



# Slaveći sa tri miliona mladih Evropljana.



Bank Austrija je jedan od glavnih sponzora "Donauinsselfest-a", ili Festivala na dunavskom ostrvu, jednog od najvećih događaja na otvorenom u Evropi. Ovogodišnji 29. "Donauinsselfest" će se održati od 22. do 24. juna u Beču. Svake godine, ovaj festival koji je potpuno besplatan za publiku, privlači čak tri miliona mladih ljudi iz cele Evrope. Da bi se shvatile razmere samog događaja, dovoljno je reći da je prošlogodišnji festival bio sastavljen od 18 izdvojenih prostora zvanih "ostrva festivala" i 11 stejdževa koji su se prostirali na preko 4,5 kilometara dužine što je uključivalo preko 2.000 izvođača. Značaj sponzorstva "Donauinsselfest" upravo naglašava snažnu podršku Bank Austrije društvenom i kulturnom razvoju mladih ljudi iz cele Evrope.

"Donauinsselfest", Beč, ostrvo na Dunavu



Svakog dana život donosi nove izazove i mogućnosti. Svakog dana imamo da ispričamo novu priču koja podrazumeva opipljive potrebe i traži konkretne odgovore.

U ovogodišnjem Godišnjem izveštaju mi prikazujemo naš način obavljanja bankarskog posla sa pričama ljudi, preduzeća i institucija koji koriste naša rešenja skrojena po njihovoj meri. Vi ćete pročitati priče o tome kako smo radili zajedno na promociji sporta u školama i na koji način smo podstakli kompanije sa dugom tradicijom da modernizuju njihovu mašineriju. Takođe ćete saznati kako smo podržali razvoj novih kompjuterskih sistema i obezbedili široko rasprostranjenu podršku za "zelenu ekonomiju".

Ove priče su izgrađene na preduzetništvu, hrabrim inovacijama, poštovanju tradicije i našim jakim vezama sa lokalnim zajednicama u kojima poslujemo.

Mi čvrsto verujemo da biti banka danas znači praviti konkretnu razliku, iz dana u dan, za one koji su odabrali da posluju sa nama. To podrazumeva suočavanje sa izazovima zajedničkim snagama i kreiranje sveta novih mogućnosti.

Ovo su istinite priče – odlomci iz običnog života koji oblikuju mozaik našeg svakodnevnog posla. U UniCreditu, mi stvaramo svet veza, gde naši akcionari najbolje mogu da zadovolje potrebe u vremenu promena.



# Govorimo jezikom naših klijenata.



Kao rezultat proširene međunarodne mobilnosti, imamo to da mnogi građani koji rade u Austriji ne pričaju nemački jezik. To su građani raznih nacionalnosti i kultura, kojima je potrebno da komuniciraju na svom jeziku dok razgovaraju o delikatnim temama kao što su bankarske transakcije. Program „Bankarstvo bez granica”, koji je razvila Bank Austrija, garantuje da upravo ovi klijenti, bilo kog dana mogu da stupe u kontakt sa određenim zaposlenim koji priča njihov jezik. Pored toga, u Beču, 5 ekspozitura obezbeđuje dokumentaciju i materijale koji opisuju karakteristike proizvoda i usluga na nekoliko različitih jezika. Efektan odgovor na multikulturalno društvo.

## Sadržaj

<b>Pregled 2011 / 2010</b>	<b>7</b>
<b>Izveštaj Izvršnog odbora za 2011. godinu</b>	<b>9</b>
Analiza rezultata	10
<b>Izveštaji sektora i direkcija</b>	<b>15</b>
Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo	16
Sektor poslova sa stanovništvom	17
Sektor bankarskih operacija	18
Direkcija ljudskih resursa	19
Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata	21
Održivi razvoj i uticaj rizika na životnu sredinu i socijalno okruženje	22
<b>Finansijski izveštaji</b>	<b>25</b>
Izveštaj nezavisnog revizora	27
Konsolidovani izveštaj o finansijskom stanju	28
Konsolidovani izveštaj o ukupnom rezultatu	29
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	30
Konsolidovani bilans tokova gotovine	31
<b>Napomene uz finansijske izveštaje</b>	<b>33</b>
<b>Organi upravljanja</b>	<b>97</b>
<b>Mreža ekspozitura</b>	<b>99</b>

All information is available in English



## Pregled 2011 / 2010

### UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

	2011	2010	2011	2010
	000 RSD	000 RSD	000 EUR	000 EUR
<b>Poslovni rezultati</b>				
Prihodi iz poslovanja	11,410,785	8,560,560	109,047	81,144
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	5,046,618	3,987,250	48,228	37,794
Neto dobitak/(gubitak)	4,540,133	3,590,674	43,388	34,035
<b>Poslovni pokazatelji</b>				
Prinos na kapital pre oporezivanja	13.57%	14.40%	13.57%	14.40%
Prinos na kapital nakon oporezivanja	12.21%	12.97%	12.21%	12.97%
Odnos poslovnih rashoda u prihodima iz poslovanja	33.70%	39.11%	33.70%	39.11%
Neto prihodi od naknada u prihodima iz poslovanja	14.54%	14.46%	14.54%	14.46%
<b>Bilansne stavke</b>				
Ukupna aktiva	198,568,042	166,982,149	1,897,614	1,582,796
Kreditni klijentima	131,157,030	114,830,093	1,253,401	1,088,455
Kapital	42,321,059	32,073,031	404,441	304,015
<b>Pokazatelji (u skladu sa propisima NBS)</b>				
Osnovni kapital	40,435,597	31,385,030	386,422	297,494
Kapital	29,982,103	26,507,634	286,524	251,261
Ukupna rizična aktiva	139,746,042	155,044,462	1,335,482	1,469,641
Adekvatnost kapitala	21.45%	17.10%	21.45%	17.10%
Broj zaposlenih	977	925	977	925
Mreža - broj lokacija	75	72	75	72

# Racionalizacija bankarstva kroz inovativne tehnologije.



U Ukrajini, "Ukrsotsbank" koja posluje pod registrovanim imenom UniCredit Bank™, kreirala je FlexCube platformu, potpuno centralizovan sistem za upravljanje kompletnim komercijalnim bankarskim aktivnostima na celoj teritoriji. Implementacija programa je centralizovala funkcije Odeljenja pravnih poslova, Direkcije ljudskih resursa, Odeljenja za podršku i Direkcije informacionih tehnologija, premeštajući ih sve na istu lokaciju, gde je tim pravnika istovremeno na usluzi klijentima. FlexCube projekat je poboljšao servisiranje bankarskih računa, lokalnih transakcija i kreditnih kartica. Desetogodišnji ugovor kojim je dogovorena saradnja sa IBM-om kroz održavanje sistema informacionih tehnologija će obezbediti unapređen servis i redukovane troškove. Pored toga, Experian je razvio FEBO (Fast Evaluation Business Opportunities), sistem evaluacije koji upravlja tokom posla i istovremeno meri rizike i mogućnosti. FEBO, koji se u 2012. godini bez poteškoća integrisao sa FlexCube platformom, je prvi korak ka upravljanju celokupnim portfolijom i smanjenju kreditnog rizika. Inovacija je realna potreba i ovo je pravo rešenje za dobrobit svih klijenata "Ukrsotsbanke".

## Izveštaj Izvršnog odbora

UniCredit Bank Srbija je u 2011. godini ostvarila veoma dobre poslovne i finansijske rezultate, značajno unapredivši svoju konkurentsku poziciju i reputaciju na lokalnom tržištu. Banka je dodatno uvećala broj klijenata i proširila ponudu usluga namenjenih klijentima. Takođe je zabeležen znatan rast broja stranih investitora, kako industrijskih, tako i portfolio investitora, koji su izabrali UniCredit kao svoju glavnu banku u Srbiji.

Bez obzira na teško ekonomsko okruženje, UniCredit Banka je nastavila da pokazuje svoju jaku posvećenost lokalnoj ekonomiji, što je potvrđeno rastom bilansne aktive za 19% na godišnjem nivou. Na kraju 2011. godine UniCredit Banka se pozicionirala na treće mesto na bankarskom tržištu Srbije kada je u pitanju bilansna aktiva. Banka je u istom periodu, zahvaljujući unapređenju efikasnosti klijentskih procesa i kontroli kreditnog rizika, uspela da uveća neto profit za 29% u odnosu na prethodnu godinu, čime je potvrdila svoju poziciju među najprofitabilnijim poslovnim bankama na tržištu.

Na kraju 2011. godine, ukupna aktiva Banke iznosila je 198,6 milijardi dinara. Neto krediti odobreni stanovništvu i privredi uvećani su za 12%, na iznos od 132,3 milijarde dinara, dok su depoziti klijenata uvećani u istom procentu, na iznos od 78,8 milijardi dinara. Neto profit nakon oporezivanja dostigao je 4,54 milijarde dinara. Ovako snažan rast poslovnih rezultata, podržan je dokapitalizacijom u iznosu od 5,75 milijardi dinara, tako da je ukupan kapital banke na kraju godine iznosio 42,3 milijarde dinara.

UniCredit Banka Srbija je i u 2011. godini nastavila da investira u proširenje i modernizaciju svoje poslovne mreže, kao i da povećava broj zaposlenih. Tako je broj ekspozitura u Srbiji povećan na 75, dok je broj zaposlenih povećan za 7%, na 977.

Uprkos izazovnom ekonomskom okruženju, 2011. je bila veoma uspešna godina za UniCredit u Srbiji. Veliki broj novih klijenata nas je izabrao kao glavnu banku, a među njima i najveći strani investitori u zemlji. Zadovoljstvo klijenata je zadržano na veoma visokom nivou, s obzirom na to da su naši izuzetno stručni zaposleni veoma motivisani. Sve ovo nam je omogućilo da održimo snažnu dinamiku rasta, unapredimo usluge namenjene klijentima i da postanemo treća banka u Srbiji kada je u pitanju ukupna aktiva i ostvareni neto profit. Naravno, kada je u pitanju poslovanje u Srbiji naše ambicije se ne zaustavljaju na ovome. Uvereni smo da je UniCredit Banka sposobna i spremna da bude još uspešnija u budućnosti.

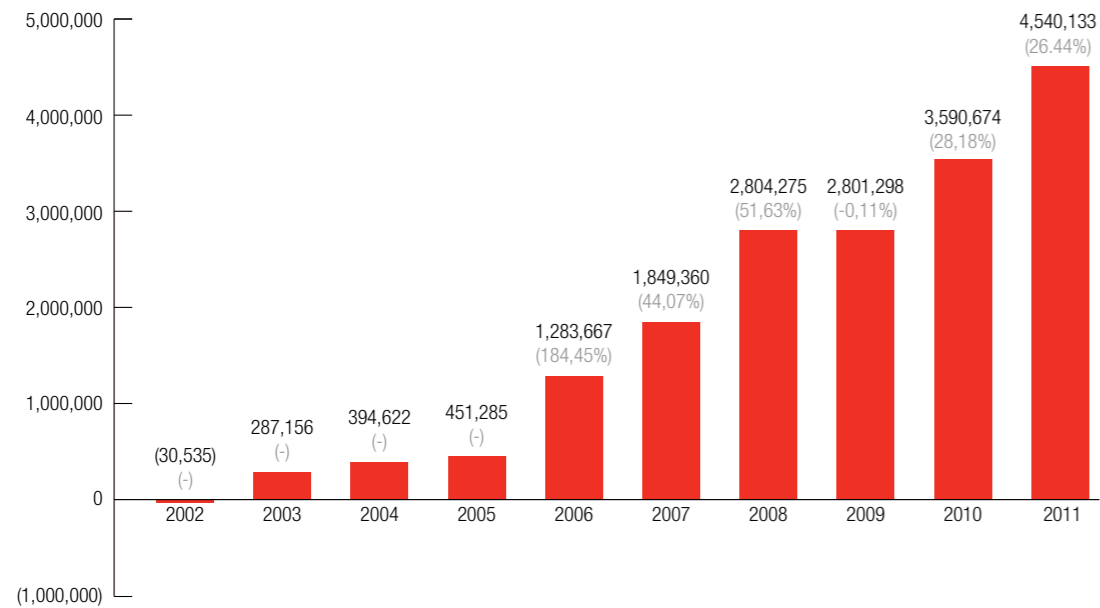
Želeli bismo da iskoristimo ovu priliku i da se zahvalimo svim našim klijentima, poslovnim partnerima i lokalnoj zajednici na ukazanom poverenju, kao i svim zaposlenima koji su dali najveći doprinos da 2011. godina bude godina daljeg razvoja UniCredit Banke na tržištu Srbije.

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.

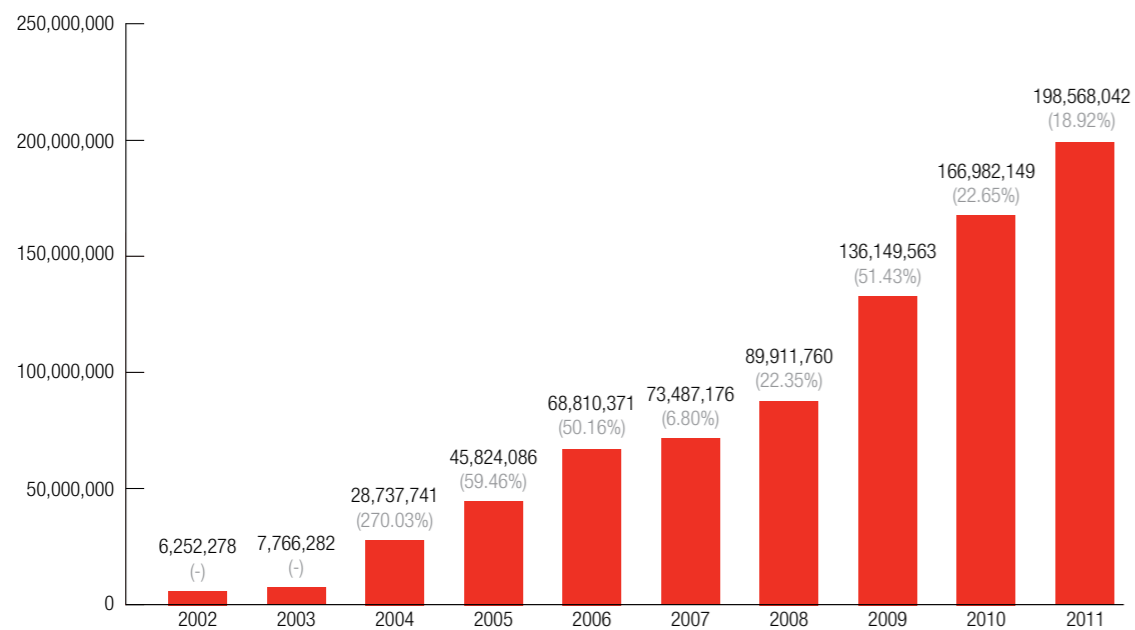
# Analiza rezultata

**Neto rezultat**  
u RSD 000



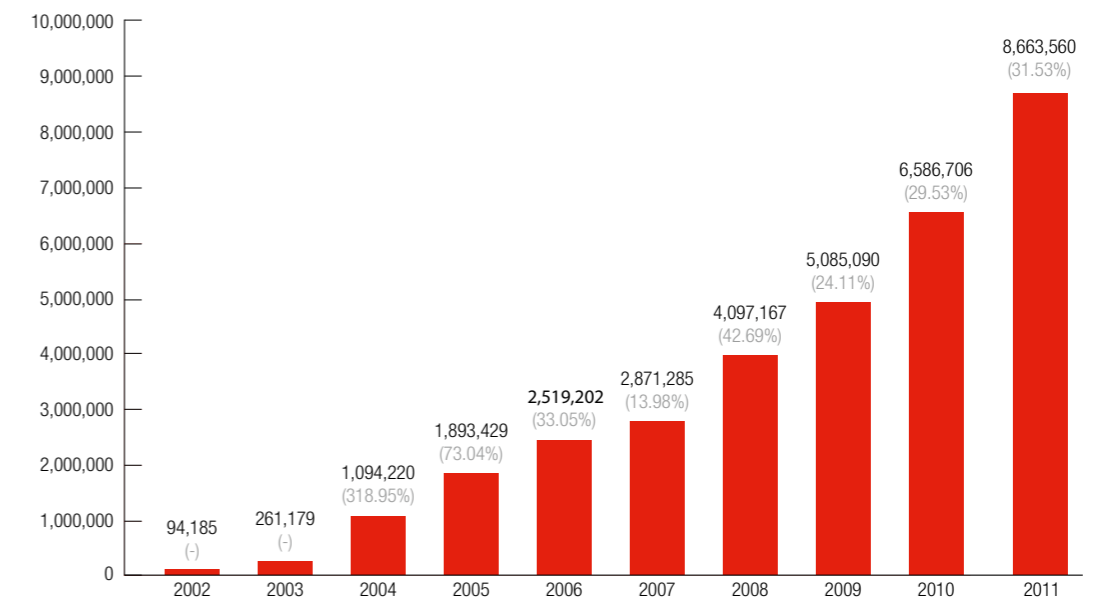
Neto rezultat posle oporezivanja povećan je za 26% u odnosu na 2010. godinu.

**Ukupna aktiva**  
u RSD 000



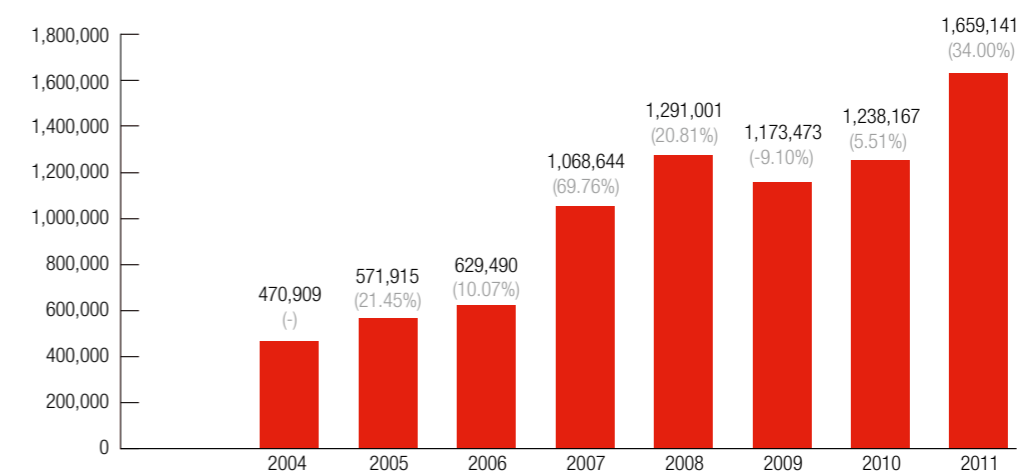
Ukupna aktiva u 2011 godini beleži rast od 19% i iznosi RSD 198.568 miliona.

**Neto prihodi od kamata**  
u 000 RSD



Neto prihodi od kamata u 2011. godini beleže rast od 30% u odnosu na 2010. godinu i iznose RSD 8.664 miliona.

