom izrade ovih 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 glavnici.

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.

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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(2) Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

Izmene MRS 24 Obelodanjanje povezanih lica (u primeni za izveštajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine; ranija primena dela ili celog standarda je dozvoljena) – Izmenjen standard razjašnjava i uprošćava definiciju povezanih lica i uklanja zahtev da lica povezana sa državom detaljno obelodanjuju sve transakcije koje imaju sa državom i ostalim licima povezanim sa državom. Izmenjen standard zahteva obelodanjanje svih transakcija između pravnog lica i njegovih zavisnih i pridruženih entiteta. Kako Banka nema investicije u zavisne i pridružene entitete, izmenjen MRS 24 neće zahtevati dodatna obelodanjanja po ovom osnovu.

Dopuna MRS 32 Finansijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdatih prava (u primeni za izveštajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine – Dopuna zahteva da se prava, opcije i varanti izdati za potrebe pribavljanja fiksnog broja sopstvenih instrumenata kapitala za fiksni iznos bilo koje valute, mogu smatrati instrumentima kapitala u slučaju da entitet ponudi srazmerno pravo, opciju ili varant svim postojećim vlasnicima iste vrste sopstvenih, nederivatnih instrumenata kapitala. Očekivanje je da dopune MRS 32 neće imati značajnog efekta na finansijske izveštaje Banke, zbog činjenice da Banka nikada u prošlosti nije emitovala ovu vrstu instrumenata.

IFRIC 19 Izmirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala (u primeni za izveštajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine) – Tumačenje razjašnjava da se instrument kapitala izdat kreditoru za potrebe izmirivanja celokupne ili dela obaveze, u vidu svop konverzije duga u kapital, smatra plaćanjem u skladu sa MRS 39.41. Inicijalno vrednovanje instrumenta kapitala, izdatog za potrebe izmirivanja finansijske obaveze, je po njegovoj fer vrednosti, osim u slučaju da ona ne može biti pouzdano izmirena, kada instrument kapitala treba vrednovati tako da odražava fer vrednost izmirene finansijske obaveze (ili dela finansijske obaveze) i inicijalnog vrednovanja izdatog instrumenta kapitala treba iskazati u okviru finansijskog rezultata. Tokom prezentovanog perioda Banka nije izdavala instrumente kapitala za potrebe izmirivanja finansijskih obaveza. Takođe, imajući u vidu da se ovo tumačenje odnosi samo na transakcije koje mogu nastati u budućnosti, nije moguće unapred odrediti efekte njegove primene.

(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika

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

(a) Konsolidacija

Finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine su obuhvatali matičnu banku, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, i njeno zavisno društvo, BA Creditanstalt Alpha d.o.o. Beograd (zavisno društvo). Zbog likvidacije zavisnog društva 31. decembra 2010. godine, finansijski izveštaji Banke na dan 31. decembar 2010. godine se sastoje od pojedinačnog izveštaja o finansijskoj poziciji i konsolidovanog izveštaja o ukupnom rezultatu koji uključuje rezultat zavisnog društva za 2010. godinu, kada je Banka imala potpunu kontrolu nad njim. Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Procedura za likvidaciju zavisnog društva je započeta u skladu sa Ugovorom o regulisanju međusobnih odnosa, zaključenim u avgustu 2010. godine, pri čemu je efekat zajednički kontrolisanih transakcija prikazan u izveštaju o promenama na kapitalu.

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

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Banka 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 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)	
	2010.	2009.
USD	79,2802	66,7285
EUR	105,4982	95,8888
CHF	84,4458	64,4631
JPY	0,972782	0,722054
Indeks rasta cena na malo	111,5	110,4

(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 budući 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, Banka procenjuje buduće 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.

(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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 umanjene 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, Banka 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 obaveze

/i/ Priznavanje

Banka vrši početno priznavanje kredita i avansa, sredstava i obaveza kojima se trguje, investicionih hartija od vrednosti, depozita, zajmova i subordiniranih obaveza na datum njihovog nastanka. Transakcije se evidentiraju na dan izvršenja plaćanja.

Početno vrednovanje finansijskih sredstvo ili finansijskih obaveza se vrši po fer vrednosti uvećanoj, za stavke koje se ne ovde po fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati njihovoj kupovini ili izdavanju.

/ii/ Klasifikacija

Banka 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

Banka prestaje sa priznavanjem finansijskog sredstva kada ugovorna prava nad gotovinskim tokovima vezanim za sredstvo isteknu, ili kada Banka transakcijom prenese sva suštinska prava i koristi vezane za

vlasništvo nad finansijskim sredstvom ili ako transakcijom Banka 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 Banka 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 vrednost 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.

Banka 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 Banka, niti zadržava, niti prenosi suštinski sve rizike i koristi od vlasništva nad finansijskim sredstvom i zadržava kontrolu nad sredstvom, Banka 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.

Banka 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 Banka 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 Banka 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, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenta, umanjeno 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 kog moguće, Banka 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.

U slučaju da tržište za finansijske instrumente nije aktivno, Banka 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 Banku, 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. Banka 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 varijable 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 iskazuju 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 Banke 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 Banka smatra da treća lica učesnici na tržištu mogu da ih uzmu u obzir prilikom određivanja cene transakcije.

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

/vii/ Identifikacija i vrednovanje obezvređenja

Na datum bilansa stanja Banka 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 Banke na način koji Banka 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.

Banka 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 procenivanju grupnog obezvređenja Banka 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.

Banka 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 Banke 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 Banka nabavlja ili koje su nastala prevashodno u cilju prodaje ili ponovnog otkupa u bliskoj budućnosti, ili koje Banka 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 forvard i svop 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.

(m) Krediti i potraživanja

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

Kredit 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.

Krediti 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.

Kredit 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 koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, za koje Banka 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 koje 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 Banka 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 Banka 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 Banke i kao takvi se ne mogu predvideti u razumnoj meri.

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

/ii/ Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha su finansijska sredstva klasifikovana kao sredstva koje se drži radi trgovanja ili koja su posle početnog priznavanja naznačena od strane Banke 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 prodane 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 Banka 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 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 Banka ima nameru i mogućnost da ta sredstva drži u predviđivom 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 Banku 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	77	1,3
Kompiuterska oprema	5	20
Motorna vozila	5	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.

(p) Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja 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 Banka se pojavljuje kao korisnik lizinga. Banka klasifikuje 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 ekspoziure Banke, uglavnom se odnose na operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u izveštaju o ukupnom rezultatu ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Banke 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 podeljene 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 nadoknadiva vrednost sredstava.

Nadoknadiva 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 nadoknadive 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 nadoknadive 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 Banke.

Banka 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 Banka, 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 Banku. Rezervisanje se utvrđuje putem diskontovanja očekivanih

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Banka 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. Banka 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 knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

U skladu sa Zakonom o radu, Banka 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 2010. 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 Banka 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.

(4) Upravljanje rizicima

(a) Uvod i pregled

Banka 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 Banke svakom od ovih rizika, ciljeve, politike, procese za merenje i upravljanje rizicima, i upravljanje kapitalom.

Okvir za upravljanje rizicima

U svojim internim dokumentima Banka definiše kriterijume za identifikovanje, merenje, procenu i upravljanje rizicima kojima je Banka 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, Banka je usvojila interna pravila i procedure koja preciziraju odgovornosti organizacionih delova u pogledu upravljanja rizicima, kao i odgovornosti interne revizije. Banka ima odeljenje odgovorno za sigurnost Banke, 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 Banke 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 procesu 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 Banke su utvrđena da se identifikuju i analiziraju rizici kojima je Banka 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. Banka, 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 prosleđuje 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 obavesteni o nedostacima ili anomalijama u odgovarajućem roku, uzimajući u obzir značaj i posledice uočenih nedostataka ili anomalija.

Rizik neusaglašenosti sa zakonskim propisima

Banka je osnovala organizacionu jedinicu koja je odgovorna za praćenje usaglašenosti sa zakonskim obavezama i propisima (Odeljenje za kontrolu usklađenosti poslovanja Banke). Interna pravila Banke određuju da je Odeljenje za praćenje rizika neusaglašenosti sa zakonskim propisima odgovorno za identifikovanje i ocenu načela Banke vezanih za rizike neusaglašenosti sa zakonskim propisima, za izveštavanje Izvršnog odboru 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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

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 Banke usled nemogućnosti klijenta da svoje obaveze prema Banki izmiri o roku. Banka vrši segmentaciju nivoa kreditnog rizika putem uspostavljanja limita prihvatljivog nivoa kreditnog rizika po jednom dužniku, grupi dužnika ili delatnostima. Banka 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.

Banka 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 Banke 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.

Banka 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 osiguralo

naplata takvih plasmana.

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

Banka je u cilju definisanja sveobuhvatnih smernica za razvoj portfolija i upravljanje rizicima 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.

Banka je u cilju definisanja sveobuhvatnih smernica za razvoj portfolija i upravljanje rizicima u toku 2010. godine usvojila Strategiju upravljanja kreditnim rizikom. Ovim dokumentom naročito se definišu generalne smernice za osnovne parametre upravljanja rizicima, principe analize kreditne sposobnosti za svaki segment klijenata, ali i određene prema smeru razvoja pojedinih proizvoda, kao i detaljno razmatranje strategija razvoja portfolija po pojedinim privrednim granama i najvećim grupama povezanih lica. Na taj način Banka je obezbedila da se ostvarivanje usvojene poslovne politike odvija u okvirima koji će rezultirati prihvatljivim nivoom kreditnog rizika na nivou pojedinačnih plasmana i adekvatnom diversifikacijom i opštim kvalitetom kreditnog portfolija.

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 Banke.

RMIS obuhvata sledeće izveštaje:

1. Parametre kreditnog rizika
 2. Praćenje kreditnog rizika na nivou portfolija
 3. Izveštaj za klijente sa naznakama pogoršanja kreditne sposobnosti
 4. Izveštaj za klijente sa kašnjenjem u otplatama
 5. Docnja u proveru kreditne sposobnosti klijenata
 6. Ostali izveštaji na neredovnoj osnovi
1. Osnovni parametri kreditnog rizika se obračunavaju i prate na mesečnom nivou. Najznačajniji od njih su sledeći:
- Troškovi rizika koji predstavljaju odnos između troškova rezervisanja obračunatih u skladu sa MRS/MSFI i prosečnih kredita,
 - Racio obezvređenih kredita koji predstavlja učešće kredita u difoltu u ukupnim kreditima,
 - Racio pokrivača koji predstavlja odnos između rezervisanja obračunatih u skladu sa MRS/MSFI za kredite u difoltu i ukupnih kredita u difoltu.

2. 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

Banka 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 Banke. 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 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.

Tokom 2010. godine proces praćenja pojedinačnih komitenata sa pogoršanjem kreditnog rejtinga značajno je unapređen:

- 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 direkcije Restrukturiranja i Odobrenja kreditnih plasmana
- 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 Direkcije za odobrenja, dok je odgovornost za odobrenje klasifikacije na Direkciji za praćenje kao i odgovornost za mišljenje na obavezni akcioni plan – tzv. Drugo mišljenje
- Direkcija za Poslovanje sa Privredom i Direkcija za kreditna odobrenja su odgovorne za implementaciju Akcionog plana, dok je Direkcija za praćenje kreditnog portfolija odgovorna za praćenje implementacije i ispunjenja mera iz akcionog plana.
- Direkcija 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 Direkcije za restrukturiranje.

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

U cilju što uspešnijeg izveštavanja o klijentima kod kojih dolazi do pogoršanja kreditne sposobnosti, Direkcija 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 aktivnosti Praćenja klijenata sa pogoršanom kreditnom sposobnosti. Izveštaj se izrađuje 1 kvartalno i namenjen je Članovima Izvršnog i Kreditnog odbora

4. 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 popravlanje kreditnog statusa klijenta.

5. Izveštaj o kašnjenju ponovne provere kreditne sposobnosti klijenata. Svaka izloženost po osnovu plasmata 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. Neredovno izveštavanje je zahtevano u slučajevima koji sadrže u sebi visok nivo rizika po Banku, 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 plasmate 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 obavesteni i biće predložen način reagovanja. U slučaju da su ovi događaji od značaja za Banku 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, Banka 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 Banke.

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

Izloženost kreditnom riziku

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

U hiljadama RSD

	Plasmani bankama		Plasmani komitentima		Hartije od vrednosti		Sredstva namenjena trgovini		Ostala sredstva		Vanbilansna aktiva	
	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.
Pojedinačna ispravka vrednosti												
Pravna lica, Rejting 10	1.545	1.285	2.607.496	1.405.721	17.314	17.315	-	-	8.641	5.470	-	10.194
Pravna lica, Rejting 9	17	-	2.473.761	1.298.326	44.993	45.052	-	-	1.926	-	359.616	279.619
Pravna lica, restrukturirani plasmani*	-	-	2.611.636	2.340.129	8.439	-	-	-	1.527	-	7.786	410.600
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	1.757.944	1.042.290	-	-	-	-	13.927	849	-	-
Bruto plasmani	1.562	1.285	9.450.837	6.086.466	70.746	62.367	-	-	26.021	6.319	367.402	700.413
Ispravka vrednosti	1.555	1.285	3.596.572	2.333.510	63.886	62.367	-	-	23.202	5.799	39.758	109.269
Knjigovodstvena vrednost	7	-	5.854.265	3.752.956	6.860	-	-	-	2.819	520	327.644	591.144
Grupna ispravka vrednosti												
Pravna lica, Rejting 1-6	616.275	3.473.610	72.089.488	56.090.002	2.059.996	2.222.581	25.602	13.651	900.954	1.601.438	29.226.704	31.145.492
Pravna lica, Rejting 7	-	-	10.040.901	401.621	-	-	-	-	662	-	1.093.720	349.295
Pravna lica, Rejting 8	-	-	635.074	162.886	-	-	-	-	63	-	47.992	729
Fizička lica, < 90 kašnjenja	-	-	26.620.209	21.124.176	-	-	-	-	175	-	-	-
Bruto plasmani	616.275	3.473.610	109.385.672	77.778.685	2.059.996	2.222.581	25.602	13.651	901.854	1.601.438	30.368.416	31.495.516
Ispravka vrednosti	23	2.269	409.844	439.654	11.713	25.746	-	-	25	8.266	22.793	168.327
Knjigovodstvena vrednost	616.252	3.471.341	108.975.828	77.339.031	2.048.283	2.196.835	25.602	13.651	901.829	1.593.172	30.345.623	31.327.189
Knjigovodstvena vrednost rizične aktive	616.259	3.471.341	114.830.093	81.091.987	2.055.143	2.196.835	25.602	13.651	904.648	1.593.692	30.673.267	31.918.333
Knjigovodstvena vrednost nerizične aktive	20.405.821	21.134.154	-	-	21.018.219	19.463.317	-	-	1.598	11.061	-	-
Ukupna knjigovodstvena vrednost	21.022.080	24.605.495	114.830.093	81.091.987	23.073.362	21.660.152	25.602	13.651	906.246	1.604.753	30.673.267	31.918.333

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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Implementacija Basel II standarda

U toku 2010. godine aktivnosti Banke su uglavnom bile usmerene na razvoj i unapređenje internih modela za procenu parametara rizika u skladu sa principima osnovnog i naprednog IRB pristupa Bazel II standarda. U oblasti poslovanja sa stanovništvom implementiran je scoring zahteva i ponašanja za fizička lica, preduzetnike i mala privredna društva, zasnovan na interno razvijenim scoring modelima. U oblasti poslovanja sa privredom, na osnovu rezultata validacije rejting modela i preporuka Banke, započet je projekat unapređenja postojećeg rejting modela. Razvijeni su modeli za procenu izloženosti Banke u trenutku nastupanja statusa neizmirenja obaveza (EaD) i gubitka usled nastupanja statusa neizmirenja obaveza (LGD), u cilju usklađivanja ovih parametara sa njihovim razvojem u kreditnom portfoliju i započinjanja perioda korišćenja za potrebe prelaska na napredni IRB pristup. Planirani datumi implementacije IRB pristupa usklađeni su na nivou Banke u periodu do 2014. godine. U 2011. godini aktivnosti će biti usmerene na kontinuirano praćenje i dalji razvoj implementiranih internih modela (rejting model za privredu, mala privredna društva, preduzetnike i fizička lica, LGD i EaD modeli), kao i usklađivanje sa lokalnom Bazel II regulativom.

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 Banke 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 Banci i da će otići u defaultu. 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. Banka 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.

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 docnji više od 90 dana. Ovo se odnosi na kršenje ugovornih obaveza, kao što su neplaćanje ili docnja 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 umanjeno 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 redukovani 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, Banka 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 umanjenja vrednosti plasmana kako bi se utvrdilo da li umanjenje vrednosti treba biti priznato. Drugim rečima, ako takvo umanjenje vrednosti postoji, Banka procenjuje naplativi iznos te aktive ili grupe aktiva i priznaje umanjenje 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 otpлата, 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 prenete u „portfolio“. Iako za plasmane za koje se obračunava opšte rezervisanje ne postoje znaci umanjenja vrednosti, istorijski/statistički podaci pokazuju da za jedan deo tih plasmana, tokom vremena, ugovorne obaveze prema Banci neće biti izvršene.

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

Nastali ali još neprimećeni gubici se grupišu na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika, i za njih se obračunava opšte rezervisanje na osnovu karakteristika i kreditnog rizika grupe.

Očekivani gubitak je prosečan iznos gubitka koji Banka može da očekuje u relevantnom vremenskom periodu. Obračun očekivanog gubitka se koristi za vrednovanje projektovanog prosečnog gubitka portfolija u relevantnom vremenskom periodu.

Očekivani gubitak se obračunava kao proizvod tri parametra kreditnog rizika, u skladu sa Basel II standardima: verovatnoća difolta (PD), izloženost u momentu difolta (EaD) i gubitak u trenutku difolta (LGD).

U cilju pokrivanja gubitka u delu kreditnog portfolija bez obezvređenih plasmana formira se rezervisanje portfolija koje se obračunava kao proizvod očekivanog godišnjeg gubitka i nastalog gubitka u period u kome je identifikovan, koji se izražava u vremenskim periodima.

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

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
	Na dan 31. decembar 2010.											
Pravna lica, Rejting 10	1.545	7	2.607.496	1.526.197	17.314	-	-	-	8.641	293	-	-
Pravna lica, Rejting 9	17	-	2.473.761	1.537.445	44.993	-	-	-	1.926	1.224	359.616	320.241
Pravna lica, Restruktuirani plasmani	-	-	2.611.636	2.359.512	8.439	6.860	-	-	1.527	1.225	7.786	7.403
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	1.757.944	431.111	-	-	-	-	13.927	77	-	-
Ukupno	1.562	7	9.450.837	5.854.265	70.746	6.860	-	-	26.021	2.819	367.402	327.644
Na dan 31. decembar 2009.												
Pravna lica, Rejting 10	1.285	-	1.405.721	457.738	17.315	-	-	-	5.470	150	10.194	10.195
Pravna lica, Rejting 9	-	-	1.298.326	840.008	45.052	-	-	-	-	-	279.619	182.909
Pravna lica, Restruktuirani plasmani	-	-	2.340.129	2.221.223	-	-	-	-	-	-	410.600	398.040
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	1.042.290	233.987	-	-	-	-	849	370	-	-
Ukupno	1.285	-	6.086.466	3.752.956	62.367	-	-	-	6.319	520	700.413	591.144

Kolaterali

Instrumenti obezbeđenja koje Banka 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.

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.

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

Instrumenti obezbeđenja koje Banka 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 procenjenu 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.

Procena poštene (fer) vrednosti kolaterala, uzetih kao obezbeđenje po osnovu plasmana Banke na dan 31. decembar 2010. godine je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD

	Plasmani bankama		Plasmani komitentima		Hartije od vrednosti		Sredstva namenjena trgovini		Ostala sredstva		Vanbilansna aktiva	
	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.
	Pravna lica, Rejting 10	-	-	1.307.644	202.509	-	-	-	-	-	-	-
Nekretnine	-	-	1.307.644	202.509	-	-	-	-	-	-	-	10.194
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pravna lica, Rejting 9	-	-	879.949	549.079	-	-	-	-	31	-	208.340	154.093
Nekretnine	-	-	867.184	549.079	-	-	-	-	31	-	208.340	154.093
Ostalo	-	-	12.765	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pravna lica, restrukturirani plasmani	-	-	1.351.044	1.745.596	-	-	-	-	-	-	-	347.801
Nekretnine	-	-	1.334.724	1.738.884	-	-	-	-	-	-	-	67.478
Ostalo	-	-	16.320	6.712	-	-	-	-	-	-	-	280.323
Fizička lica, > 90 dana kašnjenja	-	-	150.288	161.954	-	-	-	-	-	-	-	-
Nekretnine	-	-	101.699	52.744	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	48.589	109.210	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupna ispravka vrednosti	-	-	48.838.261	41.890.759	-	15.399	-	-	9.264	-	9.634.583	12.830.021
Nekretnine	-	-	31.356.050	25.654.213	-	-	-	-	9.065	-	6.530.036	8.981.182
Ostalo	-	-	17.482.211	16.236.546	-	15.399	-	-	199	-	3.104.547	3.848.839
UKUPNO	-	-	52.527.186	44.549.897	-	15.399	-	-	9.295	-	9.842.923	13.342.109

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

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

Banka 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. Banka 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 Banke. 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 Banke i njenoj izloženosti promenama kamatnih stopa i deviznog podbilansa.

