



MOSKOVSKA BANKA a.d. BEOGRAD

Finansijski izveštaji za godinu  
završenu 31. decembra 2011.

i

Izveštaj spoljnog revizora o obavljenoj reviziji  
finansijskih izveštaja za 2011. godinu

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans uspeha	
Bilans stanja	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Statistički aneks	
Napomene uz finansijske izveštaje	1 - 70

---

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARU I UPRAVNOM ODBORU  
MOSKOVSKE BANKE a.d. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Moskovske banke a.d. Beograd (u daljem tekstu "Banka"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje. Statistički aneks predstavlja sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Banke je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009), Zakonom o bankama ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 107/2005 i 91/2010) i relevantnim propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Banke na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Zakonom o bankama i relevantnim propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARU I UPRAVNOM ODBORU  
MOSKOVSKE BANKE a.d. BEOGRAD (Nastavak)

### *Skretanje pažnje*

Skrećemo pažnju na Napomenu 34.8. uz finansijske izveštaje u kojoj je obelodanjeno da na dan 31. decembra 2011. godine regulatorni kapital Banke izračunat u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o adekvatnosti kapitala banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2011) iznosi RSD 1.060.741 hiljadu, odnosno EUR 10.136.970, prema zvaničnom srednjem kursu na dan izveštavanja. S obzirom na visinu regulatornog kapitala, rukovodstvo Banke je u dogovoru sa akcionarom napravilo plan dokapitalizacije u narednom periodu, koji predstavlja osnov za dalji razvoj aktivnosti Banke. U sklopu pripreme strategije, poslovne politike i operativnog plana za 2012. godinu, a u cilju održanja nivoa regulatornog kapitala iznad minimalnog nivoa propisanog Zakonom o bankama, Banka je planirala povećanje regulatornog kapitala putem uvećanja dopunskog kapitala kroz subordinirane kredite, koji će se realizovati sa matičnom bankom, Moskovskom bankom, Moskva, Ruska Federacija ili njenim najvećim akcionarom, VTB Grupom, Moskva, Ruska Federacija. Rukovodstvo smatra da u datim okolnostima preduzima sve neophodne aktivnosti radi obezbeđenja uslova da Banka nastavi sa poslovanjem po načelu stalnosti pravnog lica. Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovom pitanju.

Beograd, 30. mart 2012. godine

  
Ksenija Ristić Kostić  
Ovlašćeni revizor



20439866 Maticni broj	Popunjiva banka <b>6419</b> Sifra delatnosti	105701111 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
570 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : MOSKOVSKA BANKA AD

Sediste : BEOGRAD, BALKANSKA 2

## BILANS USPEHA



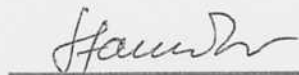
7005009525090

u periodu od 01.01.2011 . do 31.12. 2011 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI I RASHODI REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
70	Prihodi od kamata	201	<b>4</b>	247810	119293
60	Rashodi kamata	202	<b>4</b>	170350	86123
	<b>Dobitak po osnovu kamata ( 201- 202 )</b>	203		77460	33170
	<b>Gubitak po osnovu kamata ( 202 - 201 )</b>	204			
71	Prihodi od naknada i provizija	205	<b>5</b>	86227	70540
61	Rashodi naknada i provizija	206	<b>5</b>	11104	9167
	<b>Dobitak po osnovu naknada i provizija ( 205 - 206 )</b>	207		75123	61373
	<b>Gubitak po osnovu naknada i provizija ( 206 - 205 )</b>	208			
720 manje 620	Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209			
620 manje 720	Neto gubitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	210			
721 manje 621	Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje su raspolozive za prodaju	211			
621 manje 721	Neto gubitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje su raspolozive za prodaju	212			
722 manje 622	Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje se drze do dospeca	213			
622 minus 722	Neto gubitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje se drze do dospeca	214			
723 minus 623	Neto dobitak po osnovu prodaje udela ( ucesca )	215			
623 minus 723	Neto gubitak po osnovu prodaje udela ( ucesca )	216			
724 minus 624	Neto dobitak po osnovu prodaje ostalih plasmana	217			
624 minus 724	Neto gubitak po osnovu prodaje ostalih plasmana	218			
78-68	Neto prihodi od kursnih razlika	219	<b>6</b>	27829	170
68-78	Neto rashodi od kursnih razlika	220			
766	Prihodi od dividendi i ucesca	221			
74, 76 osim 766 i 769	Ostali poslovni prihodi	222	<b>7</b>	836	382
75 minus 65	Neto prihodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	223	<b>8</b>	3535	0

Grupa racuna, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
65 minus 75	Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	224		0	10401
63	Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	225	9	136552	141415
642	Troskovi amortizacije	226	10	40015	36541
64, ( osim 642 ), 66 ( osim 669 )	Operativni i ostali poslovni rashodi	227	11	150853	143053
77	Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveze	228	12	342344	66890
67	Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza	229	12	297486	44166
	<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (203 - 204 + 207 - 208 + 209 - 210 + 211 - 212 + 213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218 + 219 - 220 + 221 + 222 + 223 - 224 - 225 - 226 - 227 + 228 - 229)</b>	230			
	<b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (204 - 203 + 208 - 207 + 210 - 209 + 212 - 211 + 214 - 213 + 216 - 215 + 218 - 217 + 220 - 219 - 221 - 222 + 224 - 223 + 225 + 226 + 227 - 228 + 229)</b>	231		97779	213591
769 minus 669	NETO DOBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	232			
669 minus 769	NETO GUBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	233			
	<b>REZULTAT PERIODA - DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (230 - 231 + 232 - 233 )</b>	234			
	<b>REZULTAT PERIODA - GUBITAK PRE OPOREZIVANJA ( 231 - 230 + 233 - 232 )</b>	235		97779	213591
850	Porez na dobit	236			
861	Dobitak od kreiranih odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	237	13	1514	179
860	Gubitak od smanjenja odlozenih poreskih sredstava i kreiranje odlozenih poreskih obaveza	238		0	1652
	<b>DOBITAK ( 234 - 235 - 236 + 237 - 238 )</b>	239			
	<b>GUBITAK ( 235 - 234 + 236 + 238 - 237 )</b>	240		96265	215064
	Zarada po akciji ( u dinarima bez para )	241			
	Osnovna zarada po akciji ( u dinarima bez para )	242			
	Umanjena ( razvodnjena ) zarada po akciji ( u dinarima bez para )	243			

U BEOGRADU dana 24.2. 201Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik  
banke


OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o obrascima i sadrzini pozicija u obrascima finansijskih izvestaja za banke ( Sluzbeni glasnik RS" br. 74/2008, 3/2009 i 12/2009 )

20439866 Maticni broj	Popunjavanje banka <b>6419</b> Sifra delatnosti	105701111 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
570 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : MOSKOVSKA BANKA AD

Sediste : BEOGRAD, BALKANSKA 2

### BILANS STANJA



7005009525083

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
00, 05, 07	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	001	<b>15</b>	442922	693646
01, 06	Opozivi depoziti i krediti	002	<b>16</b>	805195	284598
02, 08	Potrazivanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potrazivanja	003	<b>17</b>	2339	19605
10, 11, 20, 21	Dati krediti i depoziti	004	<b>18</b>	2585630	1362558
12 ( osim 128), 22	Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija )	005	<b>19</b>	94563	0
13, 23	Udeli (ucesca)	006			
16, 26	Ostali plasmani	007	<b>20</b>	1829	179
33	Nematerijalna ulaganja	008	<b>21</b>	57650	71899
34, 35	Osnovna sredstva i investicione nekretnine	009	<b>21</b>	51726	68312
36	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	010			
37	Odložena poreska sredstva	011	<b>13</b>	198	179
03, 09, 19, 29, 30, 38	Ostala sredstva	012	<b>22</b>	26615	17621
842	Gubitak iznad iznosa kapitala	013			
	<b>UKUPNA AKTIVA ( od 001 do 013 )</b>	014		4068667	2518597

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prathodne godine
1	2	3	4	5	6
	<b>PASIVA</b>				
400, 500	Transakcioni depoziti	101	23	300577	255901
401, 402, 403, 404, 405, 501, 502, 503, 504, 505	Ostali depoziti	102	24	2584086	991784
406, 407, 408, 409, 506, 507, 508, 509	Primljeni krediti	103	25	543	1803
41, 51	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	104			
42, 52	Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	105	26	2589	492
od 450 do 454	Rezervisanja	106	27	2045	2756
456, 457	Obaveze za poreze	107	28	119	6
434, 455	Obaveze iz dobitka	108			
46	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	109			
47	Odložene poreske obaveze	110	13	1025	2520
43 (osim 434), 44,48,49,53,58,59	Ostale obaveze	111	29	47311	552092
	<b>UKUPNO OBAVEZE (od 101 do 111)</b>	112		2938295	1807354
	<b>KAPITAL</b>				
80 minus 128	Kapital	113	30	1750529	1235135
81	Rezerve iz dobiti	114			
82 (osim 823)	Revalorizacione rezerve	115			
823	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	116			
83	Dobitak	117			
84 (osim 842)	Gubitak do nivoa kapitala	118	30	620157	523892
	<b>UKUPAN KAPITAL (113 + 114 + 115 + 117 - 116 - 118)</b>	119	30	1130372	711243
	<b>UKUPNO PASIVA (112 + 119)</b>	120		4068667	2518597
	<b>VANBILANSNE POZICIJE (122 + 123 + 124 + 125 + 126)</b>	121		4568967	1903560
90, odnosno 95	Poslovi u ime i za racun trecih lica	122			
91 (osim 911 i 916), odnosno 96 (osim 961 i 966)	Preuzete buduće obaveze	123	31	2084109	1032553



Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
911, 918, 932, odnosno 961, 966, 982	Primljena jemstva za obaveze	124			
92, odnosno 97	Derivati	125			
93 (osim 932), odnosno 98 (osim 982)	Druge vanbilansne pozicije	126	<b>31</b>	2484858	871007

U BEOGRADU dana 24.2. 2012.

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Hauer



Zakonski zastupnik  
banke

34

OBRAZAC PROPISAN: Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za banku ("Sluzbeni glasnik RS" br. 74/2008, 3/2009 i 12/2009)

20439866 Maticni broj	Popunjiva banka <b>6419</b> Sifra delatnosti	105701111 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
570 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : MOSKOVSKA BANKA AD

Sediste : BEOGRAD, BALKANSKA 2

### IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005009525120

u periodu od 01.01. 2011. do 31.12. 2011 . godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Akcijski kapital (racun 800)	AOP	Ostali kapital (racun 801)	AOP	Upisani a neupla- ceni akcijski kapital (racun 803)	AOP	Emisiona premija (racun 802)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	1235135	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	1235135	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	1235135	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	1235135	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	515394	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	1750529	426		439		452	

Red. br.	O.P.I.S.	AOP	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve (grupa racuna 81)	AOP	Revalorizaciona rezerva (grupa racuna 82, osim racuna 823)	AOP	Dobitak (grupa racuna 83)	ACP	Gubitak do visine kapitala (racun 840,841)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453		466		479		492	308828
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456		469		482		495	308828
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	215064
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459		472		485		498	523892
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462		475		488		501	523892
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	96265
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	620157

Red. br.	OPIS	ADP	Sopstvene akcije (racun 128)	ADP	Nerealizovani gubici po osnovu NOV raspoloživi za prodaju (m. 823)	ADP	Ukupno (kol. 2 + 3 - 4 + 5 + 6 + 7 + 8 - 9 - 10 - 11)	ADP	Gubitak iznad iznosa kapitala (racun 842)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505		518		531	926307	544	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508		521		534	926307	547	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536	215064	549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511		524		537	711243	550	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514		527		540	711243	553	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528		541	515394	554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542	96265	555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517		530		543	1130372	556	

U BEOGRADU dana 24.2. 2012.

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Hauer



Zakonski zastupnik  
banke

[Signature]

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izvestaja za banke ("Sluzbeni glasnik RS" br. 74/2008, 3/2009 i 12/2009)

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">20439866</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">6419</div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">105701111</div> PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">570</div> 1 2 3	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">19</div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">20</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-left: 5px;">21</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-left: 5px;">22</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-left: 5px;">23</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-left: 5px;">24</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-left: 5px;">25</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-left: 5px;">26</div> Vrsta posla

Naziv : MOSKOVSKA BANKA AD

Sediste : BEOGRAD, BALKANSKA 2

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005009525106

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( od 302 do 305)</b>	301	339782	177583
1. Prilivi od kamata	302	238635	119408
2. Prilivi od naknada	303	100311	57793
3. Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	304	836	382
4. Prilivi od dividendi i ucesca u dobitku	305		
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( od 307 do 311 )</b>	306	441099	368195
5. Odlivi po osnovu kamata	307	147181	74812
6. Odlivi po osnovu naknada	308	11104	9167
7. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih licnih rashoda	309	120365	139453
8. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda	310	35213	21747
9. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	311	127236	123016
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima ( 301 minus 306 )</b>	312		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima ( 306 minus 301)</b>	313	101317	190612
<b>V. Smanjenje plasmana i povecanje uzetih depozita ( od 315 do 317 )</b>	314	1636976	1572404
10. Smanjenje kredita i plasmana bankama i komitentima	315	0	1124012
11. Smanjenje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, plasmana kojima se trguje i kratkorocnih hartija od vrednosti koje se drze do dospeca	316		
12. Povecanje depozita od banaka i komitenata	317	1636976	448392
<b>VI. Povecanje plasmana i smanjenje uzetih depozita ( od 319 do 321 )</b>	318	1836512	1756299
13. Povecanje kredita i plasmana bankama i komitentima	319	1741949	1162131
14. Povecanje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, plasmana kojima se trguje i kratkorocnih hartija od vrednosti koje se drze do dospeca	320	94563	0
15. Smanjenje depozita od banaka i komitenata	321	0	594168
<b>VII. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit ( 312 minus 313 plus 314 minus 318 )</b>	322		
<b>VIII. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit ( 313 plus 318 minus 312 minus 314 )</b>	323	300853	374507
16. Placeni porez na dobit	324		
17. Isplacene dividende	325		

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>IX. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 322 minus 323 minus 324 minus 325 )</b>	326		
<b>X. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 323 minus 322 plus 324 plus 325 )</b>	327	300853	374507
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( od 329 do 333 )</b>	328		
1. Prilivi od dugorocnih ulaganja u hartije od vrednosti	329		
2. Prilivi od prodaje udela ( ucesca )	330		
3. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	331		
4. Prilivi po osnovu prodaje investicionih nekretnina	332		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	333		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 335 do 339 )</b>	334	9180	19307
6. Odlivi po osnovu ulaganja u dugorocne hartije od vrednosti	335		
7. Odlivi za kupovinu udela ( ucesca )	336		
8. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	337	9180	19307
9. Odlivi po osnovu nabavke investicionih nekretnina	338		
10. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	339		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( 328 minus 334 )</b>	340		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( 334 minus 328)</b>	341	9180	19307
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 343 do 348 )</b>	342	515394	385138
1. Prilivi po osnovu uvecanja kapitala	343	515394	0
2. Neto prilivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	344	0	383658
3. Neto prilivi gotovine po osnovu uzetih kredita	345	0	1480
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	346		
5. Prilivi po osnovu prodaje sopstvenih akcija	347		
6. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	348		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 350 do 354 )</b>	349	528750	0
7. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	350		
8. Neto odlivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	351	527491	0
9. Neto odlivi gotovine po osnovu uzetih kredita	352	1259	0
10. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	353		
11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	354		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 342 minus 349 )</b>	355	0	385138

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 349 minus 342 )	356	13356	0
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE ( 301 plus 314 plus 328 plus 342 )	357	2492152	2135125
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE ( 306 plus 318 plus 324 plus 325 plus 334 plus 349 )	358	2815541	2143801
DJ. NETO POVEĆANJE GOTOVINE ( 357 minus 358 )	359		
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE ( 358 minus 357 )	360	323389	8676
Ž. GOTOVINA NA POCETKU GODINE ( Napomena : _____ ) ( 361, kol. 3 = 001 kol. 6 )	361	693646	679428
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	362	1224760	426008
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	363	1152095	403114
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA ( Napomena : _____ ) ( 359 minus 360 plus 361 plus 362 minus 363 ) ( 364, kol.3 = 001 kol. 5 i 364 kol. 4 = 001 kol. 6 ) ( 364 kol.4 = 361 kol. 3 )	364	442922	693646

U BEOGRADU dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik  
banke



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izvestaja za banke (Službeni glasnik RS<sup>1</sup> br. 74/2008, 3/2009 i 12/2009)

20439866 Maticni broj	Popunjiva banka <b>6419</b> Sifra delatnosti	105701111 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
570 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : MOSKOVSKA BANKA AD

Sediste : BEOGRAD, BALKANSKA 2

## STATISTICKI ANEKS



7005009525113

za 2011. godinu

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
630	Troskovi zarada	601	95965	98059
631	Troskovi naknada zarada	602	1615	1086
632	Troskovi poreza na zarade i naknade zarada	603	15372	15537
633	Troskovi doprinosa na zarade i naknade zarada	604	19353	18279
634	Troskovi naknada za privremene i povremene poslove	605	2009	865
635	Ostali lični rashodi	606	2238	7589
642	Troskovi amortizacije	607	40015	36541
deo 643	Troskovi premija osiguranja	608	5151	3476
deo 643	Naknade troskova zaposlenima	609	2548	1654
deo 641	Troskovi zakupnina	610	51030	50352
644	Troskovi poreza	611	2582	2613
645	Troskovi doprinosa	612	19954	18874
deo 746	Prihodi od zakupnina	613		
68	Negativne kursne razlike	614	854588	358948
78	Pozitivne kursne razlike	615	882417	359118
30	Zalihe	616		
	Prosecan broj zaposlenih utvrdjen na osnovu stanja na kraju svakog meseca poslovne godine ( ceo broj )	617	53	48



Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	Brojobicnih akcija	618	3501057	2470269
	Broj prioriternih akcija	619		
	Nominalna vrednostobicnih akcija	620	1750529	1235135
	Nominalna vrednost prioriternih akcija	621		

U BEOGRADU dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik  
banke



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o obrascima i sadrzini pozicija u obrascima finansijskih izvestaja za banku ("Sluzbeni glasnik RS" br. 74/2008, 3/2009 i 12/2009.)

**MOSKOVSKA BANKA a.d.  
BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA 2011. GODINU**

## SADRŽAJ

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1.	Osnovne informacije o Banci .....	1
2.	Pregled značajnih računovodstvenih politika.....	2
3.	Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja .....	20
4.	Prihodi i rashodi od kamata .....	22
5.	Prihodi i rashodi od naknada i provizija .....	23
6.	Neto prihodi od kursnih razlika .....	23
7.	Ostali poslovni prihodi .....	23
8.	Neto prihodi/(rashodi) po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja .....	24
9.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi.....	25
10.	Troškovi amortizacije .....	26
11.	Operativni i ostali poslovni rashodi .....	26
12.	Prihodi/(rashodi) od promene vrednosti imovine i obaveza .....	26
13.	Porez na dobit .....	27
14.	Zarada po akciji .....	28
15.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	29
16.	Opozivi depoziti i krediti .....	30
17.	Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja .....	32
18.	Dati krediti i depoziti .....	33
19.	Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija) .....	35
20.	Ostali plasmani .....	35
21.	Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja .....	36
22.	Ostala sredstva .....	37
23.	Transakcioni depoziti .....	37
24.	Ostali depoziti .....	38
25.	Primljeni krediti .....	39
26.	Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata .....	39
27.	Rezervisanja .....	40
28.	Obaveze za poreze.....	41
29.	Ostale obaveze .....	41
30.	Kapital .....	42
31.	Vanbilansne pozicije .....	44
32.	Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima .....	45
33.	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza .....	46
34.	Upravljanje rizicima .....	48
35.	Preuzete i potencijalne obaveze .....	69
36.	Usaglašavanje potraživanja i obaveza .....	70
37.	Devizni kursevi .....	70
38.	Događaji nakon datuma izveštajnog perioda .....	70

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**1. OSNOVNE INFORMACIJE O BANCI**

MOSKOVSKA BANKA a.d. BEOGRAD (u daljem tekstu "Banka") osnovana je 11. jula 2008. godine, na osnovu Rešenja Narodne banke Srbije br. 2158 od 3. marta 2008. godine.

Osnivač i jedini akcionar Banke je AKCIONARSKA KOMERCIJALNA BANKA - MOSKOVSKA BANKA iz Moskve, Ruska Federacija.

U toku 2011. godine došlo je do promene vlasničke strukture jedinog akcionara Banke, tako da se na dan izveštavanja 95% akcija Akcionarsko Komercijalne banke - Moskovske banke, Moskva nalazi u posedu Otvorenog akcionarskog društva "VTB Bank", Moskva, Ruska Federacija, odnosno njegovih podređenih društava.

Banka je registrovana u Republici Srbiji za obavljanje platnog prometa i kreditnih i depozitnih poslova u zemlji i platnog prometa u inostranstvu i u skladu sa Zakonom o bankama dužna je da posluje na principima likvidnosti, sigurnosti i profitabilnosti.

Sedište Banke se nalazi u Beogradu, ulica Balkanska br. 2.

Dana 3. juna 2009. godine, Banka je otvorila svoju prvu ekpozituru u Beogradu, u Balkanskoj ulici br. 2, koja je krajem 2010. godine preimenovana u filijalu.

Dana 22. novembra 2010. godine, Banka je otvorila svoju prvu filijalu u Novom Sadu, u Ulici Narodnog fronta br. 12.

Banka je na dan 31. decembra 2011. godine imala 61 zaposlenog radnika (31. decembar 2010 godine: 51 zaposlenog radnika).

Matični broj Banke je 20439866. Poreski identifikacioni broj Banke je 105701111.

Upravni odbor Banke je odobrio priložene finansijske izveštaje 28. februara 2012. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA****2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji Banke za 2011. godinu sastavljeni su u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009), Zakonu o bankama ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 107/2005 i 91/2010) i pratećom regulativom Narodne banke Srbije izdatom na osnovu navedenih zakona.

Zakonom o računovodstvu i reviziji propisano je da banke vode poslovne knjige, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa relevantnom zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i tumačenja standarda ("IFRIC") koja su sastavni deo standarda.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 od 25. oktobra 2010. godine ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 77/2010 i 95/2010), utvrđen je prevod osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB"), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja ("IFRIC") do 1. januara 2009. godine, koji su u primeni na dan sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nisu zvanično prevedene od strane Ministarstva finansija Republike Srbije sve izmene i dopune postojećih standarda, revidirani standardi i nova tumačenja izdata od strane IASB-a i IFRIC-a koji su na snazi u tekućem izveštajnom periodu, odnosno koji se primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. Navedene izmene standarda i tumačenja, kao i izdati novi i revidirani standardi i tumačenja koji nisu na snazi u tekućem izveštajnom periodu, niti su zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srbiji obelodanjeni su u Napomeni 2.1(a) i (b).