**Neto prihodi od naknada**  
u RSD 000



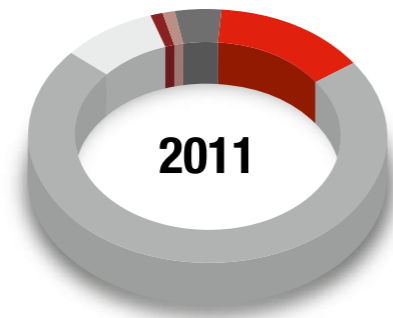
Neto prihodi od naknada beleže rast od 34% u odnosu na 2010. godinu.

# Analiza rezultata (nastavak)

## Struktura aktive 2011

u RSD 000

Gotovina, gotovinski ekvivalenti i sredstva namenjena prodaji	4%	7,805,681
<b>Plasmani bankama</b>	<b>20%</b>	<b>40,332,426</b>
Plasmani klijentima	66%	131,157,030
Hartije od vrednosti	8%	16,068,959
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	1%	2,018,871
Ostala aktiva	1%	1,185,075
	<b>100.00%</b>	<b>198,568,042</b>

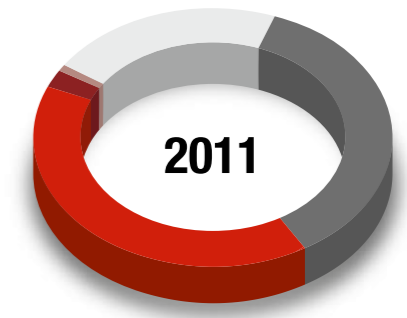


Najveće učešće u ukupnoj aktivi čine krediti klijentima sa 66%.

## Struktura pasive 2011.

u RSD 000

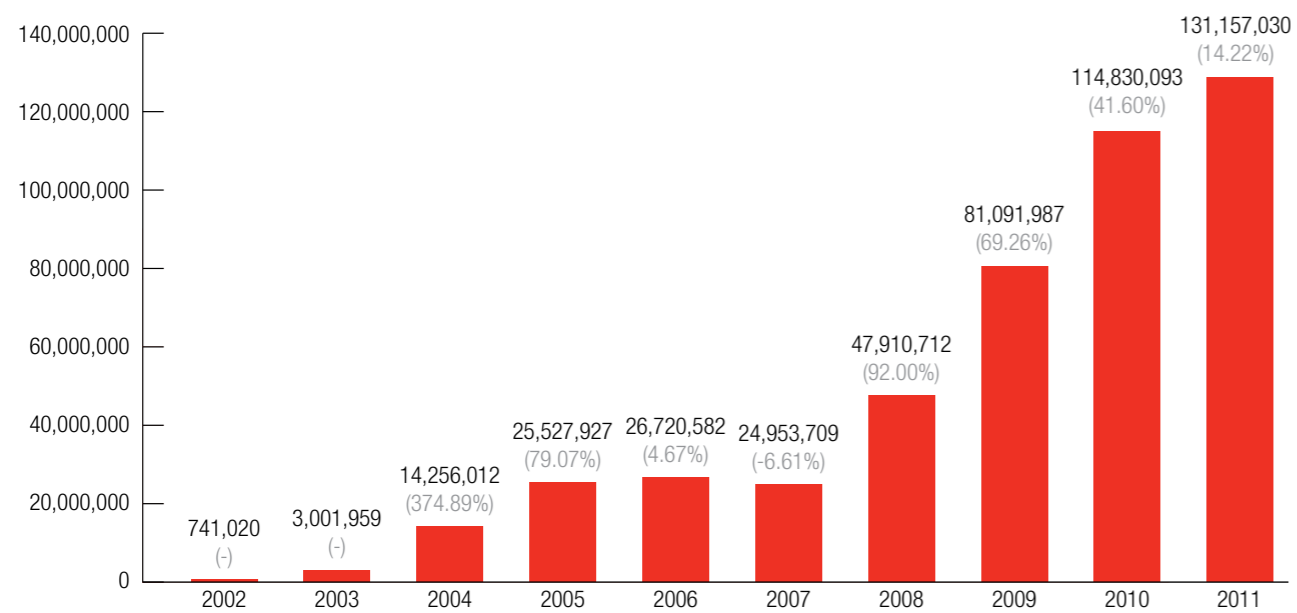
Obaveze prema bankama	36%	71,766,766
<b>Obaveze prema klijentima</b>	<b>40%</b>	<b>79,576,141</b>
Subordinirane obaveze	2%	3,142,149
Ostale obaveze	1%	1,761,927
Kapital	21%	42,321,059
	<b>100.00%</b>	<b>198,568,042</b>



Obaveze prema klijentima čine 40% ukupne pasive.

## Ukupni krediti

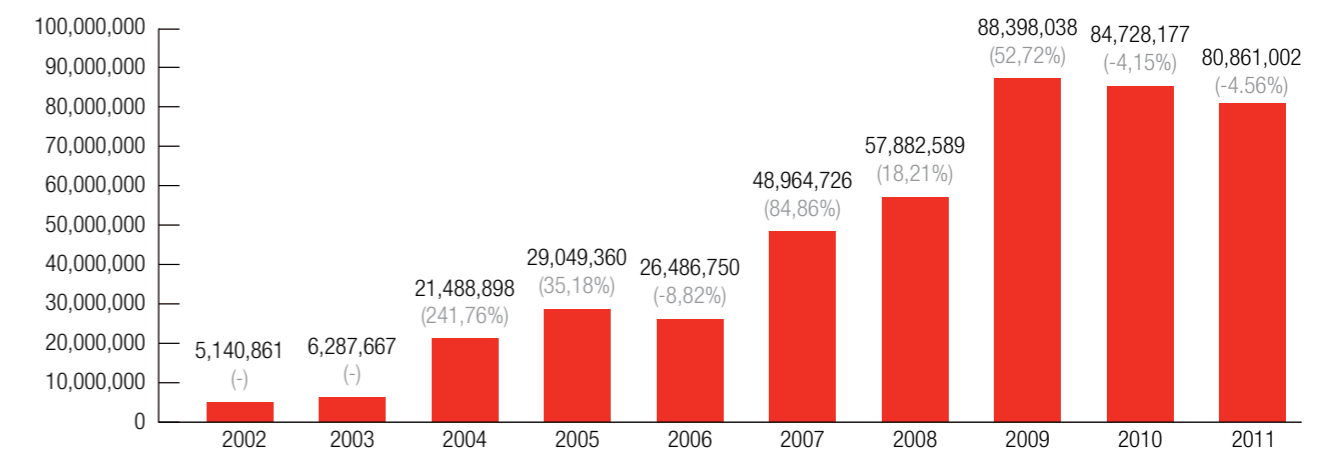
u RSD 000



Na kraju 2011. godine, ukupni krediti klijentima su za 14% veći u odnosu na 2010. i iznosili su RSD 131.157 miliona.

## Ukupni depoziti

u RSD 000



Obaveze po depozitima od banaka i klijenata su u 2011. godini dostigle nivo od RSD 80.861 miliona.

# Finansiranje uzbuđenja UEFA EURO 2012™.



Bank Pekao je učestvovala u finansiranju tri stadiona na kojima će se odigrati utakmice UEFA EURO 2012™: Narodovi u Varšavi, Poznanj stadion i stadion u Gdanjsku. Sa arhitektonskog stanovišta, smatra se da stadion u Gdanjsku ima najimpresivniju konstrukciju u okviru UEFA EURO 2012™. Za potrebe UEFA EURO 2012™ Bank Pekao je ove godine finansirala i druge infrastrukturne projekte, kao što su autoputevi, regionalni aerodromi i javni prevoz. Kako zvanični slogan naglašava da „jednostavne emocije ponekad nisu dovoljne“, Bank Pekao je u tom duhu zaista postala deo UEFA EURO 2012™ kao nacionalni sponzor. Ovo je još jedan način da se povežete sa lokalnim zajednicama i konkretan dokaz poverenja u budućnost zemlje.

*Stadion u Gdanjsku*



## Izveštaji sektora i direkcija

Sektor za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo	16
Sektor poslova sa stanovništvom	17
Sektor podrške bankarskom poslovanju	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

2011. godina je slično kao i 2010. bila karakterisana politikom selektivnog rasta kreditiranja, no i pored toga i uz sve teškoće na tržištu koje su uzrokovane svetskom ekonomskom krizom, kreditni portfolio je porastao skoro 15% u poređenju sa prethodnom godinom, dostigavši iznos od 1.355 miliona evra. Značajan rast je zabeležen u domenu kreditiranja javnog sektora dostižući cifru od 450 miliona evra. Takođe treba istaći da se Banka pojavljivala kao učesnik na skoro svakom javnom tenderu za nabavku finansijskih sredstava u 2011. godini. Kao i do sada, tako i ubuduće, pažnja Banke će biti usmerena na strane direktne investicije i iskorišćavanje potencijala međunarodne mreže UniCredita.

I u 2011, Banka je bila veoma aktivna u programu subvencionisanih kredita, pokrenutog od strane Vlade, a u cilju podrške lokalnoj ekonomiji, i na taj način je nastavila dobru saradnju sa organima vlasti i lokalne zajednice, zahvaljujući izuzetnim rezultatima postignutim u okviru ove pomoćne inicijative u toku prethodnih godina. Treba naglasiti da je ovaj program prekinut od strane Vlade u drugoj polovini 2011. Banka je zauzela treće mesto u kreditiranju iz programa subvencija Vlade i ostvarila tržišno učešće od oko 10%.

Što se tiče obaveza (pasive), unutar Sektora za korporativno, investiciono i privatno bankarstvo, volumen depozita je porastao skoro 25% u odnosu na 2010. godinu. Nakon takvog značajnog rasta, volumen depozita je dostigao iznos od 439 miliona evra. Tako značajan priliv depozitnih sredstava posledica je komercijalnih akcija koje su bile usmerene na prikupljanje depozita kao i na nekoliko velikih transakcija.

Broj klijenata nastavlja da beleži značajan rast, pa je tako na kraju 2011. godine iznosio 3,314. Godinu je ponovo obeležio veliki broj komercijalnih akcija koje su pre svega bile usmerene na akviziciju međunarodnih klijenata, kao i na velike domaće kompanije.

U 2011. je nastavljeno sa praksom uvođenja inovativnih proizvoda kao što su Mobilna plaćanja i eksterno Direktno zaduženje, kako bi se dodatno obogatila ponuda korporativnog bankarstva. Takođe proizvodi uvedeni 2010. kao što su POS i interno Direktno zaduženje ostvarili su značajnu penetraciju na tržište i uvećali tržišno učešće.

Tokom 2011. nastavilo se sa redefinisanjem organizacione strukture, a sve u cilju što boljeg servisiranja klijenata kako bi se maksimalno povećala efikasnost u tom segmentu poslovanja. Organizaciona struktura je značajno ojačana uvođenjem linija proizvoda (Markets, GTB).

Devizno tržište u 2011. godini karakterisala je velika volatilitet kursa tokom godine, s obzirom na to da je kurs u prvoj polovini godine apsirao 8% da bi se u drugoj polovini vratio na nivo sa početka godine. Godina je protekla bez značajnijih intervencija NBS. Treba istaći da je RSD u poređenju sa valutama iz regiona bio manje volatilan. Uprkos negativnom uticaju ekonomske krize i porastu konkurencije, UCB je uspela da održi vodeću poziciju na lokalnom FX tržištu sa stabilnim

tržišnim učešćem od skoro 13%. U segmentu trgovanja sa nerezidentima (stranim finansijskim institucijama) Banka je zabeležila značajan rast u 2011. godini i ostvaruje apsolutnu dominaciju na tržištu sa 44% 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 volatilitet i pad kamatnih stopa sa 12,5% do nivoa od 9,75% u decembru (REPO NBS). Ministarstvo finansija Srbije je u toku 2011. godine počelo i sa izdavanjem zapisa sa rokom dospeća od 36 meseci odnosno 53 nedelje. 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. Učešće Banke u trgovanju državnim hartijama na primarnom tržištu u 2011. godini dostiglo je 30% što je dupliran rezultat u odnosu na 2010. godinu. U 2011. emitovane su prve municipalne obveznice. Emitent je bio Grad Novi Sad, dok je posao pokrovitelja i agenta emisije ukupne vrednosti 35 miliona EUR dobila UniCredit Banka.

Prema podacima NBS, po ostvarenom tržišnom učešću u deviznom prometu pravnih lica, UniCredit Bank Srbija se svrstava na treće mesto sa tržišnim učešćem od skoro 11%. U 2011. 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 najširoim paletom proizvoda. Trenutna strateška pozicija pruža realnu osnovu za osvajanje drugog mesta na tržištu prodaje treasury proizvoda privredi u 2012. godini.

## Sektor poslovanja sa stanovništvom

Efekte evropske ekonomske krize su se odrazili i na domaće tržište kroz povećanje stope nezaposlenosti i smanjenje tražnje za kreditima. Nadalje, povećanje nezaposlenosti i dalje osetljivo tržište uticali su na oprezniju i konzervativniju politiku procene rizika što je dovelo do usporavanja rasta u 2011. godini. Na rast prihoda su značajno uticali suspenzija kamatnih stopa i novi Zakon o zaštiti korisnika finansijskih usluga.

Prihodi su se povećali za 8,76% u odnosu na prethodnu godinu. Ukupni krediti su zabeležili rast od 7,5% dostigavši iznos od RSD 35 milijardi u 2011. godini. Stambeni krediti, kao naš strateški proizvod, su se povećali za 6,6% čime je UniCredit Banka uspela da zauzme drugo mesto na tržištu prema novoplasiranim stambenim kreditima po parametru "broj kredita u odnosu na broj filijala". Ovaj blagi rast u kreditnoj aktivnosti se takođe oslikava i u blagom rastu tržišnog učešća.

Nivo depozita je ostao stabilan tokom cele godine završivši godinu na nivou od 29 milijardi RSD.

Sektor poslovanja sa stanovništvom je nastavio da privlači pažnju širenjem svoje palete proizvoda. Najpre je implementiran novi strateški proizvod mobilno bankarstvo, m banking, zatim smo započeli sa prodajom osiguranja u našim ekspoziturama, a zatim su predstavljene Maestro Pre Paid kartice, nove Maestro identifikacione kartice, a uvedena je i treća generacije bankomata. Pored toga uveden je i gotovinski kredit sa periodom otplate od 10 godina sa osiguranjem od gubitka posla.

Kada se osvrnemo na razvojni plan, Banka je otvorila 5 novih ekspozitura. Međutim, posebno bismo istakli da smo prvi na domaćem tržištu predstavili novi koncept filijale 'Lady Branch'. Proizvodi i usluge u ovoj ekspozituri su namenjeni ženama i kreirani su prema njihovim potrebama i željama.

Nastavljajući sa dobrom praksom, tokom godine Sektor poslovanja sa stanovništvom je pokrenuo niz operativnih inicijativa i kampanja u cilju održavanja kreditnih aktivnosti, prikupljanja depozita kao i promocije novih proizvoda i koncepata. Tokom drugog kvartala počelo se sa implementacijom CRM-a, upravljanje odnosima sa klijentima, posebnog pristupa klijentima i kampanjama. Klijenti i njihove potrebe su stavljene u centar prilikom kreiranja proizvoda i usluga. Prepoznavši naš trud i rad, klijenti su nas nagradili visokim nivoom zadovoljstva i lojalnosti koje potvrđuju rezultati "Mystery shopping-a" i Istraživanja zadovoljstva klijenata.

Banka je nastavila sa učešćem u Vladinom programu subvencionisanog kreditiranja sa ciljem da podrži oporavak srpske privrede.

Ukupna baza klijenata se povećala za 4,76% i time dostigla broj od 185.000 u odnosu na bazu klijenata od 175.000 u 2010. godini.

## Sektor podrške bankarskom poslovanju

U toku 2011. godine, Sektor podrške bankarskom poslovanju je bio fokusiran na unapređenje procesa, restrukturiranje i kontrolu troškova, širenje mreže filijala, povećanje efikasnosti zaposlenih, unapređenje IT sistema kao i na zadovoljstvo internih i eksternih klijenata.

Rezultati na kraju godine pokazuju da je dobro isplanirana kontrola troškova doprinela da operativni troškovi budu 10% ispod budžetski odobrenog iznosa, a da su pri tom svi značajni projekti implementirani u planiranim okvirima. Cost/Income ratio je iznosio 32%, što ukazuje na značajan rast prihoda sa kontrolisanim rastom troškova.

Povećanje broja transakcija od preko 50% tokom godine, uz održavanje broja zaposlenih na istom nivou je postignuto optimizacijom i automatizacijom procesa i unapređenjem IT sistema.

Odlični rezultati poslovanja Banke u 2011. godini, kao i izvanredni rezultati istraživanja zadovoljstva internih i eksternih klijenata pokazuju da efikasan, dobro organizovan i pouzdan sektor Podrške bankarskom poslovanju je jedan od najvažnijih preduslova za uspešno poslovanje Banke u celini i postizanje vrhunskih rezultata.

## Direkcija ljudskih resursa

Sa ciljem da obezbedi stratešku podršku rastu Banke, Direkcija ljudskih resursa je tokom 2011. godine dala veliki prioritet zvaničnoj HR misiji naše Grupe:

“Stvoriti sredinu gde Naši ljudi stvaraju održivu vrednost za Naše klijente, sjajno razmišljaju o Našoj evropskoj kompaniji i gde su povezani sa zajednicom u kojoj žive. Ove obaveze će nam omogućiti da privučemo, razvijemo i zadržimo najveće talente”.

“Stvaranje okruženja” - Životna sredina je fizička lokacija koja neguje otvorenost, fleksibilnost i saradnju – sa kojom je jednostavno raditi. Životna sredina je nešto emocionalno, nešto što bismo s ponosom pokazali našim prijateljima i porodici. Nije hvalisava, već prijatna. Životna sredina je kultura sa svim našim različitostima i koristi se kao sredstvo našeg internacionalizma u korist lokalnih zajednica.

Sa ciljem da poboljša svoje okruženje, Banka je preduzela niz inicijativa kao što su:

- pojačana komunikacija Banke / rezultati i strateški ciljevi Grupe do 2015. kroz Road Show Menadžment tima i kvartalne sastanke sa menadžmentom;
- Uključivanje ljudi u promene unutar Banke u okviru projekta “Prvoklasno bankarstvo”, izvedeno u cilju podrške zadovoljstvu, liderstvu, upravljanju i poboljšanju nadzora, definisanju jasnih ciljeva i povećanju angažovanja i posvećenosti svojih zaposlenih.

“Generisanje održivih vrednosti za naše klijente” – Segmentirali smo našu internu bazu klijenata i saopštili im šta mogu da očekuju od HR-a. Uloga HR-a treba da bude vidljiva. U principu, “Generisanje održivih vrednosti za naše klijente” je poboljšanje našeg poslovnog modela. Mi počinjemo od klijenta.

Prateći ove strateške imperativne, tokom 2011. sprovedene su različite obuke, sa posebnim fokusom na upravljanje odnosima sa kupcima, liderskim veštinama i upravljanje ljudima.

Implementiran je i sistem ocenjivanja performansi i napravljen je značajan korak ka negovanju kulture visokih performansi.

“Osećati se divno zbog naše evropske kompanije” - Mi se koncentrišemo na Evropu, dovodimo vrednost u Evropu. Učestvovali smo u mnogim međunarodnim HR projektima prikupljajući znanje iz geografskih i kulturnih raznolikosti širom Grupe. Glavni projekat je nazvan “Naš CIE nema granice”.