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

Nivo likvidnosti Banke se iskazuje pokazateljem likvidnosti. Banka je dužna da odnos između zbira likvidnih potraživanja prvog reda i likvidnih potraživanja drugog reda, s jedne strane, i zbira obaveza Banke 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.

Banka je dužna da o neusklađenosti pokazatelja likvidnosti u toku dva uzastopna radna dana obavesti Narodnu banku Srbije i to narednog radnog dana. Ako Banka 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 Banke 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.

	2010.	2009.
Racio likvidnosti (1 stepen)		
- na dan 31. decembar	1.31	1.28
- prosek za period – mesec decembar	1.22	1.58
- maksimalan za period – mesec decembar	1.33	1.73
- minimalan za period – mesec decembar	1.08	1.28

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. 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
Aktiva						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.212.725	-	-	-	-	5.212.725
Sredstva namenjena trgovini	25.602	-	-	-	-	25.602
Plasmani bankama	20.812.378	7.626	135.387	35.447	31.242	21.022.080
Plasmani komitentima	11.253.073	3.708.387	25.218.989	43.576.565	31.073.079	114.830.093
Hartije od vrednosti	21.469.108	1.516.829	87.425	-	-	23.073.362
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.195.527	1.195.527
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	687.626	-	687.626
Odložena poreska sredstva	-	-	28.888	-	-	28.888
Ostala sredstva	906.246	-	-	-	-	906.246
Ukupna aktiva	59.679.132	5.232.842	25.470.689	44.299.638	32.299.848	166.982.149
Pasiva						
Obaveze namenjene trgovini	11.814	-	-	-	-	11.814
Obaveze prema bankama	7.756.265	9.747.846	616.089	26.549.942	15.348.103	60.018.245
Obaveze prema komitentima	38.595.111	7.698.052	19.227.125	3.052.489	1.205.204	69.777.981
Subordinirane obaveze	-	-	-	843.985	2.265.681	3.109.666
Rezervisanja	-	86.303	20.069	-	36.089	142.461
Ostale obaveze	1.848.951	-	-	-	-	1.848.951
Kapital	-	-	-	-	32.073.031	32.073.031
Ukupna pasiva	48.212.141	17.532.201	19.863.283	30.446.416	50.928.108	166.982.149
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	11.466.991	(12.299.359)	5.607.406	13.853.222	(18.628.260)	-

Napomene uz 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
Aktiva						
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
Ukupna aktiva	55.432.105	4.612.293	21.025.718	33.905.727	21.173.610	136.149.453
Pasiva						
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
Ukupna pasiva	44.804.584	20.146.933	23.469.135	12.425.612	35.303.189	136.149.453
Ročna neusklađenost na dan						
31. decembar 2009.	10.627.521	(15.534.640)	(2.443.417)	21.480.115	(14.129.579)	-

(d) Tržišni rizici

Banka je izložena tržišnom riziku. Tržišni rizik potiču iz otvorenih pozicija kamatnih stopa, valuta i hartija od vrednosti, koji su pod uticajem generalnih i specifičnih kretanja tržišta. Banka 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

Banka je izložena raznim rizicima koji su rezultat uticaja fluktuacija tržišnih kamatnih stopa na finansijsku poziciju Banke 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.

Banka 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 2010.		31. DECEMBAR 2009.	
	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	-	1.239.578	-	(2.562.129)
EUR	-	959.929	-	383.439
USD	-	25.357	-	48.315
GBP	-	21	-	2.282
CHF	-	19.338	-	269.198
JPY	-	-	-	-
CAD	-	66	-	-
AUD	-	14	-	-
DKK	-	1	-	-
NOK	-	4	-	-
SEK	-	8	-	-
Ukupan efekat	-	2.244.316	-	(1.858.896)

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Banka 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 Banke 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.

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

U hiljadama RSD

	PARALELNO POVEĆANJE OD 200BP	PARALELNO SMANJENJE OD 200BP
2010.		
Na dan 31. decembar	445.139	(445.139)
Prosek za period	284.423	(284.423)
Maksimalan za period	445.139	(445.139)
Minimalan za period	180.676	(180.676)
2009.		
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)

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 Banke 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 Banke. Odobreni instrumenti sa stanovišta kamatnih stopa su oni koji omogućavaju postizanje takve stratešku poziciju koja bi omogućila poboljšanje profitabilnost bankarske knjige.

Pregled VaR pozicije portfolija trgovanja Banke:

U hiljadama RSD

	NA DAN 31. DECEMBAR	PROSEK	MAKSIMALAN	MINIMALAN
2010.				
Devizni rizik	(990)	(737)	(30)	(2,166)
Rizik kamatnih stopa	(2,518)	(4,763)	(1,355)	(13,673)
Raspon kreditnog rizika	-	-	-	-
Ostali cenovni rizici	-	-	-	-
Kovarijansa	-	-	-	-
UKUPNO	(2,247)	(4,806)	(1,365)	(13,967)
2009.				
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	-	-	-	-
UKUPNO	(11,290)	(9,135)	(831)	(38,403)

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Izloženost kretanjima u kamatnim stopama na dan 31. decembar 2010.

U hiljadama RSD

	KNJIGOVODSTVE- NA VREDNOST	DO 1 MESECA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	NEKAMATO- NOSNO
Aktiva							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.212.725	4.035.435	-	-	-	-	1.177.290
Sredstva namenjena trgovini	25.602	-	-	-	-	-	25.602
Plasmani bankama	21.022.080	1.656.315	136.436	11.649	-	-	19.217.680
Plasmani komitentima	114.830.093	10.628.498	53.881.484	47.887.274	1.455.191	-	977.646
Hartije od vrednosti	23.073.362	165.526	208.858	22.518.000	-	-	180.978
Ukupna aktiva	164.163.862	16.485.774	54.226.778	70.416.923	1.455.191	-	21.579.196
Obaveze							
Obaveze namenjene trgovini	11.814	-	-	-	-	-	11.814
Obaveze prema bankama	60.018.245	2.002.463	11.144.094	45.937.575	423.694	-	510.419
Obaveze prema komitentima	69.777.981	11.738.895	23.337.177	25.872.964	3.956.453	-	4.872.492
Subordinirane obaveze	3.109.666	-	-	3.109.666	-	-	-
Ukupne obaveze	132.917.706	13.741.358	34.481.271	74.920.205	4.380.147	-	5.394.725
NETO IZLOŽENOST RIZIKU OD PROMENE KAMATNIH STOPA NA DAN 31.12.2010.	31.246.156	2.744.416	19.745.507	(4.503.282)	(2.924.956)	-	16.184.471

Izloženost kretanjima u kamatnim stopama na dan 31. decembar 2009.

U hiljadama RSD

	KNJIGOVODSTVE- NA VREDNOST	DO 1 MESECA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	NEKAMATO- NOSNO
Aktiva							
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
Ukupna aktiva	132.810.779	16.483.410	33.227.249	64.875.092	50.726	-	18.174.302
Obaveze							
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	-	-	-
Ukupne obaveze	111.062.775	17.059.428	20.835.637	64.171.186	4.141.689	-	4.854.835
NETO IZLOŽENOST RIZIKU OD PROMENE KAMATNIH STOPA NA DAN 31.12.2009.	21.748.004	(576.018)	12.391.612	703.906	(4.090.963)	-	13.319.467

/ii/ Devizni rizik

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

Pokazatelj deviznog rizika je odnos između ukupne otvorene devizne pozicije banke i kapitala Banke, obračunat u skladu sa odlukom kojom se uređuje adekvatnost kapitala Banke. 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.

Banka je izložena efektima promena kursa najznačajnijih valuta na finansijsku poziciju i tokove gotovine. Rukovodstvo Banke 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 Banku. 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 Banka 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 pokazuje odnos između ukupne otvorene devizne pozicije i kapitala u skladu sa odlukom o adekvatnosti kapitala. Banka bi trebalo da održava ovaj racio tako da osigura da ukupna otvorena devizna pozicija na kraju svakog poslovnog dana na pređe 20% njenog kapitala.

	2010.	2009.
Pokazatelj deviznog rizika:		
- na dan 31. decembar	12.92%	4.69%
- maksimalan za period - mesec decembar	12.92%	4.99%
- minimalan za period - mesec decembar	1.01%	0.76%

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Izloženost deviznom riziku na dan 31. decembar 2010.

U hiljadama RSD

	USD	EUR	CHF	OSTALO	RSD	UKUPNO
Aktiva						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	63.753	328.021	56.221	51.617	4.713.113	5.212.725
Sredstva namenjena trgovini	-	-	-	-	25.602	25.602
Plasmani bankama	550.123	18.958.071	40.215	20.810	1.452.861	21.022.080
Plasmani komitentima	1.070.466	76.507.929	12.369.091	-	24.882.607	114.830.093
Hartije od vrednosti	-	5.340.848	-	-	17.732.514	23.073.362
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.195.527	1.195.527
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	687.626	687.626
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	28.888	28.888
Ostala sredstva	7.920	660.038	3.905	19	234.364	906.246
UKUPNA AKTIVA	1.692.262	101.794.907	12.469.432	72.446	50.953.102	166.982.149
Pasiva						
Obaveze namenjene trgovini	-	-	-	-	11.814	11.814
Obaveze prema bankama	267.329	51.871.982	6.335.884	1.198	1.541.852	60.018.245
Obaveze prema komitentima	2.169.746	50.039.341	2.688.846	171.543	14.708.505	69.777.981
Subordinirane obaveze	-	843.985	2.265.681	-	-	3.109.666
Rezervisanja	-	-	-	-	142.461	142.461
Ostale obaveze	13.073	442.350	1.007	1.908	1.390.613	1.848.951
Kapital	-	-	-	-	32.073.031	32.073.031
UKUPNA PASIVA	2.450.148	103.197.658	11.291.418	174.649	49.868.276	166.982.149
NETO DEVIZNA POZICIJA NA DAN 31.12.2010.	(757.886)	(1.402.751)	1.178.014	(102.203)	1.084.826	-

Izloženost deviznom riziku na dan 31. decembar 2009.

U hiljadama RSD

	USD	EUR	CHF	OSTALO	RSD	UKUPNO
Aktiva						
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
	933.686	81.457.097	12.747.127	83.987	40.927.556	136.149.453
Pasiva						
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
UKUPNA PASIVA	1.902.997	68.711.731	26.673.259	132.669	38.728.797	136.149.453
NETO DEVIZNA POZICIJA NA DAN 31.12.2009.	(969.311)	12.745.366	(13.926.132)	(48.682)	2.198.759	-

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

(e) Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik nastanka negativnih efekata na finansijske rezultate i kapital Banke, koji proizilazi iz nemogućnosti Banke 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.

Banka 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 Banke i direktno odgovorno članu Izvršnog Odbora zaduženom za upravljanje rizicima Banke (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 i Milanu, 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 Banci 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 u bazu podataka. Banka koristi internu aplikaciju ARGO za svrhe evidencije operativnog rizika.

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

(g) Upravljanje kapitalom

Da bi nadgledala adekvatnost kapitala, Banka 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, Banka 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 Banka 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 Banke.

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 ih podrži. Primenjuju 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. Dobijeni iznosi se potom ponderišu onim ponderima rizika koji su dodeljeni vanbilansnim potraživanjima.

Kapital Banke 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;
- Emisionu premija po osnovu običnih i kumulativnih akcija (osim prioritetnih kumulativnih akcija);
- Sve vrste rezervi formiranih na teret dobiti nakon njenog oporezivanja, 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, Banka je dužna da umanjí osnovni kapital za sledeće odbitke 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 Banke 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. Banka 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 Banke čini zbir osnovnog, dopunskog kapitala 1 i osnovnog kapitala 2, umanjén 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%

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(4) Upravljanje rizicima (nastavak)

- kapitala Banke a koji je izračunat pre umanjena za odbitku stavku objašnjenu u prethodnom paragrafu;
- Sva potraživanja i potencijalne obaveze od lica povezanih sa Bankom koje je Banka ugovorila u svom poslovanju i to pod uslovima koji su povoljniji od uslova ugovoreni s drugim licima koja nisu povezana sa Bankom;
 - Iznos posebne rezerve za potencijalne gubitke koji nedostaje.

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

Tabela koja sledi prikazuje stanje kapitala na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Osnovni kapital		
Akcijski kapital	17.857.620	12.857.620
Emisiona premija	562.156	562.156
Akumulirani rezultat	13.652.879	10.116.546
Minus: Nematerijalna ulaganja (licence, itd.)	(687.626)	(610.511)
Ukupan osnovni kapital	31.385.029	22.925.811
Dopunski kapital		
Kvalifikovani subordinirani krediti	2.940.869	2.684.886
Rezultat vrednovanja učešća u kapitalu	-	-
Ukupan dopunski kapital	2.940.869	2.684.886
Minus: Potraživanja od lica povezanih sa bankom koja su ugovorena pod uslovima koji su povoljniji od uslova ugovoreni s drugim licima koja nisu povezana sa bankom	-	(147.266)
Minus: Iznos posebne rezerve za potencijalne gubitke koji nedostaje	(7.818.265)	(4.519.409)
Ukupan obračunski kapital	26.507.633	20.944.022
Kreditni rizik	152.107.705	126.004.397
Devizni rizik	2.936.757	780.604
Cenovni rizik	-	-
POKAZATELJ ADEKVATNOSTI KAPITALA	17,10%	16,52%

Na dan 31. decembra 2010. godine, svi zakonom propisani pokazatelji poslovanja su prikazani u narednoj tabeli:

	PROPISANA VREDNOST	OSTVARENA VREDNOST	
		2010.	2009.
Adekvatnost kapitala	min. 12%	17,10%	16,52%
Trajna ulaganja banke u odnosu na kapital	maks. 60%	4,51%	3,46%
Izloženost prema licima povezanim sa bankom	maks. 20%	2,09%	4,29%
Zbir velikih izloženosti banke	maks. 400%	71,80%	107,32%
Pokazatelj likvidnosti - za decembar	min. 1.00	1,22%	1,58
Pokazatelj deviznog rizika	maks. 10%	11,08%	3,73%

(5) Korišćenje procenjivanja

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 obelodanjivanja 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 in 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 Banke

Ključne računovodstvene procene u primeni računovodstvenih politika Banke 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 Banke u pogledu merenja fer vrednosti je obelodanjena u računovodstvenoj politici 3(j)(vi).

Banka 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.
- 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 Banka 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.

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(5) Korišćenje procenivanja (nastavak)

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.

Banka koristi opšte prihvaćene modele procenivanja 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 procenivanja 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

	Napomena	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	UKUPNO
2010.					
Sredstva namenjena trgovini	16	25.602	-	-	25.602
Hartije od vrednosti	19	177.127	20.841.092	-	21.018.219
		202.729	20.841.092	-	21.043.821
Obaveze namenjene trgovini	16	11.814	-	-	11.814
		214.543	20.841.092	-	21.055.635
2009.					
Sredstva namenjena trgovini	16	13.651	-	-	13.651
Hartije od vrednosti	19	1.153.088	18.310.229	-	19.463.317
		1.166.739	18.310.229	-	19.476.968
Obaveze namenjene trgovini	16	3.192	-	-	3.192
		1.169.931	18.310.229	-	19.480.160

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

U narednoj tabeli prezentirana je klasifikacija svake pozicije finansijske aktive i obaveza, kao i njihova poštena (fer) vrednost na dan 31.12.2010.:

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
31. decembar 2010. godine									
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	-	-	-	5.212.725	-	-	5.212.725	5.212.725
Sredstva namenjena trgovini	15	25.602	-	-	-	-	-	25.602	25.602
Plasmani bankama	16	-	-	-	21.022.080	-	-	21.022.080	21.022.080
Plasmani komitentima:	17								
Vrednovani po fer vrednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	-	114.830.093	-	-	114.830.093	114.830.093
Hartije od vrednosti:	18								
Vrednovani po fer vrednosti		-	1.063	-	-	20.954.681	-	21.018.219	21.018.219
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	2.117.618	-	-	-	2.055.143	2.055.143
Ostala sredstva	22	-	-	-	906.246	-	-	906.246	906.246
UKUPNA AKTIVA		25.602	1.063	2.117.618	141.971.144	20.954.681	-	165.070.108	165.070.108
Obaveze namenjene trgovini	15	11.814	-	-	-	-	-	11.814	11.814
Obaveze prema bankama	23	-	-	-	-	-	60.018.245	60.018.245	60.018.245
Obaveze prema komitentima	24	-	-	-	-	-	69.777.981	69.777.981	69.431.421
Subordinirane obaveze	25	-	-	-	-	-	3.109.666	3.109.666	3.109.666
Ostale obaveze	27	-	-	-	-	-	1.848.951	1.848.951	1.848.951
UKUPNE OBAVEZE		11.814	-	-	-	-	134.754.843	134.766.657	134.420.097

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

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

U narednoj tabeli prezentirana je klasifikacija svake pozicije finansijske aktive i obaveza, kao i njihova poštena (fer) vrednost na dan 31.12. 2009.:

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
31. decembar 2009. godine								
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	-	19.463.317	19.463.317
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	2.271.764	-	-	2.196.835	2.196.835
Ostala sredstva	22	-	-	1.604.753	-	-	1.604.753	1.604.753
UKUPNA AKTIVA	13.651	1.063	2.271.764	112.741.729	19.387.325	-	134.415.532	134.415.532
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
UKUPNE OBAVEZE	3.192	-	-	-	-	112.441.015	112.444.207	112.199.846

Metodologija i pretpostavke koje su korišćene za obračun poštene (fer) vrednosti za navedena finansijska sredstva i obaveze koja nisu evidentirana po poštenoj vrednosti u 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 kamatnu stopu je bazirana na diskontovanim novčanim tokovima korišćenjem preovladavajuće kamatne stope na novčanom tržištu na dugovanja koja imaju slične kreditne karakteristike i ročnost.

