



JEDINSTVENI PROSPEKT
dugoročnih dinarskih Obveznica I emisije
ERSTE BANK AD NOVI SAD
u iznosu do RSD 2.100.000.000,00
Kamatna stopa 15%, dospeće Novembar 2014.

Korporativne obveznice I emisije ERSTE BANK AD NOVI SAD će biti izdate u roku od dva (2) dana od dana okončanja javne ponude, odnosno primarne prodaje (**“Datum izdavanja”** ili **„Dan 0“**), u dematerijalizovanom obliku, na ime i u denominaciji u dinarima, uz kamatnu stopu od 15% godišnje i dospeća u Novembru 2014.godine. Kamata će se obračunavati kvartalno, primenom fiksne godišnje stope od 15%, od i uključujući Datum izdavanja obveznica. Kamata će se isplaćivati kvartalno, u jednakim iznosima (**„kamatni kupon“**). Isplata glavnice i kamate vršiće se u dinarskom iznosu na dan dospeća.

Obveznice će biti izdate sa obeležjem dužničkih hartija od vrednosti u smislu Zakona o tržištu kapitala („Sl. Glasnik RS“ br. 31/2011), i to CFI kodom; DBFUFRR, i ISIN brojem: RSNOVBD19613.

Obveznice će biti izdate u visini od 100% od vrednosti Obveznice, odnosno po nominalnoj vrednosti od RSD 10.000,00 po jednoj Obveznici.

Obveznice će na datum izdavanja, odnosno u roku od dva (2) dana od okončanja primarne prodaje biti upisane u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, Dečanska 14, 11000 Beograd, (**“CR”**).

Erste Bank ad Novi Sad ima nameru uključenja Obveznica na regulisano tržište Beogradske berze ad, sa sedištem u Omladinskih brigada 1, 11070 Novi Beograd (**“Beogradska berza”** ili **„BB“**).

Beograd, Oktobar 2012.

ERSTE BANK akcionarsko društvo NOVI SAD (u daljem tekstu: „**ERSTE BANK AD**“ ili „**Banka**“ ili „**Izdavalac**“) prihvata odgovornost za sadržaj ovog jedinstvenog Prospekta (u daljem tekstu: „**Prospekt**“).

Ovaj Prospekt sadrži podatke propisane članom 15, 16 i 17 Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik R. Srbije“ broj 31/2011) i propisima donešenim na osnovu tog Zakona. Prema saznanju Izdavaoca ovaj Prospekt daje istinit i celovit prikaz propisanih podataka namenjenih investitorima za procenu imovine, obaveza, gubitaka i dobiti, o finansijskom položaju i poslovanju Banke, kao i o pravima sadržanim u Obveznicama. Prema saznanju lica odgovornih za sadržaj Prospekta, informacije u Prospektu su u skladu sa činjenicama, a činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost Prospekta nisu izostavljene.

U skladu sa članom 27. Zakona o tržištu kapitala, ovaj Prospekt je odobrila Komisija za hartije od vrednosti i finansijsko tržište Republike Srbije („**Komisija**”), svojim Rešenjem. Odobrenjem ovog Prospekta Komisija je potvrdila da Prospekt sadrži sve podatke propisane zakonima i podzakonskim propisima Republike Srbije, i da može biti objavljen.

Komisija ne odgovara za istinitost i potpunost podataka koje sadrži ovaj Prospekt.

Ovim Prospektom Izdavalac vrši javnu ponudu Obveznica samo u Republici Srbiji. Na pravne odnose koji između Izdavaoca i investitora, odnosno Kupca Obveznica, nastanu povodom prodaje i kupovine, izdavanja i trgovanja, ostvarivanja prava i ispunjavanja obaveza iz Obveznica, uključujući i sporove, primeniće se pravo Republike Srbije.

Distribucija Prospekta, ulaganje u Obveznice u pojedinim stranim pravnim sistemima može biti zabranjeno ili ograničeno. Strani investitori koji kupuju Obveznice, distribuiraju ovaj Prospekt izvan Republike Srbije, trguju Obveznicama ili preduzimaju druge pravne radnje u vezi s ovom javnom ponudom i Obveznicama, moraju poštovati i merodavne propise strane države.

Izdavalac i lica odgovorne za sadržaj ovog Prospekta nisu ovlastile drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi s javnom ponudom Obveznica, a koji podaci već nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi takvi podaci ili izjave bili neovlašćeno dati, na njih se ne sme osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrila ERSTE BANK AD NOVI SAD kao Izdavalac. Izdavalac takođe ne daje izričitu niti prećutnu potvrdu istinitosti ili pristanak na takve neovlašćeno date podatke ili izjave, niti s tim u vezi odgovara za bilo kakvu štetu.

Objavljivanje ovog Prospekta, izdavanje i kupovina Obveznica ne podrazumevaju da se činjenice o Izdavaocu, njegov finansijski položaj, rezultati poslovanja i drugi podaci sadržani u ovom Prospektu neće izmeniti nakon datuma objavljivanja Prospekta.

Ovaj Prospekt se ne sme smatrati preporukom za kupovinu, odnosno ponudom za kupovinu ili prodaju Obveznica, savetom o ulaganju, pravnim ili poreskim savetom od strane ili za račun ERSTE BANK AD NOVI SAD ili od strane ili za račun druge lica koja je sa Izdavaocem na bilo koji način povezana.

Svaki investitor koji razmatra kupovinu i prodaju Obveznica upućuje se na sopstveno ispitivanje, ocenu i procenu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima i procenama koji se odnose na ERSTE BANK AD NOVI SAD, Obveznice i poslovno okruženje.

Investitori se takođe upućuju da prema ličnoj proceni i potrebi, a o sopstvenom trošku, zatraže potreban savet odgovarajućih ovlašćenih pravnih, poreskih, finansijskih i drugih savetnika.

Ako drugačije nije navedeno, sve navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o finansijskim izveštajima, zasnivaju se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i zbir možda nije aritmetički agregat. Upućivanje u ovom dokumentu na „**EUR**“ označava euro, a „**din**“ ili „**RSD**“ srpske dinare.

„**Erste Grupa**“ u ovom Prospektu označava međunarodnu bankarsku grupaciju na čijem je čelu Erste Group Bank AG, a u okviru koje posluje i ERSTE BANK AD NOVI SAD (više u poglavlju 2.7.1)

SADRŽAJ

1 SKRAĆENI PROSPEKT	7
1.1 UVODNE NAPOMENE.....	7
1.2 PODACI O IZDAVAOCU.....	8
1.2.1 Osnovni podaci o ERSTE BANK AD NOVI SAD	8
1.2.2 Predmet poslovanja	8
1.2.3 Podaci o osnovnom kapitalu.....	10
1.2.4 Nezavisni revizori poslovanja ERSTE BANK AD Novi Sad	10
1.2.5 Izabrane finansijske informacije.....	10
1.2.6 Rizici u poslovanju ERSTE BANK AD	13
1.2.7 Rizici Obveznica ERSTE BANK AD.....	16
1.3 OSNOVNE INFORMACIJE O HARTIJI OD VREDNOSTI	18
1.3.1 Način objave Prospekta	23
1.3.2 Validnost Prospekta	23
1.4 LICA ODGOVORNA ZA TAČNOST I POTPUNOST INFORMACIJA U SKRAĆENOM PROSPEKTU I PROSPEKTU	24
2 INFORMACIJE O IZDAVAOCU.....	26
2.1 ODGOVORNA LICA	26
2.1.1 Članovi Uprave.....	26
2.2 LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA	27
2.2.1 Nezavisni revizori poslovanja.....	27
2.3 IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE.....	27
2.4 FAKTORI RIZIKA.....	31
2.4.1 Uopšteno o rizicima	31
2.4.2 Kreditni rizik.....	32
2.4.3 Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima sredstava	33
2.4.4 Tržišni rizik	33
2.4.5 Operativni rizik	34
2.4.6 Rizik koncentracije	34
2.4.7 Rizik ulaganja.....	35
2.4.8 Rizik zemlje	35
2.4.9 Rizik usklađenosti poslovanja	35
2.4.10 Makroekonomski rizik.....	36
2.4.11 Regulatorni rizik.....	36
2.4.12 Rizik poslovnog okruženja.....	36
2.5 PODACI O IZDAVAOCU	37
2.5.1 Osnovni podaci i razvoj Izdavaoca	37
2.5.2 Pravni oblik Izdavaoca, datum osnivanja i upisa u privredni registar	37
2.5.3 Događaji značajni za razvoj Izdavaoca.....	37
2.5.4 Istorija i razvoj Izdavaoca	38
2.5.5 Značajna ulaganja.....	38
2.6 PREGLED POSLOVANJA	39
2.6.1 Osnovne delatnosti	39
2.6.1.1 Opis poslovanja	39
2.6.1.2 Novi proizvodi i usluge Banke u 2011 i 2012	50
2.6.2 Glavna tržišta	51
2.6.3 Tržišni položaj Izdavaoca	54
2.7 ORGANIZACIONA STRUKTURA.....	54
2.7.1 Erste Group Bank AG	54