“Povezanost sa zajednicama u kojima živimo” - Moramo da razvijamo zajednice, da budemo bliži zajednicama, što nas dovodi do izbora koji su mnogo složeniji. Za HR to znači biti “Poslodavac izbora” sa visokim standardima u zapošljavanju. Takođe, to znači ponuditi konstruktivne programe za stažiranje i partnerstvo sa najboljim univerzitetima.

Banka je nastavila saradnju sa Pravnim i Ekonomskim fakultetom, sa ciljem da postane poslodavac izbora za najbolje studente u Srbiji, a takođe je obezbeđena i podrška za IMQF program.

Banka je pokazala interesovanje za učešće u promovisanju društvenog i ekonomskog razvoja organizacije koja podržava različitost u Srbiji: Ženska vlada - društvena mreža poslovnih žena u Srbiji.

## Direkcija identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata

Izazovno poslovno okruženje u 2011. 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 prednost, već je mnogo važnije da se upravo usluga, proizvod, orijentisanost na klijenta i posvećenost njima, stavi u prvi plan i izdvoji kao posebna prednost.

Kada je naš brend u pitanju, 2011. godina je bila izuzetno značajna. U septembru mesecu smo predstavili redizajnirani brend. Naš slogan, "Život je pun uspona i padova. Mi smo uz vas u različitim životnim situacijama." proističe direktno iz našeg pozicioniranja brenda "Banke za stvarni život", kao i naše Misije da pružimo održiva rešenja svim svojim klijentima. Iza te ideje stoji želja da što bolje shvatimo potrebe naših klijenata. Stoga je od suštinskog značaja uspostavljanje odnosa zasnovanog na poverenju sa svima njima. To se učvršćuje svakodnevno zahvaljujući visoko kvalitetnim proizvodima i specifičnom modelu usluga koje pružamo. U komunikaciji pak imamo priliku da zaista zavirimo u emocije ljudi. Način, na koji možemo da izgradimo poverenje kroz komunikaciju, jeste da budemo iskreni, ali i da pokažemo saosećanje.

U prilog tome, i pre repositioniranja vizuelnog identiteta, govori prolećna kampanja za Stambene kredite u trajanju od dva meseca koju je UniCredit Banka sprovela početkom 2011. godine. U svetlu otežanih tržišnih uslova, povećanja učešća kao i potražnje subvencionisanih kredita UniCredit Banka je ponudila Stambeni kredit koji je u promotivnom periodu do kraja 2012. godine imao veoma konkurentnu kamatnu stopu što je klijentima, koji su se odlučili za ovaj kredit, obezbedilo značajnu uštedu u mesečnim ratama. Kroz integrisan pristup u kanalima komunikacije kampanja je predstavljena putem nacionalnih i lokalnih televizija, dnevne i periodične štampe na nacionalnom i lokalnom nivou, interneta i to kroz najposećenije internet stranice i stranice relevantne za ekonomske teme, POS materijala u ekspoziturama i bankomata. Konkurentnost ponude i efikasnost kampanje su inkorporirane u odlične rezultate poslovanja Banke.

Slično kao i prethodne godine, UniCredit Banka je i u 2011., kroz različite aktivnosti na nacionalnom i lokalnom nivou, nastojala da intenzivira komunikaciju sa medijima i poveća svoje prisustvo u njima. Izuzetan stepen zavisnosti PR-a od oglašavanja i dalje je karakterisao medijsko tržište u Srbiji, što je u mnogome otežavalo posao kompanijama sa ograničenim budžetima, u smislu plasiranja informacija. Zbog toga je, više nego prethodnih godina, bilo neophodno raditi na održavanju već postojećih odnosa sa medijima i građenju novih, kao i na inovativnijim pristupima plasiranja informacija. Uprkos teškoj finansijskoj situaciji u većini medija u Srbiji i izmenjenoj medijskoj slici, što je kao posledicu imalo dalju promenu principa njihovog poslovanja, UniCredit Banka je u 2011. godini uspela da dostigne 1.226 medijskih objava i tako zabeleži rast od oko 22% u odnosu na prethodnu godinu. Svakako je najveći medijski događaj

prethodne godine, kada je u pitanju UniCredit Banka, bila Tura trofeja UEFA Lige šampiona koju je predstavio UniCredit. Za ovaj događaj koji je nakon 20 godina ponovo doneo pehar UEFA Lige šampiona u Beograd sprovedena je veoma intenzivna PR kampanja, u najtražnijim štampanim medijima i najgledanijim televizijskim emisijama, što je rezultiralo sa 162 medijska priloga u ukupnoj protivvrednosti od oko 182.000 evra.

U 2011. godini interesovanje medija je i dalje u najvećoj meri bilo usmereno na stabilnost bankarskog sistema i na analizu njegovog poslovanja, pitanja u vezi sa vrednošću domaće valute, kao i merama Vlade usmerene ka prevazilaženju posledica krize.

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 klijentima olakšalo izmirivanje obaveza i time dodatno unapredio nivo njihovog zadovoljstva, bile su glavne aktivnosti kako cele Banke, tako i Direkcije identiteta i komunikacija / zadovoljstvo klijenata tokom 2011. godine. Rezultati istraživanja zadovoljstva klijenata pokazuju da je Banka uspela da zadrži visok nivo zadovoljstva svojih klijenata, kako u segmentu fizičkih lica, tako i među korporativnim klijentima. Ovoj činjenici je doprineo i reorganizovan i efikasan sistem upravljanja prigovorima klijenata, koji obezbeđuje pravovremeno rešenje 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 2011. godine nastavili smo sa sprovođenjem Istraživanja zadovoljstva internih 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 promovisanjem sponzorstva UEFA Lige šampiona. Mi poručujemo: „Život je, kao i fudbal, pun uspona i padova. Mi smo uz vas u različitim životnim situacijama.“ Iza toga stojimo. Sponzorstvo UEFA Lige šampiona ima snažan uticaj na imidž, promociju i pozicioniranje brenda UniCredita, koji ima ekskluzivno pravo da predstavlja trofej najprestižnijeg evropskog fudbalskog takmičenja. Ciljevi predstavljanja trofeja su, između ostalih, povećanje svesti o brendu, s obzirom na to da je jak brend pokretač održivog poslovnog uspeha, pospešivanje evropskog imidža UniCredit Grupe, kao jedne od najvećih finansijskih grupacija u Evropi i pospešivanje prodaje. Trofej je boravio u Beogradu od 14. do 16. oktobra. Zahvaljujući integrisanoj kampanji koja je podrazumevala internu ( interni portal banke, direktan mejling) i eksternu komunikaciju (reklamnu kampanju, odnose sa medijima, internet i društvene medije, in-branch kampanju i BTL promocije), koja je, sa različitim intenzitetom, trajala skoro 7 meseci, trofej je videlo 11.300 ljudi. Banka je prvi put koristila i društvene medije, kao kanal komunikacije. Fejsbuk kampanja je putem

profila „UniCredit Champions“ promovisala događaj u Beogradu i ujedno veoma aktivno komunicirala sa fanovima. U veoma kratkom periodu stranica je pridobila 2.200 fanova što je doprinelo da se Srbija u roku od samo dva meseca pozicionira kao četvrta u okviru UniCredit Grupe, odmah nakon ključnih tržišta – Italije, Nemačke i Austrije. Takođe smo po prvi put svoje zaposlene u prodajnoj mreži koristili kao promotere događaja, s obzirom na to da smo očekivali posetioce iz cele Srbije. Naime, zaposleni su, pored toga što su delili promotivni materijal i liflete koji najavljuju događaj, sprovodili su i kampanju od „usta do usta“, dok su mnogi sa svojih profila na Fejsbuku pozivali svoje prijatelje da nam se pridruže na Kalemegdanu. Zbog toga smo veliki značaj dali i internoj komunikaciji kako bismo na vreme upoznali zaposlene sa svim organizacionim detaljima da bi oni mogli da daju tačne i precizne informacije klijentima i prijateljima. Stoga su zaposleni bili upoznati sa praktično svakom fazom u organizaciji.

Pored broja posetilaca, najbolji pokazatelj uspeha je broj pojavljivanja u medijima, koji je dostigao 162. Od tog broja, 38 priloga u štampanim medijima, 44 priloga na različitim televizijskim stanicama i 80 priloga na različitim internet portalima. Gostovanja dve fudbalske legende, Luisa Figa i Ruda Gulita, u dve najgledanije emisije na našim prostorima, u Jutarnjem programu RTS-a i šou programu „Veče sa Ivanom Ivanovićem“ na TV Prva, dokazuju da je UniCredit Banka uspela da organizuje događaj koji je imao mnogo širi društveni značaj i koji je prevazišao granice fudbala.

Takođe smo nastavili sa kreiranjem imidža UniCredit Banke kao društveno odgovorne kompanije koja ima dugoročne planove na tržištu Srbije. Tokom 2011. 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 smo da damo svoj doprinos njihovom daljem razvoju i unapređenju. Kada su u pitanju Korporativno i investiciono bankarstvo, organizovan je veliki broj radionica za klijente u cilju predstavljanja proizvoda koji im obezbeđuju zaštitu od kamatnog i kursnog rizika, kao i onih sa ciljem da se klijentima predstave usluge Trade finance-a.

# Održivi razvoj i uticaj rizika

## na životnu sredinu i socijalno okruženje

UniCredit Banka Srbija je prepoznala važnost stvaranja vrednosti ne samo za sadašnje, već i za buduće generacije. U skladu sa tim, 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.

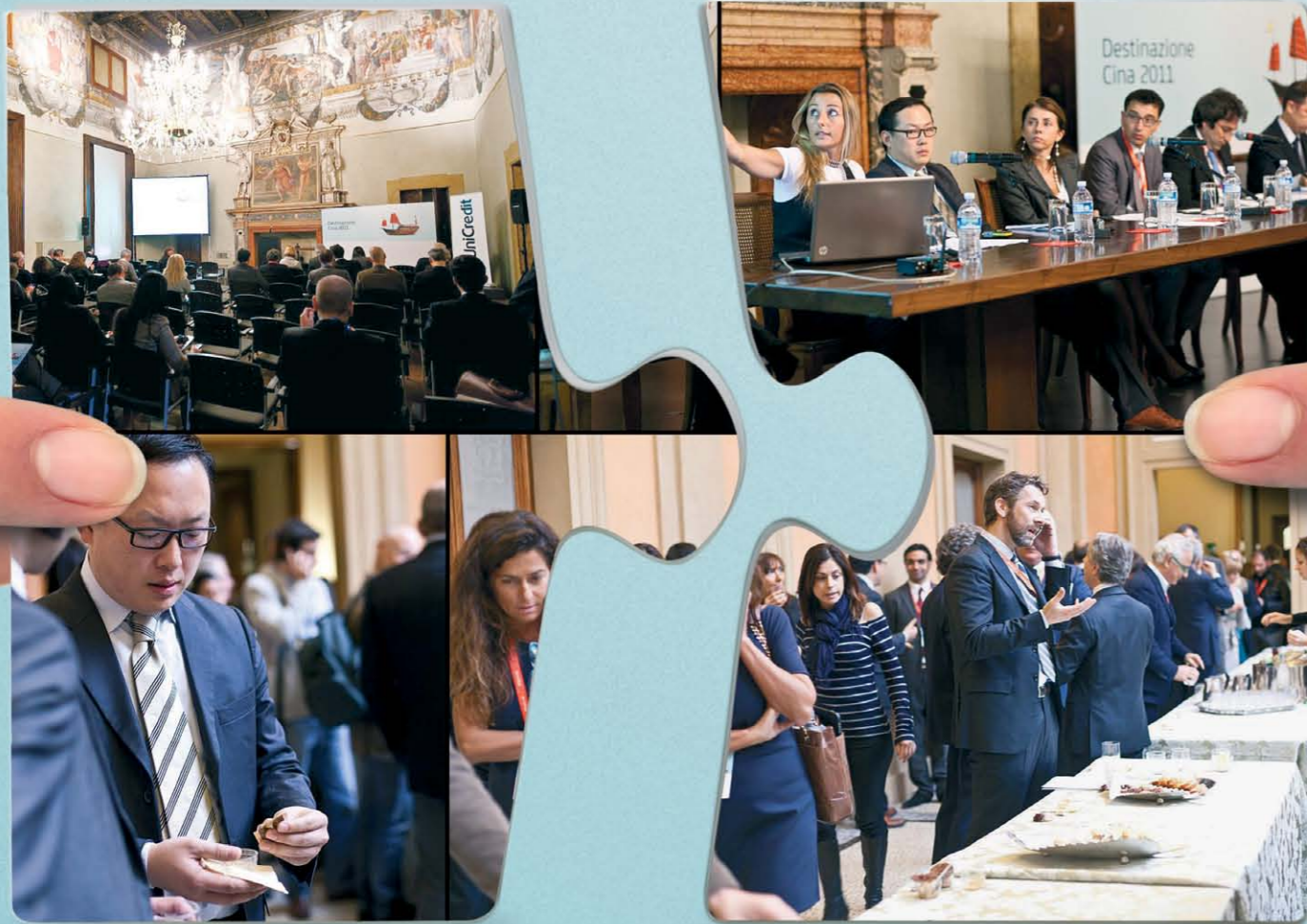
Pored direktnih uticaja na okolinu kroz svakodnevnu potrošnju energije i ostalih resursa, Banka ima čak potencijalno mnogo značajniji indirektni uticaj kroz kreditnu aktivnost. Naime, UniCredit Banka izuzetnu pažnju poklanja prevenciji negativnih indirektnih uticaja. Kreditne politike Banke imaju za cilj da identifikuju, ocene i ublaže uticaj rizika zagađenja životne sredine i negativnih uticaja na socijalno okruženje koji su povezani sa aktivnostima finansiranja. Razvoj Metodologije za identifikovanje i upravljanje rizikom negativnog uticaja na životnu sredinu i društvo potvrđuje posvećenost UniCredit Banke da predupredi negativne efekte koje bi njene aktivnosti mogle da imaju na životnu sredinu i društvo. Uspostavljanje unapređenih procedura smatramo najznačajnijim postignućem u vezi sa Sistemom upravljanja rizikom negativnih uticaja na životnu sredinu i društvo, budući da će postojanje bolje definisanih okvira značajno unaprediti rad Banke na ovom polju.

U isto vreme, Banka podstiče razvoj projekata koji imaju pozitivan uticaj na životnu sredinu i društvo i aktivno učestvuje u njihovom finansiranju, na taj način što promoviše i podržava razvoj lokalne zajednice i stanovništva kao socijalno odgovorno preduzeće. Stoga učestvuje u brojnim humanitarnim aktivnostima i donatorskim inicijativama.

Monitoring upravljanja navedenim rizicima koji je uspostavljen u okviru Banke, konstantno je predmet unapređenja u cilju 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.

UniCredit Banka veruje da periodično javno izveštavanje u vezi sa navedenim rizicima značajno doprinosi boljem razumevanju i upravljanju rizicima, a jedan od načina je i podizanje svesti stanovništva.

# Pretočiti "Made in Italy" u međunarodni uspeh.



Mnoga italijanska mala i srednja preduzeća su izrazila interesovanje za učešće u nizu radionica na temu internacionalizacije. „Poslovna škola izvoza“ je program koji je UniCredit razvio upravo da bi ojačao konkurentnost kompanija u međunarodnoj areni putem ovog veoma detaljnog kursa i stvaranja mogućnosti umrežavanja učesnika. U vezi sa pomenutom inicijativom banka je takođe formirala "Izvoz na istočnoj kapiji" program sa ciljem da promoviše aktivnosti italijanskih kompanija u Istočnoj Evropi. I, razvijajući strategiju dalje ka istoku, UniCreditov projekat za promociju italijanskih malih i srednjih preduzeća u Kini je izazvao pohvale od strane preduzetnika i menadžera mnogih italijanskih kompanija.

Projekat "Destinacija Kina 2011" – 26.10.2011, Palata Manjani, Bolonja

## Finansijski izveštaji

u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI)

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

# 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 2011. 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 procenjivanja, 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 2011. 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, 20. april 2012. godine

## Izveštaj o finansijskoj poziciji

## Izveštaj o ukupnom rezultatu

(U hiljadama RSD)

	Napomena	2011.	2010.
<b>Aktiva</b>			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	3.912.139	5.212.725
Sredstva namenjena trgovini	15	3.893.542	25.602
Plasmani bankama	16	40.332.426	21.022.080
Plasmani komitentima	17	131.157.030	114.830.093
Hartije od vrednosti	18	16.068.959	23.073.362
Nekretnine i oprema	19	1.235.542	1.195.527
Nematerijalna ulaganja	20	750.368	687.626
Odložena poreska sredstva	21	32.961	28.888
Ostala sredstva	22	1.185.075	906.246
<b>Ukupna aktiva</b>		<b>198.568.042</b>	<b>166.982.149</b>

(U hiljadama RSD)

<b>Obaveze</b>			
Obaveze namenjene trgovini	15	37.347	11.814
Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizicima	23	63.418	-
Obaveze prema bankama	24	71.766.766	60.018.245
Obaveze prema komitentima	25	79.576.141	69.777.981
Subordinirane obaveze	26	3.142.149	3.109.666
Tekuće poreske obaveze		120.728	109.075
Rezervisanja	27	134.737	142.461
Ostale obaveze	28	1.405.697	1.739.876
<b>Ukupne obaveze</b>		<b>156.246.983</b>	<b>134.909.118</b>

(U hiljadama RSD)

<b>Kapital</b>			
Akcijski kapital i emisiona premija		24.169.776	18.419.776
Akumulirani rezultat		18.193.012	13.652.879
Rezerve		(41.729)	376
<b>Ukupan kapital koji pripada vlasnicima Banke</b>	<b>29</b>	<b>42.321.059</b>	<b>32.073.031</b>
<b>Ukupne obaveze i kapital</b>		<b>198.568.042</b>	<b>166.982.149</b>

Beograd, 20. april 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.