(7) Neto prihodi od kamata

Neto prihodi od kamata se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	123.106	185.326
Plasmani bankama	646.250	996.260
Plasmani komitentima	8.333.428	5.591.924
Swap-ovi	293.262	582.098
Hartije od vrednosti	2.328.195	1.377.160
Prihodi od kamata	11.724.241	8.732.768
Obaveze prema bankama	(1.537.811)	(1.245.136)
Obaveze prema komitentima	(2.786.238)	(1.620.067)
Subordinirane obaveze	(105.616)	(209.991)
Swap-ovi	(707.870)	(572.484)
Rashodi od kamata	(5.137.535)	(3.647.678)
NETO PRIHOD OD KAMATA	6.586.706	5.085.090

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(8) Neto prihodi od naknada i provizija

Neto prihodi od naknada i provizija se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Prihodi od naknada i provizija		
Naknade za usluge platnog prometa	102.029	95.144
Naknade za izdate garancije i druga jemstva	424.385	521.575
Naknade za brokerske usluge	7.776	4.107
Naknade po kastodi poslovima	79.845	62.571
Naknade po poslovima sa karticama	159.468	136.677
Naknade i provizije po osnovu ostalih bankarskih usluga	781.818	622.273
Ukupno prihodi od naknada i provizija	1.555.321	1.442.347
Rashodi od naknada i provizija		
Naknade za usluge platnog prometa	(91.003)	(91.782)
Provizije za primljene garancije i jemstva	(825)	(412)
Naknade po poslovima sa karticama	(156.588)	(125.734)
Naknade i provizije po osnovu ostalih bankarskih usluga	(68.738)	(50.946)
Ukupno rashodi od naknada i provizija	(317.154)	(268.874)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	1.238.167	1.173.473

(9) Neto prihodi od trgovanja

Neto prihod od trgovanja uključuje:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Pozitivne kursne razlike	683.482	780.919
Neto rezultat po osnovu derivativnih finansijskih instrumenata namenjenih trgovini	3.328	10.459
NETO PRIHOD OD TRGOVANJA	686.810	791.378

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(10) Ostali operativni prihodi

Ostali operativni prihodi se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Neto dobiti/(gubici) po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	15.599	1.759
Dobici po osnovu neiskorišćenih ostalih rezervisanja	3.156	-
Ostali operativni prihodi	28.679	6.502
UKUPNO	47.434	8.261

(11) Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava

Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava se odnose na:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Pojedinačna ispravka vrednosti – plasmani komitentima	1.387.329	668.642
Grupna ispravka vrednosti – plasmani komitentima	-	136.340
Ukupna povećanja	1.387.329	804.982
Ukidanje rezervisanja za portfolio	(53.249)	-
Pojedinačno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	(69.503)	101.912
Grupno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	(171.344)	(86.941)
Ukupna smanjenja	(294.096)	14.971
Direktan otpis	132.302	1.787
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	(190)	(324)
UKUPNO	1.225.345	821.416

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(12) Troškovi zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada i ostali lični rashodi se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Troškovi neto zarada	963.877	865.760
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	374.438	336.804
Troškovi obuke zaposlenih	2.296	2.962
Rezervisanja za otpremnine	-	4.664
Ostali lični rashodi	179.778	112.305
UKUPNO	1.520.389	1.322.495

(13) Ostali rashodi

Ostali rashodi se odnose na:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Ostali administrativni rashodi		
Troškovi poslovne zgrade i poslovnog prostora	67.830	73.698
Troškovi održavanja informacionog sistema	246.519	218.879
Troškovi pravnih i konsalting usluga	23.281	30.075
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	53.001	71.192
Troškovi PTT usluga	60.928	59.361
Troškovi kancelarijskog materijala	24.121	22.783
Troškovi premija osiguranja	175.832	133.902
	651.512	609.890
Ostali rashodi		
Ostali porezi i doprinosi	311.813	263.712
Gubitak po osnovu prodaje osnovnih sredstava	456	747
Rezervisanja za sudske sporove	1.724	-
Ostalo	154.177	262.841
	468.170	527.300
UKUPNO	1.119.682	1.137.190

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(14) Porez na dobit

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

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Tekući porez	(408.619)	(324.644)
Odloženi poreski prihod	12.043	8.025
UKUPNO	(396.576)	(316.619)

14.2 Usaglašavanje efektivne poreske stope je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	2010.	2010.	2009.	2009.	
Dobitak pre oporezivanja		3.987.250		3.117.917	
Porez obračunat po domaćoj stopi poreza na dobit	10,00%	398.725	10,00%	311.792	
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	0,03%	1.136	0,04%	1.134	
Poreski efekat usklađivanja prihoda	0,28%	10.970	-	-	
Ostalo	-0,06%	(2.212)	0,19%	6.080	
Poresko umanjeње po osnovu ulaganja u osnovna sredstava	-0,30%	(12.043)	-0,08%	(2.387)	
UKUPAN POREZ NA DOBIT		9,95%	396.576	10,15%	316.619

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

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Stanje na dan 1. januar	16.436	8.823
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	12.043	8.025
Porez na dobit iskazan u okviru ostalog ukupnog rezultata	409	(412)
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	28.888	16.436

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

U hiljadama RSD

	2010.			2009.		
	PRE POREZA	POREZ	NETO IZNOS	PRE POREZA	POREZ	NETO IZNOS
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	4.055	(3.679)	376	4.506	(451)	4.055
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	4.055	(3.679)	376	4.506	(451)	4.055

(15) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Gotovina u blagajni	979.954	883.366
Žiro račun	4.230.661	4.551.249
Čekovi	2.110	4.879
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	5.212.725	5.439.494

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 (2009: 2,5% godišnje).

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(16) Sredstva i obaveze namenjeni trgovini

16.1 Sredstva namenjena trgovini se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.		2009.	
	SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	UKUPNO SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	UKUPNO SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI
Derivati				
Devizno tržište	25.602	25.602	13.651	13.651
Ukupno	25.602	25.602	13.651	13.651
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	25.602	25.602	13.651	13.651

16.2 Obaveze namenjene trgovini se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Derivati		
Devizno tržište	11.814	3.192
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	11.814	3.192

(17) Plasmani bankama

17.1 Plasmani bankama uključuju:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Devizni računi		
Domaće banke	32.597	19.577
Strane banke	1.134.541	231.220
Poslovi u okviru Tržišta novca		
Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka	1.051	3.357.972
Kratkoročni depoziti kod stranih banaka	243.077	13.191
Plasmani bankama		
Repo transakcije sa Centralnom bankom	1.003.194	6.515.139
Domaće banke	436.475	56.803
Strane banke	103.492	924
Obavezna rezerva u stranoj valuti kod Centralne banke	18.033.713	14.384.011
Garantni depozit za kupoprodaju obveznica	4.220	3.836
Ostali plasmani	31.298	26.376
Ispravka vrednosti	(1.578)	(3.554)
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	21.022.080	24.605.495

Na dan 31. decembra 2010. godine hartije od vrednosti stečene u repo transakcijama sa NBS u iznosu od RSD 1.003.194 hiljada odnose se na obveznice i zapise kupljene od NBS, sa dospećem do

15 dana, uz godišnju kamatnu stopu od 11,5%. Ove transakcije su regulisane Ugovorom NBS o prodaji hartija od vrednosti sa obavezom ponovne kupovine tih hartija.

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

U hiljadama RSD

	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Stanje na dan 1. januar	(1.285)	(14.536)	(2.269)	(339)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	-	-	-	(1.820)
Efekt promene kursa	(373)	(1.084)	(405)	(110)
Oslobođeno u toku godine	6	-	2.651	-
Direktan otpis	97	14.335	-	-
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	(1.555)	(1.285)	(23)	(2.269)

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(18) Plasmani komitentima

18.1 Plasmani komitentima:

U hiljadama RSD

	2010.			2009.		
	BRUTO IZNOS	ISPRAVKA VREDNOSTI	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	BRUTO IZNOS	ISPRAVKA VREDNOSTI	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST
Javni sektor	6.947.603	(25.593)	6.922.010	962.006	(5.861)	956.145
Privreda	82.655.817	(2.443.155)	80.212.662	60.173.629	(1.782.366)	53.391.263
Fizička lica	29.233.089	(1.537.668)	27.695.421	22.729.516	(984.937)	21.744.579
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	118.836.509	(4.006.416)	114.830.093	83.865.151	(2.773.164)	81.091.987

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

U hiljadama RSD

	Pojedinačna		Grupna	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Stanje na dan 1. januar	(2.333.510)	(1.653.366)	(439.654)	(280.058)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(1.366.690)	(623.340)	-	(135.020)
Efekt promene kursa	(416.665)	(87.641)	1.491	(24.576)
Oslobođeno u toku godine	-	-	28.319	-
Direktan otpis	520.293	30.837	-	-
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	(3.596.572)	(2.333.510)	(409.844)	(439.654)

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 jednomesečnog, kvartalnog ili polugodišnjeg EURIBOR-a i LIBOR-a uvećanog za marginu od 5,40% na godišnjem nivou, u skladu sa kamatnom politikom Banke.

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.

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 4,99% 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 2010. godine kamatne stope na plasmane malim preduzećima i preduzetnicima su se kretale u rasponu od 14% do

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

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Privreda		
- Rudarstvo i energetika	1.994.521	15.133
- Poljoprivreda	2.353.339	2.234.074
- Građevinarstvo	14.950.411	10.849.536
- Industrija	16.480.805	10.671.695
- Trgovina	15.618.339	19.255.527
- Usluge	8.305.606	10.421.472
- Saobraćaj	13.418.537	2.882.653
- Ostalo	9.534.259	3.843.539
	82.655.817	60.173.629
Javni sektor	6.947.603	962.006
Fizička lica		
- Stanovništvo	28.310.321	22.117.827
- Preduzetnici	922.768	611.689
	29.233.089	22.729.516
Ispravka vrednosti	(4.006.416)	(2.773.164)
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	114.830.093	81.091.987

Rukovodstvo Banke 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 potencijalnih 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.

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(19) Hartije od vrednosti

19.1 Hartije od vrednosti se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha		
- Komercijalni zapisi	1.063	1.063
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
- Menice	2.117.618	2.271.764
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju		
- Učešća u kapitalu	12.061	12.121
- Ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju		
- Blagajnički zapisi	20.841.092	18.310.229
- Obveznice u stranoj valuti	177.127	1.153.088
Ispravka vrednosti	(75.599)	(88.113)
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	23.073.362	21.660.152

Na dan 31. decembra 2010. godine, potraživanja po osnovu eskonta menica u iznosu od RSD 2.117.618 hiljade predstavljaju ulaganja sa rokom dospeća do godinu dana i eskontnom stopom od 0.84% do 1.66% mesečno.

Na dan 31. decembra 2010. godine, ulaganja u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju u iznosu od RSD 177.127 hiljada, predstavljaju ulaganja u obveznice Republike Srbije sa rokovima dospeća u periodu od 2011. godine do 2016. godine, dok se iznos od RSD 20.841.092 hiljada odnosi na blagajničke zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do 2012. godine.

19.2 Ispravka vrednosti se sastoji od:

U hiljadama RSD

	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Stanje na dan 1. januar	(62.367)	(17.315)	(25.746)	(27.276)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(1.622)	(45.052)	-	1.530
Oslobođenje tokom godine	-	-	14.033	-
Direktan otpis	103	-	-	-
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	(63.886)	(62.367)	(11.713)	(25.746)

(20) Nekretnine i oprema

20.1 Nekretnine i oprema se sastoje iz:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Građevinski objekti	658.618	467.648
Sitan inventar	340.384	390.802
Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	196.518	248.524
Investicije u toku	7	-
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	1.195.527	1.106.974

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
Nabavna vrednost					
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	571.823	364.375	925.093	-	1.861.291
Nabavke u toku godine	-	-	-	119.020	119.020
Prenos sa investicija u toku	86.658	988	31.367	(119.013)	-
Otudenje i rashodovanje	-	-	(10.760)	-	(10.760)
Ostalo	10.271	(18.664)	-	-	(8.393)
Stanje na dan 31. decembar 2010. godine	668.752	346.699	945.700	7	1.961.158
Ispravka vrednosti					
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	104.175	115.851	534.291	-	754.317
Amortizacija	2.517	42.660	109.911	-	155.088
Gubici po osnovu obezvređenja	-	-	(10.304)	-	(10.304)
Otudenje i rashodovanje	-	-	-	-	0
Ostalo	(96.558)	(8.330)	(28.582)	-	(133.470)
Stanje na dan 31. decembar 2010. godine	10.134	150.181	605.316	-	765.631
SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2010. GODINE	658.618	196.518	340.384	7	1.195.527
SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2010. GODINE	467.648	248.524	390.802	-	1.106.974

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(20) Nekretnine i oprema (nastavak)

Promene na nekretninama i opremi u 2009. godini prikazane su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD

	ULAGANJA U		INVESTICIJE U	UKUPNO
	GRAĐEVINSKI OBJEKTI	TUĐA OSNOVNA SREDSTVA		
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2009. godine	584.221	343.932	917.361	1.870.784
Nabavke u toku godine	-	-	-	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)
Stanje na dan 31. decembar 2009. godine	571.823	364.375	925.093	1.861.291
Ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januar 2009. godine	91.736	72.565	418.398	582.699
Amortizacija	13.297	43.576	124.928	181.801
Gubici po osnovu obezvređenja	-	-	-	-
Otuđenje i rashodovanje	(6)	(290)	(8.487)	(8.783)
Ostalo	(852)	-	(548)	(1.400)
Stanje na dan 31. decembar 2009. godine	104.175	115.851	534.291	754.317
SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2009. GODINE	467.648	248.524	390.802	1.106.974
SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2009. GODINE	492.485	271.367	498.963	1.288.085

(21) Nematerijalna ulaganja

21.1 Nematerijalna ulaganja se sastoje iz:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Nematerijalna ulaganja	437.226	388.582
Nematerijalna ulaganja u pripremi	250.400	221.929
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	687.626	610.511

21.2 Promene na nematerijalnim ulaganjima prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	NEMATERIJALNA ULAGANJA	NEMATERIJALNA ULAGANJA U PRIPREMI	UKUPNO
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	1.004.210	221.929	1.226.139
Nabavke u toku godine	239.582	28.471	268.053
Ostalo	(1.897)	-	(1.897)
Stanje na dan 31. decembar 2010. godine	1.241.895	250.400	1.492.295
Ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	615.628	-	615.628
Amortizacija	189.638	-	189.638
Ostalo	(597)	-	(597)
Stanje na dan 31. decembar 2010. godine	804.669	-	804.669
SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2010. GODINE	437.226	250.400	687.626
SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2010. GODINE	388.582	221.929	610.511

U hiljadama RSD

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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(22) Odložena poreska sredstva i obaveze

22.1 Odložena poreska sredstva i obaveze se odnose na:

U hiljadama RSD

	2010.			2009.		
	SREDSTVA	OBAVEZE	NETO	SREDSTVA	OBAVEZE	NETO
Razlika u sadašnjoj vrednosti osnovnih sredstava za poreske i knjigovodstvene potrebe	28.930	-	28.930	16.887	-	16.887
Vrednovanje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	-	(42)	(42)	-	(451)	(451)
UKUPNO	28.930	(42)	28.888	16.887	(451)	16.436

22.2 Kretanja u okviru privremenih razlika tokom 2010. 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	16.887	12.043	-
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	(451)	-	409	(42)
UKUPNO	16.436	12.043	409	28.888

(23) Ostala sredstva

Ostala sredstva se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Sredstva namenjena prodaji	1.599	11.061
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	227.639	141.127
Razgraničena potraživanja za obračunate ostale prihode	44.361	497.690
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	51.537	34.340
Ostala sredstva	599.410	929.673
Ispravka vrednosti	(23.227)	(14.065)
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	906.246	1.604.753

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

U hiljadama RSD

	Pojedinačna		Grupna	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Stanje na dan 1. januar	(5.799)	(5.569)	(8.266)	(8.722)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(19.023)	(230)	-	(1.050)
Efekt promene kursa	(1.001)	-	-	(71)
Oslobođenje tokom godine	-	-	8.241	-
Direktan otpis	2.621	-	-	1.577
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	(23.202)	(5.799)	(25)	(8.266)

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(24) Obaveze prema bankama

24.1 Obaveze prema bankama se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Depoziti po viđenju	2.719.860	2.955.911
Kratkoročni depoziti	14.954.522	31.107.960
Dugoročni depoziti	421.993	394.103
Dugoročni krediti	41.898.044	16.979.550
Ostalo	23.826	7.392
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	60.018.245	51.444.916

Depoziti po viđenju u dinarima banaka su deponovani uz kamatnu stopu od 3% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u dinarima su deponovani na period do jedne godine uz kamatnu stopu u rasponu od 5,4 % do 12,8% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u stranoj valuti deponovani su na period do jedne godine uz kamatnu stopu u rasponu od 0,19% do 5% godišnje.

24.2 Struktura dugoročnih kredita prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	5.271.779	2.775.135
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt am Main („KfW“)	3.164.946	2.876.664
Evropska Investiciona Banka, Luksemburg	5.504.296	1.738.871
Deutsche Investitions und Entwicklungs GmbH, Nemačka	1.582.473	-
UniCredit Bank Austria AG, Beč	26.374.550	9.588.880
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	41.898.044	16.979.550

Dospeće prezentovanih dugoročnih kredita je u periodu od 5 do 16 godina uz kamatnu stopu u rasponu od 1% do 3,96% godišnje.

(25) Obaveze prema komitentima

25.1 Obaveze prema komitentima se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Javni sektor	323.503	135.349
Privreda	38.149.544	28.264.595
Fizička lica	28.158.755	25.540.120
Dugoročni krediti	3.146.179	2.989.717
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	69.777.981	56.929.781

Depoziti po viđenju u dinarima preduzeća su deponovani po prosečnoj kamatnoj stopi od 2,97% godišnje, dok je kamatna stopa na oročene depozite iznosila do 11% godišnje. Na depozite po viđenju preduzeća u stranoj valuti obračunava se kamata u visini od 1,21% do 2,74% godišnje u zavisnosti od valute deponovanja.

Kratkoročni depoziti u stranoj valuti preduzeća su deponovani po kamatnoj stopi od 3,5% do 5,5% 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 0,3% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti stanovništva u stranoj valuti su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 2% do 6% godišnje u zavisnosti od perioda deponovanja.

25.2 Struktura dugoročnih kredita je sledeća:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Međunarodna Finansijska Korporacija (IFC), Vašington	2.453.595	2.347.430
Vlada Republike Italije	22.439	22.195
BA CA Leasing GmbH, Bad Hamburg	670.145	620.092
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	3.146.179	2.989.717

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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(26) Subordinirane obaveze

Subordinirane obaveze se odnose na:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
UniCredit Bank, Češka Republika	791.236	719.166
UniCredit Bank Austria AG, Beč	2.318.430	1.965.720
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	3.109.666	2.684.886

Na dan 31. decembra 2010. godine, subordinirane obaveze u stranoj valuti u iznosu od RSD 3.109.066 hiljada, odnose se na obaveze po subordiniranim dugoročnim kreditima primljenim od UniCredit Bank, Češka Republika u iznosu od EUR 7.500.000, odnosno RSD 791.236 hiljada i UniCredit Bank Austria AG, Beč u iznosu od EUR 500.000, odnosno RSD 52.749 hiljada, i u iznosu od CHF 26.830.000 hiljada, odnosno RSD 2.265.981 hiljada. Ovi krediti su odobreni na period u rasponu od 10 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.

Banka nije imala neizmirene obaveze za kamatu ili za druge obaveze vezano za subordinirane obaveze tokom 2010. i 2009. godine.

(27) Rezervisanja

Rezervisanja se odnose na:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Pojedinačno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	39.766	109.269
Grupno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	46.536	217.880
Rezervisanja za otpremnine	36.089	40.332
Ostala rezervisanja	20.070	18.345
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	142.461	385.826

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 2010.	109.269	217.880	40.332	18.345	385.826
Rezervisanja u toku godine	-	-	-	1.725	1.725
Iskorišćena rezervisanja u toku godine	-	-	(1.087)	-	(1.087)
Ukidanje rezervisanja u toku godine	(69.503)	(171.344)	-	-	(240.847)
„Unwinding“ efekat	-	-	(3.156)	-	(3.156)
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	39.766	46.536	36.089	20.070	142.461

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(28) Ostale obaveze

Ostale obaveze uključuju:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Razgraničene kamate	7.012	302.482
Razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja iskazanih po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope	423.962	360.942
Obaveze prema dobavljačima	176.905	189.838
Obaveze po osnovu poreza na dobit	109.075	31.789
Obaveze po osnovu ostalih poreza i doprinosa	9.487	36.204
Obaveze po osnovu primljenih avansa, depozita i kaucija	2.681	2.403
Ostali unapred obračunati prihodi	340.842	281.059
Ostali ukalkulisani troškovi	470.331	32.341
Ostale obaveze	308.656	144.374
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	1.848.951	1.381.432

(29) Kapital

29.1 Kapital se sastoji iz:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Akcijski kapital	17.857.620	12.857.620
Emisiona premija	562.156	562.156
Akumulirani rezultat	13.652.879	9.895.589
Rezerve	376	4.055
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	32.073.031	23.319.420

Na dan 31. decembar 2010. godine akcijski kapital iznosi RSD 17.857.620 hiljada i sastoji se od 1.785.762 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.

Rezerve koje se odnose na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju u iznosu od RSD 376 hiljada odnose se na rezerve po osnovu promene fer vrednosti obveznica Republike Srbije.

Banka nije objavila niti isplatila dividendu obračunskim periodima koji se završavaju 31. decembra 2010. i 2009. godine.

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

Napomene uz finansijske izveštaje (NASTAVAK)

(30) Potencijalne obaveze

30.1 Sudski sporovi

Protiv Banke se na 31. decembar 2010. godine vode 20 sudskih sporova (uključujući i radne sporove) u ukupnom iznosu od RSD 41.788 hiljada, ne uključujući vrednost radnih sporova. U šest sporova tužioc su pravna lica, dok su u 14 sporova tužioc fizička lica.

Banka je formirala rezervisanja u iznosu od RSD 20.070 za sudske sporove koji su podneti protiv nje.

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

Banka je podnela jedan broj tužbi protiv trećih lica, prevashodno u cilju naplate svojih potraživanja.

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

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Preuzete obaveze sa dospećem do godinu dana	343.406	328.702
Preuzete obaveze sa dospećem od 1 do 5 godina	1.174.767	1.138.751
Preuzete obaveze sa dospećem posle 5 godina	330.647	618.532
UKUPNO	1.848.820	2.085.985

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

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Potencijalne obaveze		
Plative garancije		
- u RSD	6.108.010	5.015.773
- u stranoj valuti	13.387.158	19.870.224
Činidbene garancije		
- u RSD	5.887.261	3.622.338
- u stranoj valuti	1.392.890	475.760
Nepokriveni akreditivi u stranoj valuti	3.960.216	3.202.039
Ostali akcepti i avali	281	9.795
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	30.735.816	32.195.929

Struktura preuzetih neopozivih obaveza je sledeća:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Preuzete obaveze		
Minusi po tekućim računima	2.859.878	3.919.032
Neiskorišćeni limiti po kreditnim karticama	1.450.540	1.659.076
Neiskorišćeni okvirni krediti	9.226.017	6.640.470
Pisma o namerama	1.374.753	486.663
STANJE NA DAN 31. DECEMBAR	14.911.188	12.705.241

30.4 Nepovučena sredstva po odobrenim inostranim kreditima na dan 31. decembar 2010. godine iznosi RSD 1.054.982 hiljada (2009.: RSD 4.000.816 hiljada).