2.7.2	Ostale članice Erste Grupe u Srbiji	58
2.8	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	59
2.8.1	Promena položaja Izdavaoca	59
2.8.2	Informacije o poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtevima, obavezama ili događajima	60
2.9	PREDVIĐANJA ILI PROCENE DOBITI	60
2.10	UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI	60
2.10.1	Imena, poslovne adrese i funkcije članova upravnih i nadzornih organa	60
2.10.2	Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva	64
2.11	PRAKSA UPRAVE	64
2.11.1	Revizorski odbor	65
2.11.2	Kodeks korporativnog upravljanja	66
2.12	VEĆINSKI AKCIONARI	67
2.13	FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVAOCA	68
2.13.1	Finansijski podaci o prethodnom poslovanju	68
2.13.1.1	Finansijski izveštaji sa izveštajem revizora za 2010.godinu	68
2.13.1.2	Finansijski izveštaji sa izveštajem revizora za 2011.godinu	175
2.13.2	Finansijski izveštaji	275
2.13.3	Revizija finansijskih izveštaja koji su prikazani u Prospektu	275
2.13.3.1	Izjava o izvršenoj reviziji	275
2.13.4	Finansijski izveštaji za razdoblje kraće od poslovne godine	276
2.13.5	Sudski, upravni i arbitražni postupci	281
2.13.6	Značajna promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca	281
2.14	DODATNE INFORMACIJE	281
2.14.1	Osnovni kapital	281
2.14.2	Statut Društva	281
2.15	ZNAČAJNI UGOVORI	282
2.16	INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA	282
2.16.1	Mišljenja trećih lica	282
2.16.2	Informacije trećih lica	282
2.17	DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID	282

3 INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI **283**

3.1	ODGOVORNA LICA	283
3.2	FAKTORI RIZIKA	283
3.2.1	Valutni rizik	283
3.2.2	Rizik promene kamatnih stopa	283
3.2.3	Rizik tržišne cene	283
3.2.4	Rizik likvidnosti	284
3.2.5	Rizik inflacije	284
3.2.6	Rizik reinvestiranja kamate	284
3.2.7	Poreski rizik	284
3.2.8	Srpsko tržište kapitala	285
3.3	KLJUČNE INFORMACIJE	286
3.3.1	Interesi pravnih/fizičkih lica u vezi sa izdavanjem/ponudom	286
3.3.2	Razlozi za ponudu i namena sredstava	286
3.4	INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE I UKLJUČENE U TRGOVANJE	286
3.4.1	Opis vrste i klase Obveznica	286
3.4.2	Karakteristike Obveznica	287
3.4.3	Položaj Obveznica	287
3.4.4	Opis prava koje daju Obveznice	287
3.4.5	Kamatna stopa, obračun i isplata kamate i glavnice po Obveznicama	288

3.4.6	Način i metode amortizacije	290
3.4.7	Prikaz prinosa i metode obračunavanja	291
3.4.8	Zastupanje imalaca Obveznica	291
3.4.9	Odluka o izdavanju novih hartija od vrednosti	291
3.4.10	Ograničenja u prenosu Obveznica	291
3.4.11	Poreske obaveze vezano za Obveznice	291
3.5	USLOVI PONUDE	293
3.5.1	Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude	293
3.5.1.1	Uslovi ponude	293
3.5.1.2	Ukupan iznos izdanja/ponude Obveznica	293
3.5.1.3	Datum aukcije i opis postupka prodaje Obveznica	293
3.5.1.4	Smanjenje broja kupljenih Obveznica i povrat preplaćenog iznosa	296
3.5.1.5	Broj Obveznica koji se može kupiti	296
3.5.1.6	Način i rokovi za kupovinu i način isporuke Obveznica	296
3.5.1.7	Objavljivanje rezultata ponude	297
3.5.1.8	Pravo kupovine	297
3.5.2	Plan raspodele i alokacije Obveznica	297
3.5.2.1	Potencijalni investitori	297
3.5.2.2	Postupak obaveštavanja investitora o kupovini i napomena o trgovanju	297
3.5.3	Određivanje cene	298
3.5.4	Sprovođenje ponude/prodaje (Plasman i pokroviteljstvo)	299
3.5.4.1	Pokrovitelj i Agent izdanja	299
3.5.4.2	Kreditna i depozitna institucija	299
3.6	UKLJUČENJE U TRGOVANJE	299
3.6.1	Zahtev za uključenje u trgovanje na regulisanom tržištu	299
3.6.2	Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrednosti Izdavaoca	302
3.6.3	Podaci o licima koje su preuzele obavezu da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju	303
3.7	DODATNE INFORMACIJE	304
3.7.1	Savetnici povezani sa izdavanjem Obveznica	304
3.7.2	Ostale informacije	304
3.7.3	Mišljenje ili Izveštaji stručnih lica	304
3.7.4	Informacije trećih lica	304
3.7.5	Kreditni rejting Izdavaoca	304
4	DODATAK PROSPEKTA	305
4.1	Strateški ciljevi Banke	305
4.2	Zakonski okviri poslovanja	305

1 SKRAĆENI PROSPEKT

1.1 UVODNE NAPOMENE

U skladu sa članom 16. Zakona o tržištu kapitala, Izdavalac je u tački 1 ovog Prospekta pripremio Skraćeni prospekt.

Izdavalac je u Skraćenom prospektu u kratkim crtama i na jednostavan način naveo najznačajnije podatke i rizike u vezi sa Izdavaocem i Obveznicama. U Skraćenom prospektu nisu izneti svi podaci potrebni za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice.

U vezi sa sadržajem Prospekta, Izdavalac i lica odgovorna za sastav Skraćenog prospekta upozoravaju ulagače koji razmatraju kupovinu i prodaju Obveznica:

- Skraćeni prospekt smatra se uvodom u Prospekt;
- Svaka odluka investitora o ulaganju u Obveznice treba da bude zasnovana na celokupnom sadržaju prospekta;
- Izdavalac i lica koja su sastavila Skraćeni prospekt solidarno odgovaraju za nastalu štetu u slučajevima kada Skraćeni prospekt dovodi u zabludu i kada je netačan ili nedosledan u odnosu na druge delove prospekta.

Podaci sadržani u ovom Skraćenom prospektu i u celom Prospektu odgovaraju činjenicama koje opisuju poslovanje, finansijski položaj Izdavaoca, kao i druge podatke na datume i u razdobljima koji se navode u Skraćenom prospektu i Prospektu, a prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca na dan objavljivanja Prospekta.

Ovim Prospektom Izdavalac vrši javnu ponudu Obveznica u Republici Srbiji. Merodavno pravo za Obveznice je pravo Republike Srbije.

Izdavalac i lica odgovorna za sastav ovog Prospekta nisu ovlastili drugo lice za davanje podataka i izjava u vezi s javnom ponudom Obveznica, ne potvrđuju istinitost podataka i izjava drugih lica i ne odgovaraju za štetu u vezi s neovlašćeno datim podacima i izjavama. Nakon objavljivanja ovog Prospekta, podaci i činjenice koje se navode u Prospektu se mogu promeniti.