(U hiljadama RSD)

	(Napomene)	2011.	2010.
Prihodi od kamata	7	14.128.233	11.724.241
Rashodi od kamata	7	(5.464.673)	(5.137.535)
<b>Neto prihodi od kamata</b>		<b>8.663.560</b>	<b>6.586.706</b>
Prihodi od naknada i provizija	8	2.039.328	1.555.321
Rashodi od naknada i provizija	8	(380.187)	(317.154)
<b>Neto prihodi od naknada i provizija</b>		<b>1.659.141</b>	<b>1.238.167</b>
Neto prihodi od trgovanja	9	1.047.266	686.810
Neto prihodi od finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha		11.521	1.443
Ostali prihodi		29.297	47.434
<b>Prihodi</b>		<b>11.410.785</b>	<b>8.560.560</b>
Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava	10	(2.518.563)	(1.225.345)
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	11	(1.692.155)	(1.520.389)
Troškovi operativnog lizinga		(345.404)	(353.727)
Troškovi amortizacije		(351.053)	(354.167)
Ostali rashodi	12	(1.456.992)	(1.119.682)
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>		<b>5.046.618</b>	<b>3.987.250</b>
Poreski rashod	13	(506.485)	(396.576)
<b>DOBITAK</b>		<b>4.540.133</b>	<b>3.590.674</b>
<b>Ostali ukupan rezultat, posle poreza</b>			
Neto promena fer vrednosti finansijskih sredstava kroz ostali ukupni rezultat:			
Neto promena fer vrednosti finansijskih sredstava koja se drže radi prodaje		(42.105)	(3.679)
<b>Ostali ukupan rezultat perioda, posle poreza</b>		<b>(42.105)</b>	<b>(3.679)</b>
<b>Ukupan rezultat perioda</b>		<b>4.498.028</b>	<b>3.586.995</b>
<b>Dobit koja pripada:</b>			
Vlasnicima kapitala Banke		4.540.133	3.590.674
<b>Dobit za obračunski period</b>		<b>4.540.133</b>	<b>3.590.674</b>
<b>Ukupan rezultat koji pripada:</b>			
Vlasnicima kapitala Banke		4.498.028	3.586.995
<b>Ukupan rezultat za obračunski period</b>		<b>4.498.028</b>	<b>3.586.995</b>

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	Emisiona premija	Rezerve	Akumulirani rezultat	Ukupno
Stanje 1. januara 2010. godine	29	12.857.620	562.156	4.055	9.895.589	23.319.420
<b>Ukupan rezultat perioda</b>						
Rezultat		-	-	-	3.590.674	3.590.674
<b>Ostali ukupan rezultat, posle poreza</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.679)</b>	<b>-</b>	<b>(3.679)</b>
Ukupan rezultat perioda		-	-	(3.679)	3.590.674	3.586.995
<b>Transakcije sa vlasnicima, evidentirane u okviru kapitala</b>						
<b>Uplate od i isplate vlasnicima</b>						
Povećanje akcijskog kapitala	29	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Rezultat likvidacije zavisnog društva – Napomena 3(a)		-	-	-	166.616	166.616
<b>Ukupne uplate od i isplate vlasnicima</b>		<b>5.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166.616</b>	<b>5.166.616</b>
<b>Stanje 31. decembra 2010. godine</b>	<b>29</b>	<b>17.857.620</b>	<b>562.156</b>	<b>376</b>	<b>13.652.879</b>	<b>32.073.031</b>

(U hiljadama RSD)

	Napomena	Akcijski kapital	Emisiona premija	Rezerve	Akumulirani rezultat	Ukupno
Stanje 1. januara 2011. godine	29	17.857.620	562.156	376	13.652.879	32.073.031
<b>Ukupan rezultat perioda</b>						
Rezultat		-	-	-	4.540.133	4.540.133
Ostali ukupan rezultat, posle poreza	29	-	-	(42.105)	-	(42.105)
Ukupan rezultat perioda		-	-	(42.105)	4.540.133	4.498.028
<b>Transakcije sa vlasnicima, evidentirane u okviru kapitala</b>						
<b>Uplate od i isplate vlasnicima</b>						
Povećanje akcijskog kapitala	29	5.750.000	-	-	-	5.750.000
<b>Ukupne uplate od i isplate vlasnicima</b>		<b>5.750.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.750.000</b>
<b>STANJE 31. DECEMBRA 2011. GODINE</b>	<b>29</b>	<b>23.607.620</b>	<b>562.156</b>	<b>(41.729)</b>	<b>18.193.012</b>	<b>42.321.059</b>

za godinu završenu 31. decembra. 2011. godine

(U hiljadama RSD)

	Napomena	2011.	2010.
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>			
Dobitak perioda		4.540.133	3.590.674
Korekcije:			
Amortizacija	19, 20	351.053	354.167
Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	10	2.518.563	1.225.345
Neto prihod od kamata	7	(8.663.560)	(6.586.706)
Neto prihod od promene vrednosti hartija od vrednosti kroz bilans uspeha		(11.521)	(1.443)
Neto (prihod)/gubitak od hartija od vrednosti kojima se trguje	9	18.351	(15.599)
Prihod od neiskorišćenih rezervisanja		-	(3.156)
Poreski rashodi	13	506.485	396.576
		(740.496)	(1.040.142)
Promene na sredstvima namenjenim trgovini	15	(3.867.940)	(11.951)
Promene na plasmanima bankama	16	(19.480.217)	3.583.415
Promene na plasmanima komitentima	17	(18.453.044)	(34.971.358)
Promene na ostalim sredstvima	22	(278.829)	698.507
Promene na obavezama namenjenih trgovini	15	25.533	8.622
Promene na obavezama prema bankama	24	10.989.543	8.573.329
Promene na obavezama prema komitentima	25	10.724.196	12.848.200
Promene na ostalim obavezama	28	(312.017)	493.919
		<b>(21.393.271)</b>	<b>(9.817.459)</b>
Prilivi po osnovu kamate		10.856.158	8.979.947
Odlivi po osnovu kamate		(4.905.608)	(4.809.442)
Porez na dobit		(494.225)	(326.423)
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(15.936.946)</b>	<b>(5.973.377)</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>			
(Kupovina)/prilivi od hartija od vrednosti		(778.606)	1.089.321
Prilivi od prodaje hartija od vrednosti		10.125.803	3.328
Nabavka nekretnina i opreme	19	(200.792)	(119.020)
Gubici od prodaje nekretnina i opreme		-	(456)
Nabavka nematerijalnih ulaganja	20	(260.045)	(226.565)
<b>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		<b>8.886.360</b>	<b>746.608</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>			
Emisija akcija	29	5.750.000	5.000.000
<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		<b>5.750.000</b>	<b>5.000.000</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b>			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 1. januar	14	(1.300.586)	(226.769)
		5.212.725	5.439.494
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 31. decembar</b>		<b>3.912.139</b>	<b>5.212.725</b>



## Napomene uz finansijske izveštaje

(1) Osnivanje i poslovanje	34
(2) Osnova za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja	35
(3) Pregled osnovnih računovodstvenih politika	36
(4) Upravljanje rizicima	43
(5) Korišćenje procenjivanja	65
(6) Finansijska aktiva i obaveze	67
- Računovodstvena klasifikacija i poštena (fer) vrednost	
(7) Neto prihodi od kamata	69
(8) Neto prihodi od naknada i provizija	70
(9) Neto prihodi od trgovanja	71
(10) Ostali operativni prihodi	72
(11) Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava	73
(12) Troškovi zarada i ostali lični rashodi	74
(13) Ostali rashodi	75
(14) Porez na dobit	76
(15) Gotovina i gotovinski ekvivalenti	77
(16) Sredstva i obaveze namenjeni trgovini	78
(17) Plasmani bankama	79
(18) Plasmani komitentima	81
(19) Hartije od vrednosti	82
(20) Nekretnine i oprema	84
(21) Nematerijalna ulaganja	85
(22) Odložena poreska sredstva i obaveze	86
(23) Ostala sredstva	87
(24) Obaveze prema bankama	88
(25) Obaveze prema komitentima	89
(26) Subordinirane obaveze	90
(27) Rezervisanja	91
(28) Ostale obaveze	92
(29) Kapital	93
(30) Potencijalne obaveze	94
(31) Povezana lica	95

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (1) Osnivanje i poslovanje

UniCredit Bank Serbia a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Banka“) je prvobitno osnovana kao HVB Banka Jugoslavija („HVB“) 2001. godine, nakon dobijanja dozvole za rad od Narodne banke Jugoslavije 2. jula 2001. godine. Nakon spajanja HVB i Eksport-Import banka Eksimbanka 1. oktobra 2005. godine, Banka je promenila svoje ime u UniCredit Bank Serbia a.d. Beograd 30. marta 2007. godine.

Banka je član UniCredit Bank Austria AG, koja se nalazi u Beču, i član je UniCredit grupacije. 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.

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka se sastojala od centrale u Beogradu i sedamdeset i pet ekspozitura u različitim gradovima širom Republike Srbije. (31. decembra 2010. godine: sedamdeset ekspozitura).

Na dan 31. decembra 2011. godine Banka je imala 977 zaposlenih (31. decembra 2010. godine – 925).

### (2) Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

#### (a) Izjava o usklađenosti

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

#### (b) Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije u izveštaju o finansijskoj poziciji:

- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,
- Derivativni finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti,
- Sredstva i obaveze koji se drže radi 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 i 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. 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 i za 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.

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (3) Osnovne računovodstvene politike

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

### (a) Konsolidacija

Finansijski izveštaji Banke na dan 31. decembar 2011. godine predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje. Zbog likvidacije zavisnog društva na dan 31. decembar 2010. godine, uporedni izveštaj u ukupnom rezultatu na dan 31. decembar 2010. godine uključuje i rezultat zavisnog društva za 2010. godinu, kada je Banka imala punu kontrolu. Ukupan efekat transakcija pod zajedničkom kontrolom je prikazan u okviru izveštaja o promenama na kapitalu za 2010. godinu.

### (b) 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 koje se vrednuju po nabavnoj ceni u stranoj valuti 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)

	2011.	2010.
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982
CHF	85,9121	84,4458
JPY	1,041825	0,972782

### (c) Kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u bilansu uspeha primenom metoda efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se diskontuju buduću 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.

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:

- kamate obračunate za finansijska sredstva i finansijske obaveze vrednovane po amortizovanoj vrednosti uz korišćenje efektivne kamatne stope;
- promene fer vrednosti u kvalifikovanju derivata, uključujući i neefektivnost hedžinga i relevantnih stavki hedžinga za hedžing fer vrednosti kamatnog rizika.

Prihodi i rashodi od kamata za sva sredstva i obaveze kojima se trguje smatraju se sporednim za poslove trgovanja Banke i prikazuju se zajedno sa svim ostalim promenama u fer vrednosti sredstava i obaveza kojima se trguje u okviru neto prihoda od trgovanja.

### (d) Naknade i provizije

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

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

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

### (e) 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, kamata i kursnih razlika.

### (f) 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.

### (g) 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.

### (h) Poreski rashodi

Poreski rashodi obuhvataju tekuće poreze i odložene poreze. Tekući porezi i odloženi porezi se prikazuju u bilansu uspeha, osim u meri u kojoj se odnose na stavke koje se direktno priznaju u okviru kapitala ili u okviru ostalog ukupnog rezultata.

#### (i) Tekući porez na dobit

Tekući porez predstavlja očekivanu obavezu ili potraživanje po osnovu poreza na dobit za obračunski period, uz korišćenje poreskih stopa važećih ili koje će važiti na datum izveštavanja, sa odgovarajućim korekcijama poreske obaveze iz prethodne godine.

#### (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 i doprinose na zarade. Ovi rashodi uključeni su u "Ostale poslovne rashode".

### (j) Finansijska sredstva i obaveze

#### (i) Priznavanje i početno priznavanje

Banka vrši početno priznavanje plasmana, depozita, zajmova i subordiniranih obaveza po njihovom nastanku. Sva ostala finansijska sredstva i obaveze se početno priznaju na datum trgovanja kada Banka stupa u ugovorni odnos u skladu sa uslovima datog finansijskog instrumenta.

Finansijsko sredstvo ili obaveza se početno vrednuju po fer vrednosti uvećanim za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati njihovom sticanju 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).

Banka klasifikuje svoje finansijske obaveze kao vrednovane po amortizovanoj vrednosti ili kao obaveze koje se drže radi trgovine. Videti računovodstvene politike 3(k) i 3(s).

#### (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.

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (3) Osnovne računovodstvene politike (nastavak)

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 izmiriti 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 varijabile uključuju samo podatke koji su uočljivi na tržištu. Kada cena ostvarena u transakciji daje najbolji dokaz fer vrednosti prilikom inicijalnog priznavanja, finansijski instrumenti se inicijalno mere po ceni transakcije i sve razlike između te cene i vrednosti koja je inicijalno ustanovljena metodom procene se naknadno 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.

Sve razlike između fer vrednosti prilikom početnog priznavanja i iznosa koji može da zavisi od neuočljivih parametara priznaju se u okviru bilansa uspeha bez odlaganja, ali se priznaju tokom veka trajanja instrumenta na odgovarajući način ili prilikom njihovog iskupljenja, prenosa ili otuđenja, ili kada fer vrednost postane uočljiva.

Sredstva i duge pozicije se mere po ponudenoj 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.

#### /vii/ Identifikacija i vrednovanje obezvređenja

Na datum bilansa stanja Banka procenjuje da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju finansijskih sredstava koja se vode po amortizovanoj vrednosti. 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 pokrene 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)).

### (j) 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 aktivnu 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.

### (k) Sredstva i obaveze namenjene 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 mere po fer vrednosti se priznaju u okviru neto prihoda od trgovanja u bilansu uspeha.

### (l) Derivati koji se drže radi upravljanja rizicima i računovodstvo hedžinga

Derivati koji se drže radi upravljanja rizicima i računovodstvo hedžinga obuhvataju sva derivativna sredstva i obaveze koji nisu klasifikovani kao sredstva ili obaveze kojima se trguje. Derivati koji se drže radi upravljanja rizicima se vrednuju po fer vrednosti u izveštaju o finansijskoj poziciji.

Banka klasifikuje pojedine derivate koji se drže radi upravljanja rizicima kao instrumente hedžinga u kvalifikovanom hedžing odnosu. Prilikom početne klasifikacije hedžinga, Banka formalno dokumentuje odnos između instrumenta hedžinga i hedžing stavke, uključujući i ciljeve i strategije upravljanja rizicima i preuzimanja hedžinga, zajedno sa metodom koja će se koristiti za procenu efektivnosti hedžing odnosa. Banka koristi procenu, kako na početku hedžing odnosa, tako i tokom trajanja hedžinga, u pogledu da li se očekuje da instrument hedžinga bude izuzetno efektivna u otklanjanju promena u fer vrednosti ili novčanih tokova vezanih za predmetnu stavku hedžinga tokom perioda za koji je hedžing definisan, i da li su stvarni rezultati svakog hedžinga u okvirima od 80-125 posto.

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (3) Osnovne računovodstvene politike (nastavak)

### (i) Hedžing fer vrednosti

Kada se derivat klasifikuje kao instrument hedžinga u hedžingu promene u fer vrednosti priznatog sredstva ili obaveze koji bi mogli da utiču na bilans uspeha, promene u fer vrednosti derivata se priznaju neposredno u bilansu uspeha zajedno sa promenama u fer vrednosti hedžinga stavke koje se mogu pripisati hedžovanom riziku (u okviru iste pozicije izveštaja o ukupnom rezultatu kao i stavaka hedžinga).

### (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. Kredit i potraživanja nastaju kada Banka plasira novac ili usluge dužniku bez namere da dalje trguje ovim plasmanima. Kredit i potraživanja obuhvataju plasmane bankama i plasmane klijentima.

Kredit i potraživanja se inicijalno vrednuju po nabavnoj vrednosti plus direktni transakcioni troškovi. Nakon inicijalnog priznavanja, kredit i potraživanja se vrednuju po amortizovanim vrednostima primenom metoda efektivne kamatne stope.

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 pripise 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.

#### /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

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 predvidivom vremenskom periodu u budućnosti ili do njihovog dospeća.

### (o) Nekretnine i oprema

#### (i) Priznavanje i vrednovanje

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

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

Kada delovi osnovnog sredstva imaju različite korisne vekove trajanja, oni se vode kao zasebne stavke (glavne komponente) opreme.

Dobici ili gubici nastali otuđenjem nekretnina i opreme utvrđuju se kao razlika između vrednosti ostvarene njihovom prodajom i njihove knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u okviru ostalih prihoda ili rashoda.

#### (ii) Naknadni troškovi

Troškovi zamene dela osnovnog sredstva priznaju se po knjigovodstvenoj vrednosti ukoliko je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim delom prilivati u 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	50	2
Kompiuterska oprema	5	20
Motorna vozila	7	15,5
Nameštaj i ostala oprema	6 - 14	7 – 16,5

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

### (p) Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna sredstava obuhvataju softver, licence i ostala 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 – korisnik lizinga

Lizing u kome Banka preuzima suštinski sve rizike i koristi vlasništva klasifikuju se kao finansijski lizing. Prilikom početnog priznavanja sredstvo pod lizingom se vrednuje po vrednosti koja je niža između fer vrednosti i sadašnje vrednosti minimalnih lizing rata. Nakon početnog priznavanja, sredstvo se evidentira u skladu sa računovodstvenom politikom koja se primenjuje na to sredstvo.

Ostali lizing predstavlja operativni lizing i ne priznaje se u izveštaju o finansijskom poziciji Banke.

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (3) Osnovne računovodstvene politike (nastavak)

#### (r) Obezbvredjenje 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 obezbvredjenja. U slučaju da se utvrdi da postoje određeni pokazatelji obezbvredjenja, utvrđuje se nadoknadiva vrednost sredstava. Gubitak po osnovu obezbvredjenja se priznaje ako knjigovodstvena vrednost sredstva prevazilazi njegovu procenjenju nadoknadivu vrednost.

Nadoknadiva vrednost sredstva se utvrđuje kao veća od upotrebne vrednosti sredstva i njegove fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. 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 obezbvredjenja se priznaje u okviru rezultata perioda.

Gubici po osnovu obezbvredjenja 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 obezbvredjenja se ukida u slučaju da je došlo do promene pretpostavki korišćenih za utvrđivanje nadoknadiive vrednosti sredstva. Gubitak po osnovu obezbvredjenja 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 obezbvredjenja.

#### (s) Depoziti i subordinirane obaveze

Depoziti, bankarski krediti 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.

Nakon početnog priznavanja, depoziti i subordinirane obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem 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 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) Finansijske garancije

Finansijske garancije predstavljaju ugovore po kojima je Banka u obavezi da izvrši naznačeno plaćanje u vidu isplate držaocu za gubitak koji je pretrpeo, zato što naznačeni dužnik nije izvršio blagovremeno plaćanje u skladu sa uslovima dužničkog instrumenta.

Finansijske garancije obaveza se inicijalno priznaju po fer vrednosti i početna fer vrednost se amortizuje u toku trajanja finansijske garancije. Garancija obaveze se naknadno evidentira po iznosu koji je veći između ove amortizovane vrednosti i sadašnje vrednosti svih budućih plaćanja (kada je plaćanje u skladu sa garancijom verovatno). Finansijske garancije su prikazane u okviru potencijalnih obaveza.

#### (v) Beneficije zaposlenih

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 2011. godine predstavljaju sadašnju vrednost očekivanih budućih isplata zaposlenima utvrđenu aktuarskim odmeravanjem uz korišćenje pretpostavki kao što su tablice smrtnosti, godišnji rast zarada od 5.04%, diskontna stopa od 9.75%, kao i stope fluktuacije i invalidnosti zasnovane ne samo na osnovnim tablicama smrtnosti već i na tablicama isčezavanja sastavljenim od strane aktuaru.

Banka nema drugih planova beneficija i planova plaćanja zaposlenima u akcijama.

#### (x) Novi standardi i tumačenja koji još uvek nisu usvojeni

Izvestan broj novih standarda, izmena standarda i tumačenja važeći su za obračunske periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije, a nisu primenjeni u pripremi ovih finansijskih izveštaja. Nijedan od njih se ne očekuje da može imati značajan uticaj na finansijske izveštaje Banke, osim MSFI 9 Finansijski instrumenti, koji će postati obavezan za finansijske izveštaje Banke za 2013. godinu i mogao bi da izmeni klasifikaciju i vrednovanje finansijskih sredstava. Banka ne planira da usvoji ovaj standard ranije, a obim uticaja još uvek nije procenjen.