(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 bavljenje su po tržišnim uslovima.

31.2 Ukupno ostvarena bruto zarada i ostala lična primanja Izvršnog odbora u 2010. godini iznose RSD 16.448 hiljada (2009: RSD 39.539 hiljada).

Banka je odobrila kredite članovima Izvršnog odbora u ukupnom iznosu od RSD 16.479 hiljada (2009: RSD 13.026 hiljada).

Izveštaj nezavisnog revizora - strana 27.

Organi upravljanja

Članovi Upravnog odbora¹

Erich Hampel	Predsednik
Heinz Tschiltsh	Potpredsednik
Martin Klauzer	Član
Helmut Haller	Član
Boris Begović	Član

Članovi Izvršnog odbora¹

Klaus Priverschek	Predsednik
Branislav Radovanović	Zamenik predsednika
Bernhard Henhappel	Član

¹ na dan 31. decembra 2010. godine

Mreža ekspozitura

Centrala

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

Ekspoziture Beograd

11000 Beograd,
Rajičeva 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,
Tršćanska 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,
Knekinje 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 Kidriča 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

Arandjelovac
34300 Arandjelovac,
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 Ćire 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

Ćuprija
35230 Ćuprija,
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

For whatever life brings



Contents

Overview 2010 / 2009	107
Report of the Executive Board for 2010	109
Analysis of results	110
Reports of the Divisions and Departments	115
CIB & PB Division	116
Retail Banking Division	117
Global Banking Service Division	118
Human Resources Department	119
Identity and Communication /	
Customer Satisfaction Department	120
Sustainable Development /	
Environmental and Social Risks	122
Financial Statements	125
Independent Auditor's Report	127
Consolidated statement of financial position	128
Consolidated statement of comprehensive income	129
Consolidated statement of changes in equity	130
Consolidated cash flow statement	131
Notes to the Financial Statements	133
Boards	199
Office Network	200



Overview 2010 / 2009

Unicredit Bank Serbia JSC Belgrade

	2010	2009	2010	2009
	000 RSD	000 RSD	000 EUR	000 EUR
Business results				
Operating income	8,560,560	7,058,202	81,144	76,516
Profit / (Loss) before tax	3,987,250	3,117,917	37,794	33,800
Net profit (Loss) for the period	3,590,674	2,801,298	34,035	30,368
Key figures				
Return on equity before tax	14.40%	14.23%	14.40%	14.23%
Return on equity after tax	12.97%	12.78%	12.97%	12.78%
Cost-Income ratio	39.11%	44.19%	39.11%	44.19%
Net fee and commission income to operating income	14.46%	16.63%	14.46%	16.63%
Balance sheet figures				
Balance sheet total	166,982,149	136,149,453	1,582,796	1,419,868
Loans to customers	114,830,093	81,091,987	1,088,455	845,688
Shareholder's equity	32,073,031	23,319,420	304,015	243,192
Indicators (in accordance with NBS regulations)				
Core capital	31,385,030	22,925,811	297,494	239,087
Total capital	26,507,634	20,944,022	251,261	218,420
Risk Weighted assets	155,044,462	126,785,001	1,469,641	1,322,209
Capital adequacy ratio	17.10%	16.52%	17.10%	16.52%
Staff number (heads)	925	923	923	923
Network - number of locations	72	70	70	70

Report of the Executive Board for 2010



Despite the still difficult economic environment, UniCredit Bank Serbia has succeeded to achieve very positive business and financial results increasing both market shares and net profit in 2010. Due to the strong focus on customer satisfaction, especially regarding the level of efficiency in servicing customer needs, the Bank has continued to show solid growth also last year. This in combination with a further improved level of processing efficiency and professional risk management allowed the bank to significantly increase its profitability and to further improve its cost-to-income ratio. At the end of 2010 UniCredit Bank achieved a net profit after tax of RSD 3.5 billion, marking an increase of 24% in comparison to the previous year. At the same time, UniCredit increased its client base by 7.4%. Benefiting from the experience and international reach of UniCredit Group, the bank succeeded to attract and service a growing number of both strategic and financial foreign investors. In comparison to the end of 2009, UniCredit Bank's total assets grew by 23%, reaching the figure of RSD 167 billion.

With the strong backing of UniCredit Group, the bank continued to confirm its strong commitment to the local market, increasing its market share both in customer lending and deposits. By the end of 2010 Bank's overall market share in customer lending got close to 7%, while the volume of approved loans increased by RSD 34.8 billion. Also during 2010 UniCredit Bank Serbia has actively participated in the Government Subsidy Program rendering support to Serbian citizens and companies by approving subsidized loans in total amount of RSD 18.3 billion. With special attention on advising Retail and Corporate customers on how to mitigate FX risks and our strong lending capacity, the bank was among the leaders in Serbia to intensify the business with large companies, medium and small enterprises, municipalities, the state and related entities, and also with retail clients.

In the course of last year the bank has significantly expanded its client base by concentrating efforts on acquiring new clients with sound credit quality. As a matter of course, the bank has helped many customers who in the wake of the crisis temporarily needed support. Pursuing the goal to become the top customer bank in Serbia, the bank has invested a lot in training and fully engaging our staff, and has further strengthened governance, productivity and efficiency. In 2010 UniCredit Bank has continued to strongly invest in people development and moderately increased the number of employees to 925.

During 2010, via the cooperation of the bank with the Milan-based UniCredit Foundation, UniCredit Group has once again provided significant financial support to socially responsible projects and activities in Serbia in the overall amount of around EUR 450,000. Together with UniCredit Foundation, the Bank was also among the first companies that provided support to Kraljevo after the earthquake by donating significant financial means for the reconstruction of devastated Health Center 'Studenica'.

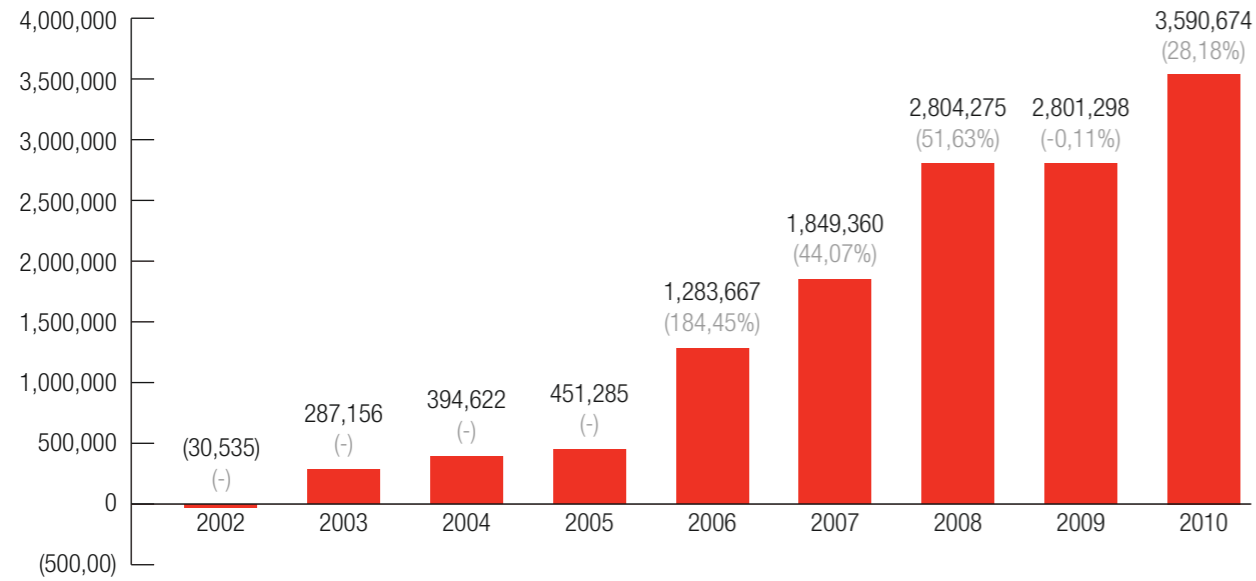
In 2011 the bank will continue the process of organic growth by increasing the branch network and consequently the number of new employees.

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 2010 valuable for further development of the Bank on the Serbian market.

Being part of UniCredit, 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.

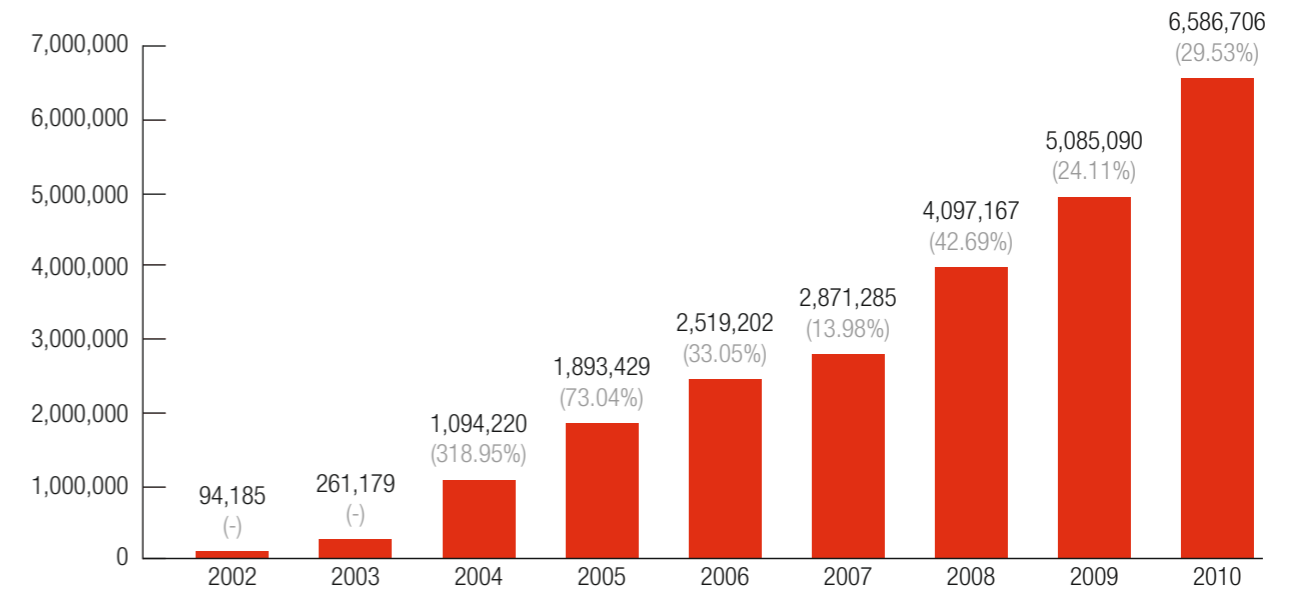
Analysis of results

Net profit after tax
in RSD 000



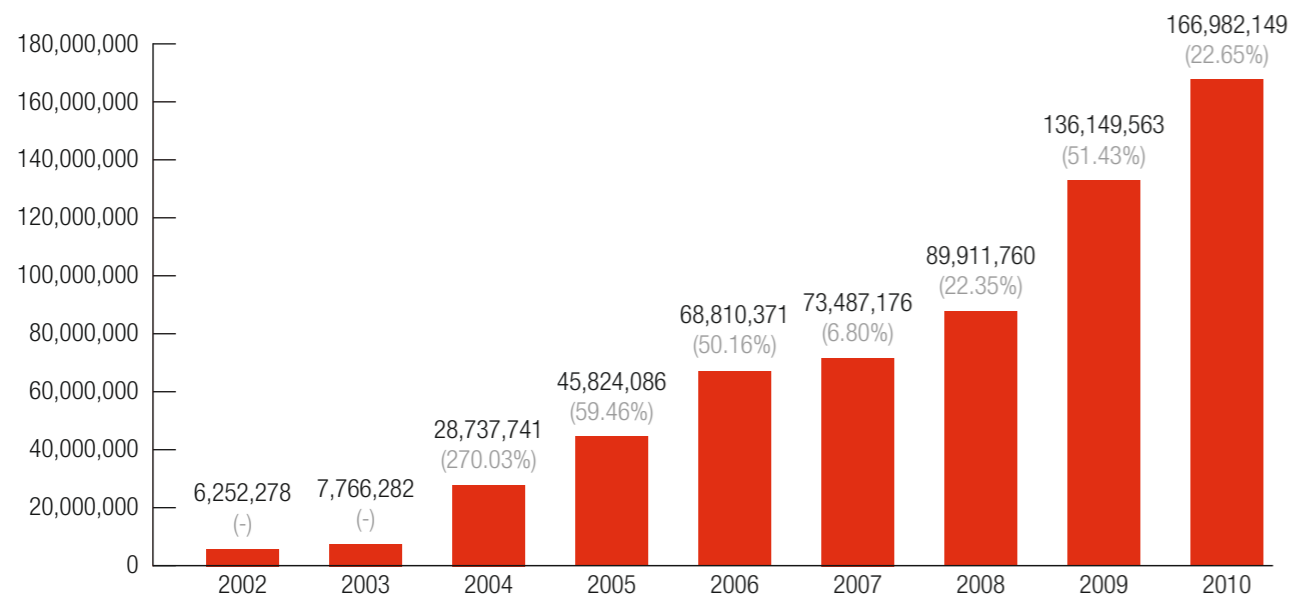
In 2010 net consolidated profit after tax increased year-on-year by 28%.

Net interest income
in RSD 000



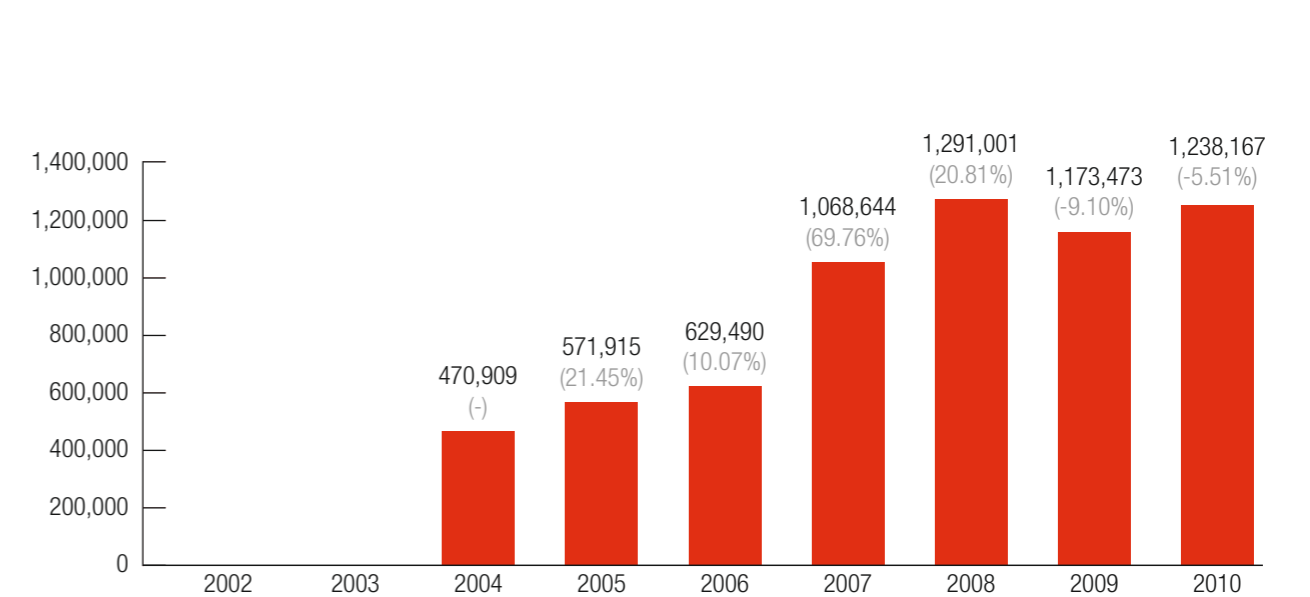
Net interest income increased for 30% in 2010 and reached mio RSD 6.587.

Total assets
in RSD 000



Total assets increased for 23% in 2010 and reached mio RSD 166.982.

Net fee income
in RSD 000



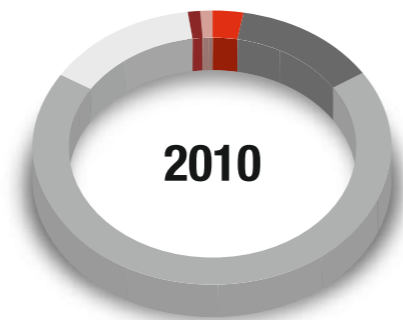
Net fee income increased by 5,5% comparing to 2009.

Analysis of results (CONTINUED)

Structure of assets 2010

in RSD 000

Cash, cash equivalents and non-pledged trading assets	3%	5,238,327
Loans and advances to banks	13%	21,022,080
Loans and advances to clients	69%	114,830,093
Investment securities	14%	23,073,362
Property, equipment and intangible assets	1%	1,883,153
Other assets	1%	935,134
	100.00%	166,982,149

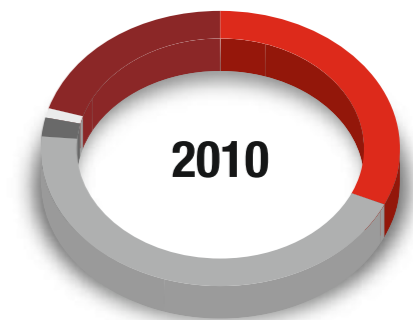


Loans and advances to clients have the major share with 69% in total assets.

Structure of liabilities 2010

in RSD 000

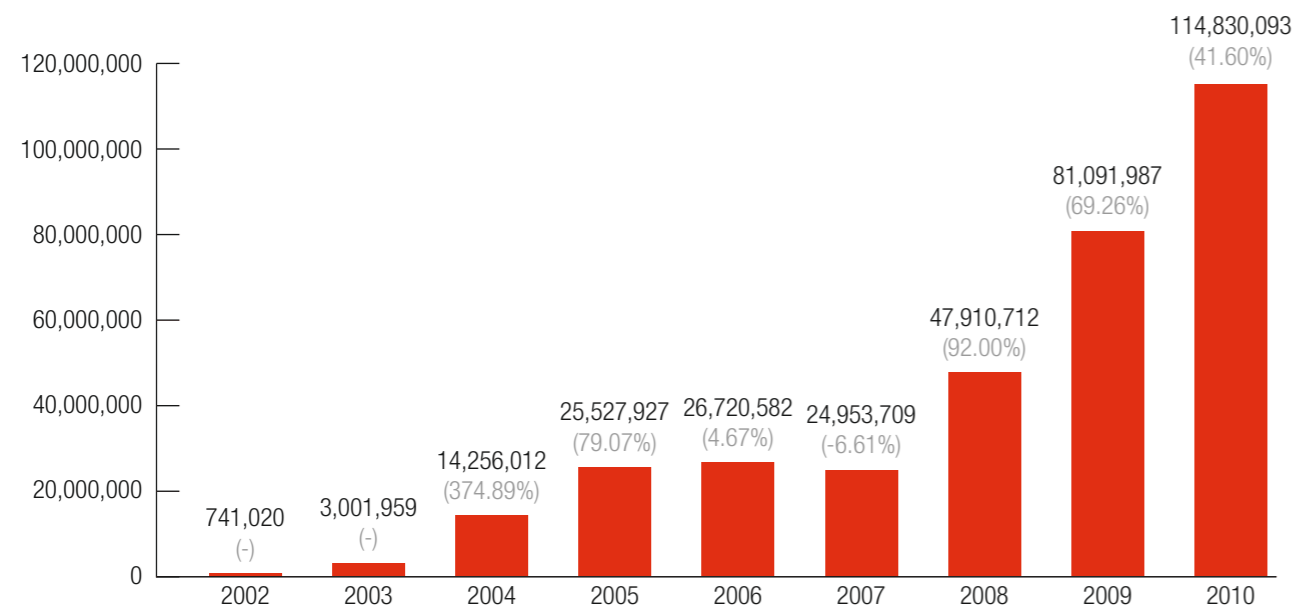
Due to other banks	36%	60,018,245
Due to customers	42%	69,777,981
Subordinated liabilities	2%	3,109,666
Other liabilities	1%	2,003,226
Shareholder's equity	19%	32,073,031
	100.00%	166,982,149



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

Total loans

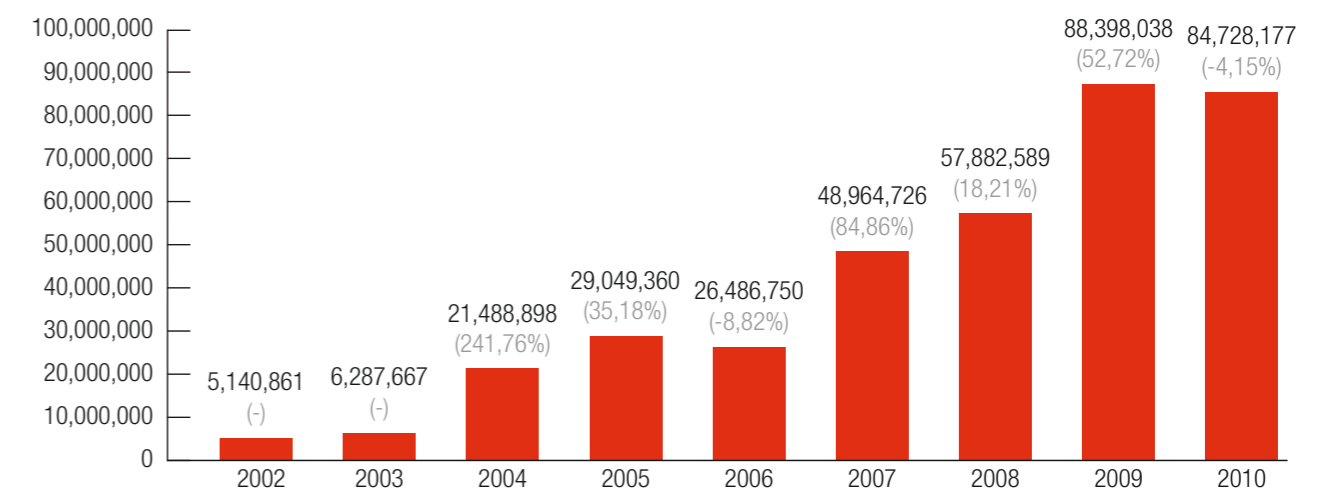
in RSD 000



Total loans to clients increased for 42% in 2010 compared to 2009 and were MRSD 114.830.