Skraćeni prospekt i Prospekt se ne smatraju preporukom za kupovinu, odnosno ponudom za kupovinu ili prodaju Obveznica, savetom o ulaganju, pravnim ili poreskim savetom. Svaki ulagač se upućuje na sopstveno ispitivanje i ocenu svih podataka iz Prospekta i prema sopstvenoj proceni i potrebi i o sopstvenom trošku na savet ovlašćenih savetnika.

Upravni odbor izdavaoca usvojio je dana 17.07.2012.godine Odluku br.1436/2012-209/2 o zaduživanju Banke na srpskom tržištu kapitala izdavanjem prve emisije dugoročnih obveznica, a u skladu sa njom Izvršni odbor Izdavaoca je istoga dana 17.07.2012.godine doneo Odluku br.40-403/2012 o izdavanju dugoročnih obveznica prve (I) emisije denominovanih u dinarima.

1.2 PODACI O IZDAVAOCU

1.2.1 Osnovni podaci o ERSTE BANK AD NOVI SAD

Izdavalac je nejavno akcionarsko društvo i kreditna institucija (Banka) koja ima odobrenje Narodne banke Srbije za obavljanje bankarskih i finansijskih usluga.

Izdavalac u pravnom prometu koristi puno poslovno ime ERSTE BANK AKCIONARSKO DRUŠTVO NOVI SAD i skraćeno poslovno ime ERSTE BANK AD NOVI SAD.

Sedište Izdavaoca je na adresi Bulevar Oslobođenja br.5, 21000 Novi Sad, Srbija.

Izdavalac je upisan u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 974/2005, matičnim brojem (MB): 08063818 i poreskim identifikacionim brojem (PIB): 101626723.

Vodeći broj Narodne banke Srbije, depozitne institucije, koji Izdavalac koristi u obavljanju poslova platnog prometa je 908, a broj poslovnog računa Izdavaoca: 908-0000000034001-19 , a šifra delatnosti: 6419 - Ostalo monetarno posredovanje.

Podaci za kontakt i dalja obaveštenja o Izdavaocu i njegovom poslovanju jesu: (i) Telefon: 011/ 20 15 004, (ii) Fax: 021/ 4890 631, (iii) E-mail: yukasin.zikelic@erstebank.rs , (iv) Internet stranica: www.erstebank.rs.

Akcije Banke se vode kao dematerijalizovane hartije od vrednosti u sistemu Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti Beograd i imaju CFI kod: ESVUFR i ISIN broj: RSNOVBE23514.

Banka je osnovana po Zakonu o bankama i drugim finansijskim organizacijama ("Sl. list SRJ", br. 32/93, 61/95, 44/99, 36/2002 i "Sl. glasnik RS" br. 72/03, 61/05 i 101/05), što je registrovano u Trgovinskom sudu u Novom Sadu, reg. uložak br. 1-1449 i prevedeno u Agenciju za privredne registre pod br. 974 od 02.03.2005. godine. Tokom 2005. i 2006. godine Erste Group Bank AG Beč je preuzela 100% vlasništva nad Novosadskom bankom ad Novi Sad, a krajem iste godine je promenjeno i poslovno ime preuzete banke u sadašnji naziv Izdavaoca ERSTE BANK AD NOVI SAD.

1.2.2 Predmet poslovanja

Predmet poslovanja Izdavaoca, u skladu sa Zakonom o bankama, (Sl. glasnik RS br. 107/2005 i 91/2010) i Statutom Izdavaoca su sledeći poslovi:

- 1) depozitni poslovi (primanje i polaganje depozita),
- 2) kreditni poslovi (davanje i uzimanje kredita),
- 3) devizni, devizno – valutni i menjački poslovi,
- 4) poslovi platnog prometa,
- 5) izdavanje platnih kartica,
- 6) poslovi s hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti, kastodi poslovi i dr.)
- 7) brokersko-dilerski poslovi,
- 8) izdavanje garancija, avala, i drugih oblika jemstva (garancijski posao),
- 9) kupovina, prodaja i naplata potraživanja (faktoring, forfeting i dr.),
- 10) poslovi zastupanja u osiguranju,
- 11) poslovi za koje je Izdavalac ovlašćen zakonom,
- 12) drugi poslovi čija je priroda srodna ili povezana sa poslovima iz tačke 1) do 10).

Izdavalac obavlja poslove platnog prometa sa inostranstvom i kreditne poslove sa inostranstvom, u skladu sa zakonom. Izdavalac obezbeđuje, u skladu sa zakonom, odgovarajuća ovlašćenja za obavljanje pojedinih poslova.

Poslovanje sa fizičkim licima obavlja Sektor poslova sa stanovništvom. Poslovanje Sektora poslova sa stanovništvom organizovano je kroz dve velike celine koje se odnose na prodajnu mrežu, te centralizovane funkcije usmerene na strateško i operativno upravljanje, kao i podršku prodajnoj mreži. Prodajna mreža Sektora poslova sa stanovništvom organizovana je i definisana u skladu sa segmentima klijenata sa kojima posluje pojedini organizacioni deo. Erste Bank a.d. Novi Sad posluje na teritoriji Republike Srbije putem mreže od 66 filijala i 97 bankomata (na datum 31.12.2011.godine), kojima opslužuje oko 260.000 klijenata. Poslovanje sa fizičkim licima obavlja se kroz poslovne centre, filijale, ekspoziture i šaltere, organizovane u 4 Regionalna centra. Poslovanje sa preduzetnicima organizovano je kroz Direkciju poslova sa mikro klijentima kao organizacionu jedinicu specijalizovanu za poslovanje sa preduzetnicima i slobodnim profesijama.

Prodajna mreža Sektora poslova sa pravnim licima organizovana je i definisana u skladu sa segmentima klijenata sa kojima posluje pojedina direkcija. Poslovanje Sektora poslova sa pravnim licima organizovano je kroz jednu neprodajnu direkciju čija je aktivnost podrška prodajnoj mreži i 4 prodajne direkcije od kojih je Direkcija malih i srednjih preduzeća organizovana kroz 4 Komercijalna i 5 Profitnih centara širom Srbije. U zavisnosti od potreba klijenata i njihovim finansijskim mogućnostima, definisana je pripadnost tih klijenata pojedinoj organizacionoj jedinici u okviru Sektora poslova sa pravnim licima.

Proizvodi i usluge Banke u poslovanju sa stanovništvom i pravnim licima mogu se podeliti u dve osnovne grupe: (i) poslovanje s fizičkim licima (transakciono poslovanje – dinarski i devizni platni promet, finansiranje i kreditiranje, štednja i ostale usluge - sefovi, escrow računi isl. i (ii) poslovanje sa pravnim licima (platni promet, kratkoročno finansiranje i kreditiranje, dugoročno kreditiranje i finansiranje, akreditivni i garancijski poslovi i štednja).

Operativni prihod Sektora poslova sa pravnim licima (000 RSD)	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Pravna lica	881,709	963,295	1,845,004	1,161,755

Prihodi od kamata najvažnijih proizvoda Sektora stanovništva (000 RSD)	Prihod od kamate			
	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Gotovinski kredit	447,740	534,012	981,752	606,055
Stambeni kredit	253,883	283,297	537,180	302,636
Kredit za refinansiranje	119,909	148,717	268,626	156,040

Operativni prihodi Sektora stanovništva (000 RSD)	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Stanovništvo	1,176,479	1,329,444	2,505,923	1,381,829

Poslovanje Sektora sredstava organizovano je kroz tri direkcije – Direkciju za trgovanje, Direkciju brokersko dilerskih poslova i Direkciju Middle Office. Direkcija za trgovanje i Direkcija brokersko dilerskih poslova sastoje se od odgovarajućih odeljenja koja obavljaju pojedine vrste poslova povezanih sa trgovanjem i brokersko dilerskim poslovima. U okviru ovog Sektora obavljaju se poslovi: trgovanja devizama, poslovi sa hartijama od vrednosti, brokerski i dilerski poslovi, poslovi investicionog savetnika, vođenja portfelja, korporativni poslovi, poslovi upravljanja deviznom pozicijom Banke.