### (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

Ova 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 identifikovanje, praćenje, i upravljanja svih vrsta rizika, 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 (Credit Risk Operations - CRO). 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 obavešteni 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 tri godine, i direktno zavisi od nivoa procenjenog rizika.

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

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 osigurala 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 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 određenje 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 default-u u ukupnim kreditima,
- Racio pokrića 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, u tromesečnim periodima
- 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.

Izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica se obračunava u skladu sa Odlukom o upravljanju rizicima i ne može biti veća od 25% kapitala Banke, obračunatog u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala Banke. Ukupna izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica koja prevazilazi 10% kapitala Banke mora biti odobrena od strane Upravnog odbora. Grupa povezanih lica se odnosi na lica koja su povezana u skladu sa Zakonom o bankama.

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.

Proces nadzora pojedinačnih klijenata sa pogoršanom kreditnom sposobnošću obuhvata sledeće aktivnosti:

- 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/nastupanja gubitka
- 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.

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 aktivnost Praćenja klijenata sa pogoršanom kreditnom sposobnosti. Izveštaj se izrađuje 1 kvartalno i namenjen je Članovima Izvršnog i Kreditnog odbora

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

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 popravljavanje kreditnog statusa klijenta.

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

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

6. 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 plasmane klijentima sa značajnim stepenom rizika, značajna potreba za dodatnim rezervisanjem, znaci neusklađenosti u organizaciji, primenjenom sistemu ili procedurama. U zavisnosti od strukture odlučivanja i stepena nivoa rizika, relevantni nivoi odlučivanja će biti 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 kredite i potraživanja po klijentima i bankama, kao i klasifikaciju za grupni portfolio i klasifikaciju za pojedinačne plasmane.

U hiljadama RSD

	Plasmani bankama		Plasmani komitentima		Hartije od vrednosti		Sredstva namenjena trgovini		Ostala sredstva		Vanbilansna aktiva	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
<b>Pojedinačna ispravka vrednosti</b>												
Pravna lica, Rejting 10	1.557	1.545	7.257.672	2.607.496	56.252	17.314	-	-	22.249	8.641	15.503	-
Pravna lica, Rejting 9	-	17	3.061.211	2.473.761	12.061	44.993	-	-	1.169	1.926	61.615	359.616
Pravna lica, restrukturirani plasmani*	840	-	648.487	2.611.636	-	8.439	-	-	3.587	1.527	2.004	7.786
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	2.285.562	1.757.944	-	-	-	-	24.026	13.927	25.681	-
<b>Bruto plasmani</b>	<b>2.397</b>	<b>1.562</b>	<b>13.252.932</b>	<b>9.450.837</b>	<b>68.313</b>	<b>70.746</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.031</b>	<b>26.021</b>	<b>104.803</b>	<b>367.402</b>
Ispravka vrednosti	1.724	1.555	6.245.439	3.596.572	68.313	63.886	-	-	40.071	23.202	14.443	39.758
<b>Knjigovodstvena vrednost</b>	<b>673</b>	<b>7</b>	<b>7.007.493</b>	<b>5.854.265</b>	<b>-</b>	<b>6.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.960</b>	<b>2.819</b>	<b>90.360</b>	<b>327.644</b>
<b>Grupna ispravka vrednosti</b>												
Pravna lica, Rejting 1-6	6.758.628	616.275	85.334.790	72.089.488	1.749.122	2.059.996	32.492	25.602	1.168.709	900.954	60.880.431	29.226.704
Pravna lica, Rejting 7	-	-	10.405.080	10.040.901	278.970	-	-	-	292	662	3.494.682	1.093.720
Pravna lica, Rejting 8	-	-	227.351	635.074	-	-	-	-	65	63	58.999	47.992
Fizička lica, < 90 kašnjenja	-	-	28.561.018	26.620.209	-	-	-	-	12	175	1.661.550	-
<b>Bruto plasmani</b>	<b>6.758.628</b>	<b>616.275</b>	<b>124.528.239</b>	<b>109.385.672</b>	<b>2.028.092</b>	<b>2.059.996</b>	<b>32.492</b>	<b>25.602</b>	<b>1.169.078</b>	<b>901.854</b>	<b>66.095.662</b>	<b>30.368.416</b>
Ispravka vrednosti	872	23	378.702	409.844	5.392	11.713	-	-	144	25	64.269	22.793
<b>Knjigovodstvena vrednost</b>	<b>6.757.756</b>	<b>616.252</b>	<b>124.149.537</b>	<b>108.975.828</b>	<b>2.022.700</b>	<b>2.048.283</b>	<b>32.492</b>	<b>25.602</b>	<b>1.168.934</b>	<b>901.829</b>	<b>66.031.393</b>	<b>30.345.623</b>
Knjigovodstvena vrednost rizične aktive	6.758.429	616.259	131.157.030	114.830.093	2.022.700	2.055.143	32.492	25.602	1.179.894	904.648	66.121.753	30.673.267
Knjigovodstvena vrednost nerizične aktive	33.573.997	20.405.821	-	-	14.046.259	21.018.219	3.861.050	-	5.181	1.598	221.402.561	-
<b>Ukupna knjigovodstvena vrednost</b>	<b>40.332.426</b>	<b>21.022.080</b>	<b>131.157.030</b>	<b>114.830.093</b>	<b>16.068.959</b>	<b>23.073.362</b>	<b>3.893.542</b>	<b>25.602</b>	<b>1.185.075</b>	<b>906.246</b>	<b>287.524.314</b>	<b>30.673.267</b>

\*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 privredom, implementiran je projekat unapređenja postojećeg modela rejtinga. Planirani datumi implementacije pristupa za IRB su usaglašeni na nivou Grupe za naredni period do 2014. U 2011. godini Banka je započela sa radom na pripremi i implementaciji neophodnih sistema i procedura, sa ciljem da se uspostavi potpuna usklađenost sa zahtevima Narodne banke Srbije vezano za implementaciju Bazel II standarda. U 2012. 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 Grupe za klijente koji se klasifikuju u grupu za rad sa privredom. Za klijente fizička lica i preduzetnike, rejting sistem je interno razvijen i koristi se od 2010. 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 10 rejting klasa, koje su dalje izdvojene na ukupno 26 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 0,02% 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.

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.

Rejting 8- se odnosi na klijente koji su u default-u u skladu sa Bazel II kriterijumima.

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 9 se odnosi na klijente za koje je obračunata pojedinačna ispravka vrednosti ili kod kojih je deo potraživanja otpisan.

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

Rejting podgrupe 8-, 9 i 10 po definiciji se dodeljuju klijentima koji su u default-u po Bazel II merilima, sa obračunatom pojedinačnom ispravkom vrednosti.

### Metodologija obračuna ispravke vrednosti

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

- procena individualnog/posebnog rezervisanja (na nivou grupe ili pojedinačnog nivoa) za klijente za koje su već nastali objektivni dokazi o umanjenju vrednosti, i
- procena umanjenja vrednosti na nivou portfolija za kredite za koje postoji dokaz o pojedinačnom obezvređenju vrednosti ne postoji ili postoji ali još uvek nije identifikovan.

### Individualno rezervisanje, pravila i principi

Finansijsko sredstvo je obezvređeno, a umanjenje vrednosti se pojavilo ukoliko postoji objektivni dokaz o obezvređenju koji proizilazi iz jednog ili više događaja nastalih nakon datuma inicijalnog priznavanja sredstva, a koji imaju uticaj na procenjene buduće novčane tokove tog finansijskog sredstva. Banka procenjuje najmanje jednom u tri meseca da li postoje objektivni dokazi obezvređenja finansijskog sredstva ili grupe sredstava. Ukoliko bilo koji takav dokaz postoji, Banka je dužna da izvrši obračun iznosa tog obezvređenja u cilju određivanja da li treba priznati gubitak po osnovu umanjenja vrednosti. Drugim rečima, ukoliko postoji bilo kakav dokaz o obezvređenju, Banka treba da proceni iznos koji može da se povraća za to sredstvo ili grupu sredstava i prizna gubitak po osnovu umanjenja vrednosti.

Prilikom određivanja adekvatnog iznosa rezervisanja, pravi se razlika između potrebe za obračunom posebnog rezervisanja na pojedinačnoj osnovi i posebnog rezervisanja na grupnoj osnovi za klijente grupisane u kategorije sa sličnim karakteristikama rizičnosti, na osnovu segmenta kom klijent pripada i ukupnog iznosa izloženosti na nivou klijenta. Ukupnu izloženost klijenta čine bilansno stanje potraživanja i vanbilansno stanje potraživanja, uključujući i nepovučena sredstva po plasmanima.

Proces određivanja posebnog rezervisanja na pojedinačnoj osnovi ima za cilj da izmeri gubitak po osnovu umanjenja vrednosti na klijentskom nivou. Pojedinačno rezervisanje se procenjuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova (isključujući buduća umanjenja vrednosti koja nisu identifikovana kao nastala) diskontovanih efektivnom kamatnom stopom date finansijske aktive (npr. efektivnom kamatnom stopom definisanom prilikom zaključivanja ugovora). Drugim rečima, rezervisanje će biti određeno u iznosu pojedinačnog potraživanja za koje se ne očekuje da će biti naplaćeno. U slučaju da efektivna kamatna stopa nije dostupna, za obračun rezervisanja biće korišćena alternativna kamatna stopa koja je u skladu sa pravilima definisanim internim aktima Banke. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti potraživanja, prvo se računa diskontovani novčani tok iz otplate glavnice, kamate ili bilo koji drugi novčani tok iz plasmana. Nakon toga, računa se diskontovani novčani tok iz neto ostvarive vrednosti sredstava obezbeđenja po datom plasmanu. Konačna neto sadašnja vrednost budućih novčanih tokova plasmana se poredi sa knjigovodstvenom vrednošću istog i određuje se iznos rezervisanja za gubitke po datom plasmanu koji se prikazuju u bilansu uspeha.

Obračun rezervisanja za izloženosti sa umanjenjem vrednosti koje nisu klasifikovane kao individualno značajne vrši se na grupnoj osnovi grupisanjem klijenata sa statusom neizmirenja obaveza u homogene kategorije sa sličnim karakteristikama rizičnosti. Prilikom definisanja homogenih kategorija, Banka primenjuje kriterijume korišćene za segmentaciju prilikom razvoja modela za izračunavanje stope gubitka usled nastupanja statusa neizmirenja obaveza (LGD modela). Kao dodatni kriterijum koji doprinosi razlikovanju karakteristika rizičnosti na nivou klijenta mogu se koristiti dani docnije.

### Portfolio rezervisanje, pravila i principi

Prilikom obračuna rezervisanja za izloženosti kod kojih ne postoje objektivni dokazi obezvređenja, Banka primenjuje metod opšteg rezervisanja (IBNR). Prema ovom metodi, rezervisanje se obračunava ne samo za izloženosti za koje je identifikovan događaj koji vodi umanjenju vrednosti već i za izloženosti za koje su se događaji koji vode umanjenju vrednosti pojavili, ali još uvek nisu uočeni od strane Banke. Iako za ove plasmane ne postoje znaci umanjenja vrednosti, niti gubitak po osnovu kreditnog rizika na dan sastavljanja bilansa stanja, istorijski podaci nagoveštavaju da tokom vremena, za deo tih plasmana, ugovorne obaveze prema Banci neće biti izvršene.

Metod opšteg rezervisanja se zasniva na konceptu očekivanog gubitka prema Basel II standardima. Očekivani gubitak predstavlja prosečan gubitak po osnovu kreditnog portfolija u periodu od godinu dana i zavisi od parametara kreditnog rizika. Parametar koji povezuje koncept očekivanog gubitka sa metodom opšteg rezervisanja je period identifikacije nastalog gubitka (LCP). LCP predstavlja vremenski period izražen kao broj meseci između momenta kada se događaj koji je doveo do umanjenja vrednosti plasmana pojavio ili se mogao pojaviti i momenta kada je taj događaj uočen od strane Banke. Identifikacija samog događaja je vezana za ispunjenje definicije statusa neizmirenja obaveze.

Kako bi se pokrio nastali (ali još neuočen) gubitak za deo kreditnog portfolija bez postojanja objektivnog dokaza obezvređenja plasmana, opšte rezervisanje se određuje kao proizvod očekivanog gubitka za period od godinu dana i LCP parametra izraženog u delovima godine.

Vrednost LCP parametra je šest meseci, u skladu sa rasponom preporučenim od strane UniCredit grupe koji se kreće od četiri do dvanaest meseci.

Za potraživanja nastala iz transakcija sa drugim bankama rezervisanje će biti obračunato i dodeljeno samo ukoliko postoji umanjenje vrednosti po tim transakcijama.

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

U narednoj tabeli prikazani su bruto i neto krediti i avansi bankama i 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 ispravka vrednosti od 100%, nakon uzimanja u obzir vrednosti datog obezbeđenja čija se naplata očekuje.

U hiljadama RSD

	Plasmani bankama		Plasmani komitentima		Hartije od vrednosti		Sredstva namenjena trgovini		Ostala sredstva		Vanbilansna aktiva	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
<b>Na dan 31. decembar 2011.</b>												
Pravna lica, Rejting 10	1.557	-	7.257.672	3.576.125	56.252	-	-	-	22.249	747	15.503	15.406
Pravna lica, Rejting 9	-	-	3.061.211	1.979.848	12.061	-	-	-	1.169	-	61.615	47.274
Pravna lica, Restruktuirani plasmani	840	673	648.487	576.805	-	-	-	-	3.587	2.870	2.004	1.999
Fizička lica, > 90 kašnjenja	-	-	2.285.562	874.715	-	-	-	-	24.026	7.343	25.681	25.681
<b>Ukupno</b>	<b>2.397</b>	<b>673</b>	<b>13.252.932</b>	<b>7.007.493</b>	<b>68.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.031</b>	<b>10.960</b>	<b>104.803</b>	<b>90.360</b>
<b>Na dan 31. decembar 2010.</b>												
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	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.562</b>	<b>7</b>	<b>9.450.837</b>	<b>5.854.265</b>	<b>70.746</b>	<b>6.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.021</b>	<b>2.819</b>	<b>367.402</b>	<b>327.644</b>

### 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.

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.

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 umanjenja koji su definisani za svaku kombinaciju valuta a propisani navedenom Politikom.

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	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
<b>Pravna lica, Rejting 10</b>	-	-	<b>2.563.465</b>	<b>1.307.644</b>	-	-	-	-	<b>2.502</b>	-	<b>5.340</b>	-
Nekretnine	-	-	2.509.857	1.307.644	-	-	-	-	2.447	-	5.223	-
Ostalo	-	-	53.608	-	-	-	-	-	55	-	117	-
<b>Pravna lica, Rejting 9</b>	-	-	<b>1.288.478</b>	<b>879.949</b>	-	-	-	-	<b>493</b>	<b>31</b>	<b>25.943</b>	<b>208.340</b>
Nekretnine	-	-	1.276.074	867.184	-	-	-	-	488	31	25.692	208.340
Ostalo	-	-	12.404	12.765	-	-	-	-	5	-	251	-
<b>Pravna lica, restrukturirani plasmani</b>	-	-	<b>285.984</b>	<b>1.351.044</b>	-	-	-	-	<b>1.263</b>	-	<b>705</b>	-
Nekretnine	-	-	284.624	1.334.724	-	-	-	-	1.253	-	700	-
Ostalo	-	-	1.360	16.320	-	-	-	-	10	-	5	-
<b>Fizička lica, &gt; 90 dana kašnjenja</b>	-	-	<b>434.351</b>	<b>150.288</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Nekretnine	-	-	404.732	101.699	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	29.619	48.589	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sredstva obezbeđenja koja se koriste za procenu grupne ispravke vrednosti</b>	-	-	<b>56.465.647</b>	<b>48.838.261</b>	-	-	-	-	<b>1.395.775</b>	<b>9.264</b>	<b>21.156.924</b>	<b>9.634.583</b>
Nekretnine	-	-	32.144.120	31.356.050	-	-	-	-	825.587	9.065	12.575.594	6.530.036
Ostalo	-	-	24.321.527	17.482.211	-	-	-	-	570.188	199	8.581.330	3.104.547
<b>Ukupno</b>	-	-	<b>61.037.925</b>	<b>52.527.186</b>	-	-	-	-	<b>1.400.033</b>	<b>9.295</b>	<b>21.182.867</b>	<b>9.842.923</b>

# 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 usaglate, obzirom da se poslovne transakcije često vrše na neodređen period i da su različite vrste. Otvorena 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.

	2011.	2010
<b>Racio likvidnosti (1 stepen)</b>		
- na dan 31. decembar	2,43	1,31
- prosek za period – mesec decembar	2,36	1,22
- maksimalan za period – mesec decembar	2,60	1,33
- minimalan za period – mesec decembar	2,22	1,08

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

	U hiljadama RSD					
	DO MESEC DANA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.912.139	-	-	-	-	3.912.139
Sredstva namenjena trgovini	3.893.542	-	-	-	-	3.893.542
Plasmani bankama	40.232.358	39.485	3.601	56.982	-	40.332.426
Plasmani komitentima	11.962.531	3.146.237	25.835.130	48.107.125	42.106.007	131.157.030
Hartije od vrednosti	1.216.491	2.253.219	6.317.156	4.725.331	1.556.762	16.068.959
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.235.542	1.235.542
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	750.368	-	750.368
Odložena poreska sredstva	-	-	32.961	-	-	32.961
Ostala sredstva	1.183.514	-	-	-	1.561	1.185.075
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>62.400.575</b>	<b>5.438.941</b>	<b>32.188.848</b>	<b>53.639.806</b>	<b>44.899.872</b>	<b>198.568.042</b>
<b>Pasiva</b>						
Obaveze namenjene trgovini	37.347	-	-	-	-	37.347
Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom	63.418	-	-	-	-	63.418
Obaveze prema bankama	3.548.359	796.693	652.896	54.254.176	12.514.642	71.766.766
Obaveze prema komitentima	49.261.893	6.619.597	18.585.795	2.789.880	2.318.976	79.576.141
Subordinirane obaveze	-	-	-	837.127	2.305.022	3.142.149
Rezervisanja	-	78.713	20.069	-	35.955	134.737
Ostale obaveze	1.526.425	-	-	-	-	1.526.425
Kapital	-	-	-	-	42.321.059	42.321.059
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>54.437.442</b>	<b>7.495.003</b>	<b>19.258.760</b>	<b>57.881.183</b>	<b>59.495.654</b>	<b>198.568.042</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>7.963.133</b>	<b>(2.056.062)</b>	<b>12.930.088</b>	<b>(4.241.377)</b>	<b>(14.595.782)</b>	<b>-</b>

# 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 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
<b>Aktiva</b>						
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
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>59.679.132</b>	<b>5.232.842</b>	<b>25.470.689</b>	<b>44.299.638</b>	<b>32.299.848</b>	<b>166.982.149</b>
<b>Pasiva</b>						
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
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>48.212.141</b>	<b>17.532.201</b>	<b>19.863.283</b>	<b>30.446.416</b>	<b>50.928.108</b>	<b>166.982.149</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan</b>						
<b>31. decembar 2010.</b>	<b>11.466.991</b>	<b>(12.299.359)</b>	<b>5.607.406</b>	<b>13.853.222</b>	<b>(18.628.260)</b>	<b>-</b>

### (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 2011.		31. DECEMBAR 2010.	
	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	-	(152.577)	-	(123.958)
EUR	-	(62.679)	-	(95.993)
USD	-	(17.431)	-	(2.536)
GBP	-	-	-	(2)
CHF	-	(828.311)	-	(1.934)
JPY	-	-	-	-
CAD	-	-	-	(7)
AUD	-	-	-	(1)
DKK	-	-	-	(0)
NOK	-	-	-	(0)
SEK	-	-	-	(1)
<b>Ukupan efekat</b>	<b>-</b>	<b>(1.060.997)</b>	<b>-</b>	<b>(224.432)</b>

## 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 UniCredit Grupe (NORISK) računa VAR za knjigu trgovanja za period držanja od jednog dana uz nivo pouzdanosti od 99% koji je baziran na Monte Carlo (MC) modelu i Pristupu istorijske simulacije.