Total deposits

in RSD 000



Total deposits reached mio RSD 84.728 in 2010.

For whatever life brings



Reports of the Divisions and Departments

CIB & PB Division	116
Retail Banking Division	117
Global Banking Service Division	118
Human Resources Department	119
Identity and Communication / Customer Satisfaction Department	120
Sustainable Development / Environmental and Social Risks	122

Corporate Banking Division

Year 2010 was characterized by the policy of selective lending growth, especially in sectors that proved more resilient to the negative macroeconomic developments and where additional comfort factors could have been obtained. Despite of the tough market conditions linked to the prolonged effects of world economic crisis, loan portfolio grew by 14% compared to the previous year, reaching the amount of EUR 828 million. Large growth was recorded especially in lending towards the public sector – 31%, reaching the amount of over EUR 155 million. The bank was a participant on practically every public tender for financing during 2010. Moreover particular attention was and is going to be dedicated to FDI exploiting UCG network.

As in 2009, the bank was very active in the “state subsidy program” launched by the Government in 2009 and continued in 2010 in order to support local economy buffering the effects of crisis, and reported good reputation among the governmental bodies and local community thanks to the excellent results achieved within this state initiative. The bank ranked 3rd in terms of subsidized with outstanding loans reaching amount of EUR 135 million and gained a market share of 10%.

As for Liabilities inside Corporate Banking Department, the volumes of deposits increased by almost 23% in comparison with 2009 end, reaching the amount of 352 mln Euro, mainly thanks to several large transactions that allowed a significant inflow of funds. Public sector also played a significant role in this, contributing with EUR 30 million of total deposits increase.

The customer base recorded a positive increase, reaching the number of 2884 clients. Significant efforts were made in acquiring new clients through a series of commercial actions targeted towards international companies that are group clients, large domestic corporates, etc.

New products were introduced in 2010, strengthening corporate banking offer – GWS e-banking, POS, as well as Internal direct debit, while innovative products such as Mobile payments and External direct debit were planned to be implemented in 1Q and 2Q of 2011.

The organizational structure designed in 2009 was strengthened by introducing product lines as direct support to corporate sales, with further improvements to be done in 2011.

In 2010 Serbian foreign exchange market characterized high volatility and RSD depreciation of 10% on yearly level. National Bank of Serbia regularly intervened in order to amortize excessive day to day movements. Markets Department managed to maintain a leading position in the local FX market, with stable market share of over 12%. In case of foreign financial institutions investing in Serbian financial market, the Bank had the absolute dominance with 36% market share confirming leading position of UniCredit Bank in Serbia in this business segment.

Money market and fixed income experienced also high fluctuations in RSD interest rates moving in the range from 8 to 12% p.a. Ministry of Finance continued with 3, 6 and 12 month T-bills auctions in 2010 while the new issues of 18 and 24 months were available for foreign investors. Markets Department was very active taking strategic positions interest rates positions in order to maximize revenues of the Bank in highly volatile Money Market. Strong focus was on fixed income brokerage by providing intermediary services on Min Fin primary auctions for foreign institutional investors. UniCredit Bank recorded market share of 15% in t-bills trading.

The strongest focus and the best results UniCredit Markets paid to Corporate Customers Sales, where the bank outperformed market competitors and reached market share of 9% in FX business. The Bank has actively promoted market risks hedging. The special emphasis was put on hedging against exchange rate risk due to large RSD devaluation through interactive workshops, targeting both large and medium size companies.

Retail Banking Division

The year under review again brought challenging operating environment for the banking sector, which was characterized by downturn in domestic economic while conditions further worsened by the consequence of the international financial market crisis.

Despite these challenges, Retail division continued to make progress and achieved a growth in revenues of about 32% in comparison to the previous year. Total loans went up by over 32% near to RSD 34 billions. Loans remained the most important revenue generator of the division and the results showed that dynamic of growth was much faster than on the rest of the market.

With the aim to enrich existing offer of the products, several new were launched like MasterCard Platinum, SMS Card alarm, Western Union Money Transfer. Additionally, in order to boost retail lending, the bank launched special packages with very attractive features for Housing and Cash loans. Several other new initiatives were also undertaken by Retail during the year and one of them was enabling Death insurance for all Package Account holders. Additional benefits provided to the customers in any case contributed to the improved results and market position of the Bank.

The Bank continued to participate in the State subsidy program which aim is to help in recovery of the Serbian economy. Total subsidy loan volume increased by ca. 80% close to RSD 5 billion thereof about 65% are pure RSD loans.

We are very proud of the fact that despite the severe market conditions, Retail Division, was focused on strengthening the business relationships with its customers. In favor of that speaks that Customer Satisfaction has increased since last Survey in 2009 bringing the Bank on the top among other Banks in the country and among banks member of UniCredit.

During 2010 Retail Division ran 2 waves of “mystery shopping” and the results showed an improvement by ca.15% towards year 2009 reaching the best results in the entire Group. On the other hand, the number of complains decreased by ca. 12% in 2010.

Total client base reached number of more than 176.000 vs. 163.000 in 2009.

Global Banking Division

During 2010 GBS division was focused on processes improvements, costs control and restructuring, increase of efficiency in back office, improvement of IT system and internal/external client satisfaction.

End of year results show that based on well planned cost control operational costs increased just 4% comparing to previous year and they are 6% lower than budgeted amount. In the same time average FX rate is increased for 10% and 90% of operational costs are connected with EUR.

Back office efficiency is confirmed by the Group as Back office of UCB Serbia has one of the best results in Group Back office efficiency project.

Number of transactions and scope of job is significantly increased with the same number of employees, based on processes optimization and improvement of IT system.

Based on excellent results of Internal client satisfaction survey, plan for further activities in that area is prepared in order to additionally improve level and quality of service.

Human Resources Department

Aiming to provide strategic support to Bank growth, in 2010 HR prioritized the following:

- improving skills and competences of both managers and employees,
- ensuring of meritocratic criteria for professional growth path definition,
- building strong leadership pipeline,
- strategic staffing strengthening mainly businesses,
- improving employer branding,
- Implementing the logic of shared service center.

Following these strategic imperatives, during 2010 training catalogue was built, particularly focusing on customer relationship management, leadership skills and people management.

Performance appraisal system implemented, as well as the Career path program defined for CIB and Retail were important steps taken towards fostering the culture of high performance.

The Bank has established cooperation with the Faculty of Law and Faculty of economics, aiming to become the employer of choice for the best of students from Serbia, also providing support for the IMQF program.

Implementing new e-applications for HR management, important steps were taken towards shared service center model.

Final mapping for the professional positions in the group level project Global Job Model was finished, setting up a base for systematization and standardization of positions in the Group.

The Bank took also a set of initiatives in order to support its customers' satisfaction, leadership, management and supervision improvement, define clear goals and objectives and increase employees' engagement and commitment, all based on results of employees' satisfactions survey 2010.

Identity and Communication / Customer Satisfaction

Challenging business environment in 2010 was overflowing on the activities related to the advertising. Having in mind the fact that those activities were reduced in comparison to the expected level that characterised the banking sector, a new form of competition has been created. Namely, in such an environment, advertising itself does not bring benefit, but that right service, product, customer orientation and commitment to them more importantly put in the foreground and set aside as a special advantage. We did it in a way that we demonstrated that as the largest financial group in Central and Eastern Europe we are at the same time the business partner involved in the daily lives of our clients through one of the most important sport events on the old continent - UEFA Champions League. We based our advertising campaigns on the positive energy that this sponsorship is bringing itself showing real-life situations in which in a spontaneous way a positive sport spirit that mobilizes millions of people around the world is present. This is why people who choose our mortgage loans, cash loans, savings and many other products in our campaigns last year were shown "players who have a winning tactic and who can play three time better, when necessary.

UniCredit Bank in 2010 has also been very active in communication with the media, carrying out both activities at the national level, and as well as activities of great importance for local communities where it operates. Although the total number of supplements in print and electronic media mostly continued to depend on advertising activities of companies, the Bank has managed to exceed the figure of 1,000 media reports this year.

Like in the previous two years, due to the extremely difficult financial situation media picture in Serbia continued to change rapidly which resulted in business reorganization of many media houses, closing or downsizing number of employees in some media, as well as concerning the business principles. The media in 2010, as in 2009, were more focused on topics concerning the stability of the banking system and analysis of its financial performance, forecasting the economic growth of the country, government measures aimed at

overcoming consequences of the crisis, but also on specific products whose goal was to enable customers to more easily cope with the crisis and overrun the consequences of its strikes.

In the economic environment that was largely characterized by the crisis, focus on clients aimed at finding the solutions for the challenges they face with and supporting them in overcoming the problems in order to further improve their level of satisfaction were main activities of the entire Bank, but as well as of identity and communication / Customer Satisfaction in 2010. Results of Customer Satisfaction Survey show that the Bank managed to maintain and further increase the level of satisfaction of its clients, primarily in the Retail segment. To this fact contributed the reorganization of the process of complaint management by which more efficient system was built and that resulted in providing timely solutions to all possible problems that customers might have and which are related to their business relationship with the Bank.

Aware of the fact that our internal organization highly influences the level of quality of services which we were providing to our customers in 2010 we continued with the implementation of Internal customer satisfaction survey by which we strive to improve processes within the Bank, and to bring the cooperation between different organizational on a higher level.

Most of the projects of Identity and communication / Customer Satisfaction were related to the activities of the Retail Division, but also to the creation of UniCredit Bank's image as a socially responsible company that has long term plans on the Serbian market. We have also organized numerous workshops for corporate clients in order to introduce them products that can help them to protect their business from interest and exchange rate risks. During 2010 we focused on the communities in which the Bank is present and through the support of local initiatives, events of public interest, health and educational institutions, we gave our contribution to their further development and improvement.

Overview of the main activities of Identity and communication / Customer Satisfaction in 2010:

January

- Journalist trip to Euromoney Conference in Vienna

February

- Gala ceremony of computer donation to the Children's shelter Belgrade

March

- Press Conference – presenting the Financial Results of UniCredit Bank in 2010
- Promotion of a new product – SMS Card Alarm
- Campaign for a new product – Housing Loan under a slogan "When it is happiness let it be twice bigger"
- Sponsorship of Fair „Kolubara fest 2010“ in organization of Municipality of Lazarevac
- Donation to European Movement for the project "Europe for everyone"

April

- Sponsorship of the exhibition „Pavarotti in honor“ in cooperation with Italian Institute of Culture
- Concert „Pavarotti's babies“ for clients and journalist

May

- Sponsorship of the event in the organization of European Movement in Serbia for the project "Europe for everyone 2010"
- Journalist trip to EBRD Annual Conference in Zagreb
- Campaign for a new product – Cash Loan under the slogan "I have winning tactic, too"

June

- Press Conference in occasion of donation of computers to the School of Economy „Đuka Dinić“ in Leskovac (Region East)
- Sponsorship of the event „Vidovdanski turnir“
- Sponsorship of the event „Summer on Djetinja“ in Užice (Region West)

July

- Sponsorship of the event of „XIV Sombor kettle“ in Sombor (Region North)

August

- Sponsorship of the event in Valjevo „Tešnarske večeri“ (Region West)
- Sponsorship of the event „Municipality Days“ in Bečej (Region North)

September

- Sponsorship of the music festival „45th Mokranjac days“ in Negotin (Region East)

October

- Promotion of service – Western Union Money Transfer
- Advertising Campaign for Savings „I will play three time better“
- Sponsorship of the theatre festival „XIX days of Zoran Radmilović“ in Zaječar (Region East)
- Sponsorship of the event „Pumpkin Day“ in Kikinda (Region North)

November

- Promotion of new product MasterCard Platinum – Press Conference and reception for VIP clients
- Donation in cooperation with UniCredit Foundation to the Health Centre Studenica in Kraljevo aimed at providing financial means for the reconstruction of damage caused by the earthquake

December

- Humanitarian New Year's employees initiative „Old doll for a new smile“ – donation of toys for Institute for mentally disabled children in Stamnica (Region East)

Sustainable Development and Environmental and Social Risks

UniCredit Bank Serbia recognizes the importance of creating value not only for current, but also for the future generations. In that respect, we believe that our Bank has important role in encouraging so-called sustainable development through reducing negative direct and indirect impacts of Bank's business operations on environmental and social topics.

Beside direct impact on the environment through daily consumption of energy and other resources, we also have even potentially more significant indirect impact through lending activities.

UniCredit Bank places considerable emphasis on preventing indirect environmental impacts. Credit policies of the Bank are intended to identify, assess and mitigate environmental and social risks associated with financing activities of our Bank.

Environmental and Social System is constantly improved in order to ensure that policies and procedures are in line with changes in regulatory requirements and best practice in managing of environmental issues. Also, our knowledge and understanding of Environmental and Social issues is constantly evolving.

UniCredit Bank JSC Serbia promotes doing business in sustainable way. Additionally, we believe that public reporting regarding environmental and social issues considerably contributes to the better managing and understanding of these issues through increased awareness.

For whatever life brings



Financial Statements

in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs)

Independent Auditors' Report	127
<hr/>	
Financial Statements	
Statement of Financial Position	128
Statement of Comprehensive Income	129
Statement of Changes in Equity	130
Statement of Cash Flows	131
<hr/>	
Notes to the Financial Statements	133

Independent Auditor's Report



TO THE SHAREHOLDERS OF UNICREDIT BANK SERBIA JSC BELGRADE

Independent Auditor's Report

We have audited the accompanying financial statements of UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade ("the Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2010, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then 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 financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

KPMG d.o.o. Beograd

Belgrade, 28 March 2011

Statement of Financial Position

Statement of Comprehensive Income

as at 31 December 2010

(In thousands of RSD)

	(Note)	2010.	2009.
Assets			
Cash and cash equivalents	3(k), 15	5.212.725	5.439.494
Non-pledged trading assets	3(l), 16	25.602	13.651
Loans and advances to banks	3(m), 17	21.022.080	24.605.495
Loans and advances to customers	3(m), 18	114.830.093	81.091.987
Investment securities	3(n), 19	23.073.362	21.660.152
Property and equipment	3(o), 20	1.195.527	1.106.974
Intangible assets	3(p), 21	687.626	610.511
Deferred tax assets	3(i), 22	28.888	16.436
Other assets	23	906.246	1.604.753
TOTAL ASSETS		166.982.149	136.149.453

		2010.	2009.
Liabilities			
Trading liabilities	16	11.814	3.192
Deposits from banks	24	60.018.245	51.444.916
Deposits from customers	25	69.777.981	56.929.781
Subordinated liabilities	26	3.109.666	2.684.886
Provisions	3(t), 27	142.461	385.826
Other liabilities	28	1.848.951	1.381.432
TOTAL LIABILITIES		134.909.118	112.830.033

		2010.	2009.
Equity			
Share capital and share premium		18.419.776	13.419.776
Retained earnings		13.652.879	9.895.589
Reserves		376	4.055
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE BANK	29	32.073.031	23.319.420
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		166.982.149	136.149.453

Belgrade, 28 March 2011

For and on behalf of the management of UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade

Klaus Priverschek
President of Management BoardLjiljana Berić
Chief Financial OfficerBranislav Radovanović
Deputy President of Management BoardMirjana Kovačević
Head of Accounting DepartmentThe notes on pages 134 to 197 form an integral part of these Financial statements.
Independent Auditor's Report – page 127.

for the year ended 31 December 2010

(In thousands of RSD)

	(Napomene)	2010.	2009.
Interest income	3(d), 7	11.724.241	8.732.768
Interest expense	3(d), 7	(5.137.535)	(3.647.678)
Net interest income		6.586.706	5.085.090
Fee and commission income	3(e), 8	1.555.321	1.442.347
Fee and commission expense	3(e), 8	(317.154)	(268.874)
Net fee and commission income		1.238.167	1.173.473
Net trading income	3(f), 9	686.810	791.378
Net income from other financial instruments at fair value through profit and loss	3(f)	1.443	-
Other operating income	10	47.434	8.261
		735.687	799.639
OPERATING INCOME		8.560.560	7.058.202
Net impairment loss on financial assets	3(j), 11	(1.225.345)	(821.416)
Personnel expenses	12	(1.520.389)	(1.322.495)
Operating lease expenses	3(r)	(353.727)	(321.403)
Depreciation and amortisation	3(o, p)	(354.167)	(337.781)
Other expenses	13	(1.119.682)	(1.137.190)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		3.987.250	3.117.917
Income tax expense	3(i), 14	(396.576)	(316.619)
PROFIT FOR THE PERIOD		3.590.674	2.801.298
Other comprehensive income, net of income tax			
Fair value reserve (available-for-sale financial assets)			
Net change in fair value		(3.679)	3.707
Other comprehensive income for the period, net of income tax		(3.679)	3.707
Total comprehensive income for the period		3.586.995	2.805.005
Profit attributable to:			
Equity holders of the Bank		3.590.674	2.801.298
Total comprehensive income attributable to:			
Equity holders of the Bank		3.586.674	2.805.005

The notes on pages 134 to 197 form an integral part of these Financial statements.
Independent Auditor's Report – page 127.

Statement of Changes in Equity

(In thousands of RSD)

	(Note)	SHARE CAPITAL	FAIR VALUE RESERVES	RETAINED EARNINGS	TOTAL
Balance as at 1 January 2009	30	13.419.776	348	7.094.291	20.514.415
Total comprehensive income for the period					
Profit		-	-	2.801.298	2.801.298
Other comprehensive income, net of income tax					
Fair value reserve (available-for-sale financial assets)					
Net change in fair value		-	3.707	-	3.707
Total other comprehensive income		-	3.707	-	3.707
Total comprehensive income for the period		-	3.707	2.801.298	2.805.005
Transactions with owners, recorded directly in equity					
Contributions by and distributions to owners					
Increase of share capital		-	-	-	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2009	29	13.419.776	4.055	9.895.589	23.319.420

(In thousands of RSD)

	(Note)	SHARE CAPITAL	FAIR VALUE RESERVES	RETAINED EARNINGS	TOTAL
Balance as at 1 January 2010	30	13.419.776	4.055	9.895.589	23.319.420
Total comprehensive income for the period					
Profit		-	-	3.590.674	3.590.674
Other comprehensive income, net of income tax					
Fair value reserve (available-for-sale financial assets)					
Net change in fair value		-	(3.679)	-	(3.679)
Total other comprehensive income		-	(3.679)	-	(3.679)
Total comprehensive income for the period		-	-	3.590.674	3.590.674
Transactions with owners, recorded directly in equity					
Contributions by and distributions to owners					
Increase of share capital		5.000.000	-	-	5.000.000
Result on liquidation of subsidiary - Note 3(a)		-	-	166.616	166.616
BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2010	29	18.419.776	376	13.652.879	32.073.031

The notes on pages 134 to 197 form an integral part of these Financial statements.
Independent Auditor's Report – page 127.