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, izuzev za obaveze po osnovu promene vrednosti derivata koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti pravnog lica, koje podrazumeva da će Banka nastaviti sa poslovanjem u predvidljivoj budućnosti.

Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Banke za 2010. godinu.

**(a) *Izmene postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011.***

Sledeći standardi, tumačenja standarda (IFRIC) i izmene i dopune postojećih standarda, obavezni su za primenu prvi put u izveštajnim periodima koji počinju 1. januara 2011. godine:

- Revidirani MRS 24 "Obelodanjivanje o povezanim stranama" - Pojednostavljanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (Nastavak)**

**(a) *Izmenе postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. (Nastavak)***

- Izmena MRS 32 “Finansijski instrumenti: prezentacija” - Klasifikacija prava emitovanja. Ova izmena se odnosi na ponuđena prava emitovanja u fiksnom iznosu strane valute koji je po postojećem standardu bio tretiran kao derivatna obaveza.
- Izmene MSFI 1 “Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” - Ograničeno izuzimanje od uporednih obelodanjivanja po MSFI 7 za one koji MSFI primenjuju prvi put.
- Izmene IFRIC 14 “MRS 19 - Limiti sredstava definisanih beneficija, minimalni zahtevi za finansiranje i njihova interakcija” - Pretplata minimalnih zahteva fonda. Izmene se primenjuju u ograničenim okolnostima: kada je entitet obveznik minimalnog finansiranja fonda i kada unapred vrši plaćanje doprinosa kako bi te obaveze izvršio.
- IFRIC 19 “Ukidanje obaveza instrumentima kapitala”. Ovo tumačenje pojašnjava zahteve MSFI u slučaju kada entitet ponovo ugovara uslove finansijske obaveze sa svojim poveriocem i kada poverilac prihvata akcije entiteta ili druge instrumente kapitala, kako bi u potpunosti ili delimično bila izmirena finansijska obaveza.
- Izmene različitih standarda i tumačenja standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 21, MRS 28, MRS 31, MRS 34 i IFRIC 13) koje su rezultat projekta godišnjeg poboljšanja standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u maju 2010. godine. Izmene navedenih standarda i tumačenja se prvenstveno odnose na otklanjanje nekonzistentnosti i promene koje su terminološke ili uređivačke prirode. Datumi stupanja na snagu variraju od standarda do standarda, ali većina izmena je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine i 1. januara 2011. godine.

Rukovodstvo Banke smatra da većina gorenavedenih izmena postojećih standarda i tumačenja standarda nije relevantna za poslovanje Banke, niti ima značajan uticaj na priložene finansijske izveštaje.

**(b) *Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Banke***

Banka nije prevremeno usvojila sledeće nove i izmenjene standarde i IFRIC tumačenja koji su objavljeni od strane IASB-a i IFRIC-a, ali nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji, niti su u primeni za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2011. godine:

- Izmene MRS 1 “Prezentacija finansijskih izveštaja” - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Izmene MRS 12 “Porez na dobit” - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).
- Revidirani MRS 19 “Primanja zaposlenih” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 27 “Pojedinačni finansijski izveštaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 28 “Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (Nastavak)**

**(b) *Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Banke (Nastavak)***

- Izmene MSFI 1 “Prva primena MSFI” - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- Izmene MSFI 7 “Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja” - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- MSFI 9 “Finansijski instrumenti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.
- MSFI 10 “Konsolidovani finansijski izveštaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 “Zajednički aranžmani” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 12 “Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 “Odmeravanje fer vrednosti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- IFRIC 20 “Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskog kopa” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

Finansijski izveštaji Banke su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za banke (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 74/2008, 3/2009 i 5/2010), koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 “Prezentacija finansijskih izveštaja”, čija je primena obavezna prvi put za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine i MRS 7 “Izveštaj o tokovima gotovine”. S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Banka je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenila računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu Napomene 2. koje su zasnovane na važećim računovodstvenim, bankarskim i poreskim propisima Republike Srbije.

Finansijski izveštaji Banke su iskazani u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) je zvanična izveštajna i funkcionalna valuta u Republici Srbiji. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

**2.2. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Banke za 2010. godinu, sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Zakonom o bankama i relevantnim odlukama Narodne banke Srbije koje regulišu finansijsko izveštavanje banaka, koji su bili predmet revizije.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.3. Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata, uključujući i zateznu kamatu i ostale prihode i ostale rashode vezane za kamatonosnu aktivnu, odnosno kamatonosnu pasivnu, obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda i uslovima iz obligacionog odnosa, koji su definisani ugovorom između Banke i komitenta.

Za sve finansijske instrumente koji nose kamatu, prihodi ili rashodi po osnovu kamata knjiženi su u bilansu uspeha po efektivnoj kamatnoj stopi, koja predstavlja stopu koja precizno diskontuje procenjena buduća plaćanja ili primanja kroz očekivani životni vek finansijskog instrumenta ili, kada je to prikladno, u kraćem vremenskom periodu, na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza.

Naknade za odobravanje kredita, koje su uključene u prihode od kamata, obračunavaju se i naplaćuju jednokratno unapred, a razgraničavaju se po proporcionalnoj osnovi na period korišćenja kredita (Napomena 29). Proporcionalno razgraničavanje naknada se ne razlikuje materijalno od primene efektivnog prinosa.

Banka vrši suspenziju kamate umanjeanjem prihoda po osnovu obračunatih kamata. Suspendovana kamata se obračunava na sve dospele plasmane koji su u kašnjenju više od 360 dana po osnovu glavnice ili kamate. Potraživanja za suspendovanu obračunatu kamatu evidentiraju se u vanbilansnoj evidenciji.

**2.4. Prihodi i rashodi od naknada i provizija**

Prihodi i rashodi od naknada i provizija nastali pružanjem, odnosno korišćenjem bankarskih usluga, priznaju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su ostvareni, tj. kada je usluga pružena.

Naknade i provizije prevashodno čine naknade za usluge platnog prometa, izdate garancije i druge bankarske usluge.

Prihodi od naknada se mogu svrstati u dve kategorije:

***/i/ Prihod od naknada po osnovu usluga koje se pružaju u određenom vremenskom periodu***

Naknade dobijene za pružanje usluga tokom određenog perioda razgraničavaju se tokom perioda pružanja usluga.

***/iii/ Prihodi od naknada povezani sa izvršenjem određenog posla***

Naknade ili komponente naknada koje su povezane sa izvršenjem određenog posla se priznaju pošto se ispune odgovarajući kriterijumi.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.5. Preračunavanje stranih valuta**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Banke odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Banka posluje (funkcionalna valuta).

Kao što je izneto u Napomeni 2.1, finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Banke.

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunati su u dinare po zvaničnom srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na taj dan (Napomena 37).

Pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika (Napomena 6).

Dobici i gubici koji nastaju prilikom preračuna finansijskih sredstava i obaveza sa valutnom klauzulom evidentiraju se u bilansu uspeha u okviru prihoda, odnosno rashoda od promene vrednosti imovine i obaveza (Napomena 12).

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza na dan bilansa stanja.

**2.6. Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava, koja zahteva prenos sredstava u roku koji je utvrđen propisima ili konvencijama na datom tržištu, priznaje se na datum trgovanja ili datum izmirivanja, odnosno na datum kada se Banka obaveže da će kupiti ili prodati sredstvo ili na datum kada Banka primi kupljeno ili prenese prodato sredstvo.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Banke, od momenta kada se Banka ugovornim odredbama vezala za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na "regularan način" priznaje se primenom obračuna na datum izmirivanja ili poravnanja.

***Dobici na prvi dan***

Kada se cena transakcije na neaktivnom tržištu razlikuje od fer vrednosti na osnovu ostalih uporedivih tržišnih transakcija u okviru istog instrumenta ili baziranih na tehnikama procenjivanja čiji varijabilni parametri obuhvataju samo podatke raspoložive na uporedivim tržištima, Banka odmah priznaje razliku između cene transakcije i fer vrednosti (dobitak na prvi dan) u bilansu uspeha.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)*****Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza***

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Banka izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena.

Kada je Banka prenela prava na gotovinske prilive po osnovu sredstava ili je sklopila ugovor o prenosu, i pri tom nije niti prenela niti zadržala sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom, niti je prenela kontrolu nad sredstvom, sredstvo se priznaje u onoj meri koliko je Banka angažovana u pogledu sredstva.

Dalje angažovanje Banke, koje ima formu garancije na preneseno sredstvo, se vrednuje u iznosu originalne knjigovodstvene vrednosti sredstva ili iznosu maksimalne naknade koju bi Banka morala da isplati, u zavisnosti koji iznos je niži.

Finansijske obaveze prestaju da se priznaju kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu, ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

***Reklasifikacija finansijskih sredstava***

Banka može da reklasifikuje nederivativno finansijsko sredstvo koje se drži radi trgovanja van kategorije po fer vrednosti kroz bilans uspeha, ako se finansijsko sredstvo više ne drži za svrhe prodaje ili otkupa u bliskoj budućnosti.

Finansijska sredstva osim kredita i potraživanja mogu da se reklasifikuju van kategorije po fer vrednosti kroz bilans uspeha samo u retkim okolnostima.

Finansijsko sredstvo se reklasifikuje po svojoj fer vrednosti na dan reklasifikacije. Fer vrednost finansijskog sredstva na datum reklasifikacije postaje njegova nova nabavna vrednost ili amortizovana vrednost, kako je primenjivo, a nijedan dobitak ili gubitak već priznat u bilansu uspeha se ne storiira.

***Klasifikacija finansijskih instrumenata***

Rukovodstvo Banke vrši klasifikaciju finansijskih instrumenata pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija finansijskih instrumenata prilikom početnog priznavanja zavisi od svrhe zbog koje su finansijski instrumenti stečeni i njihovih karakteristika.

Banka je klasifikovala finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, krediti i potraživanja i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)**

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

**2.6.1. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

Ova kategorija uključuje dve potkategorije finansijskih sredstava: ona koja se drže radi trgovanja i ona koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva za trgovanje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih ili su derivati. Navedena sredstva se evidentiraju u bilansu stanja po fer vrednosti.

Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha.

Banka na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine nije imala hartije od vrednosti i druge plasmane kojima se trguje iskazane u bilansu stanja.

**2.6.2. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća**

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde i sa fiksnim dospećem, za koje Banka ima pozitivnu nameru i sposobnost da ih drži do dospeća.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća sastoje se od eskontovanih menica i ostalih dužničkih hartija od vrednosti.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća evidentiraju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravke vrednosti, odnosno gubitak po osnovu obezvređenja. Amortizovana vrednost obračunava se uzimajući u obzir sve diskonte ili premije pri kupovini u toku perioda dospeća.

Banka vrši individualnu procenu da bi utvrdila da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća. Ukoliko postoje objektivni dokazi da je došlo do obezvređenja, iznos gubitka usled obezvređenja hartija od vrednosti koje se drže do dospeća obračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti ulaganja i sadašnje vrednosti očekivanih tokova gotovine eskontovanih po originalnoj kamatnoj stopi ulaganja i iskazuje se u bilansu uspeha kao rashod indirektnih otpisa plasmana.

Ukoliko, u narednoj godini, dođe do smanjenja iznosa procenjenog obezvređenja kao posledica nekog događaja koji je usledio nakon priznavanja obezvređenja, svaki iznos obezvređenja koji je prethodno priznat se umanjuje i efekti se evidentiraju u korist bilansa uspeha.

Prihodi po osnovu obračunatih kamata na ove instrumente se obračunavaju metodom efektivne kamatne stope i iskazuju se u okviru prihoda od kamata. Naknade koje su deo efektivnog prinosa na ove instrumente se razgraničavaju i iskazuju kao pasivna vremenska razgraničenja i priznaju u korist bilansa uspeha tokom perioda trajanja instrumenta.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.6.3. Krediti i potraživanja**

Kredit i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplata koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Kredit i plasmani bankama i komitentima odobreni od strane Banke evidentiraju se u bilansu stanja od momenta prenosa sredstava korisniku kredita. Svi kredit i plasmani se inicijalno priznaju po fer vrednosti.

Nakon početnog vrednovanja, kredit i plasmani bankama i komitentima se iskazuju u neotplaćenim iznosima plasmana, uzimajući u obzir sve popuste ili premije prilikom sticanja, umanjim za iznose ispravki vrednosti po osnovu obezvređenja.

Prihodi i potraživanja po osnovu obračunatih kamata na ove instrumente se evidentiraju u okviru prihoda od kamata, odnosno potraživanja od kamata. Kamate koje su deo efektivnog prinosa na ove instrumente se razgraničavaju i iskazuju kao pasivna vremenska razgraničenja i priznaju u korist bilansa uspeha u okviru prihoda od kamata tokom perioda trajanja instrumenta.

Kredit u dinarima, za koje je ugovorena zaštita od rizika vezivanjem za kurs dinara u odnosu na EUR ili USD, revalorizovani su u skladu sa konkretnim ugovorom za svaki kredit. Razlika između vrednosti neotplaćene glavnice i iznosa obračunatog primenom valutne klauzule iskazana je u okviru datih kredita i depozita. Dobici i gubici nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u bilansu uspeha kao prihodi, odnosno rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza.

*Obezvređenje finansijskih sredstava i rezervisanja za rizike*

U skladu sa internom politikom Banke, na svaki izveštajni datum Banka procenjuje da li postoji objektivan dokaz umanjim (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava.

Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva i kada isti utiču na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

Indikator na osnovu kojih Banka određuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju kredita i plasmana uključuju sledeće:

- kašnjenja u plaćanju ugovorene otplate glavnice ili kamate;
- finansijske poteškoće dužnika, uključujući i mogućnost bankrotstva ili nekog drugog vida finansijske reorganizacije dužnika;
- kršenje ugovornih obaveza;
- pogoršanje konkurentne pozicije dužnika;
- smanjenje vrednosti instrumenata obezbeđenja kredita; i
- druge pokazatelje koji ukazuju da postoji merljivo smanjenje budućih tokova gotovine, kao što su promene u nacionalnim i ekonomskim uslovima koji su u neposrednoj vezi sa neizvršenjem ugovorenih obaveza.

Shodno usvojenoj politici, Banka prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju za pojedinačno finansijsko sredstvo koje je pojedinačno značajno, i pojedinačno ili grupno za finansijska sredstva koja nisu pojedinačno značajna.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.6.3. Krediti i potraživanja (Nastavak)***Obezvredjenje finansijskih sredstava i rezervisanja za rizike (Nastavak)*

Ukoliko Banka utvrdi da ne postoji objektivan dokaz o obezvređenju za pojedinačno finansijsko sredstvo, bilo da je značajno ili ne, navedeno sredstvo Banka uključuje u grupu finansijskih sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i grupno ih procenjuje za obezvređenje.

Sredstva koja se pojedinačno procenjuju za obezvređenje i za koja se gubitak pri obezvređenju priznaje ili nastavlja da se priznaje, ne uključuju se u grupno procenjivanje obezvređenja. Ukoliko postoji objektivan dokaz da je nastao gubitak zbog umanjenja vrednosti, iznos gubitka se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti kredita i njegove nadoknadive vrednosti, koja predstavlja sadašnju vrednost procenjenih budućih tokova gotovine, diskontovanih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Ukoliko kredit ima varijabilnu kamatnu stopu, koristi se tekuća efektivna kamatna stopa. Kalkulacija sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine finansijskog sredstva obezbeđenog kolateralom reflektuje tokove gotovine koji mogu nastati po osnovu realizacije instrumenta obezbeđenja plaćanja. Ukoliko kredit ili plasman koji se drži do dospeća ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmeravanje bilo kog gubitka zbog obezvređenja je trenutna kamatna stopa sadržana u ugovoru.

Za potrebe grupne procene obezvređenja, finansijska sredstva se grupišu na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika i internog sistema klasifikacije Banke po vrsti sredstva, industrijskoj grani, statusu dospelih a nenaplaćenih kredita i sl. Budući tokovi gotovine za grupu finansijskih sredstava koja se kolektivno klasifikuju i procenjuju za obezvređenje, utvrđuju se na osnovu ugovorenih novčanih tokova sredstva i iskustva Banke o prethodnim, istorijskim gubicima za sredstva sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika.

Podaci o istoriji ostvarivanja gubitaka za svrhe grupne procene obezvređenja sredstava se koriguju na osnovu trenutno dostupnih podataka koji odražavaju efekte tekućeg stanja koje je uticalo na period u kome je iskustvo u ostvarivanju gubitaka stečeno, kao i da bi se otklonili efekti uslova iz prethodnog perioda koji trenutno ne postoje. Banka redovno proverava i preispituje metodologiju i pretpostavke korišćene za procenu budućih tokova gotovine kako bi se smanjile razlike između procenjenih gubitaka i stvarno nastalih gubitaka.

Knjigovodstvena vrednost sredstva se smanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a gubici nastali po osnovu obezvređenja kredita i potraživanja, kao i ostalih finansijskih sredstava vrednovanih po amortizovanoj vrednosti, evidentiraju se u bilansu uspeha kao rashodi indirektnih otpisa plasmana (Napomena 8). Krediti i sa njima povezana ispravka vrednosti se u potpunosti isknjižavaju kada ne postoje realni izgledi da će sredstva u budućnosti biti nadoknađena i kada su kolaterali realizovani ili je izvršen prenos kolaterala na Banku. Ukoliko, tokom narednog perioda, dođe do smanjenja iznosa priznatog gubitka usled obezvređenja, koje nastaje kao posledica nekog događaja koji se odigrao nakon ranije priznatog obezvređenja, prethodno priznat gubitak po osnovu obezvređenja se smanjuje korigovanjem računa ispravke vrednosti, a iznos korekcije se priznaje u bilansu uspeha kao prihod od ukidanja rezervisanja.

Otpis nenaplativih potraživanja vrši se na osnovu odluka suda, Upravnog odbora, Skupštine Banke ili Izvršnog odbora Banke kada nema realne mogućnosti za naplatu i kada su svi instrumenti obezbeđenja naplate kredita aktivirani.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.6.4. Reprogramirani krediti**

Kada je u mogućnosti, Banka radije reprogramira kredite nego što realizuje sredstva obezbeđenja. To može da podrazumeva produženje roka otplate, kao i nove uslove kreditiranja. Nakon izmene uslova, ne smatra se da je kredit dospeo. Rukovodstvo kontinuirano kontroliše reprogramirane kredite kako bi se osiguralo ispunjenje svih kriterijuma, kao i budućih plaćanja. Banka i dalje vrši individualnu ili grupnu procenu obezvređenja primenom prvobitne efektivne kamatne stope.

**2.6.5. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju**

Hartije od vrednosti koje su namenjene da se drže na neodređeni vremenski period, a koje mogu biti prodane usled potrebe za obezbeđenjem likvidnosti ili izmena u kamatnim stopama, kursovima stranih valuta ili cena kapitala, klasifikuju se kao "hartije od vrednosti raspoložive za prodaju".

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju obuhvataju instrumente kapitala drugih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se iskazuju po fer vrednosti. Fer vrednost hartija od vrednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude.

Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru revalorizacionih rezervi, dok se hartija od vrednosti ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok ta hartija od vrednosti nije obezvređena. Kada se hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe, ili kada im se umanju vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala evidentiraju se u bilansu uspeha.

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica koja nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i za koje su ostali metodi razumnog procenjivanja neodgovarajući, izuzeta su od vrednovanja po tržišnoj vrednosti i iskazuju se po nabavnoj vrednosti.

Kada su u pitanju učešća u kapitalu i ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, Banka na dan bilansa stanja vrši procenu da li postoje objektivni dokazi da je jedno ili više ulaganja obezvređeno.

U slučaju učešća u kapitalu drugih pravnih lica klasifikovanih kao raspoloživih za prodaju, u objektivne dokaze se svrstava značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ulaganja ispod nabavne vrednosti. Za procenjene iznose rizika da plasmani u učešća u kapitalu i ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju neće biti naplaćeni, Banka vrši ispravku vrednosti.

Dobici i gubici po osnovu prodaje ovih hartija od vrednosti evidentiraju se u bilansu uspeha u okviru neto dobitka/gubitka po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje su raspoložive za prodaju.

Banka na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine nije imala hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazane u bilansu stanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.6.6. Izdati finansijski instrumenti i ostale finansijske obaveze**

Izdati finansijski instrumenti ili njihove komponente se klasifikuju kao obaveze kada suština ugovornog odnosa ukazuje da Banka ima obavezu ili da isporuči gotovinu ili neko drugo finansijsko sredstvo imaocu, ili da ispuni obavezu na drugačiji način od razmene gotovine ili drugog finansijskog sredstva za fiksni broj sopstvenih akcija.

Komponente složenih finansijskih instrumenata, koje sadrže i elemente obaveza i elemente kapitala, iskazuju se posebno, pri čemu se komponenti kapitala dodeljuje ostatak vrednosti po odbitku iznosa koji je posebno određen kao fer vrednost komponente obaveza na dan izdavanja.

Naknadno vrednovanje finansijskih obaveza zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

***Depoziti banaka i komitenata***

Depoziti banaka i komitenata, kao i ostale kamatonosne finansijske obaveze se prvobitno priznaju po fer vrednosti, umanjenoj za nastale transakcione troškove, izuzev finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Nakon početnog priznavanja, kamatonosni depoziti i krediti se iskazuju po amortizovanoj vrednosti.

***Obaveze po kreditima***

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti umanjenoj za nastale transakcione troškove. Obaveze po kreditima se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti, korišćenjem efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Banka nema bezuslovno pravo da izmiri obavezu za najmanje 12 meseci nakon datuma izveštavanja.

***Obaveze iz poslovanja***

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, što zbog kratkoročne prirode ovih obaveza odgovara njihovoj nominalnoj vrednosti.

**2.7. Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza**

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju, a razlika između njihovih suma se priznaje u bilansu stanja ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

**2.8. Derivati**

Derivati se priznaju po fer vrednosti i evidentiraju kao sredstva, ako je njihova fer vrednost pozitivna, ili kao obaveze, ako je njihova fer vrednost negativna (Napomena 26). Promene fer vrednosti derivata se priznaju u bilansu uspeha.

Banka je u toku 2011. godine ulazila u svop ("swap") aranžmane sa Narodnom bankom Srbije.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.9. Rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki**

Rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki se utvrđuje u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 94/2011).