Analiza osetljivosti Banke na povećanje ili smanjenje kamatnih stopa na tržištu, kako za bankarsku knjigu tako i za knjigu trgovanja, uz pretpostavku da nema asimetričnih kretanja u prinosnim krivuljama i konstantne finansijske pozicije, predstavljena je kao što sledi:

U Odeljenju tržišnih rizika koristi se raščlanjena istorijska simulacija. Raščlanjenost podrazumeva da se istorijski scenariji prilagođavaju trenutnom nivou promenljivosti. Korelacija između istorijske i MC simulacije je uzeta u obzir prilikom linearne regresije. Osim ove regresije svi ostali rizici su rezidualni (uključujući korelacije koje određuju cenu). Prvi pomenuti VAR je simuliran kao onaj koji nije u korelaciji, dok se drugi VaR računa odvojeno i dodaje se na VAR od preostalih faktora rizika.

Jedan od objektivnih ciljeva ALM-a je upravljanje rizikom kamatnih stopa 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.

	U hiljadama RSD	
	PARALELNO POVEĆANJE OD 200BP	PARALELNO SMANJENJE OD 200BP
<b>2011.</b>		
Na dan 31. decembar	241.344	(241.344)
Prosek za period	99.459	(99.459)
Maksimalan za period	285.159	(285.159)
Minimalan za period	42.974	(42.974)
<b>2010.</b>		
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)

### Pregled VaR pozicije portfolija trgovanja Banke:

U hiljadama RSD

	NA DAN 31. DECEMBAR	PROSEK	MAKSIMALAN	MINIMALAN
<b>2011.</b>				
Devizni rizik	6.107	6.635	35.048	434
Rizik kamatnih stopa	14.913	75.699	184.956	353
Raspon kreditnog rizika	-	-	-	-
Ostali cenovni rizici	-	-	-	-
Kovarijansa	(1.477)	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>19.543</b>	<b>76.725</b>	<b>188.514</b>	<b>516</b>
<b>2010.</b>				
Devizni rizik	9.383	6.990	20.534	288
Rizik kamatnih stopa	23.864	45.148	129.605	12.846
Raspon kreditnog rizika	-	-	-	-
Ostali cenovni rizici	-	-	-	-
Kovarijansa	(11.945)	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>21.302</b>	<b>45.557</b>	<b>132.387</b>	<b>12.942</b>

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

### Izloženost kretanjima u kamatnim stopama na dan 31. decembar 2011.

U hiljadama RSD

	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	DO 1 MESECA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	NEKAMATO- NOSNO
<b>Aktiva</b>							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.912.139	3.025.289	-	-	-	-	886.850
Sredstva namenjena trgovini	3.893.542	3.861.050	-	-	-	-	32.492
Plasmani bankama	40.332.426	21.860.983	25.114	120.773	-	-	18.325.556
Plasmani komitentima	131.157.030	13.426.018	59.158.099	51.272.204	5.027.538	1.059.046	1.214.125
Hartije od vrednosti	16.068.959	1.005	56.675	9.460.971	4.725.331	1.556.762	268.215
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>195.364.096</b>	<b>42.174.345</b>	<b>59.239.888</b>	<b>60.853.948</b>	<b>9.752.869</b>	<b>2.615.808</b>	<b>20.727.238</b>
<b>Obaveze</b>							
Obaveze namenjene trgovini	37.347	-	-	-	-	-	37.347
Derivatne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom	63.418	-	-	-	-	-	63.418
Obaveze prema bankama	71.766.766	3.156.383	56.576.590	11.991.388	-	-	42.405
Obaveze prema komitentima	79.576.141	17.216.218	35.535.015	19.504.433	760.787	-	6.559.688
Subordinirane obaveze	3.142.149	-	-	3.142.149	-	-	-
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>154.585.821</b>	<b>20.372.601</b>	<b>92.111.605</b>	<b>34.637.970</b>	<b>760.787</b>	<b>-</b>	<b>6.702.858</b>
<b>Neto izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2011.</b>	<b>40.778.275</b>	<b>21.801.744</b>	<b>(32.871.717)</b>	<b>26.215.978</b>	<b>8.992.082</b>	<b>2.615.808</b>	<b>14.024.380</b>

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

U hiljadama RSD

	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	DO 1 MESECA	OD 1 DO 3 MESECA	OD 3 MESECA DO 1 GODINE	OD 1 DO 5 GODINA	PREKO 5 GODINA	NEKAMATO- NOSNO
<b>Aktiva</b>							
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
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>164.163.862</b>	<b>16.485.774</b>	<b>54.226.778</b>	<b>70.416.923</b>	<b>1.455.191</b>	<b>-</b>	<b>21.579.196</b>
<b>Obaveze</b>							
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	-	-	-
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>132.917.706</b>	<b>13.741.358</b>	<b>34.481.271</b>	<b>74.920.205</b>	<b>4.380.147</b>	<b>-</b>	<b>5.394.725</b>
<b>NETO IZLOŽENOST RIZIKU OD PROMENE KAMATNIH STOPA NA DAN 31.12.2010.</b>	<b>31.246.156</b>	<b>2.744.416</b>	<b>19.745.507</b>	<b>(4.503.282)</b>	<b>(2.924.956)</b>	<b>-</b>	<b>16.184.471</b>

### (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 definisani u Opštem delu MIB pravilnika. Sve osetljivosti koje proizilaze iz pozicija vezanih za devize su limitirane opštim VaR limitom

određenim za UniCredit Bank Srbija a.d., kako za Banku ukupno, tako i pojedinačno za Sektor međunarodnih tržišta i za Komisiju za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO).

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 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.

	2011.	2010.
Pokazatelj deviznog rizika:		
- na dan 31. decembar	4,83%	12,92%
- maksimalan za period - mesec decembar	8,17%	12,92%
- minimalan za period - mesec decembar	0,69%	1,01%

Napomene uz finansijske izveštaje *(nastavak)*(4) Upravljanje rizicima *(nastavak)*

## Izloženost deviznom riziku na dan 31. decembar 2011.

U hiljadama RSD

	USD	EUR	CHF	OSTALO	RSD	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	67.117	263.084	93.533	34.020	3.454.385	3.912.139
Sredstva namenjena trgovini	-	388.883	-	-	3.504.659	3.893.542
Plasmani bankama	4.197.007	19.279.561	44.098	184.179	16.627.581	40.332.426
Plasmani komitentima	5.835.931	88.713.620	9.078.246	5	27.529.228	131.157.030
Hartije od vrednosti	-	5.156.632	-	-	10.912.327	16.068.959
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	1.235.542	1.235.542
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	750.368	750.368
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	32.961	32.961
Ostala sredstva	2.571	694.373	5.672	40	482.419	1.185.075
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>10.102.626</b>	<b>114.496.153</b>	<b>9.221.549</b>	<b>218.244</b>	<b>64.529.470</b>	<b>198.568.042</b>
<b>Pasiva</b>						
Obaveze namenjene trgovini	-	-	-	-	37.347	37.347
Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom	-	63.418	-	-	-	63.418
Obaveze prema bankama	4.833.325	61.156.766	1.887.771	234	3.888.670	71.766.766
Obaveze prema komitentima	3.570.981	52.644.227	2.263.506	201.069	20.896.358	79.576.141
Subordinirane obaveze	-	837.127	2.305.022	-	-	3.142.149
Rezervisanja	-	-	-	-	134.737	134.737
Ostale obaveze	16.719	546.176	99	1.832	961.599	1.526.425
Kapital	-	-	-	-	42.321.059	42.321.059
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>8.421.025</b>	<b>115.247.714</b>	<b>6.456.398</b>	<b>203.135</b>	<b>68.239.770</b>	<b>198.568.042</b>
<b>NETO DEVIZNA POZICIJA NA DAN 31.12.2011.</b>	<b>1.681.601</b>	<b>(751.561)</b>	<b>2.765.151</b>	<b>15.109</b>	<b>(3.710.300)</b>	<b>-</b>

## Izloženost deviznom riziku na dan 31. decembar 2010.

U hiljadama RSD

	USD	EUR	CHF	OSTALO	RSD	UKUPNO
<b>Aktiva</b>						
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
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>1.692.262</b>	<b>101.794.907</b>	<b>12.469.432</b>	<b>72.446</b>	<b>50.953.102</b>	<b>166.982.149</b>
<b>Pasiva</b>						
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
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>2.450.148</b>	<b>103.197.658</b>	<b>11.291.418</b>	<b>174.649</b>	<b>49.868.276</b>	<b>166.982.149</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31.12.2010.</b>	<b>(757.886)</b>	<b>(1.402.751)</b>	<b>1.178.014</b>	<b>(102.203)</b>	<b>1.084.826</b>	<b>-</b>

## 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 UniCredit 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 liste upozorenja na nivou UniCredit Grupe 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 UniCredit 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 kontrole i unapredjenja procesa u cilju minimiziranja troškova nastalih operativnim rizikom. U nadležnosti Direkcije je i obracun kapitalnog zahteva za operativne rizike koji se obracunava po Standardizovanom pristupu, kao i izveštaji za potrebe izveštavanja lokalnog rukovodstva i Grupe.

#### (g) Upravljanje kapitalom

Kako bi nadgledala adekvatnost kapitala, Banka koristi pokazatelj koji je tokom 2011. godine ustanovljen od strane Narodne banke Srbije (NBS) u skladu sa Basel II zahtevima i Stubom I. Pokazatelj adekvatnosti kapitala Banka prati na mesečnom nivou u skladu sa Standardizovanim pristupom.

Pokazatelj adekvatnosti kapitala banke jednak je odnosu kapitala i rizične aktive. U skladu sa Odlukom NBS o adekvatnosti kapitala ("Odluka") Banka je dužna da pokazatelj adekvatnosti kapitala održava na nivou koji nije niži od 12%. Ukoliko bi pokazatelj adekvatnosti kapitala, propisan Odlukom, zbog raspodele dobiti, bio veći za manje od 2,5%, može se vršiti raspodela dobiti samo u elemente osnovnog kapitala.

Banka je dužna da u svom poslovanju obezbedi da visina njenog osnovnog kapitala nikad ne bude manja od dinarske protivvrednosti iznosa od 10.000.000 eura, prema zvaničnom kursu. Banka je dužna da u svakom trenutku održava kapital na nivou koji je potreban za pokriće svih rizika kojima je izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, a najmanje u visini zbira sledećih kapitalnih zahteva:

- Kapitalnog zahteva za kreditni rizik i za rizik druge ugovorne strane za sve poslovne aktivnosti banke i kapitalnog zahteva za rizik izmirenja/ispоруke za aktivnosti iz knjige trgovanja;
- Kapitalnog zahteva za cenovni rizik za aktivnosti iz knjige trgovanja;
- Kapitalnog zahteva za devizni rizik i za robni rizik za sve poslovne aktivnosti;
- Kapitalnog zahteva za operativni rizik za sve poslovne aktivnosti.

Kapital Banke čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala. Osnovni kapital čini zbir sledećih elemenata umanjeno za odbitne stavke:

- Osnovnog kapitala, koji uključuje uplaćeni akcijski kapital, emisionu premiju i neraspoređenu dobit, nakon umanjeno za nematerijalna ulaganja i gubitke iz prethodnih godina i ostale odbitne stavke koje regulatorno telo zahteva i koje se odnose na stavke uključene u kapital banke, a koje imaju drugačiji tretman za potrebe obračuna adekvatnosti kapitala;
- Dopunskog kapitala, koji uključuje preferencijalne kumulativne akcije, deo pozitivnih revalorizacionih rezervi, deo subordiniranih obaveza, hibridne instrumente kapitala i višak izdvojenih ispravki vrednosti, rezervi i potrebnih rezervi u odnosu na očekivane gubitke (ukoliko banka dobije saglasnost NBS za primenu IRB pristupa), kao i ostale korekcije izvršene u skladu sa zahtevima regulatornog tela za potrebe obračuna adekvatnosti kapitala.

Poslovanje Banke je podeljeno na deo koji se odnosi na knjigu trgovanja i na bankarsku knjigu, dok se rizična aktiva određuje na bazi posebno definisanih zahteva koji omogućavaju iskazivanje različitih nivoa rizika povezanih sa pojedinim pozicijama aktive, kao i izloženostima koje nisu priznate u okviru izveštaja o finansijskoj poziciji.

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



# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (4) Upravljanje rizicima (nastavak)

Tabela koja sledi prikazuje stanje kapitala na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Osnovni kapital</b>		
Akcijski kapital	23.607.620	17.857.620
Emisiona premija	562.156	562.156
Akumulirani rezultat	17.062.649	13.652.879
Minus:		
Nematerijalna ulaganja (licence, itd.)	(750.368)	(687.626)
Nerealizovani gubici po HoV raspoloživih za prodaju	(46.460)	-
<b>Ukupan osnovni kapital</b>	<b>40.435.597</b>	<b>31.385.029</b>
<b>Dopunski kapital</b>		
Kvalifikovani subordinirani krediti	2.639.873	2.940.869
Rezultat vrednovanja učešća u kapitalu	85	-
<b>Ukupan dopunski kapital</b>	<b>2.639.958</b>	<b>2.940.869</b>
<b>Odbitne stavke</b>		
Potraživanja i obaveze prema povezanim pravnim licima po boljim uslovima u odnosu na nepovezana lica	(8.317)	-
Rezerve za potencijalne gubitke	(13.085.135)	(7.818.265)
Ukupne odbitne stavke	(13.093.452)	(7.818.265)
Umanjenje osnovnog kapitala	(10.453.494)	(4.877.396)
Umanjenje dopunskog kapitala	(2.639.958)	(2.940.869)
Umanjenje osnovnog kapitala	29.982.103	26.507.633
Umanjenje dopunskog kapitala	-	-
<b>Ukupan obračunski kapital</b>	<b>29.982.103</b>	<b>26.507.633</b>
Kreditni rizik	126.945.064	152.107.706
Tržišni rizik	3.213.045	2.936.757
Cenovni rizik	1.130.282	-
Devizni rizik	2.082.763	2.936.757
Operativni rizik	9.587.933	-
<b>UKUPNA RIZIKOM PONDERISANA SREDSTVA</b>	<b>139.746.042</b>	<b>155.044.463</b>
<b>POKAZATELJ ADEKVATNOSTI KAPITALA</b>	<b>21,45%</b>	<b>17,10%</b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, svi zakonom propisani pokazatelji poslovanja su prikazani u narednoj tabeli:

		OSTVARENA VREDNOST	
	PROPISANA VREDNOST	2011.	2010.
Adekvatnost kapitala	min. 12%	21,45%	17,10%
Trajna ulaganja banke u odnosu na kapital	maks. 60%	4,13%	4,51%
Izloženost prema licima povezanim sa bankom	maks. 20%	10,00%	2,09%
Zbir velikih izloženosti banke	maks. 400%	78%	71,80%
Pokazatelj likvidnosti - za decembar	min. 1.00	2,36%	1,22%
Pokazatelj deviznog rizika	maks. 20%	6,95%	11,08%

## (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(i).

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(i)(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:

#### Procena finansijskih instrumenata

Računovodstvena politika Banke u pogledu merenja fer vrednosti je obelodanjena u računovodstvenoj politici 3(i)(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. 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.

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (5) Korišćenje procenivanja (nastavak)

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
<b>2011.</b>					
Sredstva namenjena trgovini	15	-	153.508	3.740.034	3.893.542
Hartije od vrednosti	18	-	155.575	15.913.384	16.068.959
		-	<b>309.083</b>	<b>19.653.418</b>	<b>19.962.501</b>
Obaveze namenjene trgovini	15	-	-	37.347	37.347
Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom	23	-	63.418	-	63.418
		-	<b>372.501</b>	<b>19.690.765</b>	<b>20.063.266</b>
<b>2010.</b>					
Sredstva namenjena trgovini	15	-	-	25.602	25.602
Hartije od vrednosti	18	-	177.127	20.841.092	21.018.219
		-	<b>177.127</b>	<b>20.866.694</b>	<b>21.043.821</b>
Obaveze namenjene trgovini	15	-	-	11.814	11.814
		-	<b>177.127</b>	<b>20.878.508</b>	<b>21.055.635</b>

### (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 31.12.2011.:

U hiljadama RSD

(Napomene)	Finansijski instrumenti namenjeni trgovini	Finansijski instrumenti po fer vrednosti	Finansijski instrumenti koji se drže do dospeća	Plasmani	Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju	Ostalo po amortizovanoj vrednosti	Knjigovodstvena vrednost	Poštena (fer) vrednost
<b>31. decembar 2011. godine</b>								
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	-	-	3.912.139	-	-	3.912.139	3.912.139
Sredstva namenjena trgovini	15	3.893.542	-	-	-	-	3.893.542	3.893.542
Plasmani bankama	16	-	-	40.332.426	-	-	40.332.426	40.332.426
Plasmani komitentima:	17							
Vrednovani po fer vrednosti		-	-	-	-	-	-	-
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	131.157.030	-	-	131.157.030	131.157.030
Hartije od vrednosti:	18							
Vrednovani po fer vrednosti		-	-	-	15.541.377	-	15.541.377	15.541.377
Vrednovani po amortizovanoj vrednosti		-	-	527.582	-	-	527.582	527.582
Ostala sredstva	22	-	-	1.185.075	-	-	1.185.075	1.185.075
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>3.893.542</b>	<b>-</b>	<b>527.582</b>	<b>176.586.670</b>	<b>15.541.377</b>	<b>-</b>	<b>196.549.171</b>
Obaveze namenjene trgovini	15	37.347	-	-	-	-	37.347	37.347
Derivativne obaveze koje se drži radi upravljanja rizikom	23	-	63.418	-	-	-	63.418	63.418
Obaveze prema bankama	24	-	-	-	-	71.766.766	71.766.766	71.766.766
Obaveze prema komitentima	25	-	-	-	-	79.576.141	79.576.141	78.897.824
Subordinirane obaveze	26	-	-	-	-	3.142.149	3.142.149	3.142.149
Ostale obaveze	28	-	-	-	-	1.526.425	1.526.425	1.526.425
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>		<b>37.347</b>	<b>63.418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>156.011.481</b>	<b>156.122.246</b>	<b>155.433.929</b>