Statement of Cash Flows

for the year ended 31 December 2010 (In thousands of RSD)

	2010.	2009.
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	3.590.674	2.801.298
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	354.167	337.781
Impairment losses	1.225.345	821.416
Net interest income	(6.586.706)	(5.085.090)
Net gain on investment securities at fair value through profit and loss	(1.443)	-
Net gain on sale of available-for-sale securities	(15.599)	(1.759)
Income tax expenses	396.576	316.619
	(1.040.142)	(809.735)
Change in trading assets	(11.951)	(13.651)
Change in loans and advances to banks	3.583.415	(4.589.906)
Change in loans and advances to customers	(34.971.358)	(33.181.275)
Change in other assets	698.507	(1.374.944)
Change in trading liabilities	8.622	3.192
Change in deposit from banks	8.573.329	25.540.742
Change in deposit from customers	12.848.200	17.254.937
Change in other liabilities	493.919	170.112
	(9.817.459)	2.999.472
Interest received	8.979.947	8.482.849
Interest paid	(4.809.442)	(3.647.678)
Income tax paid	(326.423)	(292.855)
Net cash used in operating activities	(5.973.377)	7.541.788
Cash flows from investing activities		
(Acquisition)/proceeds of investment securities	1.089.321	(19.963.941)
Proceeds from sale of investment securities	3.328	10.459
Acquisition of property and equipment	(119.020)	(13.746)
Proceeds/(loss) from sale of property and equipment	(456)	611
Acquisition of intangible assets	(226.565)	(304.623)
Net cash used in investing activities	746.608	(20.271.240)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from shares issues	5.000.000	-
Net cash from financing activities	5.000.000	-
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(226.769)	(12.729.452)
Cash and cash equivalents at 1 January	5.439.494	18.168.946
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	5.212.725	5.439.494

The notes on pages 134 to 197 form an integral part of these Financial statements.
Independent Auditor's Report – page 127.

Notes to the Financial Statements

(1) Activity	134
(2) Basis of preparation	135
(3) Summary of significant accounting policies	137
(4) Financial risk management	145
(5) Use of estimates and judgments	167
(6) Financial assets and liabilities	
- Accounting classification and fair values	169
(7) Net interest income	171
(8) Net fee and commission income	172
(9) Net trading income	173
(10) Other operating income	174
(11) Net impairment loss on financial assets	175
(12) Personnel expenses	176
(13) Other expenses	177
(14) Income tax expense	178
(15) Cash and cash equivalents	179
(16) Trading assets and liabilities	180
(17) Loans and advances to banks	181
(18) Loans and advances to customers	182
(19) Investment securities	184
(20) Property and equipment	185
(21) Intangible assets	187
(22) Deferred tax assets and liabilities	188
(23) Other assets	189
(24) Deposits from banks	190
(25) Deposits from customers	191
(26) Subordinated liabilities	192
(27) Provisions	193
(28) Other liabilities	194
(29) Equity	195
(30) Contingent liabilities and commitments	196
(31) Related parties	197

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(1) Activity

HVB Bank Yugoslavia a.d. Belgrade (hereinafter: "the Bank") was established in 2001 and was registered with the Commercial Court in Belgrade on 28 August 2001, upon obtaining an operating banking license issued by the National Bank of Yugoslavia on 2 July 2001. On 23 August 2004 the Bank changed its name to HVB Banka Srbija i Crna Gora a.d. Beograd, while on 30 March 2007 the Bank's name was finally changed to UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade.

UniCredit Bank Austria AG is the owner of 100% of the Bank's equity.

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.

As of 31 December 2010 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 2009: seventy branch offices).

At 31 December 2010 the Bank had 925 employees (31 December 2009: 910).

(2) Basis of preparation

(a) Statements of compliance

These 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 Bank to all periods presented in these financial statements.

(b) Basis of measurement

The 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 financial statements are presented in thousands of Serbian Dinars ("RSD") which is the Bank'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 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 financial statements are described in Note 5.

(e) Other accounting developments

/i/ Standards, amendments and interpretations to existing standards effective in 2010

The application of the interpretations mandatory for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2010 did not result in substantial changes to the Bank's accounting policies and did not have any significant or material impact on the Bank's financial statements in the periods of their first application.

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

Below is a list of new standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective for the year ended 31 December 2010, and have not been applied in preparing these 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 asset 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 Bank is currently in the process of evaluating the potential effect of this standard. Given the nature of the Bank's operation,

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(2) Basis of preparation (continued)

this standard is expected to have a pervasive impact on the Bank's financial statements.

Revised IAS 24 Related party disclosures (mandatory for periods beginning on or after 1 January 2011; Earlier application, in whole or in part, is permitted) - The revised standard clarifies and simplifies the definition of a related party and removes the requirement for government-related entities to disclose details of all transactions with the government and other government-related entities. The revised standard requires disclosure of any transactions between subsidiaries and associates of an entity. Since the Bank has no investments in subsidiaries and associates, revised IAS 24 will not impose new disclosure requirements to the Bank.

Amendment to IAS 32 Financial Instruments: Presentation – Classification of Rights Issues (effective for annual period beginning on or after 1 February 2010) - The amendment requires that rights, options or warrants to acquire a fixed number of the entity's own equity instruments for a fixed amount of any currency are equity instruments if the entity offers the rights, options or warrants pro rata to all of its existing owners of the same class of its own non-

derivative equity instruments. It is expected that the amendments to IAS 32 is not relevant to the Bank's financial statements as the Bank has not issued such instruments at any time in the past.

IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010) - The Interpretation clarifies that equity instruments issued to a creditor to extinguish all or part of a financial liability in a 'debt for equity swap' are consideration paid in accordance with IAS 39.41. The initial measurement of equity instruments issued to extinguish a financial liability is at the fair value of those equity instruments, unless that fair value cannot be reliably measured, in which case the equity instrument should be measured to reflect the fair value of the financial liability extinguished. The difference between the carrying amount of the financial liability (or part of the financial liability) extinguished and the initial measurement amount of equity instruments issued should be recognized in profit or loss. The Bank did not issue equity to extinguish any financial liability during the current period. Further, since the Interpretation can relate only to transactions that will occur in the future, it is not possible to determine the effects of application in advance.

(3) Summary of significant accounting policies

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

(a) Consolidation

The financial statements as at 31 December 2009 comprised those of the parent company, UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade, and those of its subsidiary company, BA CREDITANSTALT Alpha d.o.o. Beograd (the subsidiary). Due to the liquidation of the subsidiary as at 31 December 2010, the financial statements of the Bank as at 31 December 2010 comprise individual statement of financial position and consolidated statement of comprehensive income that includes a result of the subsidiary for 2010 when the Bank's full control still existed. Intra-group balances, and any unrealized income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated statement of comprehensive income.

The procedure of liquidation of the subsidiary was initiated based on the agreement on regulating mutual obligations, concluded in August 2010, while the total effect of related common control transactions was reported within the statement of changes in equity.

(b) Going concern

The financial statements are prepared in accordance with the going concern concept, which assumes that the Bank 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)	
	2010.	2009.
USD	79,2802	66,7285
EUR	105,4982	95,8888
CHF	84,4458	64,4631
JPY	0,972782	0,722054
Consumer price index	111,5	110,4

(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 Bank 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.

(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.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(3) Summary of significant accounting policies (continued)

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 Bank 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 and liabilities

/i/ Recognition

The Bank initially recognizes loans and advances, trading assets and liabilities, investment securities, deposits, borrowings and subordinated liabilities on the date at which they are originated. Settlement date accounting has been adapted to record transactions.

A financial asset or financial liability is measured initially at fair value plus, for an item not at fair value through profit and loss, transactions costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

/ii/ Classification

The Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank

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 Bank 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 Bank neither retains nor transfers substantially all the risk and rewards of ownership of a financial asset and it retains control over the asset, the Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank'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 Bank 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.

If a market for a financial instrument is not active, the Bank 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 Bank, 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 Bank calibrates valuation techniques and tests them for validity using prices from observable current market transactions in the same instrument of 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 Bank 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 Bank believes a third-party market participant would take them into account in pricing a transaction.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(3) Summary of significant accounting policies (continued)

/vii/ Identification and measurement of impairment

At each reporting date the Bank 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 Bank on terms that the Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank 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.

(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 Bank does not intend to sell immediately or in the near term. They arise when the Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank has collected substantially all of the asset's original principal, and
- sales or reclassifications attributable to non-recurring isolated events beyond the Bank'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 Bank as at fair value through profit or loss. Financial assets at fair value through profit or loss are those that the Bank 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.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(3) Summary of significant accounting policies (continued)

/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 Bank 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 Bank 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 Bank 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:

Description	Estimated useful life (in years)	% p.a.
Buildings	77	1,3
IT equipment	5	20
Motor vehicles	5	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 Bank 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 Bank is involved in lease arrangements as the lessee. The Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank'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 Bank's sources of debt funding.

The Bank 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 Bank 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 Bank does not have defined benefits plans or share-based remuneration options.

In accordance with regulatory requirements, the Bank 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 Bank 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 Bank has an obligation to disburse an employment retirement benefit to a retiree. The retirement benefit obligation recognized in the statement of financial position as at 31 December 2010 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.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(3) Summary of significant accounting policies (continued)

(v) Financial guarantees

Financial guarantees are contracts that require the Bank 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.

(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 Bank's exposure to each of the above risks, the Bank's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Bank's management of capital.

Risk management framework

In its internal documents the Bank defines the criteria for identifying, measuring, assessing and managing risks to which the Bank is exposed in its business operations. Internal documents have been prepared also which define the calculation method for particular operating indicators of the Bank associated with risk management and limits in respect of risks. With a view to developing risk management and internal control, the Bank adopted an internal regulation that specifies the authorizations of particular organizational units in respect of risk management and internal audit. The Bank has department responsible for the 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 Bank'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 Bank 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 Bank's risk management policies are established to identify and analyze the risks faced by the Bank, 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 Bank, 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 of Directors for approval. Where existing policy has been amended or new policy introduced then this is approved by the Board of 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 Bank established a separate organizational unit which is responsible for its compliance with statutory requirements ("Compliance Department"). The Bank's internal regulations specify that the Compliance Department is responsible for identifying and assessing the Bank'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

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

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 Bank takes on exposure to credit risk, which represents the risk that counter party will be unable to pay in full the amounts due in a timely manner. The Bank structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to 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 Bank 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 Bank 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 Bank's exposure comprise the risks of the Bank's exposure toward a single individual or a group or related parties, as well as toward a related party of the Bank, an industry sector, a country risk. The Bank's total exposure toward any of the mentioned categories must not exceed the limits defined by the Decision on Risk Management.

The Bank has adopted the Risk Management Strategy that defines 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.

With a view to defining comprehensive guidelines for portfolio development and risk management the Bank adopted in 2010 the Strategy for Credit Risk Management. In particular this document defines the general guidelines for the basic parameters for risk management, principles for analysing creditworthiness for each client segment, as well as positioning toward development of particular products, with detailed consideration of the portfolio management strategy for individual industrial sectors and the largest groups of related parties. In this way the Bank ensures that implementation of adopted business policy will unfold within limits that will result in acceptable levels of risk at individual placement level and adequate diversification and general quality of the credit portfolio.

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 Bank.

RMIS comprises from following reports:

1. Credit Risk Parameters
2. Portfolio Credit Risk Monitoring report
3. Early Alert List report
4. Overdue List report
5. Review date report
6. Ad-hoc reports

1. Basic Credit Risk Parameters are calculated and monitored monthly. The most significant ones are as follows:

- Risk Costs that represent the ratio between the costs of provisions calculated in accordance with IAS/IFRS and average loans,
- Impaired loans ratio which represents the share of non-performing loans in total loans,
- Coverage ratio which represents the ratio between provisions calculated in accordance with IAS/IFRS for non-performing loans and the total amount of non-performing loans.

2. 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 Bank 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 Bank 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 Bank, after the prescribed deductions are applied. Total exposure toward one client or toward obligor group exceeding 10% of the available capital of the Bank 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. 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.

During 2010 the process of monitoring individual clients with deteriorating creditworthiness has been underwent significant improvements:

- The watch list process is integrated into the Directorate for Loan Portfolio Monitoring as an independent organisational unit that is directly accountable to a member of the Executive Board of the Bank, Chief Risk Officer, who is in charge of the Risk Management Sector and is independent of the directorate for Restructuring and Loan Approval
- 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.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

4. 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:

- List of clients in repayment delay
- Overdue amount per client and per days delay range of repayments
- Overdue amount per portfolio client segments
- 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.** 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 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 Bank 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 the NBS adopted rules.

All aforementioned reports, part of RMIS, are submitted to the Committee for Monitoring Business Activities of the Bank.

The data information system RMIS on credit risk and credit risk losses is subject to continued internal control.

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	
	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.
Individual provision for impairment												
Legal entities, Rating 10	1.545	1.285	2.607.496	1.405.721	17.314	17.315	-	-	8.641	5.470	-	10.194
Legal entities, Rating 9	17	-	2.473.761	1.298.326	44.993	45.052	-	-	1.926	-	359.616	279.619
Legal entities, restructured loans*	-	-	2.611.636	2.340.129	8.439	-	-	-	1.527	-	7.786	410.600
Citizens, > 90 overdue	-	-	1.757.944	1.042.290	-	-	-	-	13.927	849	-	-
Gross placements	1.562	1.285	9.450.837	6.086.466	70.746	62.367	-	-	26.021	6.319	367.402	700.413
Impairment	1.555	1.285	3.596.572	2.333.510	63.886	62.367	-	-	23.202	5.799	39.758	109.269
Book value	7	-	5.854.265	3.752.956	6.860	-	-	-	2.819	520	327.644	591.144
Portfolio provision for impairment												
Legal entities, Rating 1-6	616.275	3.473.610	72.089.488	56.090.002	2.059.996	2.222.581	25.602	13.651	900.954	1.601.438	29.226.704	31.145.492
Legal entities, Rating 7	-	-	10.040.901	401.621	-	-	-	-	662	-	1.093.720	349.295
Legal entities, Rating 8	-	-	635.074	162.886	-	-	-	-	63	-	47.992	729
Citizens, < 90 overdue	-	-	26.620.209	21.124.176	-	-	-	-	175	-	-	-
Gross placements	616.275	3.473.610	109.385.672	77.778.685	2.059.996	2.222.581	25.602	13.651	901.854	1.601.438	30.368.416	31.495.516
Impairment	23	2.269	409.844	439.654	11.713	25.746	-	-	25	8.266	22.793	168.327
Book value	616.252	3.471.341	108.975.828	77.339.031	2.048.283	2.196.835	25.602	13.651	901.829	1.593.172	30.345.623	31.327.189
Book value of rated assets	616.259	3.471.341	114.830.093	81.091.987	2.055.143	2.196.835	25.602	13.651	904.648	1.593.692	30.673.267	31.918.333
Book value of non-rated assets	20.405.821	21.134.154	-	-	21.018.219	19.463.317	-	-	1.598	11.061	-	-
Total book value	21.022.080	24.605.495	114.830.093	81.091.987	23.073.362	21.660.152	25.602	13.651	906.246	1.604.753	30.673.267	31.918.333

*Category Legal entities, restructured loans include debtors with rating 8- for which provision for impairment has been made on portfolio bases

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

Implementation of Basel II standards

During 2010 the Bank's activities were mostly centred on developing internal models for estimating risk parameters in accordance with principles of the basic and advanced Basel II IRB approaches. In the area of retail placements, a scoring system of requirements and behaviours was implemented for private individuals, entrepreneurs and small companies, based on an internally developed scoring model. In the area of corporate placements, based on the results of rating model validation and the Group's recommendations, the project was initiated for improving the current rating model. Models were developed for estimating the Bank's exposure at default (EaD) and loss given default (LGD) with a view to reconciling these parameters with their development in the credit portfolio and commencement of their use for the purpose of transfer to the IRB approach. The planned dates of IRB approach implementation are reconciled at Group level in the ensuing period until 2014. In 2011 activities will be directed at continued monitoring and development of implemented internal models (rating model for corporate clients, small companies, entrepreneurs and private individuals, LGD and EaD models), as part of compliance with local Basel II regulations.

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 Bank'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 mean 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 Bank does not use this rating class.

Ratings from 1+ to 6: These rating notches contain 18 subgroups and 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.

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 effective 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 Bank 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 Bank 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 Bank 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. Any loans/placements that have been individually assessed but found to be unimpaired will be transferred to the "portfolio". Although there is no current evidence that loans in the "portfolio" are impaired, 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 and reflects incurred but not yet reported losses of the remaining portfolio with no impairment signals.

Incurred but not yet reported losses are grouped based on similar credit risk characteristics and general provision is calculated based on group characteristics and credit risk level.

Expected loss is the average amount of loss that the Bank can expect in the relevant time period. Expected loss calculation is used for measuring projected average portfolio loss in the relevant time period.

Expected loss is calculated as the product of three credit risk parameters, in accordance with Basel II standards: probability of default (PD), exposure at default (EaD) and loss given default (LGD).

In order to cover losses in the part of the credit portfolio without impairment of placements, a portfolio provision is assigned as the products of expected annual loss and the incurred loss identification period, which is expressed in time periods.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

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
	As at 31 December 2010											
Legal entities, Rating 10	1.545	7	2.607.496	1.526.197	17.314	-	-	-	8.641	293	-	-
Legal entities, Rating 9	17	-	2.473.761	1.537.445	44.993	-	-	-	1.926	1.224	359.616	320.241
Legal entities, Restructured loans	-	-	2.611.636	2.359.512	8.439	6.860	-	-	1.527	1.225	7.786	7.403
Citizens, > 90 overdue	-	-	1.757.944	431.111	-	-	-	-	13.927	77	-	-
TOTAL	1.562	7	9.450.837	5.854.265	70.746	6.860	-	-	26.021	2.819	367.402	327.644
As at 31 December 2009												
Legal entities, Rating 10	1.285	-	1.405.721	457.738	17.315	-	-	-	5.470	150	10.194	10.195
Legal entities, Rating 9	-	-	1.298.326	840.008	45.052	-	-	-	-	-	279.619	182.909
Legal entities, Restructured loans	-	-	2.340.129	2.221.223	-	-	-	-	-	-	410.600	398.040
Citizens, > 90 overdue	-	-	1.042.290	233.987	-	-	-	-	849	370	-	-
TOTAL	1.285	-	6.086.466	3.752.956	62.367	-	-	-	6.319	520	700.413	591.144

Collateral

Instruments of security used by the Bank 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.

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.

The Bank uses the Collateral Policy – Specific Local Standards as the basis for determining the fair value of collaterals.

Collaterals accepted and used by the Bank 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.

An estimation of the fair value of collateral held against financial assets taken as loan security by the Group as at 31 December 2010 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	
	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.
	Legal entities, Rating 10	-	-	1.307.644	202.509	-	-	-	-	-	-	-
Real estate	-	-	1.307.644	202.509	-	-	-	-	-	-	-	10.194
Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Legal entities, Rating 9	-	-	879.949	549.079	-	-	-	-	31	-	208.340	154.093
Real estate	-	-	867.184	549.079	-	-	-	-	31	-	208.340	154.093
Other	-	-	12.765	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Legal entities, restructured loans	-	-	1,351,044	1,745,596	-	-	-	-	-	-	-	347,801
Real estate	-	-	1,334,724	1,738,884	-	-	-	-	-	-	-	67,478
Other	-	-	16.320	6.712	-	-	-	-	-	-	-	280.323
Citizens, > 90 days overdue	-	-	150.288	161.954	-	-	-	-	-	-	-	-
Real estate	-	-	101.699	52.744	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	-	-	48.589	109.210	-	-	-	-	-	-	-	-
Collective provision for impairment	-	-	48.838.261	41.890.759	-	15.399	-	-	9.264	-	9.634.583	12.830.021
Real estate	-	-	31.356.050	25.654.213	-	-	-	-	9.065	-	6.530.036	8.981.182
Other	-	-	17.482.211	16.236.546	-	15.399	-	-	199	-	3.104.547	3.848.839
TOTAL	-	-	52.527.186	44.549.897	-	15.399	-	-	9.295	-	9.842.923	13.342.109

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Bank will encounter difficulty in meeting obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial assets.

The Bank 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 Bank 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 Bank. 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 Bank and its exposure to changes in interest and exchange rates.

The Bank'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 Bank, provide adequate assurance that its deposits represent a stable and reliable source of finance.

The Bank's liquidity is expressed through the liquidity ratio. The Bank 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 Bank'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 Bank is under obligation to report to the National Bank of Serbia if the liquidity ratio is not within prescribed parameters for two working days, and must do so on the next working day. If the Bank 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 Bank'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.