Ukupna potraživanja od jednog dužnika (bilansna aktiva i vanbilansne stavke koje se klasifikuju) klasifikuju se u kategorije A, B, V G i D, na osnovu kriterijuma blagovremenosti, odnosno docnje u izmirivanju obaveza prema Banci, na osnovu procene njegovog finansijskog stanja, odnosno kreditne sposobnosti i na osnovu kvaliteta pribavljenih sredstava obezbeđenja. Sva potraživanja od istog dužnika klasifikuju se u jednu kategoriju, koja se određuje na osnovu potraživanja koje je najnepovoljnije klasifikovano, izuzev potraživanja koja su obezbeđena prvoklasnim ili adekvatnim sredstvom obezbeđenja.

Na osnovu klasifikacije potraživanja, a u skladu sa navedenom odlukom Narodne banke Srbije, rezerva za procenjene gubitke obračunava se na osnovicu za obračun ove rezerve primenom sledećih procenata: A - 0%, B - 2%, V - 15%, G - 30% i D - 100%.

Osnovicu za obračun rezerve za procenjene gubitke predstavlja bruto knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjena za: neiskorišćeni iznos okvirnih kredita i ostalih plasmana koje Banka može bezuslovno ili bez prethodne najave otkazati; 80% neiskorišćenog iznosa okvirnih i ostalih plasmana sa efektivnim rokom dospeća do godinu dana; 50% neiskorišćenog iznosa okvirnih i ostalih plasmana sa efektivnim rokom dospeća dužim od godinu dana i 50% vrednosti licitacionih i tenderskih garancija, garancija za dobro izvršenje posla, carinskih garancija i garancija za izmirenje obaveza, kao i činidbenih garancija.

Banka je svojim unutrašnjim aktom odredila kriterijume i metodologiju za utvrđivanje rezerve za procenjene gubitke u skladu sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije, na osnovu procene finansijskog stanja i kreditne sposobnosti dužnika, docnje dužnika u izmirivanju obaveza i kvaliteta instrumenata obezbeđenja plaćanja.

Potrebna rezerva za procenjene gubitke predstavlja zbir pozitivnih razlika između rezerve za procenjene gubitke obračunate u skladu sa gorenavedenom odlukom i utvrđenog iznosa ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama na nivou dužnika, koja su u skladu sa računovodstvenom politikom Banke obelodanjenom u Napomeni 2.6.3. iskazana na teret rashoda u bilansu uspeha (Napomena 8).

Potrebna rezerva za procenjene gubitke po bilansnoj aktivi i vanbilansnim stavkama predstavlja odbitnu stavku od kapitala Banke za svrhe utvrđivanja pokazatelja adekvatnosti kapitala u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o adekvatnosti kapitala banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2011).

Ako je iznos ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama veći od iznosa rezerve za procenjene gubitke obračunatog na nivou dužnika, Banka nije obavezna da obračuna potrebnu rezervu za procenjene gubitke po bilansnoj aktivi i vanbilansnim stavkama.

Banka je procenjeni iznos potrebne rezerve na dan 31. decembra 2011. godine obelodanila kao odbitnu stavku od kapitala (Napomene 30(a) i 34.8).



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**2.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U Izveštaju o tokovima gotovine, pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novčana sredstva na računu Banke i računima blagajne (dinarske i devizne), čekovi i devizna sredstva na računima kod domaćih i stranih banaka (Napomena 15).

**2.11. Repo poslovi**

Hartije od vrednosti kupljene po ugovoru kojim je utvrđeno da će se ponovo prodati na tačno određeni dan u budućnosti su priznate u bilansu stanja.

Plaćena gotovina po tom osnovu, uključujući dospelu kamatu, se priznaje u bilansu stanja. Razlika između kupovne cene i cene po ponovnoj prodaji se tretira kao prihod po osnovu kamate i dospeva tokom trajanja ugovora.

**2.12. Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti sredstava. Nematerijalna ulaganja se sastoje od licenci i ostalih nematerijalnih ulaganja.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja se procenjuje kao ograničen ili neograničen. Nematerijalna ulaganja sa ograničenim vekom trajanja se amortizuju tokom korisnog veka upotrebe. Period i metod amortizacije za nematerijalna ulaganja sa ograničenim vekom upotrebe se proveravaju najmanje jednom godišnje, na kraju finansijske godine.

Promene u očekivanom korisnom veku upotrebe ili očekivanom obrascu potrošnje budućih ekonomskih koristi sadržanih u sredstvu se obuhvataju tako što se promeni period ili metod amortizacije i tretiraju se kao promene u računovodstvenim procenama.

Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja sa ograničenim vekom trajanja se priznaju na teret bilansa uspeha (Napomena 10).

Amortizacija nematerijalnih ulaganja se obračunava korišćenjem proporcionalne metode kako bi se njihovi troškovi raspodelili u toku sledećeg procenjenog veka upotrebe:

Licence za software	3 do 5 godina
Ostala nematerijalna ulaganja	3 do 5 godina

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu.

**2.13. Osnovna sredstva**

Osnovna sredstva se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti sredstava.

Osnovna sredstva Banke na dan 31. decembra 2011. godine čine oprema i ulaganja u tuđa osnovna sredstva.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**2.13. Osnovna sredstva (Nastavak)**

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, samo kada postoji verovatnoća da će Banka u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano utvrditi. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu vrednost osnovnih sredstava, primenom sledećih propisanih godišnjih stopa, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja:

Kompjuterska oprema	do 4 godine
Ostala oprema	7 do 14 godina

Promene u očekivanom korisnom veku upotrebe sredstava obuhvataju se kao promene u računovodstvenim procenama.

Obračun amortizacije opreme počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu. Obračun amortizacije se ne vrši za investicije u toku.

Obračunati trošak amortizacije priznaje se kao rashod perioda u kome je nastao (Napomena 10).

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje opreme priznaju se na teret ili u korist bilansa uspeha, kao deo ostalih poslovnih prihoda ili operativnih i ostalih poslovnih rashoda.

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 i 18/2010) i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 116/2004 i 99/2010), što rezultira u odloženim porezima (Napomena 13(c)).

**2.14. Obezvredenje nefinansijske imovine**

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan izveštavanja, rukovodstvo Banke analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva Banke. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike na teret rashoda saglasno MRS 36 "Umanjenje vrednosti imovine".

Nefinansijska sredstva (osim goodwill-a) kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

**2.15. Sredstva stečena naplatom potraživanja**

Imovina (zemljište i građevinski objekti) nad kojom je preuzeto vlasništvo u procesu povraćaja obezvređenih kredita prikazuje se u okviru Ostalih sredstava. Sredstva stečena naplatom potraživanja se privremeno drže u svrhu likvidacije i iskazuju se po iznosu nižem od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.16. Lizing**

Sagledavanje da li je određeni ugovor lizing ili sadrži elemente lizinga se zasniva na suštini ugovora i zahteva procenu da li ispunjenje ugovora zavisi od upotrebe određenog sredstva ili grupe sredstava i da li ugovor podrazumeva prenos prava korišćenja sredstava.

**(a) Finansijski lizing - Banka kao zakupac**

Finansijski lizing, kojim se u suštini na Banku prenose svi rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga, se kapitalizuje na početku lizinga, po nižoj od fer vrednosti predmeta lizinga ili sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja lizinga, i priznaje se u okviru osnovnih sredstava sa odgovarajućom obavezom prema zakupodavcu koja se iskazuje u okviru ostalih obaveza. Kapitalizovana sredstva uzeta pod lizing se otpisuju tokom perioda trajanja lizinga.

Lizing rate se raspoređuju na finansijski rashod i smanjenje obaveze po osnovu lizinga kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obaveza. Finansijski rashodi se priznaju direktno na teret bilansa uspeha u okviru rashoda od kamata.

**(b) Operativni lizing - Banka kao zakupac**

Zakup sredstava kod kojih su sve koristi i rizici u vezi sa vlasništvom zadržani kod zakupodavca, odnosno nisu preneti na zakupca, evidentiran je kao operativni lizing.

Plaćanja poslovnog zakupa, priznaju se kao rashod perioda u bilansu uspeha po proporcionalnom metodu (u momentu njihovog nastanka) tokom perioda trajanja zakupa (Napomena 11).

**2.17. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva**

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Banka ima sadašnju obavezu, zakonsku ili izvedenu, kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Radi održavanja najbolje moguće procene rezervisanja se razmatraju, utvrđuju i ako je potrebno koriguju na svaki izveštajni datum. Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti očekivanih izdataka za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope koja odražava tekuću tržišnu procenu vremenske vrednosti novca.

Kada više nije verovatan odliv ekonomskih koristi radi izmirenja zakonske ili izvedene obaveze rezervisanje se ukida u korist prihoda. Rezervisanje se prati po vrstama i može da se koristi samo za izdatke za koje je prvobitno bilo priznato. Rezervisanje se ne priznaje za buduće poslovne gubitke.

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Banka ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.18. Primanja zaposlenih***(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Banka je obavezna da uplaćuje porez, kao i doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa.

Banka ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Banka nije u obavezi da zaposlenima isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu Penzionog fonda Republike Srbije.

Porezi i doprinosi koji se odnose na definisane planove naknada po osnovu zarada evidentiraju se kao rashod perioda na koji se odnose.

*(b) Obaveze po osnovu ostalih naknada - Otpremnine prilikom odlaska u penziju*

U skladu sa Zakonom o radu, Banka ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od 3 prosečne bruto zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku. Troškovi i obaveze po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima.

Rezervisanja po osnovu ovih naknada i sa njima povezani troškovi se priznaju u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih gotovinskih tokova primenom aktuarske metode projektovanja po jedinici prava. Aktuarski dobiti i gubici i troškovi prethodno izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha kada nastanu.

*(c) Kratkoročna, plaćena odsustva*

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu akumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koja se očekuje da će biti iskorišćena u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Banka nema sopstvene penzione fondove, niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2011. godine.

**2.19. Kapital**

Kapital se sastoji od akcijskog kapitala (običnih akcija) i akumuliranog gubitka (Napomena 30(a)).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.20. Finansijske garancije**

U uobičajenom toku poslovanja, Banka odobrava finansijske garancije koje se sastoje od plativih i činidbenih garancija, akreditiva, akcepta menica i drugih poslova jemstva. Finansijske garancije su ugovori koji obavezuju izdavaoca garancije da izvrši plaćanje ili nadoknadi gubitak korisniku garancije, nastao ukoliko određeni poverilac blagovremeno ne izvrši svoje obaveze u skladu sa uslovima predviđenim ugovorom.

Finansijske garancije se inicijalno priznaju u finansijskim izveštajima po fer vrednosti na datum kada je garancija data. Nakon inicijalnog priznavanja, obaveze Banke koje proističu iz finansijskih garancija se vrednuju u iznosu amortizovane naknade ili najbolje procene izdataka neophodnih da bi se izmirila finansijska obaveza koja nastaje kao rezultat garancije, u zavisnosti koji je iznos viši.

Povećanje obaveza koje se odnosi na finansijske garancije se priznaje u bilansu uspeha. Primljene naknade se priznaju u korist bilansa uspeha u okviru prihoda od naknada i provizija ravnomerno tokom perioda trajanja garancije.

**2.21. Porezi i doprinosi****(a) Porez na dobit***Tekući porez*

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 i 18/2010) i podzakonskim aktima.

Porez na dobit obračunava se primenom stope od 10% na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu, nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite. Osnovicu za oporezivanje čini oporeziva dobit, koja se utvrđuje usklađivanjem rezultata (dobitka ili gubitka) iz bilansa uspeha, a na način utvrđen ovim zakonom.

Banka tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Godišnji poreski bilans se predaje u roku od 10 dana po isteku roka za podnošenje finansijskih izveštaja, odnosno do 10. marta naredne godine.

Zakon o porezu na dobit pravnih lica obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenom vlasništvu za obavljanje pretežne delatnosti priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje.

Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobitak iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. U svakoj od godina perioda prvo se primenjuje poreski kredit po osnovu ulaganja iz te godine, a zatim se, do limita od 50% obračunatog poreza u tom poreskom periodu, primenjuju preneti poreski krediti po redosledu ulaganja.

Poreski propisi u Republici Srbiji ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.21. Porezi i doprinosi (Nastavak)****(a) Porez na dobit (Nastavak)***Odloženi porezi*

Odložene poreske obaveze priznaju se na sve oporezive privremene razlike, izuzev ukoliko odložene poreske obaveze proističu iz inicijalnog priznavanja "goodwill-a" ili sredstava i obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak, kao i ukoliko se odnose na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima gde se trenutak ukidanja privremene razlike može kontrolisati i izvesno je da privremena razlika neće biti ukinuta u doglednom vremenskom periodu.

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve oporezive privremene razlike i neiskorišćene iznose prenosivih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti, izuzev ukoliko se odložena poreska sredstva odnose na privremene razlike nastale iz inicijalnog priznavanja sredstava ili obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak ili na odbitne privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima, kada se odložena poreska sredstva priznaju samo do mere do koje je izvesno da će privremene razlike biti ukinute u doglednoj budućnosti i da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve privremene razlike mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na svaki izveštajni datum i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u godini ostvarenja poreskih olakšica, odnosno izmirenja odloženih poreskih obaveza, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa usvojenih ili suštinski usvojenih na dan bilansa stanja.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak/(gubitak) perioda.

**(b) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja**

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju doprinose na zarade koji padaju na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose koji se plaćaju u skladu sa republičkim i lokalnim poreskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru operativnih i ostalih poslovnih rashoda (Napomena 11).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA**

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Banke korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene i pretpostavke se kontinuirano razmatraju, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate.

U daljem tekstu navedene su ključne procene i pretpostavke koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine.

**(a) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava**

Banka procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivan dokaz da je vrednost finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava umanjena (obezvređena). Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređena i gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva (slučaj gubitka) i kada slučaj gubitka utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koja mogu biti pouzdano procenjena (videti Napomenu 2.6.3).

Kada je reč o proceni gubitaka zbog umanjenja vrednosti kredita, Banka vrši pregled kreditnog portfolia najmanje kvartalno u cilju procene umanjenja njihove vrednosti. U procesu utvrđivanja da li u bilans uspeha treba uneti gubitak zbog umanjenja vrednosti, Banka prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju merljivo smanjenje u procenjenim budućim novčanim tokovima od kreditnog portfolia pre smanjenja koja se mogu identifikovati na pojedinačnim kreditima u portfoliu. Ovi dokazi mogu uključivati raspoložive podatke koji ukazuju na nepovoljne promene u statusu dužnika u pogledu plaćanja obaveze prema Banci, ili na nacionalne ili lokalne okolnosti koje imaju veze sa negativnim uticajima na aktivu Banke.

Rukovodstvo Banke vrši procene na bazi iskustva o ostvarenim gubicima po kreditima iz prethodnih perioda za sva sredstva sa karakteristikama kreditnog rizika i objektivnim dokazima o umanjenju vrednosti sličnom onom kreditnom portfoliu koji je postojao u vreme planiranja budućih novčanih tokova. Metodologija i pretpostavke koje se koriste za procenu iznosa i vremena budućih novčanih tokova su predmet redovnog pregleda s ciljem da se smanje razlike između procenjenih i ostvarenih gubitaka.

**(b) Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata**

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu na dan bilansa stanja se bazira na kotiranim tržišnim cenama ponude ili tražnje, bez umanjenja po osnovu transakcionih troškova.

Fer vrednost finansijskih instrumenata koji nisu kotirani na aktivnom tržištu se određuje korišćenjem odgovarajućih tehnika vrednovanja, koje obuhvataju tehnike neto sadašnje vrednosti, poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje tržišne cene i ostale relevantne modele. Kada tržišni inputi nisu dostupni, oni se određuju procenjivanjima koja uključuju određeni stepen rasuđivanja u proceni "fer" vrednosti. Modeli procene odslikavaju trenutno stanje na tržištu na datum merenja i ne moraju predstavljati uslove na tržištu pre ili nakon datuma merenja. Stoga se tehnike vrednovanja revidiraju periodično, kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)****(c) *Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava***

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Uticaj svake promene u navedenim pretpostavkama može imati materijalno značajan uticaj na finansijski položaj Banke, kao i na rezultate njenog poslovanja. Primera radi: ukoliko bi Banka smanjila koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava za 1%, došlo bi do dodatnog povećanja troškova amortizacije na godišnjem nivou u iznosu od RSD 401 hiljadu.

**(d) *Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine***

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Banke analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva Banke. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiive vrednosti.

Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

**(e) *Odložena poreska sredstva***

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve neiskorišćene poreske gubitke i/ili poreske kredite do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se neiskorišćeni poreski gubici/krediti mogu iskoristiti.

Značajna procena od strane rukovodstva Banke je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike.

**(f) *Otpremnine prilikom odlaska u penziju***

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova, utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i fluktuacije zaposlenih. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Dodatne informacije obelodanjene su u Napomeni 27(b) uz finansijske izveštaje.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi manja za RSD 344 hiljade, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi veća za iznos od RSD 439 hiljada u odnosu na rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Banke na dan 31. decembra 2011. godine.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**4. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA**

	<b>2011.</b>	<b>U RSD hiljada 2010.</b>
<b>Prihodi od kamata</b>		
Druge banke	8.130	6.753
Narodna banka Srbije	38.580	46.749
Preduzeća	189.044	65.770
Stanovništvo	11.854	-
Državne ustanove	202	21
<b>Ukupno</b>	<b>247.810</b>	<b>119.293</b>
<b>Rashodi kamata</b>		
Banke	53.829	30.182
Preduzeća	48.644	20.681
Državne ustanove	1	2
Stanovništvo	67.876	35.258
<b>Ukupno</b>	<b>170.350</b>	<b>86.123</b>
<b>Dobitak po osnovu kamata</b>	<b>77.460</b>	<b>33.170</b>

Prihodi i rashodi od kamata po vrstama finansijskih instrumenata prikazani su u sledećoj tabeli:

	<b>2011.</b>	<b>U RSD hiljada 2010.</b>
<b>Prihodi od kamata</b>		
Plasmani bankama	8.130	6.753
Plasmani i depoziti kod Narodne banke Srbije	38.580	46.749
Plasmani komitentima	189.044	65.770
Plasmani stanovništvu	11.854	-
Plasmani državnim ustanovama	202	21
<b>Ukupno</b>	<b>247.810</b>	<b>119.293</b>
<b>Rashodi kamata</b>		
Depoziti banaka	53.829	30.182
Depoziti komitenata	48.645	20.683
Depoziti stanovništva	67.876	35.258
<b>Ukupno</b>	<b>170.350</b>	<b>86.123</b>
<b>Dobitak po osnovu kamata</b>	<b>77.460</b>	<b>33.170</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Prihodi od naknada i provizija</b>		
Poslovi platnog prometa u zemlji	8.386	5.726
Poslovi kupovine i prodaje deviza	664	700
Kreditni poslovi	1.663	204
Ostale naknade i provizije	<u>75.514</u>	<u>63.910</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>86.227</u></b>	<b><u>70.540</u></b>
<b>Rashodi naknada i provizija</b>		
Poslovi platnog prometa u zemlji	5.675	4.696
Poslovi platnog prometa sa inostranstvom	<u>5.429</u>	<u>4.471</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>11.104</u></b>	<b><u>9.167</u></b>
<b>Dobitak po osnovu naknada i provizija</b>	<b><u>75.123</u></b>	<b><u>61.373</u></b>

**6. NETO PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Pozitivne kursne razlike	882.417	359.118
Negativne kursne razlike	<u>(854.588)</u>	<u>(358.948)</u>
<b>Neto prihodi od kursnih razlika</b>	<b><u>27.829</u></b>	<b><u>170</u></b>

**7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Refundacija troškova radnika Banke	99	80
Refundacija troškova prekoračenja dozvoljenog limita za mobilne telefone zaposlenih	241	262
Prihodi od prekida oročenja štednje	492	1
Ostali prihodi	<u>4</u>	<u>39</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>836</u></b>	<b><u>382</u></b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

8. NETO PRIHODI/(RASHODI) PO OSNOVU INDIREKTNIH OTPISA PLASMANA I REZERVISANJA

(a) Knjiženja (na teret)/u korist bilansa uspeha

	2011.	U RSD hiljada 2010.
<b>Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja</b>		
Rashodi indirektnih otpisa plasmana bilansnih pozicija:		
- potraživanja za kamatu i naknadu	(256)	(181)
- dati krediti i depoziti	(15.663)	(18.686)
- hartije od vrednosti	(85)	-
- ostali plasmani	(16)	(13)
	<u>(16.020)</u>	<u>(18.880)</u>
<b>Rashodi rezervisanja za:</b>		
- vanbilansne pozicije	(505)	(1.999)
- dugoročne beneficije zaposlenih	(186)	-
	<u>(691)</u>	<u>(1.999)</u>
<b>Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja (Napomena 8(b))</b>	<u>(16.711)</u>	<u>(20.879)</u>
Rashodi indirektnih otpisa suspendovane kamate	(635)	-
<b>Ukupno</b>	<u>(17.346)</u>	<u>(20.879)</u>
<b>Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja</b>		
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana bilansnih pozicija:		
- potraživanja za kamatu i naknadu	336	44
- dati krediti i depoziti	19.124	9.122
- ostali plasmani	19	-
	<u>19.479</u>	<u>9.166</u>
<b>Prihodi od ukidanja rezervisanja za:</b>		
- vanbilansne pozicije	1.402	1.284
- dugoročne beneficije zaposlenih	-	28
	<u>1.402</u>	<u>1.312</u>
<b>Ukupno (Napomena 8(b))</b>	<u>20.881</u>	<u>10.478</u>
<b>Neto prihodi/(rashodi) po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja</b>	<u>3.535</u>	<u>(10.401)</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**
**8. NETO PRIHODI/(RASHODI) PO OSNOVU INDIREKTNIH OTPISA PLASMANA I REZERVISANJA (Nastavak)**
**(b) Promene na računima ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja finansijskih plasmana i rezervisanja za rizične vanbilansne pozicije i ostale obaveze**

Promene na računima ispravki vrednosti bilansnih pozicija i rezervisanja u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada						
	Kamate i naknade (Napomena 17)	Dati krediti i depoziti (Napomena 18)	Hartije od vrednosti (Napomena 19)	Ostali plasmani (Napomena 20)	Ostala sredstva (Napomena 22)	Rezervisanja (Napomena 27)	Ukupno
<b>Stanje na dan</b>							
<b>1. januara 2010. godine</b>	71	1.477	-	-	12	2.069	3.629
Ispravke i rezervisanja u toku godine (Napomena 8(a))	181	18.686	-	13	-	1.999	20.879
Ukidanje rezervisanja (Napomena 8(a))	(44)	(9.122)	-	-	-	(1.312)	(10.478)
Ostale promene	-	26	-	-	-	-	26
<b>Stanje na dan</b>							
<b>31. decembra 2010. godine</b>	<b>208</b>	<b>11.067</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>2.756</b>	<b>14.056</b>
Ispravke i rezervisanja u toku godine (Napomena 8(a))	256	15.663	85	16	-	691	16.711
Ukidanje rezervisanja (Napomena 8(a))	(336)	(19.124)	-	(19)	-	(1.402)	(20.881)
Ostale promene	-	(25)	-	-	-	-	(25)
<b>Stanje na dan</b>							
<b>31. decembra 2011. godine</b>	<b>128</b>	<b>7.581</b>	<b>85</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>2.045</b>	<b>9.861</b>