Prihod Direkcije za trgovanje

U milionima RSD	30.6.2012	31.12.2011
NETO REZULTAT TRGOVANJA	85	13

Devizno tržište (NETO REZULTAT TRGOVANJA)	30.6.2012	31.12.2011
FX Spot (kupoprodaja deviza)	-53	359
FX Swap	136	-349
Obveznice	1.6	3
	85	13
Novčano tržište		
Trezorski zapisi	334	712
Repo operacije	222	355

Detalniji podaci o glavnim poslovima koje obavlja Izdavalac, opisani su u Prospektu u tački 2.6.1.

Prema javno dostupnim podacima Narodne banke Srbije, Banka je na dan 30.06.2012. godine držala 12. poziciju na srpskom bankarskom tržištu sa 2,48% tržišnog učešća u ukupnoj nekonsolidovanoj aktivi svih kreditnih institucija.

1.2.3 Podaci o osnovnom kapitalu

Na dan 31. decembra 2011. godine, upisani i uplaćeni kapital ERSTE BANK a.d. Novi Sad iznosi RSD 10.040.000.000,00, a sastoji se od 1.004.000 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.000.

Struktura akcionara Banke na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

Naziv akcionara	Broj akcija	Učešće u %
EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč	742.960	74%
Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Grac	261.040	26%
Ukupno:	1.004.000	100%

1.2.4 Nezavisni revizori poslovanja ERSTE BANK AD Novi Sad

Poslove revizije poslovanja i finansijskih izveštaja ERSTE BANK a.d. Novi Sad za 2010. i 2011.godinu je obavljalo preduzeće za reviziju Ernst & Young d.o.o.Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 115d, Beograd.

1.2.5 Izabrane finansijske informacije

Prikazane odabrane finansijske podatke potencijalni ulagači bi trebalo da čitaju zajedno sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. Decembra 2010. godine i 31. Decembra 2011. godine, uključujući i Napomene uz te finansijske izveštaje sadržane u tački 2.13.

U nastavku, prikazani su finansijski podaci sa stanjem na dan 31. Decembar 2010. i 31. Decembar 2011.godine, odabrani iz revidiranih godišnjih finansijskih izveštaja, kao i odabrani nerevidirani polugodišnji finansijski podaci sa stanjem na dan 30.06.2012.godine, 30.06.2011. i 31.12.2011.godine.

Bilans stanja		Erste Bank ad Novi Sad		
U milionima RSD	31.12.2011	31.12.2010	+/- %	
Novac i sredstva kod centralnih banaka	11.134	8.714	27,8	
Potraživanja od drugih banaka	8.597	5.560	54,6	
Kredit i potraživanja od klijenata	45.954	40.972	12,2	
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	3.906	67	5.729,9	
Sredstva kojima se trguje	918	1.104	(16,9)	
Sredstva koja se drže do dospeća	281	3.927	(92,8)	
Nekretnine, oprema i nematerijalna sredstva	1.058	1.008	5,0	
Ostala imovina	228	780	(70,8)	
UKUPNA IMOVINA	72.076	62.132	16,0	
Obaveze prema klijentima	56.409	48.505	16,3	
Subordinirane obaveze	2.431	1.085	124,1	
Ostale obaveze	1.185	1.281	(7,5)	
Kapital	12.051	11.261	7,0	
UKUPNE OBAVEZE	72.076	62.132	16,0	

Bilans uspeha		Erste Bank ad Novi Sad		
U milionima RSD	31.12.2011	31.12.2010	+/- %	
NETO KAMATNI PRIHOD	4.071	3.090	31,7	
TROŠKOVI REZERVACIJA	(972)	(841)	15,6	
NETO PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA	1.238	1.097	12,9	
NETO REZULTAT TRGOVANJA	13	250	(94,8)	
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	(3.441)	(3.198)	7,6	
OSTALI REZULTAT POSLOVANJA	(126)	(82)	53,7	
DOBIT PRE OPOREZIVANJA	783	317	147,0	
POREZ NA DOBIT	6	1	500,0	
DOBIT TEKUĆE GODINE	777	316	145,9	
RoE	6,8%	2,9%	134,9	
Cost Income Ratio	64,7%	72,1%	(10,3)	
Broj poslovnica	66	73	(9,6)	
Broj zaposlenih	988	992	(0,4)	

Izveštaj o tokovima gotovine		Erste Bank ad Novi Sad		
U milionima RSD	31.12.2011	31.12.2010	+/- %	
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(1.706)	(7.165)	(76,2)	
Neto novac iz investicionih aktivnosti	(202)	(171)	17,9	
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	3.494	7.116	(50,9)	
Neto smanjenje novaca i novčanih ekvivalenata	1.586	(219)	(823,5)	
Novac i ekvivalenti 1. januara	2.966	5.562	(46,7)	
Neto kursne razlike	(321)	(2.376)	(86,5)	
Novac i novčani ekvivalenti 31. decembra	4.232	2.966	42,7	

Izveštaj o promenama na kapitalu	Erste Bank ad Novi Sad					
	U milionima RSD	01.01.2010	31.12.2010	+/- %	01.01.2011	31.12.2011
Akcionarski kapital	10.040	10.040	0%	10.040	10.040	0
Emisiona premija	124	124	0%	124	124	0
Rezerve iz dobiti	345	736	113%	736	1.054	43
Revalorizacione rezerve	21	24	14%	24	26	8
Dobitak	407	339	-17%	339	811	139
Nerealizovani gubici po osnovu HoV raspoloživih za prodaju	(6)	(4)	-33%	(4)	(4)	0
Ukupno kapital	10.931	11.259	3%	11.259	12.051	7

Podaci iz polugodišnjih nerevidiranih finansijskih izveštaja

Bilans stanja	Erste Bank ad Novi Sad		
	U milionima RSD	30.06.2012	31.12.2011
Novac i sredstva kod centralnih banaka	12.877	11.134	15
Potraživanja od drugih banaka	6.896	8.597	-20
Kredit i potraživanja od klijenata	49.365	45.954	7
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	1.962	3.906	-50
Sredstva kojima se trguje	226	919	-75
Sredstva koja se drže do dospeća	4.005	281	1.325
Nekretnine, oprema i nematerijalna sredstva	1.033	1.058	-2
Ostala imovina	252	229	10
UKUPNA IMOVINA	76.617	72.077	6
Obaveze prema klijentima	60.155	56.409	7
Subordinirane obaveze	2.571	2.431	6
Ostale obaveze	1.341	1.186	13
Kapital	12.548	12.051	4
UKUPNE OBAVEZE	76.617	72.077	6

Bilans uspeha	Erste Bank ad Novi Sad		
	U milionima RSD	30.06.2012	30.06.2011
NETO KAMATNI PRIHOD	2.140	1.970	8,65
TROŠKOVI REZERVACIJA	-482	-455	5,96
NETO PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA	681	570	19,46
NETO REZULTAT TRGOVANJA	85	1	6.269,80
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	-1.825	-1.720	6,14
OSTALI REZULTAT POSLOVANJA	-106	-66	59,76
DOBIT PRE OPOREZIVANJA	493	300	64,09
POREZ NA DOBIT	0	0	0
DOBIT TEKUĆE GODINE	493	300	64,09
RoE	8,02%	5,26%	52,48
Cost Income Ratio	62,83%	67,70%	-7,19
Broj poslovnica			
Broj zaposlenih	989	977	1,23

Izveštaj o tokovima gotovine	Erste Bank ad Novi Sad			
	U milionima RSD	30.06.2012	30.06.2011	+/- %
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	3.200	-785	-507,84	
Neto novac iz investicionih aktivnosti	590	90	557,17	
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	2.260	683	230,81	
Neto smanjenje novaca i novčanih ekvivalenata	6.050	-12	-50.914,44	
Novac i ekvivalenti 1. januara	4.232	2.966	42,68	
Neto kursne razlike	-3.475	435	-898,27	
Novac i novčani ekvivalenti 31. decembra	6.808	3.390	100,83	

Izveštaj o promenama na kapitalu	Erste Bank ad Novi Sad						
	U milionima RSD	01.01.2012	30.06.2012	+/- %	01.01.2011	30.06.2011	+/- %
Akcionarski kapital	10.040,000	10.040,000	0	10.040,000	10.040,000	0	
Emisiona premija	124,475	124,475	0	124,475	124,475	0	
Rezerve iz dobiti	1.054,168	1.843,171	74,85	736,000	1.054,168	43,23	
Revalorizacione rezerve	23,596	27,949	18,45	21,405	22,209	3,76	
Dobitak	810,513	514,125	-36,57	339,663	320,950	-5,51	
Nerealizovani gubici po osnovu HoV raspoloživih za prodaju	-1,470	-1,470	0	-1,470	-1,470	0	
Ukupno kapital	12.051,281	12.548,250	4,12	10.941,906	11.560,332	5,65	

1.2.6 Rizici u poslovanju ERSTE BANK AD

U skladu sa članom 16. stav 1. Zakona o tržištu kapitala, skraćeni Prospekt u kratkim crtama i na jednostavan način navodi najznačajnije rizike u vezi sa Izdavaocem i Obveznicama, a koji se detaljnije opisuju u daljem tekstu Prospekta.