# 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 31.12.2010.:

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
<b>31. decembar 2010. godine</b>								
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
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>25.602</b>	<b>1.063</b>	<b>2.117.618</b>	<b>141.971.144</b>	<b>20.954.681</b>	<b>-</b>	<b>165.070.108</b>
Obaveze namenjene trgovini	15	11.814	-	-	-	-	11.814	11.814
Obaveze prema bankama	24	-	-	-	-	60.018.245	60.018.245	60.018.245
Obaveze prema komitentima	25	-	-	-	-	69.777.981	69.777.981	69.431.421
Subordinirane obaveze	26	-	-	-	-	3.109.666	3.109.666	3.109.666
Ostale obaveze	28	-	-	-	-	1.848.951	1.848.951	1.848.951
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>		<b>11.814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134.754.843</b>	<b>134.766.657</b>	<b>134.420.097</b>

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

	2011.	2010.
<b>PRIHODI OD KAMATA</b>	98.184	123.106
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33.608	-
Plasmani bankama	755.115	646.250
Plasmani komitentima	10.466.263	8.333.428
Swap-ovi	686.441	293.262
Hartije od vrednosti	2.088.622	2.328.195
<b>Ukupni prihodi od kamata</b>	<b>14.128.233</b>	<b>11.724.241</b>
<b>Rashodi od kamata</b>		
Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom	(63.418)	-
Obaveze prema bankama	(2.067.935)	(1.537.811)
Obaveze prema komitentima	(2.681.619)	(2.786.238)
Subordinirane obaveze	(99.456)	(105.616)
Svop-ovi	(552.245)	(707.870)
<b>Ukupni rashodi od kamata</b>	<b>(5.464.673)</b>	<b>(5.137.535)</b>
<b>NETO PRIHOD OD KAMATA</b>	<b>8.663.560</b>	<b>6.586.706</b>

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (8) Neto prihodi od naknada i provizija

Neto prihodi od naknada i provizija se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Prihodi od naknada i provizija</b>		
Naknade za usluge platnog prometa	124.486	102.029
Naknade za izdate garancije i druga jemstva	369.296	424.385
Naknade za brokerske usluge	56.403	7.776
Naknade po kastodi poslovima	249.822	79.845
Naknade po poslovima sa karticama	248.450	159.468
Naknade i provizije po osnovu ostalih bankarskih usluga	990.871	781.818
<b>Ukupno prihodi od naknada i provizija</b>	<b>2.039.328</b>	<b>1.555.321</b>
<b>Rashodi od naknada i provizija</b>		
Naknade za usluge platnog prometa	(34.224)	(91.003)
Provizije za primljene garancije i jemstva	(29.724)	(825)
Naknade po poslovima sa karticama	(246.469)	(156.588)
Naknade i provizije po osnovu ostalih bankarskih usluga	(69.770)	(68.738)
<b>Ukupno rashodi od naknada i provizija</b>	<b>(380.187)</b>	<b>(317.154)</b>
<b>NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA</b>	<b>1.659.141</b>	<b>1.238.167</b>

### (9) Neto prihod od trgovanja

Neto prihod od trgovanja uključuje:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Pozitivne kursne razlike	1.065.617	683.482
Neto rezultat po osnovu derivativnih finansijskih instrumenata namenjenih trgovini	(18.351)	3.328
<b>NETO PRIHOD OD TRGOVANJA</b>	<b>1.047.266</b>	<b>686.810</b>

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (10) Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava

Neto rashodi indirektnih otpisa finansijskih sredstava se odnose na:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Plasmani i avansi kijentima		
Neto uvećanje za specifično obezvređenje kredita	2.561.246	(69.503)
Neto ukidanje kolektivnog obezvređenja	(41.997)	(171.344)
<b>TOTAL</b>	<b>2.519.249</b>	<b>(240.847)</b>
Potencijalne obaveze		
Ukidanje specifičnog obezvređenja kredita (Napomena 27)	(25.323)	(69.503)
Ukidanje/uvećanje kolektivnog obezvređenja kredita (Napomena 27)	17.733	(171.344)
<b>Ukupno</b>	<b>(7.590)</b>	<b>(240.847)</b>
Direktan otpis	6.952	132.302
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	(48)	(190)
<b>Ukupno</b>	<b>2.518.563</b>	<b>1.225.345</b>

### (11) Troškovi zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada i ostali lični rashodi se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Troškovi neto zarada	1.055.568	963.877
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	412.982	374.438
Troškovi obuke zaposlenih	3.030	2.296
Ostali lični rashodi	220.575	179.778
<b>UKUPNO</b>	<b>1.692.155</b>	<b>1.520.389</b>

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (12) Ostali rashodi

Ostali rashodi se odnose na:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Ostali administrativni rashodi</b>		
Troškovi poslovne zgrade i poslovnog prostora	67.192	67.830
Troškovi održavanja informacionog sistema	265.282	246.519
Troškovi pravnih i konsalting usluga	59.118	23.281
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	85.404	53.001
Troškovi PTT usluga	63.982	60.928
Troškovi kancelarijskog materijala	23.133	24.121
Troškovi premija osiguranja	215.242	175.832
	<b>779.353</b>	<b>651.512</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Ostali porezi i doprinosi	334.812	311.813
Gubitak po osnovu prodaje osnovnih sredstava	2.899	456
Ostalo	339.928	155.901
	<b>677.639</b>	<b>468.170</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>1.456.992</b>	<b>1.119.682</b>

### (13) Porez na dobit

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

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Tekući porez	(505.879)	(408.619)
Odloženi poreski prihod/(rashod) (Napomena 21.2)	(606)	12.043
<b>UKUPNO</b>	<b>(506.485)</b>	<b>(396.576)</b>

13.2 Usaglašavanje efektivne poreske stope je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	2011.	2011.	2010.	2010.
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>5.046.618</b>		<b>3.987.250</b>
Porez obračunat po domaćoj stopi poreza na dobit	10,00%	504.662	10,00%	398.725
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	0,45%	22.880	0,31%	12.106
Ostalo	0,06%	3.114	-0,06%	(2.212)
Poresko umanjeno po osnovu ulaganja u osnovna sredstava	-0,48%	(24.171)	-0,30%	(12.043)
<b>UKUPAN POREZ NA DOBIT</b>	<b>10,04%</b>	<b>506.485</b>	<b>9,95%</b>	<b>396.576</b>

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

U hiljadama RSD

	2011.			2010.		
	PRE POREZA	POREZ	NETO IZNOS	PRE POREZA	POREZ	NETO IZNOS
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	(46.366)	(4.637)	(41.729)	418	(42)	376
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(46.366)</b>	<b>(4.637)</b>	<b>(41.729)</b>	<b>418</b>	<b>(42)</b>	<b>376</b>

Napomene uz finansijske izveštaje *(nastavak)*

## (14) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

## Gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Gotovina u blagajni	879.193	979.954
Žiro račun	3.025.288	4.230.661
Čekovi	7.658	2.110
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>3.912.139</b>	<b>5.212.725</b>

## (15) Sredstva i obaveze namenjeni trgovini

## 15.1 Sredstva namenjena trgovini se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.		2010.	
	SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	UKUPNO SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI	UKUPNO SREDSTVA NAMENJENA TRGOVINI
Državne obveznice	153.508	153.508		
Državni zapisi	3.707.542	3.707.542	-	-
<b>Total</b>	<b>3.861.050</b>	<b>3.861.050</b>	-	-
<b>Derivati</b>				
Devizno tržište – swop-ovi	32.492	32.492	25.602	25.602
<b>Ukupno</b>	<b>32.492</b>	<b>32.492</b>	<b>25.602</b>	<b>25.602</b>
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>3.893.542</b>	<b>3.893.542</b>	<b>25.602</b>	<b>25.602</b>

## 15.2 Obaveze namenjene trgovini se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Derivati</b>		
Devizno tržište	37.347	11.814
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>37.347</b>	<b>11.814</b>

Napomene uz finansijske izveštaje *(nastavak)*

## (16) Plasmani bankama

## 16.1 Plasmani bankama uključuju:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Devizni računi</b>		
Domaće banke	30.968	32.597
Strane banke	1.191.259	1.134.541
<b>Poslovi u okviru Tržišta novca</b>		
Kratkoročni depoziti kod centralnih banaka	4.800.000	-
Kratkoročni depoziti kod domaćih banaka	2.722	1.051
Kratkoročni depoziti kod stranih banaka	5.244.453	243.077
<b>Plasmani bankama</b>		
Repo transakcije sa Centralnom bankom	11.717.604	1.003.194
Domaće banke	128.766	436.475
Strane banke	121.627	103.492
Obavezna rezerva u stranoj valuti kod Centralne banke	17.060.013	18.033.713
Garantni depozit za kupoprodaju obveznica	4.186	4.220
Ostali plasmani	33.424	31.298
<b>Ispravka vrednosti</b>	<b>(2.596)</b>	<b>(1.578)</b>
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>40.332.426</b>	<b>21.022.080</b>

Na dan 31. decembra 2011. godine hartije od vrednosti stečene u repo transakcijama sa NBS u iznosu od RSD 11.717.604 hiljada odnose se na obveznice i zapise kupljene od NBS, sa dospećem do 15 dana, uz godišnju kamatnu stopu od 9,75%. Ove transakcije su regulisane Ugovorom NBS o prodaji hartija od vrednosti sa obavezom ponovne kupovine tih hartija.

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

U hiljadama RSD

	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2011.	2010.	2011.	2010.
<b>Stanje na dan 1. januar</b>	(1.555)	(1.285)	(23)	(2.269)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(154)	-	(835)	-
Efeki promene kursa	(29)	(373)	(14)	(405)
Oslobođeno u toku godine	-	6	-	2.651
Direktan otpis	14	97	-	-
<b>Ukupno za godinu</b>	<b>(169)</b>	<b>(270)</b>	<b>(849)</b>	<b>2.246</b>
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(1.724)</b>	<b>(1.555)</b>	<b>(872)</b>	<b>(23)</b>

## (17) Plasmani komitentima

## 17.1 Plasmani komitentima:

U hiljadama RSD

	2011.			2010.		
	BRUTO IZNOS	ISPRAVKA VREDNOSTI	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST	BRUTO IZNOS	ISPRAVKA VREDNOSTI	KNJIGOVODSTVENA VREDNOST
Javni sektor	7.379.250	(27.491)	7.351.759	6.947.603	(25.593)	6.922.010
Privreda	98.749.502	(5.004.933)	93.744.569	82.655.817	(2.443.155)	80.212.662
Fizička lica	31.652.419	(1.591.717)	30.060.702	29.233.089	(1.537.668)	27.695.421
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>137.781.171</b>	<b>(6.624.141)</b>	<b>131.157.030</b>	<b>118.836.509</b>	<b>(4.006.416)</b>	<b>114.830.093</b>

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

U hiljadama RSD

	Pojedinačna		Grupna	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januar	(3.596.572)	(2.333.510)	(409.844)	(439.654)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(2.537.476)	(1.366.690)	-	-
Efeki promene kursa	(55.487)	(416.665)	(5.488)	1.491
Korekcija prihoda od kamata	(184.513)	-	-	-
Prodaja portfolija	99.327	-	-	-
Oslobođeno u toku godine	-	-	36.630	28.319
Direktan otpis	29.282	520.293	-	-
<b>Ukupno za godinu</b>	<b>(2.648.867)</b>	<b>(1.263.062)</b>	<b>31.142</b>	<b>29.810</b>
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(6.245.439)</b>	<b>(3.596.572)</b>	<b>(378.702)</b>	<b>(409.844)</b>

17.3 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 uglavnom obračunava po kamatnoj stopi u visini jednogomesečnog, kvartalnog ili polugodišnjeg EURIBOR-a ili LIBOR-a (u zavisnosti od odgovarajuće valute) uvećanog za marginu od 5,50% na godišnjem nivou, u skladu sa kamatnom politikom Banke.

Tokom 2011. 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 1,66% do 5,79% za kredite indeksirane u EUR. Takođe, dugoročni gotovinski krediti stanovništvu u dinarima, kao i dugoročni gotovinski krediti indeksirani u EUR, su odobravani na period od 7 godina, i do 10 godina za obezbeđene kredite.

Tokom 2011. godine kamatne stope na plasmane malim preduzećima i preduzetnicima su se kretale u rasponu od 8,5% do 18% za kredite indeksirane u EUR. Za iste komitente, kamatna stopa za kratkoročno finansiranje do 12 meseci se kretala u rasponu od 8,5% do 18% za kredite indeksirane u EUR, odnosno u rasponu od 20% do 25% za dinarske kredite.



## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (17) Plasmani komitentima (nastavak)

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

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Privreda</b>		
- Rudarstvo i energetika	2.059.490	1.994.521
- Poljoprivreda	1.958.556	2.353.339
- Građevinarstvo	14.233.221	14.950.411
- Industrija	24.035.794	16.480.805
- Trgovina	13.340.369	15.618.339
- Usluge	13.300.675	8.305.606
- Transport i logistika	18.689.522	13.418.537
- Ostalo	11.131.875	9.534.259
	<b>98.749.502</b>	<b>82.655.817</b>
<b>Javni sektor</b>	7.379.250	6.947.603
Fizička lica		
- Stanovništvo	30.842.711	28.310.321
- Preduzetnici	809.708	922.768
	<b>31.652.419</b>	<b>29.233.089</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>137.781.171</b>	<b>118.836.509</b>
Ispravka vrednosti	(6.624.141)	(4.006.416)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>131.157.030</b>	<b>114.830.093</b>

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

### (18) Hartije od vrednosti

#### 18.1 Hartije od vrednosti se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
<b>Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha</b>		
- Komercijalni zapisi	-	1.063
<b>Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća</b>		
- Menice	527.582	2.117.618
<b>Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju</b>		
- Učešća u kapitalu	12.061	12.061
- Ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju		
- Blagajnički zapisi	13.890.684	20.841.092
- Obveznice u stranoj valuti	155.575	177.127
- Obveznice izdate od strane lokalnih samouprava	1.556.762	-
<b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>	(73.705)	(75.599)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>16.068.959</b>	<b>23.073.362</b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja po osnovu eskonta menica u iznosu od RSD 527.582 hiljade predstavljaju ulaganja sa rokom dospeća do godinu dana i eskontnom stopom od 0,99% do 1,55% mesečno.

Na dan 31. decembra 2011. godine, ulaganja u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju u iznosu od RSD 155.575 hiljada, predstavljaju ulaganja u obveznice Republike Srbije sa rokovima dospeća u periodu od 2012. godine do 2013. godine, dok se iznos od RSD 13.890.684 hiljada (2010.: RSD 20.841.092 hiljada) odnosi na blagajničke zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do 2014. godine.

Za hedžing kamatnog rizika vezanog za Obveznice izdate od strane lokalnih samouprava sa dugoročnim dospećem i fiksnom kamatnom stopom Banka je implementirala odnos hedžinga fer vrednosti. Na dan 31. decembar 2011. godine Banka je prikazala investicije u Obveznice izdate od strane lokalnih samouprava u iznosu od EUR 15 miliona (RSD 1.556.762 hiljada) kao stavku hedžinga, dok je hedžing instrument prikazan kao svop kamatne stope, takođe u iznosu od EUR 15 miliona (RSD 1.556.762 hiljada). Na dan 31. decembar 2011. godine obavljen je test efektivnosti hedžinga koji je pokazao da je hedžing vrlo efektivan.

#### 18.2 Ispravka vrednosti se sastoji od:

U hiljadama RSD

	POJEDINAČNA		GRUPNA	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januar	(63.886)	(62.367)	(11.713)	(25.746)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(5.489)	(1.622)	-	14.033
Oslobođenje tokom godine	-	-	6.321	-
Direktan otpis	1.062	103	-	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(68.313)</b>	<b>(63.886)</b>	<b>(11.713)</b>	<b>(11.713)</b>

Napomene uz finansijske izveštaje *(nastavak)*

## (19) Nekretnine i oprema

## 19.1 Nekretnine i oprema se sastoje iz:

U hiljadama RSD

	2010.	2009.
Građevinski objekti	645.243	658.618
Sitan inventar	401.582	340.384
Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	185.117	196.518
Investicije u toku	3.600	7
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>1.235.542</b>	<b>1.195.527</b>

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

U hiljadama RSD

	GRAĐEVINSKI OBJEKTI	ULAGANJA U TUĐA OSNOVNA SREDSTVA	SITAN INVENTAR	INVESTICIJE U TOKU	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na dan 1. januar 2011. godine	668.752	346.699	945.700	7	1.961.158
Nabavke u toku godine	-	-	-	200.792	200.792
Prenos sa investicija u toku	-	33.092	164.107	(197.199)	-
Otuđenje i rashodovanje	-	(7.991)	(90.061)	-	(98.052)
Ostalo	-	-	(8.790)	-	(8.790)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>668.752</b>	<b>371.800</b>	<b>1.010.956</b>	<b>3.600</b>	<b>2.055.108</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>					
Stanje na dan 1. januar 2011. godine	10.134	150.181	605.316	-	765.631
Amortizacija	13.375	40.629	98.035	-	152.039
Otuđenje i rashodovanje	-	(4.127)	(87.172)	-	(91.299)
Ostalo	-	-	(6.805)	-	(6.805)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>23.509</b>	<b>186.683</b>	<b>609.374</b>	<b>-</b>	<b>819.566</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2011. GODINE</b>	<b>645.243</b>	<b>185.117</b>	<b>401.582</b>	<b>3.600</b>	<b>1.235.542</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2011. GODINE</b>	<b>658.618</b>	<b>196.518</b>	<b>340.384</b>	<b>7</b>	<b>1.195.527</b>

## (19) Nekretnine i oprema (nastavak)

## Promene na nekretninama i opremi u 2010. godini prikazane su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD

	GRAĐEVINSKI OBJEKTI	ULAGANJA U TUĐA OSNOVNA SREDSTVA	SITAN INVENTAR	INVESTICIJE U TOKU	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na dan 1. januar 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)	-
Otuđenje i rashodovanje	-	-	(10.760)	-	(10.760)
Ostalo	10.271	(18.664)	-	-	(8.393)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2010. godine</b>	<b>668.752</b>	<b>346.699</b>	<b>945.700</b>	<b>7</b>	<b>1.961.158</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>					
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)
Otuđenje i rashodovanje	-	-	-	-	0
Ostalo	(96.558)	(8.330)	(28.582)	-	(133.470)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2010. godine</b>	<b>10.134</b>	<b>150.181</b>	<b>605.316</b>	<b>-</b>	<b>765.631</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2010. GODINE</b>	<b>658.618</b>	<b>196.518</b>	<b>340.384</b>	<b>7</b>	<b>1.195.527</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2010. GODINE</b>	<b>467.648</b>	<b>248.524</b>	<b>390.802</b>	<b>-</b>	<b>1.106.974</b>

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (20) Nematerijalna ulaganja

#### 20.1 Nematerijalna ulaganja se sastoje iz:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Nematerijalna ulaganja	624.835	437.226
Nematerijalna ulaganja u pripremi	125.533	250.400
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>750.368</b>	<b>687.626</b>