**9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Troškovi zarada i naknada zarada	97.580	99.145
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	34.725	33.816
Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	2.009	865
Troškovi neiskorišćenih godišnjih odmora (Napomena 29)	1.388	2.208
Troškovi otpremnina	820	-
Ostali lični rashodi	30	5.381
<b>Ukupno</b>	<b>136.552</b>	<b>141.415</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- osnovnih sredstava (Napomena 21)	18.004	16.090
- nematerijalnih ulaganja (Napomena 21)	<u>22.011</u>	<u>20.451</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>40.015</u></b>	<b><u>36.541</u></b>

**11. OPERATIVNI I OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Troškovi zakupa	51.030	50.352
Troškovi održavanja	27.476	25.905
Profesionalne usluge	22.972	20.326
Troškovi reklame i propagande	7.427	8.336
PTT i telekomunikacione usluge	5.388	4.909
Troškovi premija osiguranja	5.151	3.476
Troškovi doprinosa	19.954	18.874
Troškovi poreza	2.582	2.613
Naknade troškova zaposlenima	2.548	1.654
Ostali rashodi	<u>6.325</u>	<u>6.608</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>150.853</u></b>	<b><u>143.053</u></b>

**12. PRIHODI/(RASHODI) OD PROMENE VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveza</b>		
Prihodi od promene vrednosti plasmana		
- valutna klauzula	342.334	66.888
Prihodi od promene vrednosti obaveza	<u>10</u>	<u>2</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>342.344</u></b>	<b><u>66.890</u></b>
<b>Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza</b>		
Rashodi od promene vrednosti plasmana		
- valutna klauzula	(295.139)	(44.146)
Rashodi od promene vrednosti obaveza		
- valutna klauzula	<u>(2.347)</u>	<u>(20)</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>(297.486)</u></b>	<b><u>(44.166)</u></b>
<b>Neto prihodi od promene vrednosti imovine i obaveza</b>	<b><u>44.858</u></b>	<b><u>22.724</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**13. POREZ NA DOBIT****(a) Komponente poreza na dobit**

Ukupan poreski (prihod)/rashod perioda sastoji se od sledećih poreza:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Tekući porez na dobit	-	-
Dobitak od kreiranih odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	(1.514)	(179)
Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i kreiranja odloženih poreskih obaveza	-	1.652
<b>Ukupan poreski (prihod)/rashod perioda</b>	<b><u>(1.514)</u></b>	<b><u>1.473</u></b>

**(b) Usaglašavanje ukupnog iznosa poreza na dobit iskazanog u bilansu uspeha i proizvoda gubitka pre oporezivanja i propisane poreske stope**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Gubitak pre oporezivanja	(97.779)	(213.591)
Porez na dobit po stopi od 10%	-	-
Efekti privremenih razlika	(1.514)	1.473
<b>Ukupan poreski (prihod)/rashod iskazan u bilansu uspeha</b>	<b><u>(1.514)</u></b>	<b><u>1.473</u></b>

**(c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Komponente odloženih poreskih (sredstava)/obaveza prikazane su kako sledi:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Odložena poreska sredstva</b>		
Privremene razlike po osnovu rezervisanja za otpremne zaposlenih	(198)	(179)
	<u>(198)</u>	<u>(179)</u>
<b>Odložene poreske obaveze</b>		
Privremene razlike između sadašnje vrednosti nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja obračunate u knjigovodstvene i poreske svrhe	1.025	2.520
	<u>1.025</u>	<u>2.520</u>
<b>Odložene poreske obaveze, neto</b>	<b><u>827</u></b>	<b><u>2.341</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**13. POREZ NA DOBIT (Nastavak)**

**(c) Odložena poreska sredstva/obaveze (Nastavak)**

Odložena poreska sredstva se u celini odnose na privremenu poresku razliku po osnovu rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju, zbog različitog perioda priznavanja rashoda rezervisanja za računovodstvene i poreske svrhe.

Promene na odloženim poreskim sredstvima u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>179</b>	<b>-</b>
Efekat privremenih razlika po osnovu rezervisanja za otpremnine evidentiran u korist bilansa uspeha	<u>19</u>	<u>179</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>198</u></b>	<b><u>179</u></b>

Odložene poreske obaveze se odnose na privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnove.

Promene na odloženim poreskim obavezama u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>2.520</b>	<b>868</b>
Efekat privremenih razlika po osnovu amortizacije evidentiran (u korist)/na teret bilansa uspeha	<u>(1.495)</u>	<u>1.652</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1.025</u></b>	<b><u>2.520</u></b>

**14. ZARADA PO AKCIJI**

Osnovna zarada po akciji izračunava se deljenjem neto dobiti/(gubitka) koja pripada akcionarima, vlasnicima običnih akcija Banke, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku izveštajnog perioda.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 119077/2008 od 11. jula 2008. godine Banka je zatvoreno akcionarsko društvo čijim se akcijama javno ne trguje, tako da nije obavezna da izračunava i obelodanjuje zaradu po akciji u skladu sa zahtevima MRS 33 "Zarada po akciji".

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>U dinarima</b>		
Tekući i žiro računi	130.446	30.093
Gotovina u blagajni	9.463	9.898
	<u>139.909</u>	<u>39.991</u>
<b>U stranoj valuti</b>		
Devizni računi kod banaka u inostranstvu	218.157	567.057
Gotovina u blagajni	84.856	86.598
	<u>303.013</u>	<u>653.655</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u>442.922</u>	<u>693.646</u>

Obavezna dinarska rezerva predstavlja minimalnu rezervu u dinarima izdvojenu u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o obaveznoj rezervi banaka kod Narodne banke Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 3/2011).

Banka je dužna da obračunava i izdvaja obaveznu dinarsku rezervu po propisanim stopama na dinarsku osnovicu koju čini prosečno dnevno knjigovodstveno stanje dinarskih obaveza (osim obaveza indeksiranih valutnom klauzulom) u prethodnom kalendarskom mesecu na svoj žiro račun.

Obaveznu dinarsku rezervu Banka obračunava po stopi od:

- 5% na deo dinarske osnovice koju čine obaveze sa ugovorenom ročnošću do 2 godine, odnosno do 730 dana; i
- po stopi od 0% na deo dinarske osnovice koju čine obaveze sa ugovorenom ročnošću preko 2 godine, odnosno preko 730 dana (2010. godina: 5%).

Obaveznu dinarsku rezervu Banka obračunava na obaveze po dinarskim depozitima, kreditima i hartijama od vrednosti, kao i na druge dinarske obaveze, osim dinarskih depozita primljenih po poslovima koje Banka obavlja u ime i za račun trećih lica a koji ne prelaze iznose plasmana koje je Banka dala iz tih depozita.

Izuzetno od ovoga, Banka obaveznu rezervu ne obračunava na: iznos obaveza prema Narodnoj banci Srbije; obaveze prema bankama koje izdvajaju obaveznu rezervu kod Narodne banke Srbije; subordinirane obaveze za koje je Narodna banka Srbije utvrdila da su ispunjeni uslovi za njihovo uključivanje u dopunski kapital Banke; dinarske obaveze po osnovu sredstava koja banke primaju od međunarodnih finansijskih organizacija, vlada i finansijskih institucija čiji su osnivači strane države i to posredstvom države kao glavnog dužnika, odnosno vlasnika tih sredstava ili neposredno; obaveze u dinarima i devizama po osnovu depozita, kredita i drugih sredstava primljenih iz inostranstva u periodu od 1. oktobra 2008. do 31. marta 2010. godine - i to do prvobitno utvrđenog roka dospeća tih obaveza, a najkasnije do 31. decembra 2013. godine; sredstva oročene dinarske štednje prikupljena u periodu od 31. oktobra do 8. novembra 2010. godine - i to do isteka perioda na koji je oročena ta štednja, pod uslovom da nije indeksirana deviznom klauzulom.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI (Nastavak)**

Obračunatu dinarsku obaveznu rezervu čini zbir:

- obračunate obavezne rezerve u dinarima;
- 15% dinarske protivvrednosti obračunate obavezne rezerve u evrima (na deo devizne osnovice koju čine obaveze sa ugovorenom ročnošću do 2 godine, odnosno do 730 dana); i
- 10% dinarske protivvrednosti obračunate obavezne rezerve u evrima (na deo devizne osnovice koju čine obaveze sa ugovorenom ročnošću preko 2 godine, odnosno preko 730 dana).

Dinarska protivvrednost obračunate obavezne rezerve u evrima utvrđuje se primenom zvaničnog srednjeg kursa RSD koji važi na dan obračuna obavezne rezerve, tj. 17-tog u mesecu.

Obaveznu rezervu Banka obračunava 17-tog u mesecu, i tako obračunata obavezna rezerva važi za obračunski period od 18-tog u mesecu do 17-tog u narednom mesecu. Banka je dužna da u obračunskom periodu održava prosečno dnevno stanje izdvojene dinarske obavezne rezerve u visini obračunate dinarske obavezne rezerve.

Na dan 31. decembra 2011. godine obavezna rezerva u dinarima iznosila je RSD 129.479 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 23.854 hiljade) i bila je usklađena sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije.

Prosečna kamatna stopa na iznos izdvojene dinarske rezerve u toku 2011. godine iznosila je 2,50% na godišnjem nivou (2010. godina: 2,50% godišnje).

**16. OPOZIVI DEPOZITI I KREDITI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada</u> <u>2010.</u>
<b>U dinarima</b>		
Deponovani viškovi likvidnih sredstava kod Narodne banke Srbije	24.500	59.000
Potraživanja od Narodne banke Srbije po repo transakcijama	200.000	-
	<u>224.500</u>	<u>59.000</u>
<b>U stranoj valuti</b>		
Obavezna devizna rezerva	580.695	225.598
	<u>580.695</u>	<u>225.598</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u>805.195</u>	<u>284.598</u>

Kamatna stopa na iznos viškova likvidnih sredstava koje je Banka deponovala kod Narodne banke Srbije u toku 2011. godine kretala se u rasponu od 7,25% do 10% na godišnjem nivou.

Potraživanja po repo transakcijama u iznosu od RSD 200.000 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine odnose se na sredstva plasirana u blagajničke zapise Narodne banke Srbije sa rokom dospeća od 15 dana i kamatnom stopom od 9,75% na godišnjem nivou.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**16. OPOZIVI DEPOZITI I KREDITI (Nastavak)**

U skladu sa Odlukom o obaveznoj rezervi banaka kod Narodne banke Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 3/2011), Banka obračunava i izdvaja obaveznu deviznu rezervu po propisanim stopama na deviznu osnovicu koju čini prosečno dnevno knjigovodstveno stanje deviznih obaveza i prosečno dnevno knjigovodstveno stanje dinarskih obaveza indeksiranih deviznom klauzulom u prethodnom kalendarskom mesecu.

Obaveznu deviznu rezervu Banka obračunava po stopi od:

- 30% na deo devizne osnovice koju čine obaveze sa ugovorenim ročnošću do 2 godine, odnosno do 730 dana; i
- po stopi od 25% na deo devizne osnovice koju čine obaveze sa ugovorenim ročnošću preko 2 godine, odnosno preko 730 dana (2010. godina: 25%).

Obaveznu deviznu rezervu Banka obračunava na obaveze po deviznim depozitima, kreditima i hartijama od vrednosti, na druge devizne obaveze, kao i na depozite, kredite i druga devizna sredstva primljena iz inostranstva po poslovima koje Banka obavlja u ime i za račun trećih lica.

Izuzetno od ovoga, Banka obaveznu rezervu ne obračunava na: iznos obaveza prema Narodnoj banci Srbije; obaveze prema bankama koje izdvajaju obaveznu rezervu kod Narodne banke Srbije; subordinirane obaveze za koje je Narodna banka Srbije utvrdila da su ispunjeni uslovi za njihovo uključivanje u dopunski kapital Banke; devizne obaveze po osnovu sredstava koja banke primaju od međunarodnih finansijskih organizacija, vlada i finansijskih institucija čiji su osnivači strane države, i to posredstvom države kao glavnog dužnika, odnosno vlasnika tih sredstava ili neposredno; devizna sredstva koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod Banke; obaveze u dinarima i devizama po osnovu depozita, kredita i drugih sredstava primljenih iz inostranstva u periodu od 1. oktobra 2008. do 31. marta 2010. godine - i to do prvobitno utvrđenog roka dospeća tih obaveza, a najkasnije do 31. decembra 2013. godine; sredstva oročene dinarske štednje prikupljena u periodu od 31. oktobra do 8. novembra 2010. godine - i to do isteka perioda na koji je oročena ta štednja, pod uslovom da nije indeksirana deviznom klauzulom.

Obračunatu deviznu obaveznu rezervu čini zbir:

- 85% obračunate obavezne rezerve u evrima (na deo devizne osnovice koju čine obaveze sa ugovorenim ročnošću do 2 godine, odnosno do 730 dana); i
- 90% obračunate obavezne rezerve u evrima (na deo devizne osnovice koju čine obaveze sa ugovorenim ročnošću preko 2 godine, odnosno preko 730 dana).

Obračunatu deviznu obaveznu rezervu Banka izdvaja u evrima na devizne račune Narodne banke Srbije.

Izuzetno od ovoga, banke kod kojih bi, zbog izdvajanja devizne obavezne rezerve u evrima, pokazatelj deviznog rizika odstupao od onog koji je propisan Odlukom Narodne banke Srbije kojom se uređuje upravljanje rizicima, mogu deviznu obaveznu rezervu izdvajati i u SAD dolarima.

Obaveznu rezervu Banka obračunava 17-tog u mesecu, i tako obračunata obavezna rezerva važi za obračunski period od 18-tog u mesecu do 17-tog u narednom mesecu. Banka je dužna da u obračunskom periodu održava prosečno dnevno stanje izdvojene devizne obavezne rezerve u visini obračunate devizne obavezne rezerve.

Prosečno dnevno stanje devizne obavezne rezerve izdvojene u SAD dolarima preračunava se u evre primenom zvaničnog srednjeg kursa RSD koji važi na dan obračuna obavezne rezerve, odnosno 17-tog u mesecu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**16. OPOZIVI DEPOZITI I KREDITI (Nastavak)**

Na iznos ostvarenog prosečnog stanja izdvojene devizne rezerve Narodna banka Srbije ne plaća kamatu.

Na dan 31. decembra 2011. godine devizna obavezna rezerva Banke u stranoj valuti bila je usklađena sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije.

U skladu sa Odlukom o obaveznoj rezervi banaka kod Narodne banke Srbije po osnovu deviznih sredstava koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 12/2010), Banka je dužna da obračunava i izdvaja obaveznu rezervu po osnovu deviznih sredstava koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod Banke ("lizing obavezna rezerva").

Lizing obaveznu rezervu Banka obračunava u evrima po stopi od 100% na lizing osnovicu koju čini prosečno dnevno knjigovodstveno stanje obaveza po osnovu deviznih sredstava koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod Banke u prethodnom kalendarskom mesecu.

Lizing obaveznu rezervu Banka obračunava 17-tog u mesecu, i tako obračunata obavezna rezerva važi za obračunski period od 18-tog u mesecu do 17-tog u narednom mesecu.

Obračunatu lizing obaveznu rezervu Banka izdvaja u evrima, na devizne račune Narodne banke Srbije, a izuzetno, ukoliko bi zbog izdvajanja lizing obavezne rezerve u evrima, pokazatelj deviznog rizika Banke odstupao od onog koji je propisan Odlukom Narodne banke Srbije kojom se uređuje upravljanje rizicima, Banka može lizing obaveznu rezervu izdvajati i u SAD dolarima.

Banka je dužna da u obračunskom periodu održava prosečno dnevno stanje izdvojene lizing obavezne rezerve u visini obračunate lizing obavezne rezerve.

**17. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA, NAKNADA, PRODAJE, PROMENE FER VREDNOSTI DERIVATA I DRUGA POTRAŽIVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>U dinarima</b>		
Potraživanja za kamatu i naknadu:		
- Privreda	917	3.980
- Stanovništvo	229	8
	<u>1.146</u>	<u>3.988</u>
<b>U stranoj valuti</b>		
Potraživanja za kamatu i naknadu:		
- Strane banke - matična banka	1.321	15.825
	<u>1.321</u>	<u>15.825</u>
<b>Bruto potraživanja</b>	<b>2.467</b>	<b>19.813</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 8(b))</i>	<u>(128)</u>	<u>(208)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><b>2.339</b></u>	<u><b>19.605</b></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**18. DATI KREDITI I DEPOZITI**

**(a) Pregled po vrstama korisnika kredita i depozita**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Kratkoročni krediti u dinarima:</b>		
- Preduzeća	415.417	1.348.392
- Stanovništvo	2.692	892
	<u>418.109</u>	<u>1.349.284</u>
<b>Dugoročni krediti u dinarima:</b>		
- Preduzeća	1.889.194	-
- Stanovništvo	119.990	20.122
	<u>2.009.184</u>	<u>20.122</u>
<b>Kratkoročni krediti u stranoj valuti:</b>		
- Preduzeća	161.732	-
	<u>161.732</u>	<u>-</u>
<b>Ostali finansijski plasmani u stranoj valuti</b>	<u>4.186</u>	<u>4.219</u>
<b>Bruto krediti i depoziti</b>	<b>2.593.211</b>	<b>1.373.625</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 8(b))</i>	<u>(7.581)</u>	<u>(11.067)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><b>2.585.630</b></u>	<u><b>1.362.558</b></u>

Na dan 31. decembra 2011. godine, dinarski krediti u bruto iznosu od RSD 1.815.259 hiljada uključuju valutnu klauzulu (31. decembar 2010. godine: RSD 731.524 hiljade).

Kreditni su obezbeđeni prvoklasnim sredstvima obezbeđenja čija vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 1.046.409 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 1.079.754 hiljade).

Kratkoročni krediti odobravani su preduzećima za finansiranje poslovnih aktivnosti u oblasti trgovine, prerađivačke industrije, kao i za ostale namene, uz kamatne stope koje su se kretale u rasponu od 6,37% do 10% na godišnjem nivou na kredite sa valutnom klauzulom, odnosno u rasponu od 11,25% do 17,79% godišnje na kredite u dinarima.

Kamatna stopa na kratkoročne dinarske kredite stanovništvu kretala se u rasponu od 19% do 30% godišnje. Kamatna stopa na dugoročne kredite stanovništvu kretala se u rasponu od 14,7% godišnje na gotovinske kredite sa valutnom klauzulom do 20,5% godišnje na gotovinske i refinansirajuće kredite u dinarima.

Najznačajnija pojedinačna potraživanja Banke po osnovu odobrenih kredita odnose se na sledeće komitente: JP Srbijagas, Novi Sad; Fertil d.o.o., Bačka Palanka; Jat Tehnika d.o.o., Beograd; SP Lasta a.d., Beograd; Hajdučica d.o.o., Hajdučica; Alstar Distribution d.o.o., Beograd i Promist d.o.o., Novi Sad, koji zajedno čine 69% bruto kredita na dan 31. decembra 2011. godine.

Ostali finansijski plasmani u stranoj valuti u iznosu od RSD 4.186 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine (31. decembar 2010. godine: RSD 4.219 hiljada) se u celini odnose na garantni depozit od EUR 40.000 kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**18. DATI KREDITI I DEPOZITI (Nastavak)**

**(b) Struktura plasmana po vrstama kredita i depozita**

Struktura plasmana komitentima po vrstama kredita i depozita, prikazanih u bruto iznosu sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, je sledeća:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Kreditni po transakcionim računima - minusni saldo	702	597
Potrošački krediti	441	-
Gotovinski krediti	121.539	20.417
Kreditni za obrtna sredstva	415.417	1.348.392
Namenski depoziti	4.186	4.219
Ostali krediti i depoziti	<u>2.050.926</u>	<u>-</u>
	<b><u>2.593.211</u></b>	<b><u>1.373.625</u></b>

Ostali bruto krediti i depoziti na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 2.050.926 hiljada se odnose na kredite date preduzećima za finansiranje poslovnih aktivnosti.

**(c) Ročnost dospeća kredita i depozita**

Ročnost dospeća plasmana komitentima prikazanih u bruto iznosu, prema preostalom roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, je sledeća:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Do 30 dana	81.124	399.856
Od 1 do 3 meseca	5.580	120.553
Od 3 do 12 meseci	497.323	828.875
Preko 1 godine	<u>2.009.184</u>	<u>24.341</u>
	<b><u>2.593.211</u></b>	<b><u>1.373.625</u></b>

**(d) Koncentracija kredita i depozita po industrijskim delatnostima**

Koncentracija datih kredita i depozita Banke, prikazanih u bruto iznosu na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, značajna je kod sledećih delatnosti:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Prerađivačka industrija	1.858.066	730.034
Trgovina	608.277	618.358
Stanovništvo	122.682	21.014
Ostalo	<u>4.186</u>	<u>4.219</u>
	<b><u>2.593.211</u></b>	<b><u>1.373.625</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**19. HARTIJE OD VREDNOSTI (BEZ SOPSTVENIH AKCIJA)**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća u dinarima</b>		
Menice preduzeća	94.648	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 8(b))</i>	<u>(85)</u>	<u>-</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><b>94.563</b></u>	<u><b>-</b></u>

Kamatna stopa na potraživanja po osnovu menica preduzeća primljenih u eskont koje dospevaju u roku od 1 do 6 meseci iznosi do 1,3% mesečno.