Investitori se stoga pozivaju da se sa pažnjom odnose prema informacijama prezentovanim dalje u Prospektu (tačka 2.4 i 3.2) kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca, čijom realizacijom mogu nastati negativni efekti na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, a posledično i na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po Obveznicama koje su predmet investiranja. Informacije o rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca treba pročitati i interpretirati zajedno sa ostalim informacijama prezentovanim u Prospektu.

Rizici opisani dalje u tekstu nisu ujedno svi rizici koji mogu uticati na Izdavaoca i Obveznice. Iako je Izdavalac savesno i prema svojem najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti, koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje nije mogao predvideti, a takođe predstavljaju rizik povezan s Izdavaocem i/ili Obveznicama.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da će Banka pretrpeti gubitak usled delimičnog ili potpunog neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci u ugovorenim rokovima.

Banka u skladu sa propisima koji regulišu bankarski sektor kao i svojim internim politikama, procedurama i pravilnicima obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja kreditnim rizikom i svođenje kreditnog rizika na prihvatljiv nivo.

Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima sredstava

Rizik likvidnosti je rizik da Banka neće biti sposobna da izmiri svoje obaveze po dospeću. Razlikuju se rizik likvidnosti izvora sredstava i rizik tržišne likvidnosti.

Rizik likvidnosti izvora sredstava (engl. *funding liquidity risk*) je uzrokovan većim od očekivanog povlačenja postojećih izvora finansiranja i/ ili nemogućnošću pribavljanja novih izvora finansiranja.

Rizik tržišne likvidnosti (engl. *market liquidity risk*) nastaje usled otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu ili nedovoljne dubine tržišta.

Da bi se ograničio ovaj rizik, Banka nastoji da diversifikuje svoje izvore finansiranja, upravlja aktivom i pasivom, raspolaže dovoljno visoko rangiranom finansijskom imovinom koja može biti korišćena za obezbeđenje dodatne likvidnosti, da prati buduće novčane tokove i dnevnu likvidnost Banke po svim valutama kao i da obezbeđuje dnevno ispunjenje svih pokazatelja likvidnosti.

Tržišni rizik

Tržišni rizici predstavljaju rizik nastanka gubitka po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki koje nastaju usled kretanja cena na tržištu, uključujući promene kamatnih stopa, kurseva valuta, cena hartija od vrednosti i cena robe.

Upravljanje tržišnim rizikom je osigurano kroz uspostavljanje različitih limita u zavisnosti od druge ugovorne strane i vrste imovine kojom se trguje, kao i kroz primenu različitih naprednijih tehnika kvantitativne analize vrednovanja izloženosti Banke ovom riziku.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta (nenamernih i namernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućim unutrašnjim procedurama i procesima, neadekvatnim upravljanjem informacionim i drugim sistemima u Banci, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Operativni rizik obuhvata pravni rizik, koji podrazumeva kazne, penale ili kaznene odštete prouzrokovane akcijama regulatornog organa kao i privatne nagodbe.

Banka upravlja operativnim rizikom uvođenjem kontrolnog okvira kao i nadgledanjem i reagovanjem na potencijalne operativne rizike. Kontrola operativnog rizika uključuje efektivnu podelu dužnosti, pristup, ovlašćenje i usaglašavanje procedura, obuku osoblja kako bi se podigla svest u odnosu na izloženost operativnom riziku kao i proces nadgledanja, uključujući i kontrole interne revizije.

Rizici koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizlazi iz izloženosti Banke prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika ili vrsti rizika sa mogućnošću da dovede do gubitaka dovoljno velikih da ugroze finansijski rezultat i kapital Banke ili njenu sposobnost za obavljanje svoju osnovnu delatnost.

Rizikom koncentracije se upravlja izbegavanjem prekomernih koncentracija kroz posebne smernice, odnosno definisanjem nivoa izloženosti i kreditnih limita na različitim nivoima agregacije sa ciljem održavanja diversifikovanog portfolija.

Rizici ulaganja

Rizici ulaganja Banke obuhvataju rizike ulaganja u kapital drugih pravnih lica i u osnovna sredstva. Izloženošću prema riziku ulaganja se upravlja tako što Banka prati da ulaganja u kapital drugih pravnih lica i u osnovna sredstva ne pređu limite definisane od strane regulatora.

Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Banka izložena, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke zbog nemogućnosti Banke da naplati potraživanja od ovog lica iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica.

Izloženost Banke riziku zemlje je niska iz razloga što je učešće nerezidenata u ukupnom kreditnom portfoliju Banke zanemarljivo.

Rizik usklađenosti poslovanja

Rizik usklađenosti poslovanja je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta u usklađivanju poslovanja sa zakonima i drugim propisima, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i s drugim aktima kojima se uređuje poslovanje banaka.

Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik se može opisati kao rizik koji se javlja u slučaju neželjenih događaja i okolnosti u celokupnom finansijskom sektoru, reflektovanih kroz generalne makroekonomske faktore kao što su stopa ekonomskog rasta, kamatne stope, nezaposlenost, kretanje kurseva valuta, itd. Makroekonomski rizik ima za posledicu nestabilnost finansijskog sistema u celini, obzirom da je svojstven svim finansijskim institucijama kao i privrednim društvima.

Regulatorni rizik

Narodna banka Srbije na osnovu Zakona o Narodnoj banci Srbije i Zakona o bankama izdaje i oduzima bankama dozvole za rad, vrši kontrolu boniteta i zakonitosti poslovanja banaka i obavlja druge poslove koji su joj zakonom dati u nadležnost, te donosi podzakonske propise kojima se uređuje bankarsko poslovanje uz istovremeno utvrđivanje standarda stabilnog i sigurnog poslovanja banaka i obezbeđenje očuvanje i jačanje stabilnosti finansijskog sistema.

Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja podrazumeva rizik neadekvatnog ili izostanak odgovarajućeg reagovanja na promene u poslovnom okruženju i određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uslovima u zemlji i regionu koji utiču na uspešnost poslovanja Banke ali i klijenata Banke. Rizik poslovnog okruženja pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstanak države.

Politički i opšti društveni rizik je svojstven svim delovima jednog društva i na njega se iz perspektive pojedine banke kao i privrednog društva ne može individualno uticati, odnosno ne može se umanjiti bez obzira primene tehnike umanjenja rizika.

1.2.7 Rizici Obveznica ERSTE BANK AD

Investitori treba da razmotre različite faktore i tipove rizika pre donošenja odluke o investiranju u Obveznicu Izdavaoca.

Valutni rizik

Valutni rizik (rizik deviznog kursa) je verovatnoća ostvarenja gubitka usled promene vrednosti valute u kojoj su emitovane obveznice. Valutni rizik je prisutan ako su u poslovanje potencijalnog investitora, kupca Obveznice, uključene transakcije nominovane u stranim valutama, uvoz ili izvoz robe, dugovi izraženi u stranim valutama itd. Rizik deviznog kursa nastaje onda kada su prihodi ili rashodi denominovani u više valuta, odnosno kada su prihodi denominovani u jednoj, a rashodi, u drugoj valuti. U tom slučaju promena kursa valute može da dovede do gubitka. Ako su prihodi koje potencijalni investitor ostvaruje od Obveznica denominovani u dinarima, a njegove obaveze u evrima ili nekoj drugoj stranoj valuti, depresijacija dinara otežava servisiranje obaveza investitora, odnosno dovodi do gubitka.