#### 20.2 Promene na nematerijalnim ulaganjima prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	NEMATERIJALNA ULAGANJA	NEMATERIJALNA ULAGANJA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje na dan 1. januar 2011. godine	1.241.895	250.400	1.492.295
Nabavke u toku godine	388.082	(124.867)	263.215
Ostalo	(1.492)	-	(1.492)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>1.628.485</b>	<b>125.533</b>	<b>1.754.018</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>			
Stanje na dan 1. januar 2011. godine	804.669	-	804.669
Amortizacija	198.981	-	198.981
<b>Stanje na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>1.003.650</b>	<b>-</b>	<b>1.003.650</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DEC. 2011. GOD.</b>	<b>624.835</b>	<b>125.533</b>	<b>750.368</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JAN. 2011. GOD.</b>	<b>437.226</b>	<b>250.400</b>	<b>687.626</b>

U hiljadama RSD

	NEMATERIJALNA ULAGANJA	NEMATERIJALNA ULAGANJA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>Nabavna vrednost</b>			
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)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2010. godine</b>	<b>1.241.895</b>	<b>250.400</b>	<b>1.492.295</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>			
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	615.628	-	615.628
Amortizacija	189.638	-	189.638
Ostalo	(597)	-	(597)
<b>Stanje na dan 31. decembar 2010. godine</b>	<b>804.669</b>	<b>-</b>	<b>804.669</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31. DECEMBAR 2010. GODINE</b>	<b>437.226</b>	<b>250.400</b>	<b>687.626</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 1. JANUAR 2010. GODINE</b>	<b>388.582</b>	<b>221.929</b>	<b>610.511</b>

### (21) Odložena poreska sredstva i obaveze

#### 21.1 Odložena poreska sredstva i obaveze se odnose na:

U hiljadama RSD

	2011.			2010.		
	SREDSTVA	OBAVEZE	NETO	SREDSTVA	OBAVEZE	NETO
Razlika u sadašnjoj vrednosti osnovnih sredstava za poreske i knjigovodstvene potrebe	28.324	-	28.324	28.930	-	28.930
Vrednovanje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4.637	-	4.637	-	(42)	(42)
<b>UKUPNO</b>	<b>32.961</b>	<b>-</b>	<b>32.961</b>	<b>28.930</b>	<b>(42)</b>	<b>28.888</b>

#### 21.2 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	28.930	(606)	-	28.324
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	(42)	-	4.679	4.637
<b>UKUPNO</b>	<b>28.888</b>	<b>(606)</b>	<b>4.679</b>	<b>32.961</b>

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (22) Ostala sredstva

Ostala sredstva se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Sredstva namenjena prodaji	982	1.599
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	251.484	227.639
Razgraničena potraživanja za obračunate ostale prihode	240.028	44.361
Materijalne vrednosti primljene po osnovu naplate potraživanja	4.927	4.927
Avansne uplate	163.047	51.537
Investicione nekretnine	1.561	-
Ostali razgraničeni troškovi	563.261	599.410
Ispravka vrednosti	(40.215)	(23.227)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>1.185.075</b>	<b>906.246</b>

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

U hiljadama RSD

	Pojedinačna		Grupna	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januar	(23.202)	(5.799)	(25)	(8.266)
Ispravka vrednosti u tekućoj godini:				
Povećanje	(18.127)	(19.023)	(119)	-
Efekt promene kursa	(123)	(1.001)	-	-
Oslobođenje tokom godine	-	-	-	8.241
Direktan otpis	1.381	2.621	-	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>(40.071)</b>	<b>(23.202)</b>	<b>(144)</b>	<b>(25)</b>

### (23) Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom

23.1 Derivativne obaveze koje se drže radi upravljanja rizikom uključuju:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Vrsta instrumenta:		
Svop kamatne stope	63.418	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>63.418</b>	<b>-</b>

Banka koristi svop kamatne stope da bi hedžovala izloženost promenama u fer vrednosti svojim euro obveznicama sa fiksnom stopom prinosa. Svopovi kamatne stope se uparuju sa specifičnim izdavanjem obveznica za fiksnom stopom prinosa (Napomene 18.1 i 7).

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (24) Obaveze prema bankama

#### 24.1 Obaveze prema bankama se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Depoziti po viđenju	2.796.566	2.719.860
Kratkoročni depoziti	3.735.338	14.954.522
Dugoročni depoziti	31.392	421.993
Dugoročni krediti	65.189.985	41.898.044
Ostalo	13.485	23.826
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>71.766.766</b>	<b>60.018.245</b>

Depoziti po viđenju u dinarima banaka su deponovani uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u stranoj valuti deponovani su na period do jedne godine uz kamatnu stopu u rasponu od 0, 24% do 1,6% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u dinarima su deponovani na period do jedne godine uz kamatnu stopu u rasponu od 7,3 % do 14,75% godišnje.

#### 24.2 Struktura dugoročnih kredita prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	11.870.966	5.271.779
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt am Main („KfW“)	4.290.277	3.164.946
Evropska Investiciona Banka, Luksemburg	5.808.697	5.504.296
Deutsche Investitions und Entwicklungs GmbH, Nemačka	1.395.212	1.582.473
UniCredit Bank Austria AG, Beč	41.815.729	26.374.550
Narodna banka Srbije	9.104	-
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>65.189.985</b>	<b>41.898.044</b>

Dospeće prezentovanih dugoročnih kredita je u periodu od 5 do 16 godina uz kamatnu stopu u rasponu od 1% do 4,81% godišnje.

### (25) Obaveze prema komitentima

#### 25.1 Obaveze prema komitentima se sastoje od:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Javni sektor	275.235	323.503
Privreda	44.281.796	38.149.544
Fizička lica	29.740.675	28.158.755
Dugoročni krediti	5.278.435	3.146.179
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>79.576.141</b>	<b>69.777.981</b>

Depoziti po viđenju u dinarima preduzeća su deponovani po prosečnoj kamatnoj stopi od 4,5% godišnje, dok je kamatna stopa na oročene depozite iznosila do 12,5% godišnje. Na depozite po viđenju preduzeća u stranoj valuti obračunava se kamata u visini od 0,1% do 2,35% godišnje u zavisnosti od valute deponovanja.

Kratkoročni depoziti u stranoj valuti preduzeća su deponovani po kamatnoj stopi od 2,6% do 5,55%

godišnje u zavisnosti od valute deponovanja.

Na depozite po viđenju stanovništva u dinarima obračunava se kamata do 1% godišnje, dok se na depozite po viđenju stanovništva u stranoj valuti obračunava kamata do 0,9% 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 i valute.

#### 25.2 Struktura dugoročnih kredita je sledeća:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Međunarodna Finansijska Korporacija (IFC), Vašington	4.614.441	2.453.595
Vlada Republike Italije	16.647	22.439
BA CA Leasing GmbH, Bad Hamburg	647.347	670.145
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>5.278.435</b>	<b>3.146.179</b>

Dospeće prezentovanih dugoročnih kredita je u periodu od 2016. godine po kamatnim stopama od 1 do 3,82% na godišnjem nivou.

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (26) Subordinirane obaveze

Subordinirane obaveze se odnose na:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
UniCredit Bank, Češka Republika	784.807	791.236
UniCredit Bank Austria AG, Beč	2.357.342	2.318.430
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>3.142.149</b>	<b>3.109.666</b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, subordinirane obaveze u stranoj valuti u iznosu od RSD 3.142.149 hiljada, odnose se na obaveze po subordiniranim dugoročnim kreditima primljenim od UniCredit Bank, Češka Republika u iznosu od EUR 7.500.000, odnosno RSD 784.807 hiljada i UniCredit Bank Austria AG, Beč u iznosu od EUR 500.000, odnosno RSD 52.320 hiljada, i u iznosu od CHF 26.830.000 hiljada, odnosno RSD 2.305.022 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 2011. i 2010. godine.

### (27) Rezervisanja

Rezervisanja se odnose na:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Pojedinačno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	14.443	39.766
Grupno rezervisanje po osnovu vanbilansnih pozicija	64.269	46.536
Rezervisanja za otpremnine	35.955	36.089
Ostala rezervisanja	20.070	20.070
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>134.737</b>	<b>142.461</b>

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
<b>Stanje na dan 1. januar 2011.</b>	39.766	46.536	36.089	20.070	142.461
Rezervisanja u toku godine	-	17.733	185	-	17.918
Iskorišćena rezervisanja u toku godine	-	-	(319)	-	(319)
Ukidanje rezervisanja u toku godine	(25.323)	-	-	-	(25.323)
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>14.443</b>	<b>64.269</b>	<b>35.955</b>	<b>20.070</b>	<b>134.737</b>

## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (28) Ostale obaveze

#### Ostale obaveze uključuju:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Razgraničene kamate	10.012	7.012
Avansi	472.646	423.962
Obaveze prema dobavljačima	211.152	176.905
Obaveze po osnovu ostalih poreza i doprinosa	26.443	9.487
Obaveze po osnovu primljenih avansa, depozita i kaucija	85.915	2.681
Ostali unapred obračunati prihodi	126.796	340.842
Ostali ukalkulisani troškovi	98.480	470.331
Ostale obaveze	374.253	308.656
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>1.405.697</b>	<b>1.739.876</b>

### (29) Kapital

#### 29.1 Kapital se sastoji iz:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Akcijski kapital	23.607.620	17.857.620
Emisiona premija	562.156	562.156
Akumulirani rezultat	18.193.012	13.652.879
Rezerve po osnovu promene u fer vrednosti	(41.729)	376
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>42.321.059</b>	<b>32.073.031</b>

Na dan 31. decembar 2011. godine autorizovani akcijski kapital iznosi RSD 23.607.620 hiljada i sastoji se od 2.360.762 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.

Desetom emisijom akcija u septembru mesecu 2011. godine emitovano je 575.000 običnih akcija sa pojedinačnom vrednošću od RSD 10 hiljada koje su distribuirane (2010.: 500.000 običnih akcija). Deseta emisija je u potpunosti registrovana i uplaćena od strane UniCredit Bank Austria AG.

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

Rezerve po osnovu promene u fer vrednosti odnose se na neto kumulativne promene fer vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju.

Nakon 31. decembra 2011. godine Banka je predložila raspodelu dividende vezano za 2011. godinu u iznosu od RSD 1.135.000 hiljada. Dividende nisu izdvojene i nije došlo do bilo kojih posledica. Banka nije objavila niti isplatila dividendu u obračunskom periodu koji se završava 31. decembra 2010. godine.

#### 29.2 Analiza ostalog ukupnog rezultata, posle oporezivanja, predstavljena je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

	Rezerve fer vrednosti	Ukupno
<b>2011.</b>		
Rezerve fer vrednosti:		
Neto promene fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(42.105)	(42.105)
<b>Ostali ukupan rezultat, posle oporezivanja</b>	<b>(42.105)</b>	<b>(42.105)</b>
<b>2010.</b>		
Rezerve fer vrednosti:		
Neto promene fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(3.679)	(3.679)
<b>Ostali ukupan rezultat, posle oporezivanja</b>	<b>(3.679)</b>	<b>(3.679)</b>

# Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

## (30) Potencijalne obaveze

### 30.1 Sudski sporovi

Protiv Banke se na 31. decembar 2011. godine vode 22 sudskih sporova (uključujući i 9 radnih sporova) u ukupnom iznosu od RSD 42.058 hiljada, ne uključujući vrednost radnih sporova. U 5 sporova tužioc su pravna lica, dok su u 17 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

	2011.	2010.
Preuzete obaveze sa dospećem do godinu dana	347.491	343.406
Preuzete obaveze sa dospećem od 1 do 5 godina	1.079.362	1.174.767
Preuzete obaveze sa dospećem posle 5 godina	192.269	330.647
<b>UKUPNO</b>	<b>1.619.122</b>	<b>1.848.820</b>

### 30.3 Potencijalne obaveze su prezentirane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Potencijalne obaveze		
Plative garancije		
- u RSD	8.024.435	6.108.010
- u stranoj valuti	8.758.463	13.387.158
Činidbene garancije		
- u RSD	11.356.361	5.887.261
- u stranoj valuti	2.232.678	1.392.890
Nepokriveni akreditivi u stranoj valuti	3.361.195	3.960.216
Ostali akcepti i avali	-	281
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>33.733.132</b>	<b>30.735.816</b>

### 30.4 Struktura preuzetih neopozivih obaveza je sledeća:

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Preuzete obaveze		
Minusi po tekućim računima	3.021.083	2.859.878
Neiskorišćeni limiti po kreditnim karticama	1.477.809	1.450.540
Neiskorišćeni okvirni krediti	17.604.267	9.226.017
Pisma o namerama	910.537	1.374.753
<b>STANJE NA DAN 31. DECEMBAR</b>	<b>23.013.696</b>	<b>14.911.188</b>

**30.5** Nepovučena sredstva po odobrenim inostranim kreditima na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 4.174.136 hiljada (2009.: RSD 1.054.982 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.

Stanja sa povezanim licima na kraju godine su kao što sledi:

	U hiljadama RSD	
	2011.	2010.
<b>Bilans stanja</b>		
Plasmani bankama		
UniCredit Bank Austria AG, Beč	6.157.871	1.027.354
UniCredit Bank AG, Minhen	25.401	13.817
UniCredit Bulbank, Sofija	2.950	13.525
UniCredit S.P.A. Milano	54.673	38.461
UniCredit Banka Slovenija, Ljubljana	5.791	5.772
Zagrebacka banka d.d. Zagreb	2.059	2.231
UniCredit Bank Hungary Z.r.t., Mađarska	4.772	9.154
UniCredit Leasing Srbija d.o.o., Beograd	40	101.261
	6.253.557	1.211.575
Plasmani klijentima		
Upravni odbor Banke	16.154	16.479
	16.154	16.479
Ostala sredstva		
UniCredit S.P.A., Milano	547	689
UniCredit Bank Austria AG, Beč	14.986	37.831
UniCredit Bank AG, Minhen	-	67
UniCredit Bulbank, Sofija	-	259
ATF Bank, Kazahstan	8.413	2.569
UniCredit Bank Slovakia a.s., Bratislava	17.668	21.094
Unicredit CAIB Serbia	51	-
UniCredit Leasing d.o.o., Beograd	40	-
	41.705	62.509
Depoziti i krediti od banaka		
UniCredit Bank Austria AG, Beč	44.256.923	38.629.482
UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd	396.013	1.196.305
UniCredit Partner d.o.o. Beograd	83.753	60.700
UniCredit Bank AD, Banja Luka	88	1.470
Zagrebacka banka d.d., Zagreb	43.056	10.371
UniCredit Bank AG, London	47	20
UniCredit Banka Slovenija, Ljubljana	9.356	9.100
UniCredit CAIB AG, Beč	57	54
UniCredit Bank AG, Minhen	1.003	3.174.617
UniCredit Bank BiH	6	6
UniCredit Bank Hungary Z.r.t., Mađarska	104	155
UniCredit S.P.A. Milano	5.415	19
UniCredit Bank Czech Republic	787.901	791.237
	45.583.722	43.873.536
Depoziti i krediti od klijenata		
Management Board of Bank	6.951	25.225
UniCredit Rent d.o.o. Beograd	54.314	219.661
UniCredit CAIB Srbija d.o.o.	8.882	33.016
BA CA Leasing Deutschland GmbH, Nemačka	648.319	670.701
	718.466	948.603



## Napomene uz finansijske izveštaje (nastavak)

### (31) Povezana lica (nastavak)

Bilans stanja	U hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Ostale obaveze		
UGIS, Beč	17.582	28.811
UniCredit Business Partner GMBH Wien	86	87
UniCredit Business Partner s.r.o., Češka republika	1.578	1.950
UniCredit Bank Slovenia	2.158	-
BA Global Inforamtion Services, Beč	-	9.015
UniManagement, Torino	105	-
UniCredit Bank Austria AG, Beč	146	-
UniCredit Rent d.o.o. Beograd	302	-
Unicredit S.P.A. Milano	97.853	90.602
	119.810	130.465

Tabela dole prikazana prikazuje ukupne prihode i rashode po osnovu odnosa sa povezanim pravnim licima:

Bilans uspeha	U hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi kamata	15.413	17.427
Rashodi kamata	(1.547.607)	(1.259.776)
Naknade i ostali prihodi	122.948	24.690
Naknade i ostali rashodi	(276.007)	(275.156)
Neto rashodi 31. decembra	(1.685.253)	(1.492.815)

**31.2** Ukupno ostvarena bruto zarada i ostala lična primanja Izvršnog odbora u 2011. godini iznose RSD 19.861 hiljada (2010: RSD 16.448 hiljada).

# Stvaramo inicijative koje odgovaraju realnim potrebama.



„Zajedno za region“ je inicijativa kreirana da izgradi čvršće veze sa regionima i lokalnim zajednicama, posebno sa neprofitnim organizacijama lokalnog karaktera. Na primer, u Nirnbergu, UniCredit je osmislio novu debitnu karticu, „Moj grad – moja Banka – moja kartica“. Deo prihoda ostvarenih na osnovu korišćenja kartice se donira „Lebenshilfe Nürnberg-u“, dobrotvornoj organizaciji koja pomaže licima sa posebnim potrebama. Isti model je usvojen u više od 50 UniCreditovih ekspozitura širom Nemačke. Paralelno sa donacijom, lokalno osoblje banke je osmislilo korporativni volonterski program u kome učestvuju zaposleni koji u okviru svojih aktivnosti pružaju razne usluge, od volonterskih pratećih usluga do ponude profesionalne obuke. Projekat je vrlo pozitivno prihvaćen od strane medija, pokazujući koliko jednostavne, konkretne akcije mogu da koriste realnim potrebama. Ovo je praktičan dokaz na koji način Grupa daje konkretne odgovore sa ciljem da olakša punu integraciju osoba sa posebnim potrebama.

## Organi upravljanja

### Članovi Upravnog odbora<sup>1</sup>

Erich Hampel	<b>Predsednik</b>
Heinz Tschiltsh	<b>Potpredsednik</b>
Martin Klauzer	<b>Član</b>
Helmut Haller	<b>Član</b>
Boris Begović	<b>Član</b>
Svetlana Kisić Zajčenko	<b>Član</b>

### Članovi Izvršnog odbora<sup>1</sup>

Klaus Priverschek	<b>Predsednik</b>
Branislav Radovanović	<b>Zamenik predsednika</b>
Bernhard Henhappel	<b>Član</b>

<sup>1</sup> na dan 31. decembra 2011. godine

# Mreža ekspozitura

## Centrala

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

## Ekspoziture Beograd

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

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

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

11000 Beograd,  
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 Toljatića br. 5  
Telefon: 011 2600 797

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11000 Beograd  
Sarajevska 36  
Telefon: 011 366 0573

11000 Beograd  
Ustanička 262  
Telefon: 011 347 1664

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

**Bečej**  
21220 Bečej,  
Zelena 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

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

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

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

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

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

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

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

34000 Kragujevac  
Kosovska 4 (ulaz iz Šest topola)  
Telefon: 034 355 088

**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

21000 Novi Sad  
Danila Kiša 3 (ulaz iz Bulevara  
oslobođenja 84)  
Telefon: 021 472 5624

21000 Novi Sad  
Narodnog fronta 21 – Park City  
Telefon: 021 474 0408

**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,  
Karađorđeva 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,  
Karađorđeva 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  
Karađorđevića br. 1  
Telefon: 023 535 021

Raspored strana: UniCredit  
Kreativni koncept: Marco Ferri

Dizajn, grafičko oblikovanje i kompozicija:  
**MERCURIO GP**® - Milan