**20. OSTALI PLASMANI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>U dinarima</b>		
Plasmani stanovništvu - potraživanja po osnovu Visa i Dina kreditnih kartica	<u>1.749</u>	<u>128</u>
	<u><b>1.749</b></u>	<u><b>128</b></u>
<b>U stranoj valuti</b>		
Kamata na garantni depozit kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti	<u>90</u>	<u>64</u>
	<u><b>90</b></u>	<u><b>64</b></u>
<b>Bruto ostali plasmani</b>	<b>1.839</b>	<b>192</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 8(b))</i>	<u>(10)</u>	<u>(13)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><b>1.829</b></u>	<u><b>179</b></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**21. OSNOVNA SREDSTVA I NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Promene na osnovnim sredstvima i nematerijalnim ulaganjima u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada			
	Oprema	Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	Ukupno osnovna sredstva	Nemate- rijalna ulaganja
<b>NABAVNA VREDNOST</b>				
1. januar 2010. godine	57.308	28.883	86.191	101.884
Povećanja u toku godine	6.810	4.748	11.558	7.781
Otuđenja i rashodovanja	(53)	-	(53)	-
<b>Stanje na dan</b>				
31. decembra 2010. godine	<u>64.065</u>	<u>33.631</u>	<u>97.696</u>	<u>109.665</u>
Povećanja u toku godine	1.327	91	1.418	7.762
<b>Stanje na dan</b>				
31. decembra 2011. godine	<u>65.392</u>	<u>33.722</u>	<u>99.114</u>	<u>117.427</u>
<b>AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI</b>				
1. januar 2010. godine	9.471	3.844	13.315	17.315
Amortizacija (Napomena 10)	10.313	5.777	16.090	20.451
Otuđenja i rashodovanja	(21)	-	(21)	-
<b>Stanje na dan</b>				
31. decembra 2010. godine	<u>19.763</u>	<u>9.621</u>	<u>29.384</u>	<u>37.766</u>
Amortizacija (Napomena 10)	11.276	6.728	18.004	22.011
<b>Stanje na dan</b>				
31. decembra 2011. godine	<u>31.039</u>	<u>16.349</u>	<u>47.388</u>	<u>59.777</u>
<b>Neotpisana vrednost na dan:</b>				
- 31. decembra 2011. godine	<u>34.353</u>	<u>17.373</u>	<u>51.726</u>	<u>57.650</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>44.302</u>	<u>24.010</u>	<u>68.312</u>	<u>71.899</u>

Neotpisanu vrednost opreme na dan 31. decembra 2011. godine najvećim delom čine računarska i telekomunikaciona oprema i kancelarijski nameštaj.

Neotpisanu vrednost nematerijalnih ulaganja na dan 31. decembra 2011. godine najvećim delom čine licence i softver.

Na osnovu procene rukovodstva Banke, na dan 31. decembra 2011. godine ne postoje indikacije da je vrednost osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja obezvređena.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**22. OSTALA SREDSTVA**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Potraživanja od zaposlenih	88	77
Dati avansi	610	1.111
Potraživanja po osnovu preplaćenih poreza	66	-
Razgraničena potraživanja za obračunatu kamatu i naknadu:		
- u dinarima	14.891	14.266
- u stranoj valuti	909	-
Razgraničeni troškovi kamata	5.659	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	2.566	1.588
Ostala potraživanja	1.838	591
<b>Bruto ostala sredstva</b>	<b>26.627</b>	<b>17.633</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 8(b))</i>	<i>(12)</i>	<i>(12)</i>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>26.615</u></b>	<b><u>17.621</u></b>

**23. TRANSAKCIONI DEPOZITI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>U dinarima</b>		
- Preduzeća	127.092	143.831
- Stanovništvo	5.494	1.839
- Strana lica	13.148	-
	<b><u>145.734</u></b>	<b><u>145.670</u></b>
<b>U stranoj valuti</b>		
- Preduzeća	77.202	97.001
- Stanovništvo	20.705	12.703
- Drugi komitenti	56.936	527
	<b><u>154.843</u></b>	<b><u>110.231</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>300.577</u></b>	<b><u>255.901</u></b>

Na transakcione depozite komitenata Banka plaća kamatu do 11,5% na godišnjem nivou, u zavisnosti od valute i iznosa depozita.

Na transakcione depozite stanovništva u dinarima Banka plaća kamatu po stopi od 2% do 3,5% godišnje.

Najznačajniji deponenti Banke na dan 31. decembra 2011. godine su kompanije NIS a.d., Novi Sad; Yunycom d.o.o., Beograd; Saga d.o.o., Beograd; JP Srbijagas, Novi Sad; Jadran d.o.o., Beograd i Ambasada Ruske Federacije, koji čine 60,4% transakcionih depozita na dan bilansa stanja.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**24. OSTALI DEPOZITI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>U dinarima</b>		
Štedni depoziti:		
- Stanovništvo	5.496	84
Namenski depoziti preduzeća	940	778
Ostali kratkoročni depoziti preduzeća	350.500	48.238
	<u>356.936</u>	<u>49.100</u>
<b>U stranoj valuti</b>		
Štedni depoziti:		
- Stanovništvo	1.509.878	916.414
- Strane banke	632.616	-
- Strana lica	43.207	21.776
Ostali kratkoročni depoziti preduzeća	41.449	4.494
	<u>2.227.150</u>	<u>942.684</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u>2.584.086</u>	<u>991.784</u>

Na oročene depozite komitenata u dinarima i u stranoj valuti Banka plaća kamatu u rasponu od 4,5% do 12,25% na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda oročavanja sredstava i valute. Na namenske depozite komitenata i fizičkih lica Banka ne plaća kamatu.

Banka plaća kamatu od 3,5% godišnje za štedne a vista depozite u dinarima, i kamatu od 2% godišnje za štedne a vista depozite u EUR.

Na kratkoročne depozite stanovništva u dinarima Banka plaća kamatu u rasponu od 6% do 10% na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda oročavanja sredstava.

Kamatna stopa na kratkoročne depozite stanovništva u stranoj valuti iznosi od 1% do 5,5% godišnje, u zavisnosti od perioda oročavanja i valute.

Dugoročni depoziti stanovništva u stranoj valuti deponovani su po kamatnim stopama od 4% do 6% na godišnjem nivou za EUR, u zavisnosti od perioda oročavanja sredstava.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**25. PRIMLJENI KREDITI**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Ostale kratkoročne obaveze u stranoj valuti	543	1.803
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>543</u></b>	<b><u>1.803</u></b>

Ostale finansijske obaveze u stranoj valuti u iznosu od RSD 543 hiljade na dan 31. decembra 2011. godine (31. decembar 2010. godine: RSD 1.803 hiljade) odnose se na obaveze po osnovu neizvršenih isplata po primljenim naplatama iz inostranstva.

**26. OBAVEZE PO OSNOVU KAMATA, NAKNADA I PROMENE VREDNOSTI DERIVATA**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Obaveze po osnovu kamata i naknada preduzećima u dinarima	227	492
Obaveze za kamatu u stranoj valuti po štednim depozitima stanovništva	20	-
Obaveze po osnovu negativnih efekata promene vrednosti derivata	<u>2.342</u>	<u>-</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>2.589</u></b>	<b><u>492</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**27. REZERVISANJA**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi (a)	67	964
Rezervisanja za primanja zaposlenih po osnovu naknada za odlazak u penziju (b)	<u>1.978</u>	<u>1.792</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>2.045</u></b>	<b><u>2.756</u></b>

- (a) Prema internoj politici Banke, rezervisanja za rizičnu vanbilansnu aktivu (garancije, avale, akreditive, obaveze za nepovučene kredite i dr.) vrše se po angažovanjima Banke gde je verovatan odliv sredstava za izmirenje preuzetih obaveza, a istovremeno postoji dokaz o potvrđenoj verovatnoći.

Dokazi na osnovu kojih Banka vrši pojedinačnu procenu obezvređenja su: isplate po računima Banke po preuzetim obavezama po garancijama, avalima i drugim stavkama, i da je komitent po kriterijumima za klasifikaciju Banke klasifikovan u kategorije G i D. Pojedinačno procenjivanje obezvređenja, po vanbilansnim stavkama, vrši se na isti način kao i za potraživanja bilansne aktive. Za potencijalne obaveze kod kojih se ne očekuje odliv sredstava Banke, kao i kod kojih se proceni da će u slučaju odliva sredstava potraživanja biti naplativa u punom iznosu, Banka ne vrši rezervisanje.

- (b) Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuaru sa stanjem na dan bilansa stanja i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 8%, koja predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 "Primanja zaposlenih" u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Banke, pretpostavke prosečnog rasta zarada od 3% godišnje, stope fluktuacije zaposlenih od 1% i stope invalidnosti od 0,1%.

- (c) Promene na računima rezervisanja u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Rezervisanja za gubitke po rizičnoj vanbilansnoj aktivi</b>		
Stanje na dan 1. januara	964	249
Rezervisanja u toku godine (Napomena 8(a))	505	1.999
Ukidanje rezervisanja (Napomena 8(a))	<u>(1.402)</u>	<u>(1.284)</u>
	<b><u>67</u></b>	<b><u>964</u></b>
<b>Rezervisanja za primanja zaposlenih po osnovu naknada za odlazak u penziju</b>		
Stanje na dan 1. januara	1.792	1.820
Rezervisanja u toku godine (Napomena 8(a))	186	-
Ukidanje rezervisanja (Napomena 8(a))	<u>-</u>	<u>(28)</u>
	<b><u>1.978</u></b>	<b><u>1.792</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>2.045</u></b>	<b><u>2.756</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**28. OBAVEZE ZA POREZE**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada</u> <u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	30	-
Obaveze za porez po odbitku za fizička lica	<u>89</u>	<u>6</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>119</u></b>	<b><u>6</u></b>

**29. OSTALE OBAVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada</u> <u>2010.</u>
Obaveze prema dobavljačima	7.692	2.888
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore (Napomena 9)	6.207	4.819
Razgraničeni prihodi za obračunatu kamatu u dinarima	6.959	3.303
Razgraničeni ostali prihodi	3.838	4.258
Razgraničene obaveze za obračunatu kamatu: - u dinarima	2.970	24
- u stranoj valuti	16.320	6.652
Razgraničene obaveze za ostale obračunate rashode	104	9
Subordinirane obaveze	-	527.491
Ostale obaveze	<u>3.221</u>	<u>2.648</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>47.311</u></b>	<b><u>552.092</u></b>

Stanje obaveza po *subordiniranim kreditima* na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazano je u sledećoj tabeli:

<u>Naziv poverioca</u>	<u>Oznaka valute</u>	<u>Iznos kredita</u>	<u>Datum odobrenja</u>	<u>Rok vraćanja</u>	<u>U RSD hiljada</u>	
					<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Moskovska banka, Moskva	EUR	1.500.000	11.11.2009.	6 godina	-	158.247
Moskovska banka, Moskva	EUR	1.500.000	28.12.2009.	6 godina	-	158.247
Moskovska banka, Moskva	EUR	<u>2.000.000</u>	01.10.2010.	7 godina	-	<u>210.997</u>
<b>Ukupno</b>		<b><u>5.000.000</u></b>			<b><u>-</u></b>	<b><u>527.491</u></b>

Ugovor o subordiniranom kreditu potpisan je između Akcionarsko Komercijalne banke - Moskovske banke, Moskva i Banke dana 11. novembra 2009. godine, na inicijalni iznos od EUR 1.500.000, sa rokom vraćanja od 6 godina. Kamatna stopa po ovom kreditu iznosi 7,75% na godišnjem nivou.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**29. OSTALE OBAVEZE (Nastavak)**

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora o zaduženju Moskovske banke a.d. Beograd od 4. decembra 2009. godine, dana 28. decembra 2009. godine potpisan je Ugovor o subordiniranom kreditu između Banke i akcionara - Akcionarsko Komercijalne banke - Moskovske banke, Moskva, u iznosu od EUR 1.500.000. Kredit je odobren na period od 6 godina, uz kamatnu stopu od 7,75% na godišnjem nivou.

Dana 1. oktobra 2010. godine potpisan je Ugovor o subordiniranom kreditu između Banke i akcionara - Akcionarsko Komercijalne banke - Moskovske banke, Moskva, u iznosu od EUR 2.000.000. Kredit je odobren na period od 7 godina, uz kamatnu stopu od 6,85% na godišnjem nivou.

Narodna banka Srbije je dopisima broj IV/3-2914/2/09/AT od 20. oktobra 2009. godine, br. IV/3-3612/2/09/AT od 23. decembra 2009. godine i br. IV/3-952/2/10/AT od 30. oktobra 2010. godine dala odobrenje Banci za uključivanje prethodno navedenih subordiniranih kredita u njen dopunski kapital (Napomena 34.8).

U skladu sa Ugovorom o konverziji subordiniranih potraživanja u akcijski kapital Banke, zaključenim 12. decembra 2011. godine između akcionara - Akcionarsko Komercijalne banke - Moskovske banke, Moskva i Banke, a na osnovu Odluke Skupštine akcionara Banke o povećanju osnovnog kapitala Moskovske banke a.d. Beograd izdavanjem II emisije običnih akcija za postojećeg akcionara - zatvorena emisija, uplata akcija II emisije od strane postojećeg akcionara izvršena je ulaganjem prava potraživanja u iznosu glavnice subordiniranog duga Banke po osnovu 3 gorenavedena ugovora o subordiniranim kreditima u ukupnom iznosu od EUR 5.000.000 (Napomena 30(a)).

**30. KAPITAL**

**(a) Struktura kapitala Banke**

Kapital Banke prikazan je kako sledi:

	<b>2011.</b>	<b>U RSD hiljada 2010.</b>
Aksijski kapital - obične akcije	1.750.529	1.235.135
Gubici iz prethodnih godina	(523.892)	(308.828)
Gubitak tekuće godine	(96.265)	(215.064)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.130.372</b>	<b>711.243</b>

Jedini akcionar Banke je Akcionarska Komercijalna banka - Moskovska banka, Moskva, sa učešćem od 100% u akcijskom kapitalu na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine.

U toku 2011. godine, došlo je do povećanja akcijskog kapitala Banke po osnovu konverzije subordiniranih kredita dobijenih od osnivača - Moskovske banke, Moskva, u osnovni kapital Banke u ukupnom iznosu od EUR 5.000.000, odnosno RSD 515.394 hiljade po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan zaključenja Ugovora o konverziji subordiniranih potraživanja u akcijski kapital banke (videti Napomenu 29).

Akcionarska Komercijalna banka - Moskovska banka, Moskva upisala je i uplatila, ulaganjem prava potraživanja u iznosu glavnice duga po subordiniranim kreditima, 1.030.788 komada akcija II emisije, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 500, odnosno ukupne emisione vrednosti II emisije u iznosu od RSD 515.394 hiljade. Akcije II emisije su obične, sa pravom glasa i glase na ime.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**30. KAPITAL (Nastavak)**

**(a) Struktura kapitala Banke (Nastavak)**

Dana 16. decembra 2011. godine, Agencija za privredne registre je donela Rešenje br. BD 155713/2011 kojim je izvršena promena osnovnog kapitala Banke, odnosno upisano povećanje akcijskog kapitala osnivača u vrednosti od EUR 5.000.000 u dinarskoj protivvrednosti od RSD 515.394 hiljade na dan 12. decembra 2011. godine.

Na dan 31. decembra 2011. godine, upisani i uplaćeni akcijski kapital Banke se sastoji od 3.501.057 komada običnih akcija (31. decembar 2010. godine: 2.470.269 komada običnih akcija), pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 500.

***Rezerva za procenjene gubitke***

Rezerva za procenjene gubitke po osnovu kreditnog rizika sadržanog u kreditnom portfoliju Banke, obračunava se u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 94/2011).

Na dan 31. decembra 2011. godine, potrebna rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki, obračunata u skladu sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije (Napomena 2.9), iznosi RSD 11.981 hiljadu (31. decembar 2010. godine: RSD 52.910 hiljada).

Banka je obračunatu potrebnu rezervu za procenjene gubitke u iznosu od RSD 11.981 hiljada prikazala kao odbitnu stavku od kapitala (Napomena 34.8) za svrhe utvrđivanja pokazatelja adekvatnosti kapitala.

**(b) Pokazatelji poslovanja Banke - usaglašenost sa zakonskim pokazateljima**

Banka je dužna da obim i strukturu svog poslovanja i rizičnih plasmana uskladi sa pokazateljima poslovanja propisanim Zakonom o bankama i relevantnim odlukama Narodne banke Srbije donetim na osnovu navedenog Zakona.

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka je usaglasila sve pokazatelje poslovanja sa propisanim vrednostima (*videti Napomenu 34.4. uz finansijske izveštaje*).

Ostvareni pokazatelji poslovanja Banke na dan 31. decembra 2011. godine bili su sledeći:

<b>Pokazatelji poslovanja</b>	<b>Propisani</b>	<b>Ostvareni</b>
1. Kapital	Minimum EUR 10 miliona	EUR 10.136.970
2. Adekvatnost kapitala	Minimum 12%	34,21%
3. Ulaganja Banke	Maksimum 60%	4,90%
4. Izloženost prema licima povezanim sa Bankom	Maksimum 20%	0,16%
5. Zbir svih velikih izloženosti u odnosu na kapital	Maksimum 400%	126,19%
6. Prosečni mesečni pokazatelji likvidnosti:		
- u prvom mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	2,84
- u drugom mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	2,61
- u trećem mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	1,63
7. Pokazatelj deviznog rizika	Maksimum 20%	0,70%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**31. VANBILANSNE POZICIJE**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Garancije i ostale preuzete buduće obaveze (a)	2.084.109	1.032.553
Druge vanbilansne pozicije (b)	<u>2.484.858</u>	<u>871.007</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>4.568.967</u></b>	<b><u>1.903.560</u></b>

**(a) Garancije i ostale preuzete buduće obaveze**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Plative garancije:</b>		
- u dinarima	700	600
- u stranoj valuti	-	21.774
	<u>700</u>	<u>22.374</u>
<b>Činidbene garancije:</b>		
- u dinarima	26.162	4.888
- u stranoj valuti	1.099.230	870.974
	<u>1.125.392</u>	<u>875.862</u>
<b>Preuzete neopozive obaveze</b>	<b><u>18.591</u></b>	<b><u>134.317</u></b>
<b><i>Rizične vanbilansne stavke</i></b>	<b><u>1.144.683</u></b>	<b><u>1.032.553</u></b>
Svop transakcije sa Narodnom bankom Srbije i kupovina deviza za dinare	<u>939.426</u>	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>2.084.109</u></b>	<b><u>1.032.553</u></b>

Banka vrši rezervisanja za potencijalne gubitke po garancijama i ostaloj rizičnoj vanbilansnoj aktivni shodno računovodstvenoj politici obelodanjenoj u Napomeni 27(a) uz finansijske izveštaje. Na dan 31. decembra 2011. godine, formirana rezerva za gubitke po osnovu garancija i ostalih preuzetih neopozivih obaveza iznosi RSD 67 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 964 hiljade).

Na dan 31. decembra 2011. godine, plative garancije u dinarima se odnose na garancije date privrednom društvu Su-Port d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 700 hiljada.

Na dan 31. decembra 2011. godine, činidbene garancije u dinarima se najvećim delom odnose na garancije po kojima je nalogodavac Jadran a.d., Beograd u iznosu od RSD 6.918 hiljada. Činidbene garancije u stranoj valuti se najvećim delom odnose na garancije date preduzeću J.S.C. Metrovagonmash, Ruska Federacija u iznosu od RSD 886.097 hiljada.

Preuzete neopozive obaveze se odnose na neiskorišćene odobrene kredite koji se ne mogu jednostrano otkazati, neiskorišćene minuse po tekućim računima i odobrene kreditne limite po karticama.

Neiskorišćeni odobreni krediti pravnim licima na dan 31. decembra 2011. godine iznose RSD 15.481 hiljadu (31. decembar 2010. godine: RSD 133.666 hiljada). Po osnovu neiskorišćenih minusa po tekućim računima građana, Banka je imala preuzete neopozive obaveze u iznosu od RSD 1.343 hiljade (31. decembar 2010. godine: RSD 304 hiljade), dok odobreni kreditni limiti po karticama iznose RSD 1.767 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 347 hiljada).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**31. VANBILANSNE POZICIJE (Nastavak)**

**(b) Druge vanbilansne pozicije**

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Primljene hartije od vrednosti za repo kupovinu	200.000	-
Loro garancije	2.145.639	870.974
Ostalo	139.219	33
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>2.484.858</u></b>	<b><u>871.007</u></b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, loro garancije se najvećim delom odnose na garancije matične banke - Moskovske banke, Moskva date Banci za kredit odboren JP Srbijagas-u, Novi Sad u iznosu od RSD 1.046.409 hiljada, kao i za činidbene garancije date preduzeću J.S.C. Metrovagonmash, Ruska Federacija u iznosu od RSD 886.097 hiljada.

**32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA**

U svom redovnom poslovanju Banka ostvaruje poslovne transakcije sa svojim akcionarom i drugim povezanim stranama. Transakcije sa povezanim licima se obavljaju po uobičajenim tržišnim uslovima.

- (a) Stanje obaveza na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine proisteklo iz transakcija sa akcionarom i drugim povezanim stranama sa Bankom prikazano je u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
<b>Primljeni krediti i depoziti:</b>		
Depoziti akcionara	632.616	-
Kreditni od akcionara	-	527.491
Depoziti fizičkih lica povezanih s Bankom u smislu zakona kojim se uređuju banke	2.715	68.837
<b>Ukupno</b>	<b><u>635.331</u></b>	<b><u>596.328</u></b>

- (b) Prihodi od kamata, naknada i provizija ostvareni iz transakcija sa povezanim licima u 2011. godini su iznosili RSD 61.674 hiljade (2010. godina: RSD 54.554 hiljade).

Rashodi kamata po osnovu depozita i kredita akcionara u 2011. godini iznosili su RSD 50.200 hiljada (2010. godina: RSD 30.182 hiljade), dok su rashodi poreza po odbitku na kamatu iznosili RSD 4.755 hiljada (2010. godina: RSD 3.026 hiljada).

- (c) Zarade i ostala primanja članova Izvršnog odbora i drugog ključnog rukovodećeg osoblja Banke (iskazane u bruto iznosu), u toku 2011. i 2010. godine, prikazana su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Članovi Izvršnog odbora	21.715	25.595
Direktori sektora	23.818	28.462
<b>Ukupno</b>	<b><u>45.533</u></b>	<b><u>54.057</u></b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**33. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA**

Poslovna politika Banke je da obelodani informacije fer vrednosti za one komponente aktive i pasive za koje su raspoložive objavljene ili kotirane tržišne cene i za one čija fer vrednost može da bude znatno drugačija od njihove knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Banka ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Rukovodstvo Banke procenjuje sveukupnu izloženost Banke riziku, a u slučajevima za koje procenjuje da vrednost aktive prikazane u njenim poslovnim knjigama ne može da bude ostvarena, ustanovljava rezervu.

Po mišljenju rukovodstva Banke, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

U narednoj tabeli je prikazano poređenje iznosa najznačajnijih klasa finansijskih instrumenata iskazanih u finansijskim instrumentima i njihovih fer vrednosti na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine.