	2010.	2009.
Liquidity ratio (1 grade)		
- as at 31 December	1.31	1.28
- average for the period – month of December	1.22	1.58
- maximum for the period – month of December	1.33	1.73
- minimum for the period – month of December	1.08	1.28

The following table provides an analysis of the financial assets and liabilities of the Bank into relevant maturity groupings for 2010:

In thousands of RSD

	LESS THAN 1 MONTH	1 TO 3 MONTHS	3 MONTHS TO 1 YEAR	1-5 YEARS	OVER 5 YEARS	TOTAL
Assets						
Cash and cash equivalents	5.212.725	-	-	-	-	5.212.725
Non-pledged trading assets	25.602	-	-	-	-	25.602
Loans and advances to banks	20.812.378	7.626	135.387	35.447	31.242	21.022.080
Loans and advances to customers	11.253.073	3.708.387	25.218.989	43.576.565	31.073.079	114.830.093
Investment securities	21.469.108	1.516.829	87.425	-	-	23.073.362
Property and equipment	-	-	-	-	1.195.527	1.195.527
Intangible assets	-	-	-	687.626	-	687.626
Deferred tax assets	-	-	28.888	-	-	28.888
Other assets	906.246	-	-	-	-	906.246
TOTAL ASSETS	59.679.132	5.232.842	25.470.689	44.299.638	32.299.848	166.982.149
Liabilities						
Trading liabilities	11.814	-	-	-	-	11.814
Deposits from banks	7.756.265	9.747.846	616.089	26.549.942	15.348.103	60.018.245
Deposits from customers	38.595.111	7.698.052	19.227.125	3.052.489	1.205.204	69.777.981
Subordinated liabilities	-	-	-	843.985	2.265.681	3.109.666
Provisions	-	86.303	20.069	-	36.089	142.461
Other liabilities	1.848.951	-	-	-	-	1.848.951
Equity	-	-	-	-	32.073.031	32.073.031
TOTAL LIABILITIES	48.212.141	17.532.201	19.863.283	30.446.416	50.928.108	166.982.149
NET LIQUIDITY GAP AS OF						
31 DECEMBER 2010	11.466.991	(12.299.359)	5.607.406	13.853.222	(18.628.260)	-

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

The following table provides an analysis of the financial assets and liabilities of the Bank 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
Assets						
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
TOTAL ASSETS	55.432.105	4.612.293	21.025.718	33.905.727	21.173.610	136.149.453
Liabilities						
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
TOTAL LIABILITIES	44.804.584	20.146.933	23.469.135	12.425.612	35.303.189	136.149.453
NET LIQUIDITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2009	10.627.521	(15.534.640)	(2.443.417)	21.480.115	(14.129.579)	-

(d) Market risks

The Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank is focused on interest rate spreads. The Bank 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.

	31 DECEMBER 2010		31 DECEMBER 2009	
	NOMINAL GAP DURATION	EFFECT OF INTEREST RATE PARALLEL SHIFT 200 BP	NOMINAL GAP DURATION	EFFECT OF INTEREST RATE PARALLEL SHIFT 200 BP
RSD	-	1.239.578	-	(2.562.129)
EUR	-	959.929	-	383.439
USD	-	25.357	-	48.315
GBP	-	21	-	2.282
CHF	-	19.338	-	269.198
JPY	-	-	-	-
CAD	-	66	-	-
AUD	-	14	-	-
DKK	-	1	-	-
NOK	-	4	-	-
SEK	-	8	-	-
TOTAL EFFECT	-	2.244.316	-	(1.858.896)

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

The Bank 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 Bank'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 Bank through acting on financial market (through Interbanktrading) in order to hedge the risk return profile desired by the Bank and providing sufficient earnings by managing the Bank'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 Bank'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:

In thousands of RSD

	200BP PARALLEL INCREASE	200BP PARALLEL DECREASE
2010.		
As at 31 December	445.139	(445.139)
Average for the period	284.423	(284.423)
Maximum for the period	445.139	(445.139)
Minimum for the period	180.676	(180.676)
2009.		
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)

A summary of the VaR position of the Bank's trading portfolio:

In thousands of RSD

	AS AT 31 DECEMBER	AVERAGE	MAXIMUM	MINIMUM
2010.				
Foreign currency risk	(990)	(737)	(30)	(2,166)
Interest rate risk	(2,518)	(4,763)	(1,355)	(13,673)
Credit spread risk	-	-	-	-
Other price risk	-	-	-	-
Covariance	-	-	-	-
OVERALL	(2,247)	(4,806)	(1,365)	(13,967)
2009.				
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	-	-	-	-
OVERALL	(11,290)	(9,135)	(831)	(38,403)

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

Exposure to interest rate movements as at 31 December 2010

In thousands of RSD

	CARRYING AMOUNT	UP TO 1 MONTH	FROM 1 TO 3 MONTH	FROM 3 MONTHS TO 1 YEAR	FROM 1 TO 5 YEARS	OVER 5 YEARS	NON-INTEREST BEARING
Assets							
Cash and cash equivalents	5.212.725	4.035.435	-	-	-	-	1.177.290
Non-pledged trading assets	25.602	-	-	-	-	-	25.602
Loans and advances to banks	21.022.080	1.656.315	136.436	11.649	-	-	19.217.680
Loans and advances to customers	114.830.093	10.628.498	53.881.484	47.887.274	1.455.191	-	977.646
Investment securities	23.073.362	165.526	208.858	22.518.000	-	-	180.978
Total assets	164.163.862	16.485.774	54.226.778	70.416.923	1.455.191	-	21.579.196
Liabilities							
Trading liabilities	11.814	-	-	-	-	-	11.814
Deposits from banks	60.018.245	2.002.463	11.144.094	45.937.575	423.694	-	510.419
Deposits from customers	69.777.981	11.738.895	23.337.177	25.872.964	3.956.453	-	4.872.492
Subordinated liabilities	3.109.666	-	-	3.109.666	-	-	-
Total liabilities	132.917.706	13.741.358	34.481.271	74.920.205	4.380.147	-	5.394.725
INTEREST SENSITIVITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2010							
	31.246.156	2.744.416	19.745.507	(4.503.282)	(2.924.956)	-	16.184.471

Exposure to interest rate movements as at 31 December 2009

In thousands of RSD

	CARRYING AMOUNT	UP TO 1 MONTH	FROM 1 TO 3 MONTH	FROM 3 MONTHS TO 1 YEAR	FROM 1 TO 5 YEARS	OVER 5 YEARS	NON-INTEREST BEARING
Assets							
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
Total assets	132.810.779	16.483.410	33.227.249	64.875.092	50.726	-	18.174.302
Liabilities							
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	-	-	-
Total liabilities	111.062.775	17.059.428	20.835.637	64.171.186	4.141.689	-	4.854.835
INTEREST SENSITIVITY GAP AS OF 31 DECEMBER 2009							
	21.748.004	(576.018)	12.391.612	703.906	(4.090.963)	-	13.319.467

/ii/ Currency risk

Foreign currency risk is the risk of potential negative effects on the Bank'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 Bank's risk based capital, calculated in accordance with the decision that regulates the adequacy of the Bank's risk based capital. The Bank 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 Bank 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 Bank. 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 Bank 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 Bank 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.

	2010.	2009.
Foreign exchange risk ratio:		
- as at 31 December	12.92%	4.69%
- maximum for the period – month of December	12.92%	4.99%
- minimum for the period – month of December	1.01%	0.76%

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

Exposure to currency risk as at 31 December 2010

In thousands of RSD

	USD	EUR	CHF	OTHER	RSD	TOTAL
Assets						
Cash and cash equivalents	63.753	328.021	56.221	51.617	4.713.113	5.212.725
Non-pledged trading assets	-	-	-	-	25.602	25.602
Loans and advances to banks	550.123	18.958.071	40.215	20.810	1.452.861	21.022.080
Loans and advances to customers	1.070.466	76.507.929	12.369.091	-	24.882.607	114.830.093
Investment securities	-	5.340.848	-	-	17.732.514	23.073.362
Property and equipment	-	-	-	-	1.195.527	1.195.527
Intangible assets	-	-	-	-	687.626	687.626
Deferred tax assets	-	-	-	-	28.888	28.888
Other assets	7.920	660.038	3.905	19	234.364	906.246
TOTAL ASSETS	1.692.262	101.794.907	12.469.432	72.446	50.953.102	166.982.149
Liabilities						
Trading liabilities	-	-	-	-	11.814	11.814
Deposits from banks	267.329	51.871.982	6.335.884	1.198	1.541.852	60.018.245
Deposits from customers	2.169.746	50.039.341	2.688.846	171.543	14.708.505	69.777.981
Subordinated liabilities	-	843.985	2.265.681	-	-	3.109.666
Provisions	-	-	-	-	142.461	142.461
Other liabilities	13.073	442.350	1.007	1.908	1.390.613	1.848.951
Equity	-	-	-	-	32.073.031	32.073.031
TOTAL LIABILITIES	2.450.148	103.197.658	11.291.418	174.649	49.868.276	166.982.149
NET CURRENCY GAP AS OF 31 DECEMBER 2010	(757.886)	(1.402.751)	1.178.014	(102.203)	1.084.826	-

Exposure to currency risk as at 31 December 2009

In thousands of RSD

	USD	EUR	CHF	OTHER	RSD	TOTAL
Assets						
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
TOTAL ASSETS	933.686	81.457.097	12.747.127	83.987	40.927.556	136.149.453
Liabilities						
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
TOTAL LIABILITIES	1.902.997	68.711.731	26.673.259	132.669	38.728.797	136.149.453
NET CURRENCY GAP AS OF 31 DECEMBER 2009	(969.311)	12.745.366	(13.926.132)	(48.682)	2.198.759	-

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

(e) Country risk

Country risk is the risk of occurrence of negative effects on the Bank's financial result and equity, arising from the Bank'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 Bank'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 Bank 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 the 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 and Milano, 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 Bank 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 Bank uses ARGO application for the operational risk evidence.

The Operational Risk Monitoring Committee meets quarterly for more efficient internal control.

(g) Capital management

To monitor the adequacy of its capital the Bank 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 Bank monitors on the monthly basis its capital adequacy in compliance with the 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). The Internal Ratings-based Approach is planned to be applied at a beginning of 2011 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 Bank.

NBS regulations

The ratio measures capital adequacy (minimum 12% as required by NBS) by comparing the Bank'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 Bank 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 Bank'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 Bank's own shares.

When calculating core capital, the Bank 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 own shares, excluding cumulative preference shares.

The Bank'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 Bank'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 Bank 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 Bank's capital shall be the sum total of its core capital, supplementary capital 1 and supplementary capital 2 minus following

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(4) Financial risk management (continued)

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 Bank as calculated before deduction specified in preceding paragraph;
- all claims and potential liabilities of entities related to the Bank that were contracted on more favourable terms and conditions

than those contracted with entities that are not related with the Bank and

- shortfall amount of special provisions against potential losses.

In the course of its operations, the Bank 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 Bank is to maintain strong base of capital in order to maintain confidence of the market, investors and creditors and for future development.

The following table shows the capital as at 31 December 2010:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Tier 1 capital		
Share capital	17.857.620	12.857.620
Share premium	562.156	562.156
Retained earnings	13.652.879	10.116.546
Less: Intangible assets (licenses etc.)	(687.626)	(610.511)
Total qualifying Tier 1 capital	31.385.029	22.925.811
Tier 2 capital		
Qualifying subordinated loans	2.940.869	2.684.886
Valuation result of equity investments	-	-
Total qualifying Tier 2 capital	2.940.869	2.684.886
Less: Receivables and liabilities to related parties with better conditions comparing to conditions for non-related parties	-	(147.266)
Less: Uncovered excess of statutory provisions over balance sheet loan loss provisions	(7.818.265)	(4.519.409)
Total regulatory capital	26.507.633	20.944.022
Credit risk	152.107.705	126.004.397
Foreign currency risk	2.936.757	780.604
Pricing risk	-	-
CAPITAL ADEQUACY RATIO	17,10%	16,52%

All prescribed statutory requirements as at 31 December 2010 are fulfilled, as presented in the table below:

ACHIVED BY THE BANK			
PRESCRIBED RATIOS BY NBS		2010.	2009.
Capital adequacy ratio	min. 12%	17,10%	16,52%
Capital asset ratio	maks. 60%	4,51%	3,46%
Indicator of exposure to related parties	maks. 20%	2,09%	4,29%
Indicator of large and the largest individual exposures in relation to capital	maks. 400%	71,80%	107,32%
Liquidity ratio - for December	min. 1.00	1,22%	1,58
Foreign currency risk	maks. 10%	11,08%	3,73%

(5) Use of estimates and judgements

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 Bank's accounting policies

Critical accounting judgements made in applying the Bank'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 Bank accounting policy on fair value measurement is disclosed in accounting policy 3(j) (vi).

The Bank 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.

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 Bank 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

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(5) Use of estimates and judgements (continued)

at the reporting date, which would have been determined by market participants acting at arm's length.

The Bank 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

	NOTE	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAL
2010.					
Trading assets	16	25.602	-	-	25.602
Investment securities	19	177.127	20.841.092	-	21.018.219
		202.729	20.841.092	-	21.043.821
Trading liabilities	16	11.814	-	-	11.814
		214.543	20.841.092	-	21.055.635
2009.					
Trading assets	16	13.651	-	-	13.651
Investment securities	19	1.153.088	18.310.229	-	19.463.317
		1.166.739	18.310.229	-	19.476.968
Trading liabilities	16	3.192	-	-	3.192
		1.169.931	18.310.229	-	19.480.160

(6) Financial assets and liabilities - Accounting classification and fair values

The table below sets out the Bank's classification of each class of financial assets and liabilities, and their fair values as at 31 December 2010:

In thousands of RSD

	(Note)	Trading	Designated at fair values	Held-to-maturity	Loans and receivables	Available-for-sale	Other amortised cost	Total carrying amount	Fair value
31 December 2010									
Cash and cash equivalents	14	-	-	-	5.212.725	-	-	5.212.725	5.212.725
Non-pledged trading assets	15	25.602	-	-	-	-	-	25.602	25.602
Loans and advances to banks	16	-	-	-	21.022.080	-	-	21.022.080	21.022.080
Loans and advances to customers:	17								
Measured at fair value		-	-	-	-	-	-	-	-
Measured at amortised cost		-	-	-	114.830.093	-	-	114.830.093	114.830.093
Investment securities:	18								
Measured at fair value		-	1.063	-	-	20.954.681	-	21.018.219	21.018.219
Measured at amortised cost		-	-	2.117.618	-	-	-	2.055.143	2.055.143
Other assets	22	-	-	-	906.246	-	-	906.246	906.246
TOTAL ASSETS		25.602	1.063	2.117.618	141.971.144	20.954.681	-	165.070.108	165.070.108
Trading liabilities	15	11.814	-	-	-	-	-	11.814	11.814
Deposits from banks	23	-	-	-	-	-	60.018.245	60.018.245	60.018.245
Deposits from customers	24	-	-	-	-	-	69.777.981	69.777.981	69.431.421
Subordinated liabilities	25	-	-	-	-	-	3.109.666	3.109.666	3.109.666
Other liabilities	27	-	-	-	-	-	1.848.951	1.848.951	1.848.951
TOTAL LIABILITIES		11.814	-	-	-	-	134.754.843	134.766.657	134.420.097

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(6) Financial assets and liabilities - Accounting classification and fair values (continued)

The table below sets out the Bank's classification of each class of financial assets and liabilities, and their fair values as at 31 December 2009:

In thousands of RSD

	(Note)	TRADING	DESIGNATED AT FAIR VALUES	HELD-TO- MATURITY	LOANS AND RECEIVABLES	AVAILABLE- FOR-SALE	OTHER AMORTISED COST	TOTAL CARRYING AMOUNT	FAIR VALUE
31 December 2009									
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	-	19.463.317	19.463.317
Measured at amortised cost		-	-	2.271.764	-	-	-	2.196.835	2.196.835
Other assets	22	-	-	-	1.604.753	-	-	1.604.753	1.604.753
TOTAL ASSETS		13.651	1.063	2.271.764	112.741.729	19.387.325	-	134.415.532	134.415.532
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
TOTAL LIABILITIES		3.192	-	-	-	-	112.441.015	112.444.207	112.199.846

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 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

	2010.	2009.
Cash and cash equivalents	123.106	185.326
Loans and advances to banks	646.250	996.260
Loans and advances to customers	8.333.428	5.591.924
Swaps	293.262	582.098
Investment securities	2.328.195	1.377.160
Total interest income	11.724.241	8.732.768
Deposits from banks	(1.537.811)	(1.245.136)
Deposits from customers	(2.786.238)	(1.620.067)
Subordinated liabilities	(105.616)	(209.991)
Swaps	(707.870)	(572.484)
Total interest expenses	(5.137.535)	(3.647.678)
NET INTEREST INCOME	6.586.706	5.085.090

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(8) Net fee and commission income

Net fee and commission income includes:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Fee and commission income		
Payment transfer business	102.029	95.144
Fees on issued guarantees and other contingent liabilities	424.385	521.575
Brokerage fee	7.776	4.107
Custody fee	79.845	62.571
Fees arising from card operations	159.468	136.677
Other banking services	781.818	622.273
Total fee and commission income	1.555.321	1.442.347
Fee and commission expense		
Payment transfer business	(91.003)	(91.782)
Commission expenses arising on guarantees	(825)	(412)
Fees arising from card operations	(156.588)	(125.734)
Other banking services	(68.738)	(50.946)
Total fee and commission expenses	(317.154)	(268.874)
NET FEE AND COMMISSION INCOME	1.238.167	1.173.473

(9) Net trading income

Net trading income includes:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Foreign exchange gains	683.482	780.919
Net result from derivative financial instruments held for trading	3.328	10.459
NET TRADING INCOME	686.810	791.378

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(10) Other operating income

Other operating income includes:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Net gain/(loss) on sale of available for sale securities	15.599	1.759
Income from unused other provisions	3.156	-
Other operating income	28.679	6.502
TOTAL	47.434	8.261

(11) Net impairment loss on financial assets

Net impairment loss on financial assets includes:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Provision for specific loan impairment – loans and advances to customers	1.387.329	668.642
Provision for collective based loan impairment - loans and advances to customers	-	136.340
Total additions	1.387.329	804.982
Release of portfolio based impairment	(53.249)	-
Release/(addition) of specific loan impairment for contingent liabilities	(69.503)	101.912
Release/(addition) of collective loan impairment for contingent liabilities	(171.344)	(86.941)
Total release	(294.096)	14.971
Direct write-off	132.302	1.787
Income from collection of written-off claims	(190)	(324)
TOTAL	1.225.345	821.416

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(12) Personnel expenses

Personnel expenses include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Wages and salaries	963.877	865.760
Social security costs and staff related taxes	374.438	336.804
Staff training expenses	2.296	2.962
Provision for retirement benefits	-	4.664
Other personal expenses	179.778	112.305
TOTAL	1.520.389	1.322.495

(13) Other expenses

Other expenses include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Other administrative expenses		
Building and office space expenses	67.830	73.698
IT expenses	246.519	218.879
Legal and advisory expenses	23.281	30.075
Advertising, public, relation and representation expenses	53.001	71.192
Communication expenses	60.928	59.361
Office supplies	24.121	22.783
Insurance premium	175.832	133.902
	651.512	609.890
Other expenses		
Other taxes and contributions	311.813	263.712
Loss from disposal of property, equipment and intangible assets	456	747
Provision for court case	1.724	-
Other	154.177	262.841
	468.170	527.300
TOTAL	1.119.682	1.137.190

Notes to the 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

	2010.	2009.
Current tax expense	(408.619)	(324.644)
Deferred tax income	12.043	8.025
TOTAL	(396.576)	(316.619)

14.2 Reconciliation of the effective tax rate is presented as follows:

In thousands of RSD

	2010.	2010.	2009.	2009.
Profit for the year before tax		3.987.250		3.117.917
Income tax using the domestic corporation tax rate	10,00%	398.725	10,00%	311.792
Non-deductable expenses	0,03%	1.136	0,04%	1.134
Tax effect of income reconciliation	0,28%	10.970	-	-
Other	-0,06%	(2.212)	0,19%	6.080
Tax credit for capital expenditures	-0,30%	(12.043)	-0,08%	(2.387)
TOTAL INCOME TAX EXPENSE	9,95%	396.576	10,15%	316.619

14.3 Change in deferred tax as at 31 December is as follows:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Balance as at 1 January	16.436	8.823
Origination and reversal of temporary differences	12.043	8.025
Income tax recognized in other comprehensive income	409	(412)
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	28.888	16.436

14.4 Income tax recognized in other comprehensive income is presented as follows:

In thousands of RSD

	2010.			2009.		
	BEFORE TAX	TAX EXPENSE	NET OF TAX	BEFORE TAX	TAX EXPENSE	NET OF TAX
Available-for-sale investment securities	4.055	(3.679)	376	4.506	(451)	4.055
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	4.055	(3.679)	376	4.506	(451)	4.055

(15) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Cash on hand	979.954	883.366
Giro account	4.230.661	4.551.249
Cheques	2.110	4.879
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	5.212.725	5.439.494

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 2010, the annual interest rate earned on the Bank's obligatory reserve in dinars was 2.5% p.a. (2009: 2.5% p.a.).