Rizik promene kamatnih stopa

Imalac obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cene takve obveznice kao rezultata promene tržišnih kamatnih stopa, tj. kamatnih stopa koje na tržištu plaćaju uporedivi izdavaoci.

Naime, iako je kamatna stopa na Obveznicu Izdavaoca fiksirana, tržišne kamatne stope se menjaju što utiče na cene obveznica. Odnos cena i kamatnih stopa je inverzan, terast tržišne kamatne stope smanjuje tržišnu vrednost obveznice s fiksnom kamatnom stopom i to sve dok se prinos do dospeća na takvu obveznicu ne izjednači s trenutnim tržišnim. Važi i obrnuto, ako tržišna kamatna stopa pada, cena obveznice raste dok se prinos do dospeća ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom.

Ako ulagač drži obveznicu do dospeća, kretanje kamatnih stopa na tržištu, koje ostvaruju drugi uporedni izdavaoci dužničkih instrumenata približno istih karakteristika (rok dospeća, kreditni rejting, valuta i sl), neće uticati na prinos koji će ulagač ostvariti, a koji bi, po određenim pretpostavkama, trebalo da bude jednak prinosu do dospeća u momentu kupovine obveznice.

Rizik tržišne cene

Na tržišnu cenu obveznica utiče veliki broj činilaca kao npr. promena tržišnih kamatnih stopa (opisana pod tačkom 3.2.2 Prospekta), celokupna kretanja u privredi, politika centralne banke, inflacija, kao i nedovoljna ili prevelika potražnja za obveznicama. Imalac obveznica tako je izložen riziku pada tržišne cene obveznica ako ih prodaje pre dospeća.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji obveznice zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica.

Nezavisno od uključanja Obveznica na regulisano tržište, nije sigurno da će se razviti aktivno trgovanje istima, a koje bi trajalo celo razdoblje do dospeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (to jest, da ne bude dovoljno potražnje za Obveznicama), to će otežati prodaju obveznica na regulisanom tržištu, i moglo bi imati i negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznice.

Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku definisanja fiksne kamatne stope. U tom slučaju dolazi do

obezvređenja kamatnog prihoda (kupona), a kada inflacija postane veća od kuponske stope, kamatni prihod postaje negativan.

Obveznice čija nominalna vrednost nije indeksirana indeksom cena na malo (CPI) izlaže investitora riziku inflacije. To je opasnost od smanjenja kupovne moći ostvarenog prinosa od ulaganja u obveznice, tj. neizvesnost u pogledu količine robe koju investitor može kupiti pre i nakon ulaganja u obveznice. Zato se rizik inflacije često zove i rizik smanjenja kupovne moći prihoda obveznica.

Rizik reinvestiranja kamate

Rizik reinvestiranja je opasnost da će investitor sve prilive po osnovu obveznica koje dobije pre roka dospeća morati da ulaže po kamatnoj stopi manjoj od prinosa do dospeća po kojem je kupio obveznicu. Rast kamatnih stopa na tržištu umanjuje rizik reinvestiranja, dok njihov očekivani pad povećava verovatnoću realizacije manjeg prinosa od onog po kojem je obveznica kupljena.

Obveznice koje plaćaju kupone obračunate po većoj kuponskoj stopi, obveznice koje imaju duži rok dospeća, kao i anuitetne i opozive obveznice izloženije su riziku reinvestiranja od neopozivih, čistih kuponskih obveznica sa kraćim rokom dospeća i nižom kuponskom stopom.

Poreski rizik

Potencijalni investitori moraju da budu svesni da mogu biti u obavezi da plate porez i druge dažbine u skladu sa zakonima i praksom Republike Srbije. Efektivan prinos koji nose obveznice može biti umanjen zbog poreza i transakcionih troškova, kao i zbog budućih promena poreske politike.

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreskih oblika uvek postoji. Rizik promene poreskih propisa u potpunosti je izvan domena uticaja Banke i Banka nije u mogućnosti da proceni verovatnoću promena, kao ni mogući negativni uticaj na profitabilnost Banke.

1.3 OSNOVNE INFORMACIJE O HARTIJI OD VREDNOSTI

Opis vrste i klase Obveznica

Obveznice koje su predmet ovog Prospekta, predmet ponude i uključanja u trgovanje, imaće sledeće bitne elemente upisane u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti:

1. oznaku vrste finansijskog instrumenta - dužnička hartija od vrednosti/obveznica;
2. identifikacione podatke o Izdavaocu - navedene pod tačkom 2.5.1 ovog Prospekta;
3. ukupan broj izdatih obveznica – do 210.000 komada;
4. nominalni iznos na koji glasi jedna Obveznica, iznos glavnice - 10.000,00 RSD;
5. ukupni nominalni iznos izdatih obveznica - do 2.100.000.000,00 RSD;
6. podatke o kamatnoj stopi i podatke o načinu i rokovima obračuna kamata – 15% , godišnja kamatna stopa, odnosno 3,75% kvartalna, sa rokovima navedenim pod tačkom 3.4.5 ovog prospekta;
7. podatke o dospeću obaveza Izdavaoca iz hartije od vrednosti – kvartalno dospeće kamatnog kupona, navedeno pod tačkom 3.4.5 ovog prospekta;
8. podatke o dospeću ostalih obaveza Izdavalaca iz Obveznice – nema;
9. podatke o danu za koji se vezuje pravo na isplatu glavnice ili kamate – isplata glavnice na dan dospeća.

Upravni odbor izdavaoca usvojio je dana 17.07.2012.godine Odluku br.1436/2012-209/2 o zaduživanju Banke na srpskom tržištu kapitala izdavanjem prve emisije dugoročnih obveznica, a u skladu sa njom Izvršni odbor Izdavaoca je istoga dana 17.07.2012.godine doneo Odluku br.40-403/2012 o izdavanju dugoročnih obveznica prve (I) emisije denominovanih u dinarima i Odluku o načinu i metodu primarnog trgovanja i uključanja na regulisano tržište dugoročnih dinarskih obveznica Banke broj 40-404/2012.

Dana 11.09.2012.godine Izvršni odbor je doneo Odluku o visini indikativne nominalne kamatne stope na dugoročne dinarske obveznice Banke broj 40-488/2012.

Karakteristike Obveznica

Obveznice će biti neograničeno prenosive dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje se izdaju, u obliku dematerijalizovanog finansijskog instrumenta i registruju u obliku elektronskog zapisa na računu hartija od vrednosti na ime zakonitog imaooca, u dinarskoj denominaciji.

Položaj Obveznica

Obveznica predstavlja direktnu, bezuslovnu i prioritarnu, neosiguranu obavezu Izdavaoca, koja je jednaka i međusobno ravnopravna i najmanje pari passu sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Izdavaoca, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima.

Položaj obveznica detaljnije opisan u tački 3.4.3 ovog Prospekta.

Opis prava koja daju Obveznice

Obveznice daju pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

Zakoniti Imaoci Obveznica takođe imaju pravo na zateznu kamatu u slučaju kašnjenja s isplatom kamata ili glavnice, detaljnije opisano u tački 3.4.5.

Isplata glavnice i pripadajućih kamata će se vršiti posredstvom Centralnog registra u postupku propisanom Pravilima poslovanja i Korisničkim uputstvom CR-a koji će biti na snazi i primenjivati se u vreme isplate. Upućujemo na tačku 3.4.4 ovoga Prospekta u kojoj je detaljnije opisan način isplate putem CR-a.

Obveznice su slobodno prenosive, pa zakoniti imalac ima pravo raspolaganja Obveznicama, uključujući i uspostavljanje založnog prava.