	Knjigovodstvena vrednost		U RSD hiljada Fer vrednost	
	2011.	2010.	2011.	2010.
<b>Finansijska sredstva</b>				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	442.922	693.646	442.922	693.646
Opozivi krediti i depoziti	805.195	284.598	805.195	284.598
Potraživanja po osnovu kamata i naknada	2.339	19.605	2.339	19.605
Dati krediti i depoziti	2.585.630	1.362.558	2.585.630	1.362.558
Hartije od vrednosti	94.563	-	94.563	-
Ostali plasmani	1.829	179	1.829	179
Ostala sredstva, isključujući AVR	2.590	1.779	2.590	1.779
	<b>3.935.068</b>	<b>2.362.365</b>	<b>3.935.068</b>	<b>2.362.365</b>
<b>Finansijske obaveze</b>				
Transakcioni depoziti	300.577	255.901	300.577	255.901
Ostali depoziti	2.584.086	991.784	2.584.086	991.784
Primljeni krediti	543	1.803	543	1.803
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	2.589	492	2.589	492
Obaveze za poreze i ostale obaveze, isključujući PVR	17.239	537.852	17.239	537.852
	<b>2.905.034</b>	<b>1.787.832</b>	<b>2.905.034</b>	<b>1.787.832</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**33. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA (Nastavak)**

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Banke na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine:

***Finansijski instrumenti čija je fer vrednost aproksimativno jednaka knjigovodstvenoj vrednosti***

Za finansijska sredstva i finansijske obaveze koje su likvidne ili imaju kratak rok dospeća (do 3 meseca) pretpostavlja se da su knjigovodstvene vrednosti aproksimativno jednake njihovoj fer vrednosti.

Fer vrednost gotovine i gotovinskih ekvivalenata, kratkoročnih depozita, ostalih plasmana i ostalih sredstava, transakcionih depozita, obaveza prema dobavljačima i ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti prvenstveno zbog kratkoročnog dospeća ovih finansijskih instrumenata.

Finansijski instrumenti Banke iskazani po amortizovanoj vrednosti uglavnom imaju kratkoročna dospeća i nose varijabilnu kamatnu stopu koja odražava tekuće tržišne uslove i koja se u redovnim intervalima ponovo određuje. Shodno tome, Banka smatra da vrednost po kojoj su navedeni finansijski instrumenti iskazani odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti. Fer vrednost kredita i plasmana komitentima jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja.

Depoziti banaka i komitenata su uglavnom po viđenju ili kratkoročni sa ugovorenim varijabilnim kamatnim stopama i stoga rukovodstvo Banke smatra da vrednosti po kojima su isti iskazani u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti.

***Finansijski instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom***

Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza sa fiksnom kamatnom stopom, koja se evidentiraju po amortizovanoj nabavnoj vrednosti, se procenjuje poređenjem tržišnih kamatnih stopa pri početnom priznavanju sa tekućim tržišnim stopama koje trenutno važe za slične finansijske instrumente.

Procenjena fer vrednost depozita sa fiksnom kamatnom stopom se bazira na diskontovanim novčanim tokovima koristeći preovlađujuće kamatne stope na tržištu novca za ugovore sa sličnim kreditnim rizikom i rokom dospeća.

Za kotirane emitovane dužničke instrumente, fer vrednosti se izračunavaju na osnovu kotiranih cena na tržištu. Za finansijske instrumente za koje nisu dostupne tržišne cene, koristi se model diskontovanog novčanog toka koji je baziran na krivi prinosa tekuće kamatne stope koja odgovara preostalom periodu do roka dospeća.

***Finansijski instrumenti vrednovani po fer vrednosti***

Finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti korišćenjem kotirane tržišne cene na dan izveštavanja. Izuzev svop ("swap") aranžmana sa Narodnom bankom Srbije realizovanih tokom 2011. godine, Banka na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine nije imala finansijske instrumente koji se vrednuju po fer vrednosti.

Stoga Banka nije značajnije izložena riziku od promene fer vrednosti, a fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza Banke odgovara knjigovodstvenim iznosima finansijskih sredstava i obaveza iskazanim u priloženim finansijskim izveštajima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Rizik je karakterističan za bankarsko poslovanje, ali se njime upravlja posredstvom procesa neprekidnog identifikovanja, merenja i praćenja, uspostavljanja ograničenja rizika i primenom drugih kontrola.

Banka je po prirodi svoje delatnosti izložena sledećim najznačajnijim vrstama rizika: kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promene kamatnih stopa, devizni rizik i ostale tržišne rizike). Banka je takođe izložena uticaju operativnog rizika, rizika izloženosti Banke prema jednom licu, ili grupi povezanih lica, rizika ulaganja Banke u druga pravna lica i osnovna sredstva, kao i rizika koji se odnose na zemlju porekla lica prema kome je Banka izložena, a koje Banka kontinuirano prati.

Procesi upravljanja rizikom su presudni za kontinuirano profitabilno poslovanje Banke i svaki pojedinac u Banci je u svom domenu odgovoran za izloženost riziku.

Nezavisni proces upravljanja rizikom ne uključuje poslovne rizike koji obuhvataju promene u okruženju, tehnologiji i industriji. Banka prati ove rizike kroz proces strateškog planiranja.

Upravni odbor i Izvršni odbor su odgovorni za sveobuhvatni pristup upravljanja rizicima kao i za odobravanje strategije i principa upravljanja rizicima.

Pored toga, Banka je uspostavila odvojena nezavisna tela odgovorna za upravljanje i praćenje rizika.

Organi Banke nadležni za upravljanje rizikom permanentno prate promene u zakonskoj regulativi, analiziraju njihov uticaj na visinu rizika na nivou Banke i preduzimaju mere na usaglašavanju poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika.

**Sektor upravljanja rizicima**

U cilju uspostavljanja jedinstvenog sistema upravljanja rizicima i obezbeđenja funkcionalne i organizacione odvojenosti aktivnosti upravljanja rizicima od redovnih poslovnih aktivnosti, Banka je formirala Sektor upravljanja rizicima.

U delokrugu ovog sektora je upravljanje rizikom likvidnosti Banke, upravljanje kamatnim, deviznim i ostalim tržišnim rizicima, upravljanje rizikom izloženosti Banke prema licu ili grupi povezanih lica, upravljanje rizikom ulaganja Banke u druga pravna lica i u osnovna sredstva, upravljanje rizikom izloženosti ka zemlji porekla lica prema kome je Banka izložena, upravljanje operativnim rizicima i razvoj internih metodologija za procenu, merenje i upravljanje rizicima kojima je Banka izložena u svom poslovanju.

Organizacione jedinice za upravljanje rizicima su odgovorne za implementiranje i održavanje procedura vezanih za rizike, čime se obezbeđuje nezavisni proces kontrole.

U delokrugu ovog sektora je i upravljanje kreditnim rizikom Banke i davanje preporuka za izloženosti Banke koje su pod uticajem dejstva kreditnog rizika.

**Sektor sredstava i likvidnosti i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom**

Sektor sredstava i likvidnosti je odgovorno za upravljanje aktivom i obavezama Banke, kao i sveukupnom finansijskom strukturom. Pored toga, ovaj sektor je odgovoran za finansiranje i likvidnost Banke. Odbor za upravljanje aktivom i pasivom je odgovoran za praćenje rizika likvidnosti i upravljanje rizikom likvidnosti Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****Unutrašnja revizija**

Proces upravljanja rizicima u Banci se kontroliše najmanje jednom godišnje od strane unutrašnje revizije, koja ispituje adekvatnost procedura, kao i usaglašenost Banke sa usvojenim procedurama. Unutrašnja revizija razmatra rezultate svog rada sa rukovodstvom Banke i izveštava Odbor za reviziju o svojim nalazima i preporukama.

**Upravljanje rizicima i sistemi izveštavanja**

Rizici Banke se mere korišćenjem metoda koji odražava kako očekivane gubitke koji mogu nastati u normalnim okolnostima tako i neočekivane gubitke, koji predstavljaju procenu krajnjih gubitaka zasnovanu na statističkim modelima. Modeli koriste verovatnoću izvedenu na osnovu istorijskih podataka, prilagođenu tako da odražava trenutno ekonomsko okruženje. Banka takođe koristi metod najgorih scenarija koji se mogu desiti kao posledica dešavanja ekstremnih događaja za koje postoji mala verovatnoća da se dese.

Praćenje i kontrola rizika je prvenstveno zasnovana na uspostavljanju limita. Ovi limiti odražavaju poslovnu strategiju i tržišno okruženje Banke, kao i nivo rizika koji je Banka spremna da prihvati. Pored toga, Banka prati i meri kapacitet prihvatljivog nivoa izloženosti rizicima uzimajući u obzir ukupnu izloženost svim tipovima rizika i aktivnostima.

Sakupljene informacije iz svih poslovnih aktivnosti se ispituju i obrađuju da bi se identifikovali, analizirali i kontrolisali novi rizici. Ove informacije se prezentuju i objašnjavaju Upravnom odboru, Izvršnom odboru, Sektoru upravljanja rizicima i rukovodiocima svih poslovnih jedinica. Izveštaji sadrže ukupnu kreditnu izloženost, prognozu plasmana, odstupanja od postavljenih limita, merenje tržišnog rizika, racija likvidnosti i promene profila rizika.

Rukovodstvo Banke kvartalno ocenjuje adekvatnost ispravki vrednosti plasmana. Nadzornom odboru se kvartalno dostavlja opsežan izveštaj o rizicima koji sadrži sve neophodne informacije za ocenu i izvođenje zaključaka o rizicima kojima je Banka izložena.

Za svaki nivo u Banci sastavljaju se posebni izveštaji o upravljanju rizicima, kako bi se obezbedilo da sve poslovne jedinice imaju pristup opširnim, neophodnim i ažurnim informacijama.

Dnevni izveštaj se dostavlja svim izvršnim direktorima i relevantnim članovima Izvršnog odbora Banke o iskorišćenosti tržišnih limita, likvidnosti, deviznom riziku, kao i drugim značajnim informacijama.

**34.1. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci.

Kreditni rizik Banke uslovljen je kreditnom sposobnošću dužnika, njegovom urednošću u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i kvalitetom instrumenata obezbeđenja naplate potraživanja Banke, a identifikuje se, meri, procenjuje i prati u skladu sa odlukama kojima se uređuju klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki Banke, odnosno adekvatnost kapitala.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****34.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

Politikom za upravljanje rizicima, procedurama za upravljanje kreditnim rizikom i procedurama za odobravanje, puštanje i naplatu plasmana, definiše se proces upravljanja kreditnim rizikom pojedinačnih plasmana i rizika na nivou portfolia, odnosno postupci identifikovanja, merenja i praćenja (kontrole) plasmana, a posebno onih sa povišenim nivoom rizika. Banka se, u skladu sa navedenim procedurama, angažuje kod korisnika koji imaju odgovarajući bonitet i za koje se procenom utvrdi da je nivo rizika prihvatljiv imajući u vidu odnos i povezanost kategorija rizika i profitabilnosti.

Banka kontroliše i upravlja kreditnim rizikom uspostavljanjem limita, kojima definiše nivo rizika koji je voljna da prihvati na nivou pojedinačnih komitenata, geografskih područja i industrija, kao i kroz praćenje izloženosti tim rizicima. Izloženost riziku se kontinuirano prati putem periodičnih procena mogućnosti dužnika da izvršavaju obaveze prema Banci i drugim poveriocima.

Banka je uspostavila proces praćenja kvaliteta kredita da bi obezbedila blagovremenu identifikaciju potencijalnih promena u kreditnoj sposobnosti komitenata, uključujući redovnu kontrolu sredstava obezbeđenja. Limiti u odnosu na komitente se utvrđuju korišćenjem sistema klasifikacije kreditnog rizika, koji svakog komitenta klasifikuje prema određenom kreditnom rangu, kao i prema internoj metodologiji koja definiše nivo izloženosti koji je Banka spremna da prihvati prema pojedinačnom dužniku ili grupi povezanih lica. Klasifikacija komitenata je predmet redovnog sagledavanja. Proces praćenja kvaliteta kredita omogućava Banci da proceni potencijalne gubitke kao rezultat rizika kojima je izložena i da preduzme korektivne mere.

Donošenje odluka o izlaganju kreditnom riziku je prema politici Banke centralizovano i koncentrisano u okviru Kreditnog odbora za privredu i stanovništvo, kao i na osnovu odluka koje donosi Sektor upravljanja rizicima za plasmane stanovništvu u okviru ustanovljenih nadležnosti. Odluka Kreditnog odbora se donosi po razmatranju predloga koji je dat od strane nadležnih sektora uključenih u kreditni proces i Sektora upravljanja rizicima.

Uslovi odobrenja svakog plasmana privredi se određuju individualno, a u zavisnosti od vrste klijenta, namene za koju se plasman odobrava, procenjene kreditne sposobnosti, ponuđenog obezbeđenja kao i od trenutne situacije na tržištu. Uslovi obezbeđenja koji prate svaki plasman su takođe opredeljeni analizom boniteta klijenta, vrstom izloženosti kreditnom riziku, ročnošću plasmana kao i samim iznosom. Svi plasmani Banke se zasnivaju na relevantnim odobrenjima, koja određuju odredbe i ostale uslove njihove implementacije.

Izveštavanje o kreditnom riziku vrši se na kontinuiranoj osnovi na nivou ukupnog portfolia Banke kao i na nivou pojedinačnog klijenta. U skladu sa zahtevima akcionara, izveštavanje o kreditnom riziku se vrši na mesečnoj osnovi kada se daje pregled portfolia, kašnjenja, kretanje rezervisanja i kapitala Banke.

***Derivativni finansijski instrumenti***

Kreditni rizik koji je proistekao iz derivativnih finansijskih instrumenata je, u svakom trenutku, ograničen na one instrumente sa pozitivnom fer vrednošću koji su evidentirani u bilansu stanja. Kreditni rizik derivata se limitira utvrđivanjem maksimalno moguće fer vrednosti ukupnog portfolia derivata kao i maksimalno mogućom pozitivnom fer vrednošću svake pojedinačne transakcije. Banka nije izložena ovom riziku, s obzirom da nema derivativnih finansijskih instrumenata.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

*Rizici srodni kreditnom riziku*

Banka izdaje garancije i akreditive svojim komitentima, po osnovu kojih Banka ima potencijalnu obavezu da izvrši plaćanje u korist trećih lica. Na ovaj način Banka se izlaže rizicima srodnim kreditnom riziku, koji se mogu prevazići kontrolnim procesima i procedurama koji se koriste za kreditni rizik.

**(a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama**

Tabela u nastavku predstavlja najgori scenario izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine bez uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i zaštite od kreditnog rizika. Izloženosti kreditnom riziku iskazane su po knjigovodstvenoj vrednosti na dan izveštavanja.

	<u>31.12.2011.</u>	<u>U RSD hiljada 31.12.2010.</u>
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje i druga potraživanja	6.047	19.813
Plasmani bankama	218.157	-
Kreditni komitentima	2.589.025	1.369.406
Kratkoročne hartije od vrednosti	91.066	-
Ostali plasmani	1.749	128
<b>Ukupna izloženost kreditnom riziku po bilansnim stavkama</b>	<b><u>2.906.044</u></b>	<b><u>1.389.347</u></b>
<b>Izloženost kreditnom riziku po vanbilansnim stavkama:</b>	<b><u>1.144.683</u></b>	<b><u>1.032.553</u></b>
- plative garancije	700	22.374
- činidbene garancije	1.125.392	875.862
- preuzete neopozive obaveze	18.591	134.317
<b>Ukupna izloženost</b>	<b><u>4.050.727</u></b>	<b><u>2.421.900</u></b>

Kao što je prikazano u prethodnoj tabeli, na dan 31. decembra 2011. godine 63,9% maksimalne izloženosti kreditnom riziku odnosi na kredite date komitentima (2010. godina: 56,5%), dok se na činidbene garancije odnosi 27,8% (2010. godina: 36,2%).

Koncentracija nastaje kada značajan broj komitenata pripada sličnoj industriji, ili istom geografskom području, ili imaju slične ekonomske karakteristike što može biti od uticaja na izmirivanje njihovih ugovornih obaveza u slučaju promena u ekonomskim, političkim ili nekim drugim okolnostima koje ih jednako pogađaju. Koncentracija ukazuje na relativnu osetljivost poslovanja Banke na promene koje pogađaju određenu industriju ili geografsko područje.

Kako bi izbegla prekomernu koncentraciju rizika, politike i procedure Banke sadrže specifične smernice za razvoj i očuvanje diversifikovanog portfolia. Shodno tome, Banka kontroliše i upravlja identifikovanim koncentracijama kreditnog rizika. Koncentracijom rizika se upravlja postavljanjem limita u odnosu na pojedinačne komitente, geografska područja i industrije. Koncentracija kredita datih komitentima po industrijskim delatnostima sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana je u Napomeni 18(d), dok je koncentracija izloženosti kreditnom riziku po vanbilansnim stavkama obelodanjena u Napomeni 31(a) uz finansijske izveštaje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

**(a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama (Nastavak)**

Struktura kreditne izloženosti Banke, iskazane po knjigovodstvenoj vrednosti sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, grupisana prema geografskim sektorima, data je u narednoj tabeli:

	Srbija	Evropa	U RSD hiljada Ukupno
Potraživanja po osnovu kamata i naknada i ostali plasmani	6.475	1.321	7.796
<i>Kreditni i depoziti dati komitentima:</i>	<i>2.679.650</i>	<i>218.598</i>	<i>2.898.248</i>
- Preduzeća	2.557.409	-	2.557.409
- Stanovništvo	122.241	441	122.682
- Banke	-	218.157	218.157
Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze	54.453	1.090.230	1.144.683
<b>Stanje na dan 31. decembra 2011.</b>	<b><u>2.740.578</u></b>	<b><u>1.310.149</u></b>	<b><u>4.050.727</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembra 2010.</b>	<b><u>1.513.227</u></b>	<b><u>908.673</u></b>	<b><u>2.421.900</u></b>

Analiza izloženosti Banke kreditnom riziku, po industrijskim sektorima, pre i nakon uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i ostalih sredstava zaštite od kreditnog rizika, na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Bruto maksimalna izloženost 2011.	Neto maksimalna izloženost 2011.	Bruto maksimalna izloženost 2010.	U RSD hiljada Neto maksimalna izloženost 2010.
Prerađivačka industrija	1.869.109	822.700	732.186	732.079
Trgovina	624.574	624.574	730.463	730.463
Finansije	219.478	219.478	15.835	15.835
Stanovništvo	127.770	127.770	21.790	21.790
Ostalo	1.209.796	140.373	921.626	28.090
<b>Ukupno</b>	<b><u>4.050.727</u></b>	<b><u>1.934.895</u></b>	<b><u>2.421.900</u></b>	<b><u>1.528.257</u></b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka ima sledeće velike izloženosti koje prevazilaze 10% regulatornog kapitala date jednom licu ili grupi povezanih lica (nakon primene tehnika ublažavanja kreditnog rizika): JAT Tehnika d.o.o., Beograd (19,84% kapitala); Fertil d.o.o. Bačka Palanka (19,81% kapitala); Commerzbank AG, Nemačka (16,37% kapitala); Alstar Distribution d.o.o., Beograd (16,26% kapitala); Promist d.o.o., Novi Sad (15,32% kapitala) i Nelt Co. d.o.o., Beograd (14,52% kapitala).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

## 34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 34.1. Kreditni rizik (Nastavak)

## (b) Kvalitet portfolia

Kvalitetom finansijskih sredstava Banka upravlja koristeći internu klasifikaciju plasmana. Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia (bruto plasmana, odnosno rizične bilansne aktive i vanbilansne izloženosti) po tipovima plasmana, zasnovanim na sistemu klasifikacije Banke, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine:

	Nedospeli i neobezvređeni			U RSD hiljada	
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Substandardni stepen kvaliteta	Dospeli ili pojedinačno obezvređeni	Ukupno 2011.
<i>Plasmani i potraživanja od banaka</i>	219.478	-	-	-	219.478
<i>Plasmani i potraživanja od komitenata:</i>					
Korporativni plasmani	2.256.807	-	-	-	2.256.807
Plasmani malim i srednjim preduzećima	290.256	-	-	14.843	305.099
Plasmani stanovništvu	124.480	-	-	180	124.660
<i>Garancije i ostale preuzete obaveze</i>	1.144.683	-	-	-	1.144.683
<b>Ukupno</b>	<b>4.035.704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.023</b>	<b>4.050.727</b>

Kvalitet portfolia (bruto plasmana, odnosno rizične bilansne aktive i vanbilansne izloženosti) po tipovima plasmana, zasnovanim na sistemu klasifikacije Banke, sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

	Nedospeli i neobezvređeni			U RSD hiljada	
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Substandardni stepen kvaliteta	Dospeli ili pojedinačno obezvređeni	Ukupno 2010.
<i>Plasmani i potraživanja od banaka</i>	15.825	-	-	-	15.825
<i>Plasmani i potraživanja od komitenata:</i>					
Korporativni plasmani	1.337.030	-	-	12	1.337.042
Plasmani malim i srednjim preduzećima	-	-	-	15.466	15.466
Plasmani stanovništvu	20.490	-	-	524	21.014
<i>Garancije i ostale preuzete obaveze</i>	1.032.397	-	-	156	1.032.553
<b>Ukupno</b>	<b>2.405.742</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.158</b>	<b>2.421.900</b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, fer vrednost svih sredstava obezbeđenja naplate po navedenim plasmanima iznosi RSD 4.322.619 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 1.079.754 hiljade). Fer vrednost sredstava obezbeđenja u vidu depozita i bankarskih garancija iznosi RSD 1.934.895 hiljada, u vidu hipoteka RSD 600.292 hiljade, dok u vidu zaloge nad zalihama i potraživanjima iznosi RSD 1.787.432 hiljade na dan 31. decembra 2011. godine.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

**(b) Kvalitet portfolia (Nastavak)**

*Procena obezvređenja finansijskih sredstava*

Obezvređenje plasmana (ispravka vrednosti) utvrđuje se na osnovu procene koji gotovinski tokovi neće biti realizovani, a predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti i nadoknadivog iznosa (očekivanih novčanih tokova), diskontovanih po efektivnoj kamatnoj stopi.

Najznačajniji faktori koji se uzimaju u obzir prilikom procene obezvređenja plasmana su: postojanje kašnjenja u servisiranju glavnice plasmana ili dospelih kamata više od 90 dana, uočene slabosti u tokovima gotovine komitenata, postojanje pogoršanja kreditnog rejtinga, kao i nepoštovanje uslova definisanih ugovorom.