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(16) Trading assets and liabilities

16.1 Trading assets consist of:

In thousands of RSD

	2010.		2009.	
	NON-PLEDGED TRADING ASSETS	TOTAL TRADING ASSETS	NON-PLEDGED TRADING ASSETS	TOTAL TRADING ASSETS
Derivative assets				
Foreign exchange	25.602	25.602	13.651	13.651
Total	25.602	25.602	13.651	13.651
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	25.602	25.602	13.651	13.651

16.2 Trading liabilities consist of:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Derivative liabilities		
Foreign exchange	11.814	3.192
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	11.814	3.192

(17) Loans and advances to banks

17.1 Loans and advances to banks include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Current/clearing business		
Domestic banks	32.597	19.577
Foreign banks	1.134.541	231.220
Money market business		
Short-term deposits with domestic banks	1.051	3.357.972
Short-term deposits with foreign banks	243.077	13.191
Loans and placements to banks		
Repo transactions with Central Bank	1.003.194	6.515.139
Domestic banks	436.475	56.803
Foreign banks	103.492	924
Obligatory reserve in foreign currency held with Central Bank	18.033.713	14.384.011
Guarantee deposits for sale/purchase of bonds	4.220	3.836
Other placements	31.298	26.376
Less allowances for impairment	(1.578)	(3.554)
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	21.022.080	24.605.495

As at 31 December 2010 the securities purchased under resale agreements with the NBS totalling RSD 1,003,194 thousand are associated with the bonds purchased from the NBS, having 15 day

maturities, issued at annual interest of 11.5%. 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	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Balance as at 1 January	(1.285)	(14.536)	(2.269)	(339)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	-	-	-	(1.820)
Effect of foreign currency movements	(373)	(1.084)	(405)	(110)
Releases	6	-	2.651	-
Write offs	97	14.335	-	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	(1.555)	(1.285)	(23)	(2.269)

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(18) Loans and advances to customers

18.1 Loans and advances to customers consist of:

In thousands of RSD

	2010.			2009.		
	GROSS AMOUNT	IMPAIRMENT ALLOWANCE	CARRYING AMOUNT	GROSS AMOUNT	IMPAIRMENT ALLOWANCE	CARRYING AMOUNT
Public sector	6.947.603	(25.593)	6.922.010	962.006	(5.861)	956.145
Corporate customers	82.655.817	(2.443.155)	80.212.662	60.173.629	(1.782.366)	53.391.263
Retail customers	29.233.089	(1.537.668)	27.695.421	22.729.516	(984.937)	21.744.579
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	118.836.509	(4.006.416)	114.830.093	83.865.151	(2.773.164)	81.091.987

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	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Balance as at 1 January	(2.333.510)	(1.653.366)	(439.654)	(280.058)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	(1.366.690)	(623.340)	-	(135.020)
Effect of foreign currency movements	(416.665)	(87.641)	1.491	(24.576)
Releases	-	-	28.319	-
Write offs	520.293	30.837	-	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	(3.596.572)	(2.333.510)	(409.844)	(439.654)

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 up to 5.40% per annum, in accordance with the Bank's interest rate policy.

In 2010 interest rates for financing investments for small companies and entrepreneurs ranged between 14% and 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.

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 4.99% 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 Bank is as follows:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Corporate customers		
- Mining industry and energy	1.994.521	15.133
- Agriculture	2.353.339	2.234.074
- Architecture	14.950.411	10.849.536
- Industry	16.480.805	10.671.695
- Trade	15.618.339	19.255.527
- Services	8.305.606	10.421.472
- Traffic	13.418.537	2.882.653
- Other	9.534.259	3.843.539
	82.655.817	60.173.629
Public sector	6.947.603	962.006
Retail customers		
- Private individuals	28.310.321	22.117.827
- Entrepreneurs	922.768	611.689
	29.233.089	22.729.516
Allowance for impairment	(4.006.416)	(2.773.164)
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	114.830.093	81.091.987

The Bank structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to 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 Financial Statements (CONTINUED)

(19) Investment securities

19.1 Investment securities consist of:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Financial assets at fair value through profit or loss		
- Commercial bills	1.063	1.063
Held-to-maturity investment securities		
- Bills of exchange	2.117.618	2.271.764
Available-for-sale investment securities		
- Equity investments	12.061	12.121
- Other available-for-sale investment securities		
- Treasury bills	20.841.092	18.310.229
- Foreign currency savings bonds	177.127	1.153.088
Less allowances for impairment	(75.599)	(88.113)
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	23.073.362	21.660.152

As at 31 December 2010 bills of exchange in the amount of RSD 2,117,618 thousand relate to investments that mature within one year at discount rates ranging from 0.84% to 1.66% per month.

As at 31 December 2010 available-for-sale investment securities in the amount of RSD 177,127 thousand represent a portfolio of the long-term bonds issued by the Republic of Serbia with maturities occurring between the years 2011 to 2016, while the amount of RSD 20,841,092 thousand relates to treasury bonds of the Republic of Serbia with maturities up to 2012.

19.2 Allowances for impairment consist of:

In thousands of RSD

	SPECIFIC		COLLECTIVE	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Balance as at 1 January	(62.367)	(17.315)	(25.746)	(27.276)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	(1.622)	(45.052)	-	1.530
Releases	-	-	14.033	-
Write offs	103	-	-	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	(63.886)	(62.367)	(11.713)	(25.746)

(20) Property and equipment

20.1 Property and equipment includes:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Buildings	658.618	467.648
Fixtures and fittings	340.384	390.802
Leasehold investments	196.518	248.524
Advance payments for tangible assets	7	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	1.195.527	1.106.974

20.2 The movements in property and equipment for the year 2010 were as follows:

In thousands of RSD

	LAND AND BUILDINGS	LEASEHOLD INVESTMENT	FIXTURES AND FITTINGS	ADVANCE PAYMENTS	TOTAL
Cost					
Balance as at 1 January 2010	571.823	364.375	925.093	-	1.861.291
Acquisitions	-	-	-	119.020	119.020
Transfer from investment in progress	86.658	988	31.367	(119.013)	-
Disposals	-	-	(10.760)	-	(10.760)
Other	10.271	(18.664)	-	-	(8.393)
Balance as at 31 December 2010	668.752	346.699	945.700	7	1.961.158
Accumulated depreciation and impairment losses					
Balance as at 1 January 2010	104.175	115.851	534.291	-	754.317
Depreciation for the period	2.517	42.660	109.911	-	155.088
Impairment losses	-	-	(10.304)	-	(10.304)
Disposals	-	-	-	-	0
Other	(96.558)	(8.330)	(28.582)	-	(133.470)
Balance as at 31 December 2010	10.134	150.181	605.316	-	765.631
CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2010	658.618	196.518	340.384	7	1.195.527
CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2010	467.648	248.524	390.802	-	1.106.974

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(20) Property and equipment (continued)

The movements in property and equipment for the year 2009 were as follows:

In thousands of RSD

	LAND AND BUILDINGS	LEASEHOLD INVESTMENT	FIXTURES AND FITTINGS	ADVANCE PAYMENTS	TOTAL
Cost					
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)
Balance as at 31 December 2009	571.823	364.375	925.093	-	1.861.291
Accumulated depreciation and impairment losses					
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)
Balance as at 31 December 2009	104.175	115.851	534.291	-	754.317
CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2009	467.648	248.524	390.802	-	1.106.974
CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2009	492.485	271.367	498.963	25.270	1.288.085

(21) Intangible assets

21.1 Intangible assets, net include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Intangible assets	437.226	388.582
Intangible assets in progress	250.400	221.929
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	687.626	610.511

21.2 The movements in intangible assets for the year were as follows:

In thousands of RSD

	INTANGIBLE ASSETS	INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
Cost			
Balance as at 1 January 2010	1.004.210	221.929	1.226.139
Acquisitions	239.582	28.471	268.053
Other	(1.897)	-	(1.897)
Balance as at 31 December 2010	1.241.895	250.400	1.492.295
Amortization and impairment losses			
Balance as at 1 January 2010	615.628	-	615.628
Amortization for the period	189.638	-	189.638
Other	(597)	-	(597)
Balance as at 31 December 2010	804.669	-	804.669
CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2010	437.226	250.400	687.626
CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2010	388.582	221.929	610.511

In thousands of RSD

	INTANGIBLE ASSETS	INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
Cost			
Balance as at 1 January 2009	848.019	73.497	921.516
Acquisitions	156.191	148.432	304.623
Balance as at 31 December 2009	1.004.210	221.929	1.226.139
Amortization and impairment losses			
Balance as at 1 January 2009	459.648	-	459.648
Amortization for the period	155.980	-	155.980
Balance as at 31 December 2009	615.628	-	615.628
CARRYING AMOUNT AS AT 31 DECEMBER 2009	388.582	221.929	610.511
CARRYING AMOUNT AS AT 1 JANUARY 2009	388.371	73.497	461.868

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(22) Deferred tax assets and liabilities

22.1 Deferred tax assets and liabilities relate to:

In thousands of RSD

	2010.			2009.		
	ASSETS	LIABILITIES	NET	ASSETS	LIABILITIES	NET
Difference in net carrying amount of asset for tax and financial reporting purpose	28.930	-	28.930	16.887	-	16.887
Valuation of available-for-sale securities	-	(42)	(42)	-	(451)	(451)
TOTAL	28.930	(42)	28.888	16.887	(451)	16.436

22.2 Movements in temporary differences during the year 2010 are presented as follows:

In thousands of RSD

	BALANCE AT 1 JANUARY	RECOGNISED IN PROFIT OR LOSS	RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME	BALANCE AT 31 DECEMBER
Property and equipment	16.887	12.043	-	28.930
Available-for-sale securities	(451)	-	409	(42)
TOTAL	16.436	12.043	409	28.888

(23) Other assets

Other assets relate to:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Assets held for sale	1.599	11.061
Accounts receivables	227.639	141.127
Accrued income	44.361	497.690
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	51.537	34.340
Other accrued expenses	599.410	929.673
Less allowances for impairment	(23.227)	(14.065)
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	906.246	1.604.753

Movements in balance of impairment other assets and accrued income, during the year, were as follows:

In thousands of RSD

	SPECIFIC		COLLECTIVE	
	2010.	2009.	2010.	2009.
Balance as at 1 January	(5.799)	(5.569)	(8.266)	(8.722)
Impairment loss for the year:				
Charge for the year	(19.023)	(230)	-	(1.050)
Effect of foreign currency movements	(1.001)	-	-	(71)
Releases	-	-	8.241	-
Write offs	2.621	-	-	1.577
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	(23.202)	(5.799)	(25)	(8.266)

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(24) Deposits from banks

24.1 Deposits from banks include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Demand deposits	2.719.860	2.955.911
Short-term deposits	14.954.522	31.107.960
Long-term deposits	421.993	394.103
Long-term loans	41.898.044	16.979.550
Other	23.826	7.392
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	60.018.245	51.444.916

Demand deposits in dinars from banks are deposited at 3% interest rate per annum.

Short-term term deposits in dinars from banks are deposited with maturities of up to one year at interest rate from 5.4 % to 12.8% per annum.

Short-term foreign currency deposits from banks are deposited with maturities of up to one year at interest rate from 0.19% to 5% per annum.

24.2 The structure of long-term loans is presented as follows:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	5.271.779	2.775.135
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt am Main („KfW“)	3.164.946	2.876.664
European Investment Bank, Luxembourg	5.504.296	1.738.871
Deutsche Investitions und Entwicklungs GmbH, Germany	1.582.473	-
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	26.374.550	9.588.880
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	41.898.044	16.979.550

Presented long term loans are granted with maturities from 5 to 16 years at interest rates from 1% to 3.96% per annum.

(25) Deposits from customers

25.1 Deposits from customers include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Public sector	323.503	135.349
Corporate customers	38.149.544	28.264.595
Retail customers	28.158.755	25.540.120
Long-term loans	3.146.179	2.989.717
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	69.777.981	56.929.781

Demand deposits in dinars from companies are deposited at average interest rate of 2.97% per annum while interest rate on term deposits is up to 11% per annum. Demand deposits in foreign currencies from companies are deposited at annual interest rate from 1.21% to 2.74% per annum depending from deposited currency.

Short-term deposits in foreign currencies from companies are deposited at annual interest rate from 3.5% to 5.5% 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 0.3%.

Short-term term deposits from retail customers in foreign currencies are deposited at annual interest rates ranging from 2% to 6% depending on term of deposit.

25.2 The structure of long-term loans is presented as follows:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
International Finance Corporation, Washington	2.453.595	2.347.430
Government of the Republic of Italy	22.439	22.195
BA CA Leasing GmbH, Bad Hamburg	670.145	620.092
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	3.146.179	2.989.717

Maturity of the presented long term loans is in the period from 2014 to 2022.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(26) Subordinated liabilities

Subordinated liabilities relate to:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
UniCredit Bank Czech Republic	791.236	719.166
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	2.318.430	1.965.720
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	3.109.666	2.684.886

As at 31 December 2010 subordinated liabilities in foreign currencies in the amount of RSD 3,109,066 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 791,236 thousand) and by UniCredit Bank Austria AG, Vienna in the amount of EUR 500,000 (equivalent of RSD 52,749 thousand) and CHF 26,830,000 (equivalent of RSD 2,265,681 thousand). These loans were extended with 10-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 Bank has not had any defaults of interest or other breaches with respect to its subordinated liabilities during 2010 and 2009.

(27) Provisions

Provisions include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Individual loan loss provision for contingent liabilities	39.766	109.269
Portfolio based loan loss provision for contingent liabilities	46.536	217.880
Retirement benefit obligations	36.089	40.332
Other	20.070	18.345
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	142.461	385.826

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 2010	109.269	217.880	40.332	18.345	385.826
Provision made during the year	-	-	-	1.725	1.725
Provision used during the year	-	-	(1.087)	-	(1.087)
Provision reversed during the year	(69.503)	(171.344)	-	-	(240.847)
Unwind of discount	-	-	(3.156)	-	(3.156)
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	39.766	46.536	36.089	20.070	142.461

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(28) Other liabilities

Other liabilities include:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Accrued interest	7.012	302.482
Accrued income regarding receivables calculated at amortized cost using effective interest rate method	423.962	360.942
Liabilities to suppliers	176.905	189.838
Liabilities for corporate income tax	109.075	31.789
Liabilities for other taxes and contributions	9.487	36.204
Liabilities for received advances, deposits and bonds	2.681	2.403
Other accrued income	340.842	281.059
Other accrued expenses	470.331	32.341
Other	308.656	144.374
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	1.848.951	1.381.432

(29) Equity

29.1 Equity comprises:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Share capital	17.857.620	12.857.620
Share premium	562.156	562.156
Retained earnings	13.652.879	9.895.589
Reserves	376	4.055
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	32.073.031	23.319.420

As of 31 December 2010 share capital amounts to RSD 17,857,620 thousand and consists of 1,785,762 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 376 thousand relate to fair value reserves from valuation of the Republic of Serbia bonds.

No dividends were declared and paid by the Bank for the years ended 31 December 2010 and 2009.

Notes to the Financial Statements (CONTINUED)

(30) Contingent liabilities and commitments

30.1 Legal proceedings

As at 31 December 2010 the Bank is defendant in 20 court cases (including labour disputes) whose total value amounts to RSD 41,788 thousand, excluding labour disputes. In 6 cases the claimants are companies, and in 14 cases the claimants are private individuals.

The Bank made provisions in the amount of RSD 20,070 thousand for court cases that have been filed against it.

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 Bank and that the Bank will not have any outflows as a result, or that they are less significant potential liabilities that do not need to be provisioned.

The Bank has filed a number of claims against third parties, mainly for the collection of its receivables.

30.2 Commitments for operating leases of business premises:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Commitments due within one year	343.406	328.702
Commitments due in the period from one to five years	1.174.767	1.138.751
Commitments due in the period longer than five years	330.647	618.532
TOTAL	1.848.820	2.085.985

30.3 Contingent liabilities are presented in the table below:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Contingent liabilities		
Payment guarantees		
- in local currency	6.108.010	5.015.773
- in foreign currency	13.387.158	19.870.224
Performance guarantees		
- in local currency	5.887.261	3.622.338
- in foreign currency	1.392.890	475.760
Letters of credit in foreign currency	3.960.216	3.202.039
Other acceptance and endorsements	281	9.795
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	30.735.816	32.195.929

30.4 Breakdown of commitments is presented in the table below:

In thousands of RSD

	2010.	2009.
Commitments		
Current account overdrafts	2.859.878	3.919.032
Unused credit limits on credit cards	1.450.540	1.659.076
Unused framework loans	9.226.017	6.640.470
Letters of intention	1.374.753	486.663
BALANCE AS AT 31 DECEMBER	14.911.188	12.705.241

30.5 Undrawn foreign loan facilities as at 31 December 2010 amount to RSD 1,054,982 thousand (2009: RSD 4,000,816 thousand).

(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 arm's length market prices.

31.2 Total gross salaries and other remuneration of the Executive Board in 2010 amount to RSD 16,448 thousand (2009: RSD 39,539 thousand).

The Bank granted loans to the members of the Executive Board of Directors in the total amount of RSD 16,479 thousand (2009: RSD 13,026 thousand).

Independent Auditor's Report – page 127.

Boards

Supervisory Board¹

Erich Hampel	President
Heinz Tschiltsh	Vice President
Martin Klauzer	Member
Helmut Haller	Member
Boris Begović	Member

Management Board¹

Klaus Priverschek	President
Branislav Radovanović	Deputy President
Bernhard Henhappel	Member

¹ on December 31st, 2010

Office Network

Head office

11000 Belgrade,
Rajičeva br. 27-29
Telephone: 011 3204 500
Fax: 011 3342 200
www.unicreditbank.rs
e-mail: office@unicreditgroup.rs

Branches Belgrade

11000 Belgrade,
Rajičeva br. 27-29
Telephone: 011 3204 644

11080 Belgrade-Zemun,
Glavna br. 21
Telephone: 011 3165 705

11070 N. Belgrade,
Bul. Mihajla Pupina br. 85a
Telephone: 011 3015 583

11000 Belgrade,
Tršćanska br. 2
Telephone: 011 3089 700

11000 Belgrade,
Trnska br. 2
Telephone: 011 3085 386

11000 Belgrade,
Đušina br. 2
Telephone: 011 3037 733

11070 N. Belgrade,
Palmira Toljatića br. 5
Telephone: 011 2600 797

11070 N. Belgrade,
Bulevar Zorana Đinđića br. 6a
Telephone: 011 3130 421

11030 Belgrade,
Požeška br. 83a
Telephone: 011 3541 047

11000 Belgrade,
Resavska br. 28
Telephone: 011 3038 287

11000 Belgrade,
Knekinje Zorke br. 2
Telephone: 011 3449 841

11070 N. Belgrade,
Omladinskih brigada br. 88
Telephone: 011 3770 971

11000 Belgrade,
Bulevar Despota Stefana br. 12
Telephone: 011 3231 470

11000 Belgrade,
Bulevar Despota
Stefana br. 128
Telephone: 011 2088 171

11000 Belgrade,
Vojvode Stepe br. 74
Telephone: 011 3099 421

11000 Belgrade,
Vojvode Šupljikca br. 57
Telephone: 011 3088 550

11000 Belgrade,
Ratka Mitrovića br. 160, Cerak
Telephone: 011 2369 291

11000 Belgrade,
Ivana Milutinovića br. 48,
Borča
Telephone: 011 2723 465

11000 Belgrade,
Makedonska br. 30
Telephone: 11 337 1351

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

Bečej
21220 Bečej,
Borisa Kidriča br. 65a
Telephone: 021 6919 991

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

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

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

Arandjelovac
34300 Arandjelovac,
Knjaza Miloša br. 233
Telephone: 034 701 791

Čačak
32000 Čačak,
Kursulina br. 1
Telephone: 032 370 160

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Leskovac
16000 Leskovac,
Bulevar oslobođenja bb
Telephone: 016 215 820

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

Negotin
19300 Negotin,
JNA br. 1
Telephone: 019 544 611

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paraćin
35250 Paraćin,
Kralja Petra I bb
Telephone: 035 571 090

Pirot
18300 Pirot,
Dragoševa br. 37
Telephone: 010 320 890

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

Prijepolje
31300 Prijepolje
Vladimira Perića Valtera 106
Telephone: 033 710 577

Sremska Mitrovica
22000 Sremska Mitrovica,
Trg Ćire Milekića br. 18
Telephone: 022 639 296

Smederevo
11300 Smederevo,
Karađorđeva br. 5-7
Telephone: 026 617 586

Sombor
25000 Sombor,
Čitaonička br. 2
Telephone: 025 427 746

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

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

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

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

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

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

Ćuprija
35230 Ćuprija,
Karađorđeva br. 18
Telephone: 013 335 452

Ub
14210 Ub,
Radnička br. 3
Telephone: 014 411 616

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

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

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

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

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

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

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

Zrenjanin
23000 Zrenjanin,
Aleksandra I
Karađorđevića br. 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

LUNA\TBWA d.o.o.
Milovana Marinkovića 3
11000 Beograd / 11000 Belgrade
Srbija / Serbia
www.twitter.com/TBWABELGRADE