Kamatna stopa, obračun i isplata kamate i glavnice po Obveznicama

Obveznice nose kamatu na glavnicu po nepromenljivoj stopi od 15%. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnicu podeljena sa učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjem nivou. S obzirom na to da se kamata obračunava i isplaćuje kvartalno, kamatna stopa kupona Obveznica iznosi 3.75%, što po nominalnoj vrednosti od RSD 10.000,00 po jednoj Obveznici iznosi RSD 375,00.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica, kod sekundarnog trgovanja, uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. za razdoblje od, i uključujući, dan dospeća zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospeća sledeće kamate.

Kamata će se isplaćivati posredstvom CR-a u dinarima, prema planu isplate koji je naveden u tački 3.4.5 ovoga Prospekta i koji sadrži i datume zastarevanja. Obaveza isplate kamate zastareva u roku od tri godine od dana dospeća.

Glavnica se isplaćuje odjednom po dospeću, odnosno ne postoji amortizacioni plan već se ukupan iznos glavnice isplaćuje na dan dospeća. Obaveza isplate glavnice zastareva u roku od 5 godina od dana dospeća.

Način i metode amortizacije

Izdavalac će posredstvom CR-a isplatiti glavnicu Obveznice po dospeću, po nominalnoj vrednosti od 10.000,00 RSD za Obveznicu. Ne postoji amortizacioni plan već se ukupan iznos glavnice isplaćuje odjednom, na dan dospeća.

Kašnjenje s plaćanjem kamate i glavnice

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamate, odnosno glavnice iz Obveznica, Izdavalac će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana utuženja za neisplaćenu kamatu, odnosno od dana dospeća glavnice, do dana isplate. Zakonska zatezna kamata obračunavaće se u dinarima, na dan isplate (vidi tačku 3.4.5).

Prikaz prinosa

Kamatna stopa na ponuđene Obveznice iznosi 15%, pa će shodno tome prinos na Obveznice pri izdavanju biti jednak kamatnoj stopi, odnosno 15% (vidi tačku 3.4.7).

Prinos od 15% će se ostvariti kupovinom obveznica po nominalnoj vrednosti od 10.000,00 dinara i držeći obveznice do dospeća.

Zastupanje zakonitih imaoaca Obveznica

Odlukom o izdavanju Izdavalac nije predvideo organizovanje Skupštine imaoaca obveznica. Ovo neće imati uticaja na ostvarivanje prava zakonitih imalaca obveznica na isplatu kamata i glavnice, kao i ostalih prava definisanih Odlukom o izdavanju.

Imaoci obveznica imaju pravo da budu zastupani po opštim propisima o zastupanju.

Datum izdavanja Obveznica

Datum izdavanja Obveznica je u roku od dva (2) radna dana od dana okončanja javne ponude, odnosno na dan saldiranja transakcija primarnog trgovanja. Na taj dan uplaćene Obveznice će biti upisane u Centralni registar. Obveznice će biti upisane na vlasničkim

računima hartija od vrednosti lica koja su kupila Obveznice ili u čije ime su one kupljene. Upis će se izvršiti u skladu sa Pravilima poslovanja i Korisničkim uputstvom CR-a.

Poreske obaveze vezane uz Obveznice

Oporezivanje kamata

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodatu vrednost (PDV).

Prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 10%.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zavljučen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora .

Prihod koji fizička lica, ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Kamatom se smatra i deo prihoda ostvaren kod otuđenja ili otkupa diskontne dužničke hartije od vrednosti koji predstavlja razliku između nabavne i prodajne cene, odnosno između nabavne i otkupne cene diskontne dužničke hartije od vrednosti.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora .

Kod poreza po odbitku poreski obaveznik je imalac Obveznice, a isplatilac je Izdavalac, odnosno Centralni registar, što znači da će CR prilikom isplate kamate i/ili glavnice iz iznosa obračunate kamate i/ili glavnice obustaviti iznos poreza i izvršiti uplatu na propisane račune javnih prihoda.

Oporezivanje glavnice

U skladu sa relevantnim propisima, isplata glavnice Obveznica ne podleže plaćanju poreza.

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalni dobitak u smislu ovog Prospekta je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između prodajne i nabavne cene Obveznice.

Prihod koji domaća pravna lica ostvare od prodaje Obveznica tretira se kao kapitalni dobitak, i ulazi u oporezivu dobit kao i svi drugi redovni prihodi.

Ukoliko strano pravno lice ostvari prihod prodajom Obveznica, on se oporezuje kao kapitalni dobitak po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora.

Odredbama Zakona o porezu na dohodak građana, kapitalnim dobitkom smatra se prihod koji obaveznik ostvari prodajom, odnosno drugim prenosom uz naknadu hartija od vrednosti. Stopa poreza na kapitalni dobitak iznosi 15%.

Uslovi ponude

Ukupan iznos izdanja/ponude Obveznica

Broj ponuđenih Obveznica u javnoj ponudi iznosi 210.000 komada, odnosno RSD 2.100.000.000,00.

Javna ponuda će se smatrati uspešnom ukoliko se na aukciji bude prodalo preko 50% ponuđenih Obveznica (preko 105.000 komada).

Prodaja Obveznica

Primarno trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti, odnosno **aukcija na primarnom tržištu** Beogradske berze će biti organizovana **06.11.2012.godine**.

Dan aukcije na kojoj će se nuditi Obveznice na prodaju biće utvrđen i objavljen u Obaveštenju o javnoj ponudi za prodaju Obveznica u dnevnim novinama u kojem će biti naznačena i mesta na kojima se može dobiti besplatan primerak Prospekta, kao i datum i vreme aukcije.

Primarna prodaja Obveznica biće otvorena na zakazani datum i vreme aukcije, odnosno, trajaće jedan (1) trgovački dan od trenutka otvaranja do njegovog zatvaranja.

Trgovački dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra, Beogradske berze i poslovnih banaka koji obavljaju isplatu u Republici Srbiji.

Detalji aukcije biće navedeni u Rešenju o organizovanju primarnog trgovanju dužničkim hartijama od vrednosti, i objavljeni na internet stranicama organizatora tržišta, Beogradske berze ad, i Izdavaoca, najmanje pet (5) dana pre datuma održavanja aukcije. Mesta i postupak učestvovanja u aukciji navedena su i bliže opisana u tački 3.5.1.3 ovoga Prospekta.

Broj Obveznica koji se može kupiti

Shodno Odluci Izdavaoca niko ne može kupiti, odnosno ispostaviti nalog za kupovinu za manje od 1.000 komada Obveznica, dok je ograničenje u maksimalnom broju Obveznica koje se mogu kupiti, vezano isključivo za broj ponuđenih Obveznica (navedeno u tački 3.5.1.2) i tražnju na primarnom trgovanju.

Smanjenje broja kupljenih Obveznica i povraćaj preplaćenog iznosa

Ne postoji mogućnost prekomernog upisa, odnosno prodaje većeg broja Obveznica.

U skladu sa zakonom, svaki investitor je u obavezi da obezbedi tačan iznos potrebnih novčanih sredstava radi ispostavljanja naloga kupovine, odnosno na dan saldiranja transakcije. O obezbeđenim sredstvima dostavlja potvrdu banke, člana Centralnog registra, svom brokeru, odnosno investicionom društvu preko kojeg učestvuje u primarnom trgovanju. Neiskorišćena sredstva na namenskom računu Investitora banka oslobađa uz Izjavu brokera.

Plan raspodele i alokacije Obveznica

Izdavalac svojom Odlukom nije predvideo raspodelu i alokaciju Obveznica posebnim grupama investitora.

Potencijalni investitori

Obveznice će biti javno ponuđene, odnosno poziv za prodaju Obveznica biće upućen svim pravnim licima i svim punoletnim fizičkim licima, domaćim i stranim.

Prema tome, dve su kategorije potencijalnih investitora: (i) pravna lica i (ii) punoletna fizička lica.

Postupak obaveštavanja investitora o kupovini i napomena o trgovanju

Svaki investitor koji kupi neki broj (količinu) Obveznica, odnosno čiji ispostavljeni nalog kupovine bude realizovan na primarnom tržištu, biće obavešten o količini kupljenih Obveznica tako što će nakon realizovane transakcije dobiti obaveštenje od svog brokera, odnosno investicionog društva preko koga je ispostavio nalog kupovine. Nakon primarnog trgovanja, Obveznicama će se moći trgovati na regulisanom tržištu nakon što one budu uključene radi trgovanja na sekundarnom tržištu (vidi tačku 3.6).