U skladu sa internom metodologijom obelodanjenom u Napomeni 2.6.3. uz finansijske izveštaje, Banka vrši procenu obezvređenja finansijskih sredstava na dva nivoa: (a) pojedinačnom - kod potraživanja kod kojih postoji objektivni dokaz obezvređenja i pojedinačno značajnih potraživanja, i (b) grupnom - za potraživanja koja nisu pojedinačno procenjivana, po grupama potraživanja sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika na osnovu statističke analize istorijskih obrazaca novčanih tokova tog dela portfolia.

U skladu sa propisima Narodne banke Srbije, Banka takođe obračunava potrebnu rezervu za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki u skladu sa internom metodologijom zasnovanom na Odluci o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke.

Imajući u vidu da je Banka veću kreditnu aktivnost zabeležila tokom 2011. godine, kao i činjenicu da Banka nije raspolagala sa dovoljno podataka o performansama kreditnih izloženosti u toku prethodnog perioda, u 2011. godini ispravka vrednosti izvršena je u skladu sa Uputstvom za obračun ispravke vrednosti na osnovu iskustva (u skladu sa tačkom 19. Odluke o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke - *Procena na osnovu iskustva*), dok je u 2010. godini ispravka vrednosti izvršena na bazi ekspertske procene.

Kvalitet portfolia Banke, klasifikovan u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke (Napomena 2.9), na dan 31. decembra 2011. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada					
	A	B	V	G	D	Ukupno
<b>Rizična bilansna aktiva</b>						
Banke i druge finansijske organizacije	219.478	-	-	-	-	219.478
Preduzeća	2.417.331	129.732			14.843	2.561.906
Fizička lica	120.771	3.516	193		180	124.660
<b>Ukupno</b>	<b>2.757.580</b>	<b>133.248</b>	<b>193</b>	-	<b>15.023</b>	<b>2.906.044</b>
<b>Rizične vanbilansne stavke</b>	<b>1.137.289</b>	<b>7.394</b>	-	-	-	<b>1.144.683</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

**(b) Kvalitet portfolia (Nastavak)**

Kvalitet portfolia Banke na dan 31. decembra 2010. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada					
	A	B	V	G	D	Ukupno
<b>Rizična bilansna aktiva</b>						
Banke i druge finansijske organizacije	15.825	-	-	-	-	15.825
Preduzeća	213.721	1.123.309	-	15.466	12	1.352.508
Fizička lica	19.700	466	324	169	355	21.014
<b>Ukupno</b>	<b>249.246</b>	<b>1.123.775</b>	<b>324</b>	<b>15.635</b>	<b>367</b>	<b>1.389.347</b>
<b>Rizične vanbilansne stavke</b>	<b>894.072</b>	<b>138.264</b>	<b>61</b>	<b>11</b>	<b>145</b>	<b>1.032.553</b>

***Reprogramirani krediti***

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, Banka nije imala reprogramiranih kredita.

***Sredstva obezbeđenja i ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika***

Iznos i tip zahtevanog sredstva obezbeđenja zavisi od procenjenog kreditnog rizika svakog komitenta. Uslovi obezbeđenja koji prate svaki plasman su opredeljeni analizom boniteta klijenta, vrstom izloženosti kreditnom riziku, ročnošću plasmana, kao i samim iznosom. Banka svojom internom metodologijom utvrđuje vrste kolaterala i parametre njihovog vrednovanja. Osnovni tipovi kolaterala su sledeći:

- za komercijalne kredite, zaloga na nekretninama, zalihama i potraživanjima, i
- za plasmane stanovništvu, menice, solidarno jemstvo, administrativne zabrane i ovlašćenja za zaduženje računa.

Rukovodstvo Banke prati kretanje tržišne vrednosti kolaterala, zahteva dopunske kolaterale u skladu sa odnosnim ugovorima, i kontroliše tržišnu vrednost kolaterala dobijenu tokom sagledavanja adekvatnosti ispravke vrednosti.

**(c) Potraživanja sa statusom neizmirivanja obaveza**

Posebnu pažnju Banka poklanja nadzoru potraživanja sa statusom neizmirivanja obaveza (default), praćenjem ukupnog stanja i trenda iznosa ovih potraživanja. Potraživanja sa statusom neizmirivanja obaveza (default) prate se na nivou Banke i po kriterijumu proizvoda (kod fizičkih lica) i sektora pripadnosti klijenta i ročnoj strukturi (kod preduzeća i preduzetnika). U skladu sa propisima, potraživanja sa statusom neizmirivanja obaveza (default) kod preduzeća i preduzetnika prate se na nivou klijenta, a kod fizičkih lica na nivou pojedinačnog potraživanja.

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja sa statusom neizmirivanja obaveza od pravnih lica iznose RSD 14.830 hiljada (Intema d.o.o., Krasava), dok ispravka vrednosti navedenih potraživanja iznosi RSD 4.664 hiljade.

Na dan 31. decembra 2010. godine, Banka nije imala potraživanja sa statusom neizmirivanja obaveza.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.2. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Banka neće biti u mogućnosti da izmiri svoje dospele obaveze. Da bi se smanjio ili ograničio ovaj rizik, rukovodstvo Banke nastoji da diversifikuje svoje izvore finansiranja, da upravlja aktivom razmatrajući njenu likvidnost, i da prati buduće novčane tokove i dnevnu likvidnost Banke. To uključuje procenu očekivanih novčanih tokova i postojanje visoko rangiranih sredstava obezbeđenja koja mogu biti korišćena za osiguranje dodatnih finansijskih sredstava, ukoliko se to zahteva.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom i Komisija za likvidnost su odgovorni za praćenje rizika likvidnosti, upravljanje rizikom likvidnosti, i predlaganje Izvršnom odboru mera i aktivnosti za održavanje likvidnosti, usklađivanje ročne strukture, plana rezervi finansiranja i drugih mera od značaja za finansijsku stabilnost Banke.

Banka svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji joj obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze, kao i da njeni komitenti raspoložuju svojim sredstvima u Banci u skladu sa ugovorenim rokovima.

Komisija za likvidnost dnevno prati osnovne parametre likvidnosti nastojeći da uravnoteži prilive i odlive sredstava tako da se dnevni pokazatelj likvidnosti kreće u okviru limita propisanih od strane Narodne banke Srbije.

Osnov za kvalitetno upravljanje i obezbeđivanje potrebnog nivoa likvidnosti jeste usklađenost ročnosti plasmana sa njihovim izvorima. Odlučivanje o ročnosti plasmana zasniva se na podacima o ročnosti depozita, a posebno na informacijama o kretanju depozita značajnih deponenata, kao i njihovih potreba na kratki rok. Prilikom odlučivanja Banka naročito vodi računa o potrebi da se sredstva iz kratkoročnih izvora ne koriste za dugoročne plasmane.

Nivo likvidnosti Banke iskazuje se pokazateljem njene likvidnosti. Pokazatelj likvidnosti predstavlja odnos zbira likvidnih potraživanja Banke prvog i drugog reda (gotovina, sredstva na računima kod drugih banaka, depoziti kod Narodne banke Srbije, čekovi i druga novčana potraživanja u postupku realizacije, neopozive kreditne linije odobrene Banci, akcije i dužničke hartije od vrednosti kotirane na berzi i ostala potraživanja Banke koja dospevaju u narednih mesec dana od dana vršenja obračuna pokazatelja likvidnosti), s jedne strane, i zbira obaveza Banke po viđenju ili bez ugovorenog roka dospeća i obaveza sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mesec dana od dana vršenja obračuna pokazatelja likvidnosti, s druge strane.

Pokazatelj likvidnosti tokom 2011. i 2010. godine je bio sledeći:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prosek tokom perioda	2,77	4,85
Najviši	7,14	10,378
Najniži	1,26	1,82
Na dan 31. decembra	4,01	5,74

Izvori finansiranja se kontinuirano prate kako bi se održala diverzifikacija izvora finansiranja po valuti, geografskom poreklu, davaocu izvora, proizvodima i dospećima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)**

Sledeća tabela prikazuje finansijske obaveze Banke na osnovu preostalih ugovorenih rokova dospeća na dan bilansa stanja i zasnovana je na ugovorenim nediskontovanim iznosima otplate. Pregled uključuje i kamatu i glavnicu tokova gotovine. Banka očekuje da većina deponenata neće zahtevati isplatu depozita na dan dospeća utvrđenim ugovorom, dok sledeća tabela ne reflektuje očekivane gotovinske tokove na osnovu istorijskih iskustava Banke o zadržavanju depozita.

	U RSD hiljada					Ukupno
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
<b>31. decembar 2011.</b>						
Transakcioni depoziti	300.577	-	-	-	-	300.577
Ostali depoziti	66.297	836.296	1.724.694	39.162	-	2.666.449
Primljeni krediti	543	-	-	-	-	543
Ostale obaveze	13.621	-	6.207	-	-	19.828
<b>Ukupno</b>	<b>381.038</b>	<b>836.296</b>	<b>1.730.901</b>	<b>39.162</b>	<b>-</b>	<b>2.987.397</b>
<b>31. decembar 2010.</b>						
Transakcioni depoziti	256.393	-	-	-	-	256.393
Ostali depoziti	43.246	48.741	946.104	9.236	-	1.047.327
Primljeni krediti	1.803	-	-	-	-	1.803
Subordinirane obaveze	-	-	-	457.579	323.103	780.682
Ostale obaveze	6.034	-	4.819	-	-	10.853
<b>Ukupno</b>	<b>307.476</b>	<b>48.741</b>	<b>950.923</b>	<b>466.815</b>	<b>323.103</b>	<b>2.097.058</b>

Ročnost nepovučenih kredita i limita, primljenih garancija i akreditiva prema preostalim ugovorenim rokovima dospeća na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana je kako sledi:

	U RSD hiljada			
	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31. decembar 2011.</b>				
Garancije	912.959	213.133	-	1.126.092
Preuzete obaveze po nepovučenim kreditima i limitima	18.591	-	-	18.591
<b>Ukupno</b>	<b>931.550</b>	<b>213.133</b>	<b>-</b>	<b>1.144.683</b>
<b>31. decembar 2010.</b>				
Garancije	26.096	872.140	-	898.236
Preuzete obaveze po nepovučenim kreditima i limitima	134.317	-	-	134.317
<b>Ukupno</b>	<b>160.413</b>	<b>872.140</b>	<b>-</b>	<b>1.032.553</b>

Banka očekuje da neće sve preuzete neopozive obaveze biti povučene pre njihovog isteka roka dospeća.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)**

Tabela u nastavku predstavlja analizu rokova dospeća sredstava i obaveza Banke na osnovu ugovorenih uslova plaćanja. Ugovoreni rokovi dospeća sredstava i obaveza određeni su na osnovu preostalog perioda na dan bilansa stanja u odnosu na ugovoreni rok dospeća.

Ročna struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je kako sledi:

	U RSD hiljada					
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>AKTIVA</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	442.922	-	-	-	-	442.922
Opozivi depoziti i krediti	805.195	-	-	-	-	805.195
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	2.339	-	-	-	-	2.339
Dati krediti i depoziti	73.543	5.580	497.323	2.004.998	4.186	2.585.630
Hartije od vrednosti	-	94.563	-	-	-	94.563
Ostali plasmani	1.739	-	-	-	90	1.829
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	57.650	-	57.650
Osnovna sredstva	-	-	-	51.726	-	51.726
Odložena poreska sredstva	-	-	-	198	-	198
Ostala sredstva	4.217	-	22.398	-	-	26.615
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>1.329.955</b>	<b>100.143</b>	<b>519.721</b>	<b>2.114.572</b>	<b>4.276</b>	<b>4.068.667</b>
<b>PASIVA</b>						
Transakcioni depoziti	300.577	-	-	-	-	300.577
Ostali depoziti	66.267	825.014	1.656.363	36.442	-	2.584.086
Primljeni krediti	543	-	-	-	-	543
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	2.589	-	-	-	-	2.589
Rezervisanja	-	-	2.045	-	-	2.045
Obaveze za poreze	119	-	-	-	-	119
Odložene poreske obaveze	-	-	-	1.025	-	1.025
Ostale obaveze	13.914	-	33.397	-	-	47.311
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>384.009</b>	<b>825.014</b>	<b>1.691.805</b>	<b>37.467</b>	<b>-</b>	<b>2.938.295</b>
<b>Ukupan kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.130.372</b>	<b>1.130.372</b>
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>384.009</b>	<b>825.014</b>	<b>1.691.805</b>	<b>37.467</b>	<b>1.130.372</b>	<b>4.068.667</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan:</b>						
- 31. decembra 2011. godine	<b>945.946</b>	<b>(724.871)</b>	<b>(1.172.084)</b>	<b>2.077.105</b>	<b>(1.126.096)</b>	
- 31. decembra 2010. godine	<b>1.048.189</b>	<b>87.918</b>	<b>(50.806)</b>	<b>149.150</b>	<b>(1.234.451)</b>	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.3. Tržišni rizik**

Tržišni rizik je rizik da će fer vrednost ili očekivani budući gotovinski tokovi finansijskih instrumenata fluktuirati, usled promena tržišnih varijabli kao što su kamatne stope, devizni kursevi, cene vlasničkih hartija od vrednosti ili cena robe.

Banka nije izložena riziku promene cena instrumenata kapitala i cena robe. Osim koncentracije tržišnog rizika stranih valuta, Banka nema značajnu koncentraciju tržišnog rizika kod ostalih pozicija.

**34.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa**

Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene kamatnih stopa. Banka je izložena riziku od promene kamatnih stopa, koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njen finansijski položaj i tokove gotovine, a što je rezultat neslaganja rokova dospeća sredstava i obaveza na koje su ugovorene fiksne kamatne stope.

Banka kamatni rizik kontroliše praćenjem odnosa kamatonosne aktive, odnosno pasive i učešća iste u ukupnoj aktivi, odnosno pasivi. Odbor za upravljanje aktivom i pasivom prati rizik od promena kamatnih stopa po svim pozicijama aktive, pasive i vanbilansnih stavki, raspone kamatnih stopa i uticaj promene kamatnih stopa na prihode, odnosno na rashode Banke.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom redovno izveštava Izvršni odbor o upravljanju kamatnim rizikom radi preduzimanja određenih mera, ukoliko se ukaže za potrebno. Ugovaranjem promenljivih kamatnih stopa, Banka u velikoj meri utiče na smanjenje rizika od promena kamatnih stopa. U praksi, izloženost Banke kamatnom riziku je ograničena, s obzirom na mogućnost usklađivanja kamata kod kredita i depozita, uz pismenu saglasnost klijenata (fizičkih lica) za izmenu obaveznih elemenata ugovora.

Rizik promene kamatnih stopa se takođe prati scenario analizama, odnosno posmatranjem uticaja promene kamatnih stopa na prihode i rashode Banke, odnosno na ekonomsku vrednost kapitala, primenjujući izračunato modifikovano trajanje (Izvor: BCBS - "Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk") i "Repricing Gap Analysis", kao što je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>Scenario</u>	<u>Promena tržišnih kamatnih stopa</u>	<u>U RSD hiljada Kamatni rizik 2011.</u>
1	1%	(5.302)
2	2%	(10.605)
3	-1%	5.302
4	-2%	10.605

<u>Scenario</u>	<u>Promena tržišnih kamatnih stopa</u>	<u>U RSD hiljada Kamatni rizik 2010.</u>
1	1%	(852)
2	2%	(1.734)
3	-1%	2.456
4	-2%	4.942

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.3. Tržišni rizik (Nastavak)**

**34.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)**

Sledeća tabela prikazuje izloženost Banke riziku od promene kamatnih stopa (Repricing Gap) na dan 31. decembra 2011. godine.

Sredstva i obaveze su prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća u zavisnosti od toga koji je datum raniji.

	U RSD hiljada					Ukupno
	Do 1 meseca	Od 1 do 6 meseci	Od 6 do 12 meseci	Preko 1 godine	Nekamatonosno	
<b>AKTIVA</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	129.477	-	-	-	313.445	442.922
Opozivi krediti i depoziti	224.500	-	-	-	580.695	805.195
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	-	-	-	-	2.339	2.339
Dati krediti i depoziti	73.543	100.777	402.126	2.009.184	-	2.585.630
Hartije od vrednosti	-	94.563	-	-	-	94.563
Ostali plasmani	-	-	-	-	1.829	1.829
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	57.650	57.650
Osnovna sredstva	-	-	-	-	51.726	51.726
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	198	198
Ostala sredstva	-	-	-	-	26.615	26.615
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>427.520</b>	<b>195.340</b>	<b>402.126</b>	<b>2.009.184</b>	<b>1.034.497</b>	<b>4.068.667</b>
<b>PASIVA</b>						
Transakcioni depoziti	2.001	-	-	-	298.576	300.577
Ostali depoziti	65.213	825.014	1.656.363	36.442	1.054	2.584.086
Primljeni krediti	-	-	-	-	543	543
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	-	-	-	-	2.589	2.589
Rezervisanja	-	-	-	-	2.045	2.045
Obaveze za poreze	-	-	-	-	119	119
Odložene poreske obaveze	-	-	-	-	1.025	1.025
Ostale obaveze	-	-	-	-	47.311	47.311
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>67.214</b>	<b>825.014</b>	<b>1.656.363</b>	<b>36.442</b>	<b>353.262</b>	<b>2.938.295</b>
<b>Ukupan kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.130.372</b>	<b>1.130.372</b>
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>67.214</b>	<b>825.014</b>	<b>1.656.363</b>	<b>36.442</b>	<b>1.483.634</b>	<b>4.068.667</b>
<b>Neto izloženost kamatnom riziku na dan:</b>						
- 31. decembra 2011. godine	<b>360.306</b>	<b>(629.674)</b>	<b>(1.254.237)</b>	<b>1.972.742</b>	<b>(449.137)</b>	
- 31. decembra 2010. godine	<b>154.052</b>	<b>143.325</b>	<b>(88.297)</b>	<b>(511.763)</b>	<b>302.683</b>	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.3. Tržišni rizik (Nastavak)**

**34.3.2. Devizni rizik**

Devizni rizik je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata prilikom promena deviznog kursa. Izvršni odbor je odobrio limite za poziciju u svakoj materijalno značajnoj valuti u poslovanju Banke. Pozicije se prate svakodnevno kako bi se osiguralo da vrednosti datih pozicija ostanu u visini utvrđenih limita.

U skladu sa regulatornim zahtevima Narodne banke Srbije, Banka kontinuirano održava svoju deviznu poziciju - pokazatelj njenog deviznog rizika u granicama zakonski propisanog maksimuma u odnosu na kapital.

Pokazatelj deviznog rizika je odnos između ukupne otvorene neto pozicije i kapitala banke (koji se obračunavaju u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala) gde je banka dužna da obezbedi da njena ukupna neto otvorena devizna pozicija ne prelazi 10% njenog kapitala, odnosno 20% kapitala u 2011. i 2010. godini u skladu sa Odlukom o privremenim merama za očuvanje finansijske stabilnosti u Republici Srbiji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 116/2008, 12/2009, 43/2009, 104/2009, 111/2009 i 25/2011).

Tokom 2011. godine, Banka je strogo vodila računa o usklađenosti pokazatelja deviznog rizika, gde je ovaj pokazatelj uvek bio na nivou koji je znatno ispod propisane vrednosti.

Sledeće tabele ukazuju na valute u kojima Banka ima značajne izloženosti na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine svojih monetarnih sredstava i obaveze kojima se ne trguje.

Analiza obračunava rezultat razumno mogućih kretanja kurseva valuta u odnosu na RSD uz konstantno održavanje ostalih varijabli. Negativni iznosi u tabeli predstavljaju potencijalno smanjenje rezultata poslovanja ili kapitala, dok pozitivni iznosi predstavljaju potencijalna povećanja.

Valuta	Promene u deviznom kursu (%) 2011.	Efekat na rezultat poslovanja pre oporezivanja 2011.	U RSD hiljada
			Efekat na kapital 2011.
EUR	-20%	1.281	1.281
CHF	-20%	3	3
USD	-20%	(155)	(155)

Valuta	Promene u deviznom kursu (%) 2010.	Efekat na rezultat poslovanja pre oporezivanja 2010.	U RSD hiljada
			Efekat na kapital 2010.
EUR	-20%	(1.897)	(1.897)
CHF	-20%	(833)	(833)
USD	-20%	(56)	(56)



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.3. Tržišni rizik (Nastavak)**

**34.3.2. Devizni rizik (Nastavak)**

Sledeća tabela prikazuje izloženost Banke deviznom riziku (uključujući i valutnu klauzulu) na dan 31. decembra 2011. godine. U tabelu su uključena sredstva i obaveze po njihovim knjigovodstvenim vrednostima.

	U RSD hiljada					
	EUR	USD	CHF i oslate valute	Ukupno u stranoj valuti	Ukupno u dinarima	Ukupno
<b>AKTIVA</b>						
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	221.073	59.937	22.003	303.013	139.909	442.922
Opozivi krediti i depoziti	580.695	-	-	580.695	224.500	805.195
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	1.321	-	-	1.321	1.018	2.339
Dati krediti i depoziti	1.818.340	161.587	-	1.979.927	605.703	2.585.630
Hartije od vrednosti					94.563	94.563
Ostali plasmani	90	-	-	90	1.739	1.829
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	57.650	57.650
Osnovna sredstva	-	-	-	-	51.726	51.726
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	198	198
Ostala sredstva	11.014	909	-	11.923	14.692	26.615
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>2.632.533</b>	<b>222.433</b>	<b>22.003</b>	<b>2.876.969</b>	<b>1.191.698</b>	<b>4.068.667</b>
<b>PASIVA</b>						
Transakcioni depoziti	85.805	49.190	19.848	154.843	145.734	300.577
Ostali depoziti	2.052.900	173.078	1.172	2.227.150	356.936	2.584.086
Primljeni krediti	126	417	-	543	-	543
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	20	-	-	20	2.569	2.589
Rezervisanja	7	-	-	7	2.038	2.045
Obaveze za poreze	-	-	-	-	119	119
Odložene poreske obaveze	-	-	-	-	1.025	1.025
Ostale obaveze	16.387	521	-	16.908	30.403	47.311
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>2.155.245</b>	<b>223.206</b>	<b>21.020</b>	<b>2.399.471</b>	<b>538.824</b>	<b>2.938.295</b>
<b>Ukupan kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.130.372</b>	<b>1.130.372</b>
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>2.155.245</b>	<b>223.206</b>	<b>21.020</b>	<b>2.399.471</b>	<b>1.669.196</b>	<b>4.068.667</b>
Vanbilansne pozicije - preuzete obaveze za prodaju deviza	470.884	-	-	470.884		
Neto devizna pozicija na dan:						
- 31. decembra 2011. godine	6.404	(773)	983	(6.614)		
- 31. decembra 2010. godine	9.485	(281)	4.166	(13.370)		

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.3. Tržišni rizik (Nastavak)**

**34.3.3. Rizik prevremene otplate**

Rizik prevremene otplate je rizik da će Banka ostvariti finansijski gubitak ukoliko komitenti otplate svoje obaveze prema Banci ili zahtevaju otplatu pre ili nakon očekivanog roka.

Efekti na godišnji dobitak/(gubitak) pre oporezivanja i kapital, pod pretpostavkom da će 10% finansijskih instrumenata biti prevremeno otplaćeno početkom godine, uz konstantno održavanje ostalih varijabli, je sledeći:

Valuta	U RSD hiljada			
	Efekat na neto prihod od kamata 2011.	Efekat na kapital 2011.	Efekat na neto prihod od kamata 2010.	Efekat na kapital 2010.
EUR	(5.863)	(5.863)	(1.018)	(1.018)
Ostale valute	(1.050)	(1.050)	(5.646)	(5.646)

**34.4. Rizici izloženosti banke**

Rizici izloženosti Banke obuhvataju rizike izloženosti Banke prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica, kao i rizike izloženosti Banke prema licu povezanom s Bankom.

Praćenje izloženosti Banke riziku izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica, kao i lica povezanih s Bankom u nadležnosti je organizacionog dela odgovornog za odobravanje angažovanja po proizvodu. Praćenje izloženosti Banke ovom riziku obavezan je deo postupaka u fazi odobravanja angažovanja u smislu da organ - odbor koji odobrava angažovanja raspolaže podacima u vezi sa ukupnom visinom izloženosti Banke prema klijentu ili grupi povezanih lica i odnosom prema kapitalu Banke.

U 2011. godini, Banka je vodila računa o usklađenosti pokazatelja rizika izloženosti i sprovođenjem odgovarajućih aktivnosti predviđenih relevantnim procedurama i odlukama o odobravanju kredita, obezbedila usklađenost svojih plasmana i ulaganja sa pokazateljima poslovanja propisanim od strane Narodne banke Srbije (videti Napomene 30(b) i 34.1(a)).

Na dan 31. decembra 2011. godine, izloženost Banke prema matičnoj banci - Moskvska banka, Moskva iznosi 23,46% kapitala, odnosno RSD 248.814 hiljada (nakon primene tehnika ublažavanja kreditnog rizika i primene izuzeća od izloženosti). Navedena izloženost se najvećim delom odnosi na izloženost po osnovu kontragarancija matične banke u iznosu od RSD 213.133 hiljade za koje je Banka, u skladu sa prethodno važećom Odlukom o upravljanju rizicima banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007, 63/2008 i 112/2008) pribavila prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije za izuzeće tog potraživanja iz ukupne izloženosti Banke prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica. U skladu sa novom Odlukom o upravljanju rizicima banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 45/2011) ova potraživanja se uključuju u obračun izloženosti Banke, ali je u skladu sa Odlukom o izmeni i dopuni Odluke o upravljanju rizicima banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 94/2011), ostavljena mogućnost Banci da se do 31. decembra 2012. godine uskladi sa maksimalno mogućom izloženošću prema licu povezanom s Bankom koja ne može preći 5% kapitala Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****34.4. Rizici izloženosti banke (Nastavak)**

U skladu sa propisima i Politikama upravljanja rizicima Upravni odbor daje saglasnost za izlaganje Banke riziku izloženosti po pojedinim klijentima ili grupi povezanih lica i licima povezanim sa Bankom.

Dodatni nadzor pokazatelja izloženosti Banke vrši se u Sektoru upravljanja rizicima, o čemu se izveštavaju organi upravljanja Bankom. Postupci sprovođenja upravljanja ovim rizikom predmet su i kontrole unutrašnje revizije i funkcije kontrole usklađenosti poslovanja.

**34.5. Rizici ulaganja banke**

Rizici ulaganja Banke, obuhvataju rizike ulaganja u kapital drugih pravnih lica i u osnovna sredstva.

U skladu sa regulativom Narodne banke Srbije, prati se visina ulaganja Banke i visina regulatornog kapitala i obezbeđuje da ulaganje Banke u jedno lice koje ne posluje u finansijskom sektoru ne pređe 10% kapitala Banke, te da ukupna ulaganja Banke u lica koja nisu u finansijskom sektoru i u osnovna sredstva Banke ne pređu 60% kapitala Banke.

Izloženost riziku ulaganja Banke u druga pravna lica i u osnovna sredstva, prati se na način da je organizacioni deo ili organ Banke nadležan za nabavku osnovnih sredstava i ulaganje u pravna lica upoznat sa trenutnim stanjem izloženosti i visinom kapitala radi blagovremenog postupanja u skladu sa propisanim limitima.

Dodatni nadzor pokazatelja izloženosti Banke vrši se u Sektoru upravljanja rizicima, o čemu se izveštavaju organi upravljanja Bankom. Postupci sprovođenja upravljanja ovim rizikom predmet su i kontrole interne revizije i funkcije kontrole usklađenosti poslovanja.

U 2011. godini, Banka je vodila računa o usklađenosti pokazatelja rizika ulaganja i obezbedila usklađenost ulaganja sa pokazateljima propisanim od strane Narodne banke Srbije. Banka na dan 31. decembra 2011. godine nije imala ulaganja u lica koja nisu u finansijskom sektoru, dok je pokazatelj ulaganja u osnovna sredstva iznosio 4,9% regulatornog kapitala Banke.

**34.6. Rizik zemlje**

Pod rizikom koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Banka izložena podrazumevaju se negativni efekti koji bi mogli uticati na njen finansijski rezultat i kapital, zbog nemogućnosti Banke da naplati potraživanja od ovog lica iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica.

Banka najvećim delom plasira sredstva komitentima iz Republike Srbije, dok je riziku zemlje izložena u delu sredstava koja se u određenim momentima drže na računima kod inostranih banaka.

Banka vodi politiku upravljanja rizikom zemlje na taj način što kontinuirano prati izloženost riziku zemlje u odnosu na usvojene limite, koji su određeni na osnovu rejtinga zemalja utvrđenog od kompetentnih institucija (OECD) uz redovno informisanje organa upravljanja o postojećim izloženostima.

Rizik zemlje Banka minimizira i politikom plasiranja sredstava u inostranstvo, prvenstveno kratkoročnim oročavanjem sredstava kod prvoklasnih inostranih banaka.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****34.7. Operativni rizik**

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili nepredvidivih eksternih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Banke, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka.

Banka ne može da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Banka je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Uloga procesa upravljanja operativnim rizicima je da identifikuje, proceni, kontroliše i smanji mogućnost nastanka i uticaj operativnih rizika i gubitaka. Kontrola uključuje efektivnu podelu dužnosti, pristup, ovlašćenje i usaglašavanje procedura, obuku osoblja i proces nadgledanja, uključujući i unutrašnju reviziju.

U upravljanju operativnim rizikom Banka sprovodi kvantitativne i kvalitativne mere koje se temelje na prikupljanju podataka o gubicima nastalim kao posledica operativnog rizika, po kategorijama utvrđenim prema izvorima gubitaka, a na bazi odredaba Politike upravljanja rizicima i Procedure za upravljanje operativnim rizikom. Banka upravlja operativnim rizikom na način da minimizira uticaj negativnih i neuspelih unutrašnjih procesa, ljudi i sistema ili spoljnih događaja na finansijski rezultat Banke.

Procedurom za upravljanje operativnim rizikom definisane su vrste poslovnih procesa i izvora operativnog rizika.

Baza podataka o događajima po osnovu kojih je nastao ili je mogao nastati gubitak, u skladu sa propisanim limitom, kao posledica operativnog rizika po kategorijama utvrđenim prema izvorima gubitaka, popunjava se unosom podataka na osnovu identifikovanih rizika po vrstama poslova, od strane lica odgovornih za određene poslovne procese u Banci. Gubici nastali kao posledica operativnog rizika evidentiraju se na odgovarajućim računima rashoda otvorenim u kontnom planu Banke.

Banka ima definisan i usvojen Plan za nastavak poslovanja u slučaju nastanka nepredviđenih događaja. U 2011. godini, Banka je formirala i rezervnu lokaciju (disaster recovery site).

**34.8. Upravljanje kapitalom**

Banka kontinuirano upravlja kapitalom, koji predstavlja širi koncept od pozicije kapitala u bilansu stanja, sa ciljem da:

- obezbedi usaglašenost sa zahtevima vezanim za kapital koji su definisani od strane Narodne banke Srbije,
- da obezbedi mogućnost dugoročnog nastavka poslovanja po principu "stalnosti poslovanja", uz obezbeđenje prinosa akcionarima i koristi drugim zainteresovanim stranama, i
- da obezbedi adekvatnu kapitalnu osnovu kao podršku daljem razvoju poslovanja Banke.

Rukovodstvo Banke redovno prati pokazatelje adekvatnosti Banke i druge pokazatelje poslovanja koje propisuje Narodna banka Srbije i dostavlja kvartalne izveštaje Narodnoj banci Srbije o ostvarenim vrednostima pokazatelja.

Banka upravlja strukturom kapitala i vrši usklađivanja u skladu sa promenama u ekonomskim uslovima i rizikom karakterističnim za aktivnosti Banke. Strategija upravljanja kapitalom Banke je nepromenjena u odnosu na prethodnu godinu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****34.8. Upravljanje kapitalom (Nastavak)**

Narodna banka Srbije je definisala sledeće limite za kapital:

- Minimalni iznos kapitala u dinarskoj protivvrednosti od EUR 10 miliona prema zvaničnom srednjem kursu; i
- Pokazatelj adekvatnosti kapitala na nivou koji nije niži od 12%.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2011), utvrđena je metodologija izračunavanja pokazatelja adekvatnosti kapitala. Pokazatelj adekvatnosti kapitala Banke jednak je odnosu kapitala i rizične aktive Banke.

Kapital Banke čini zbir osnovnog kapitala i dopunskog kapitala, umanjen za odbitne stavke od kapitala definisane ovom odlukom. Odbitne stavke oduzimaju se od osnovnog i dopunskog kapitala banke na sledeći način: 50% njihovog ukupnog iznosa oduzima se od osnovnog kapitala, a 50% njihovog ukupnog iznosa oduzima se od dopunskog kapitala.

Rizična aktiva predstavlja zbir ukupne aktive ponderisane kreditnim rizikom i kapitalnih zahteva za tržišne rizike i kapitalnog zahteva za operativni rizik utvrđenih na način propisan navedenom odlukom, pomnoženih recipročnom vrednošću pokazatelja adekvatnosti kapitala.

Banka za izračunavanje aktive ponderisane kreditnim rizikom koristi standardizovani pristup. Aktiva Banke ponderisana kreditnim rizikom predstavlja zbir vrednosti pozicija bilansne aktive i vanbilansnih stavki pomnoženih odgovarajućim ponderima kreditnog rizika.

Vrednost pozicija bilansne aktive, radi obračuna aktive ponderisane kreditnim rizikom, jednaka je iznosu bruto knjigovodstvene vrednosti tih pozicija umanjene za ispravke vrednosti i za potrebnu rezervu za procenjene gubitke. Vrednost vanbilansnih stavki, radi obračuna aktive ponderisane kreditnim rizikom, jednaka je iznosu bruto knjigovodstvene vrednosti tih stavki umanjene za rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivni i za potrebnu rezervu za procenjene gubitke, koja je pomnožena odgovarajućim faktorima konverzije.

Shodno Odluci o adekvatnosti kapitala banke, Banka je dužna da pored minimalnog iznosa kapitala od EUR 10 miliona, u svakom trenutku održava kapital i 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/isporuke 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 Banke; i
- kapitalnog zahteva za operativni rizik za sve poslovne aktivnosti Banke.

Banka može deo iznosa potrebne rezerve za procenjene gubitke po bilansnoj aktivni i vanbilansnim stavkama Banke tretirati kao odbitnu stavku od kapitala, umesto kao odbitnu stavku od osnovnog kapitala kako je propisano navedenom odlukom, i to:

- do 31. decembra 2011. godine - 100% tog iznosa;
- do 31. decembra 2012. godine - 75% tog iznosa; i
- do 31. decembra 2013. godine - 50% tog iznosa.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.8. Upravljanje kapitalom (Nastavak)**

U sledećoj tabeli je prikazana struktura ukupnog regulatornog kapitala Banke na dan 31. decembra 2011. godine, kao i pokazatelj adekvatnosti kapitala:

	<b>U RSD hiljada 2011.</b>
<b>Regulatorni kapital</b>	
<b><i>Osnovni kapital</i></b>	
Nominalna vrednost uplaćenih akcija, osim preferencijalnih kumulativnih akcija	1.750.529
Gubici iz prethodnih godina	(523.892)
Gubitak tekuće godine	(96.265)
Nematerijalna ulaganja	(57.650)
	<b>1.072.722</b>
<b><i>Dopunski kapital - subordinirane obaveze</i></b>	<b>-</b>
<b>Ukupan osnovni i dopunski kapital</b>	
<b><i>Odbitne stavke od kapitala:</i></b>	
Potrebna rezerva za procenjene gubitke po bilansnoj aktivni i vanbilansnim stavkama	(11.981)
<b>Ukupan kapital (1)</b>	<b>1.060.741</b>
<b>Izloženost rizicima</b>	
Izloženost kreditnom riziku - standardizovani pristup	2.917.516
Izloženost operativnom riziku	182.891
<b>Ukupno (2)</b>	<b>3.100.407</b>
<b><i>Pokrivenost kapitalnih zahteva - osnovnim kapitalom</i></b>	<b>372.060</b>
<b><i>Pokazatelj adekvatnosti kapitala (1/2 x 100)</i></b>	<b>34,21%</b>

Pokazatelj adekvatnosti kapitala i iznos regulatornog kapitala na dan 31. decembra 2010. godine izračunati su u skladu sa prethodno važećom Odlukom o adekvatnosti kapitala banke ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007 i 63/2008). Na dan 31. decembra 2010. godine pokazatelj adekvatnosti kapitala iznosio je 54,41%, dok je regulatorni kapital iznosio RSD 1.065.943 hiljade, odnosno EUR 10.103.898, prema zvaničnom srednjem kursu na dan bilansa stanja.

Povećanje osnovnog kapitala u 2011. godini je rezultat II emisije akcija nastale konverzijom dugoročnih subordiniranih kredita dobijenih od strane akcionara u akcijski kapital Banke (videti Napomene 29 i 30), što je sa druge strane uticalo na smanjenje dopunskog kapitala koji se sastojao od subordiniranih obaveza, tako da je iznos regulatornog kapitala na približno istom nivou kao i prethodne godine. Dinarski iznos je neznatno smanjen, dok je protivvrednost u evrima (EUR 10.136.970) veća zbog povećanja vrednosti dinara u odnosu na EUR na dan 31. decembra 2011. godine u odnosu na isti datum prethodne godine.

Smanjenje pokazatelja adekvatnosti kapitala je posledica povećane kreditne aktivnosti Banke u 2011. godini, odnosno povećanja iznosa rizične bilansne aktive (videti Napomenu 34.1(a)).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****34.8. Upravljanje kapitalom (Nastavak)**

S obzirom na visinu regulatornog kapitala od EUR 10.1 milion na dan 31. decembra 2011. godine, Banka je u sklopu pripreme strategije, poslovne politike i operativnog plana za 2012. godinu, a u cilju održanja nivoa regulatornog kapitala iznad minimalnog nivoa propisanog Zakonom o bankama, planirala povećanje regulatornog kapitala u iznosu od USD 4 miliona. U decembru 2011. godine Banka je izvršila konverziju svih svojih subordiniranih obaveza u akcijski kapital, čime je povećan osnovni na teret dopunskog kapitala. Tako je stvorena mogućnost da se u narednom periodu regulatorni kapital Banke povećava putem uvećanja dopunskog kapitala u skladu sa ograničenjima za pojedine elemente kapitala Banke iz Odluke o adekvatnosti kapitala banke. Iz tog razloga, planirano povećanje kapitala će se izvršiti putem subordiniranog kredita, pri čemu će Banka voditi računa o ograničenju da subordinirane obaveze uključene u dopunski kapital Banke ne mogu biti veće od 50% iznosa osnovnog kapitala. Subordinirani krediti će se realizovati sa matičnom bankom ili njenim najvećim akcionarom (VTB Grupa).

**34.9. Prosuđivanje o efektima svetske finansijske krize**

Efekti svetske finansijske krize koji su u Republici Srbiji počeli da se osećaju u poslednjem kvartalu 2008. godine uticali su na postojanje problema likvidnosti, fluktuaciju kursa dinara u odnosu na strane valute, kao i smanjenje opšte privredne aktivnosti i platežne sposobnosti stanovništva i privrede i u toku 2010. i 2011. godine.

Zbog drugog talasa krize na globalnom tržištu, koji je trenutno intenzivno prisutan u svim evropskim ekonomijama, kao i njenog uticaja na lokalnom tržištu, izgledno je da će mnoga privredna društva u 2012. godini, a možda i nakon toga, poslovati u otežanim i neizvesnim poslovnim okolnostima. Uticaj krize na ekonomsko stanje u zemlji i poslovanje privrednih subjekata trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti.

Narodna banka Srbije i Vlada Republike Srbije su tokom 2011, kao i prethodnih godina, preduzele niz mera kratkoročnog i dugoročnog karaktera radi ublažavanja efekata finansijske krize, očuvanja stabilnosti bankarskog sistema Srbije, kao i uspostavljanja uslova za oživljavanje privredne aktivnosti kroz povoljnije uslove kreditiranja. Cilj ovih mera je bio da se obezbedi sigurnost poslovnih banaka da u slučaju problema likvidnosti mogu od Narodne banke Srbije dobiti kredit radi prevazilaženja privremenih teškoća u vezi sa likvidnošću; povećanje likvidnosti bankarskog sektora koja je ugrožena smanjenim poverenjem u bankarski sektor i tržište novca; prevazilaženje poteškoća pri otplati kredita komitenata banaka; mere za stimulisanje kreditne aktivnosti i povećanje osiguranog iznosa depozita sa EUR 3.000 na EUR 50.000.

U toku 2011. i 2010. godine, navedene mere, kao i finansijska podrška Međunarodnog monetarnog fonda, uticale su na stabilnost bankarskog sektora i vraćanje poverenja građana u bankarski sistem, što je prvenstveno rezultiralo u vraćanju povučenih depozita sa računa i povećanju štednje stanovništva.

Rukovodstvo Banke očekuje da će efekti krize na ekonomsko okruženje u zemlji i nadalje uticati na obim privrednih aktivnosti, održanje likvidnosti privrednih subjekata, kvalitet kreditnog portfolia i sposobnost dužnika da izmiruju svoje obaveze u roku dospeća.

Banka je u skladu sa regulatornim zahtevima i merama Narodne banke Srbije, kao i internim politikama upravljanja rizicima u prethodnom i tekućem periodu sprovedila odgovarajuće aktivnosti radi održavanja kvaliteta kreditnog portfolia i obezbeđenja adekvatnih izvora finansiranja i u narednom periodu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**34. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**34.9. Prosuđivanje o efektima svetske finansijske krize (Nastavak)**

Ove aktivnosti posebno obuhvataju opreznu politiku odobravanja kredita, analizu kreditne sposobnosti dužnika, pribavljanje odgovarajućih instrumenata obezbeđenja naplate potraživanja, reprogramiranje kredita, kao i adekvatno rezervisanje za kreditne rizike.

Rukovodstvo Banke smatra da će naplata potraživanja, upravljanje kreditnim rizikom i rizikom likvidnosti, kao i obezbeđenje odgovarajućih izvora finansiranja i dalje biti ključno opredeljenje rukovodstva u upravljanju Bankom u narednom periodu.

Banka je u 2011. godini uvećala nivo depozita u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu je nivo lokalnih depozita zabeležio rast od 80%, dok je nivo depozita i kreditnih linija povučenih od matične banke zabeležio rast od RSD 633 miliona. Banka je u poslednjem kvartalu 2011. godine, u Nedelji štednje, lansirala nove tipove oročenja i prikupila depozitne uloge u visini od EUR 10.877.840.

Osnovni problem Banke je trenutna nedovoljna kapitalna osnova. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 34.8. uz finansijske izveštaje, rukovodstvo Banke je u dogovoru sa akcionarom napravilo plan dokapitalizacije u narednom periodu, koji predstavlja osnov za dalji razvoj aktivnosti Banke.

Rukovodstvo Banke smatra da u datim okolnostima, preduzima sve neophodne aktivnosti radi obezbeđenja održivog razvoja Banke. Takođe, rukovodstvo Banke nije u mogućnosti da pouzdano proceni dalje efekte krize na ekonomsko okruženje u Srbiji, kao ni uticaj na finansijsku poziciju i rezultate poslovanja Banke, ali smatra da isti neće dovesti u pitanje nastavak njenog poslovanja.

**35. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE**

**(a) Obaveze po osnovu operativnog lizinga**

Obaveze po osnovu operativnog lizinga se odnose na zakup poslovnog prostora i automobila po osnovu zaključenih ugovora.

Buduća minimalna plaćanja neotkazivih obaveza po osnovu operativnog lizinga prikazana su kako sledi:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Do 1 godine	46.320	50.352
Od 1 do 5 godina	<u>134.281</u>	<u>174.597</u>
	<u><b>180.601</b></u>	<u><b>224.949</b></u>

**(b) Poreski rizici**

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. U Republici Srbiji poreski period je otvoren tokom perioda od 5 godina. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. Rukovodstvo Banke smatra da su poreske obaveze evidentirane u priloženim finansijskim izveštajima pravilno iskazane.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

---

**36. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA**

Banka je u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svojim dužnicima i poveriocima, i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Banka je klijentima dostavila izvode otvorenih stavki (IOS) sa stanjem na dan 31. oktobra 2011. godine.

Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa klijentima, nema osporenih IOS-a za kredite i potraživanja od komitenata, kao ni IOS-a koji se odnose na obaveze.

**37. DEVIZNI KURSEVI**

Zvanični srednji devizni kursevi Narodne banke Srbije utvrđeni na međubankarskom deviznom tržištu, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine glavne strane valute su:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD 2010.</u>
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802
CHF	85,9121	84,4458

**38. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Banke za 2011. godinu.

Beograd, 28. februar 2012. godine

Andelka Stanković  
 Lice odgovorno za sastavljanje  
 finansijskog izveštaja



Vladimir Zečar  
 Predsednik Izvršnog  
 odbora



Kurdenkov Sergey Vasilevich  
 Član Izvršnog  
 odbora






## **BDO d.o.o. Beograd**

Knez Mihailova 10  
11000 Belgrade  
Republic of Serbia  
Tel: +381 11 3281 399  
Fax: +381 11 32 81 808

[www.bdo.co.rs](http://www.bdo.co.rs)

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.  
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