Svakog investitora koji eventualno ne kupi nijednu Obveznica, odnosno čiji nalog kupovine ne bude realizovan, broker, odnosno, investiciono društvo preko koga je ispostavio nalog kupovine je dužno da pravovremeno obavesti o neizvršenju transakcije.

Cena

Za **indikativnu (početnu) tržišnu cenu** određena je nominalna vrednost Obveznice koja iznosi RSD 10.000,00. Obzirom da se cena u nalogu za trgovanje izražava u indeksiranom apsolutnom iznosu sa dva decimalna mesta, indikativna cena određena u indeksiranom apsolutnom iznosu iznosi 100,00.

Cena na primarnom trgovanju će se formirati u skladu sa odredbama Pravila poslovanja Beogradske berze, a koje se odnose na metod trgovanja po preovlađujućoj ceni, pri čemu:

- **Minimalna, najniža cena koja se može postići na primarnom trgovanju** ne može biti niža od cene navedene u prodajnom nalogu izdavaoca obveznice, a koja će biti iskazana, odnosno kotirana u procentualnom iznosu od 100,00%, što predstavlja cenovni ekvivalent nominalnoj vrednosti pojedinačne obveznice od **10.000,00 RSD**;
- **Maksimalna, najviša cena koja se može postići na primarnom trgovanju** ne može iznositi više od gornje granice apsolutne zone fluktuacije koja u predmetnom slučaju iznosi +20%, što predstavlja cenovni ekvivalent tržišnoj vrednosti od **12.000,00 RSD**.

Apsolutna zona fluktuacije za primarno trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti biće definisana Rešenjem Beogradske berze o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti, i iznosi +/- 20% u odnosu na definisanu indikativnu cenu.

Prilikom primarnog trgovanja, moguće je utvrditi više cena sa jednako najvećim obimom realizacije, ali će sistem trgovanja Beogradske berze na osnovu kriterijuma maksimiziranja obima prometa u tom slučaju odabrati onu koja je najviša, kao jedinstvenu cenu za sve potencijalne investitore.

Minimalna količina u nalogu je 1.000 komada.

Svi porezi i troškovi koji padaju na teret investitora u slučaju kupovine Obveznica su detaljno opisani u tačkama 3.4.11. i 3.5.3.

Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo)

U ovom postupku javne ponude neće biti pokrovitelja izdanja Obveznica. Postupak ponude, odnosno plasmana Obveznica izvršiće se posredstvom primarnog tržišta Beogradske berze.

Izdavalac će kao agent izdanja, u svojstvu ovlašćene banke izmirivati svoje finansijske obaveze prema imalcima Obveznica preko deposite institucije: Centralni registar, depo i kliringa hartija od vrednosti.

Uključenje radi sekundarnog trgovanja

Izdavalac će u roku od tri (3) radna dana nakon izdavanja Obveznica, odnosno upisa i prenosa na račune zakonitih imalaca, podneti zahtev za uključenje Obveznica na regulisano tržište radi sekundarnog trgovanja. Trgovanje će uslediti nakon odluke Beogradske berze o prijemu na regulisano tržište, odnosno Open market. Prema saznanju Izdavaoca ne postoje razlozi i okolnosti zbog kojih Obveznice ne bi mogle biti uključene na sekundarno tržište u roku od 30 dana nakon njihovog izdavanja.

Beogradska berza a.d. Beograd je izdala potvrdu o spremnosti da Obveznice I emisije uključi u trgovanje na Open Market.

Nakon što budu uključene, Obveznicama će se trgovati po tzv. „prljavoj“ odnosno ukupnoj ceni. Upućujemo na tačku 3.6.1. ovoga Prospekta u kojoj je detaljno opisan način trgovanja (u odnosu na cenu i kamate).

Merodavno pravo i nadležnost

Na utvrđivanja prava i obaveza, te bilo kakvog drugog odnosa i/ili spora u vezi sa Prospektom, postupkom upisa i raspolaganja Obveznicama merodavno je pravo Republike Srbije uz isključenje kolizionih normi međunarodnog privatnog prava, te će se svi sporovi sa tim u vezi rešavati pred stvarno nadležnim sudom u sedištu Izdavaoca.

1.3.1 Način objave Prospekta

U roku od 15 dana od dana prijema Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o odobrenju objavljivanja Prospekta, isti će biti objavljen u elektronskom obliku na internet stranici Banke (www.erstebank.rs), kao i na internet stranici regulisanog tržišta Beogradske berze (www.belex.rs), u skladu sa odredbama člana 31 Zakona o tržištu kapitala.

U vezi sa stavom 11 tog člana zakona, Izdavalac će na pisani zahtev investitora besplatno dostaviti pisanu verziju prospekta investitoru, preporučenom poštom ili neposredno u svojim prostorijama, u primerenom roku potrebnom za štampu ili umnožavanje, te za slanje poštom.

Banka će narednog radnog dana od dana objavljivanja Prospekta, u najmanje jednom dnevnom listu koji se distirbuira na celoj teritoriji Republike Srbije, objaviti Obaveštenje o načinu na koji je Prospekt stavljen na raspolaganje javnosti, uz navođenje mesta i načina kako investitori mogu dobiti besplatnu pisanu verziju Prospekta, kao i datuma i vremena zakazane aukcije.

1.3.2 Validnost Prospekta

Ovaj Prospekt je validan u periodu od 12 meseci nakon objavljivanja, pod uslovom da po potrebi bude redovno dopunjen dodatkom prospekta sa eventualnim novim informacijama o Izdavaocu i hartijama od vrednosti koje će biti u javnoj ponudi i uključene na tržište.

1.4 LICA ODGOVORNA ZA TAČNOST I POTPUNOST INFORMACIJA U SKRAĆENOM PROSPEKTU I PROSPEKTU

Lica odgovorna za sastav Skraćenog prospekta jesu članovi Izvršnog odbora izdavaoca: Slavko Carić, predsednik Izvršnog odbora, Jasna Terzić, član Izvršnog odbora i Suzan Tanriyar, član Izvršnog odbora.

Odgovornost članova Izvršnog odbora u vezi sa Skraćenim prospektom ograničena je na štetu koja bi mogla nastati u slučajevima kada Skraćeni prospekt dovodi u zabludu i kada je netačan ili nedosledan u odnosu na druge delove prospekta


Lica odgovorna za potpunost i tačnost informacija u jedinstvenom Prospektu jesu pomenuti članovi Izvršnog odbora i članovi Upravnog odbora: Gernot Mittendorfer, predsednik Upravnog odbora, Reinhard Ortner, član Upravnog odbora, Peter Nemschak, član Upravnog odbora, Aleksandar Vlahović, član Upravnog odbora, Ernst-Gideon Loudon, član Upravnog odbora i Sava Dalbokov, član Upravnog odbora.

U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Prospektu, članovi Izvršnog odbora i Upravnog odbora izjavljuju:

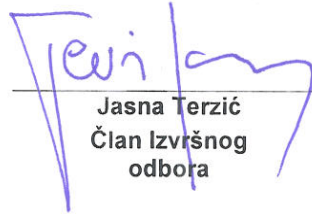
„Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta.“

Potpisnici izjave

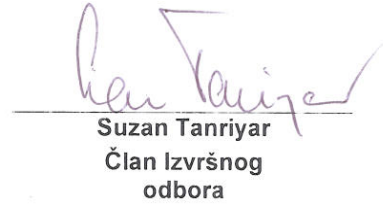
Izvršni odbor Erste Bank a.d. Novi Sad:



Slavko Čarić
Predsednik Izvršnog
odбора



Jasna Terzić
Član Izvršnog
odбора

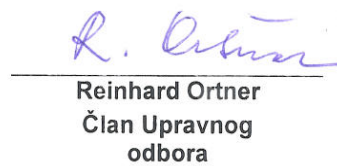


Suzan Tanriyar
Član Izvršnog
odбора

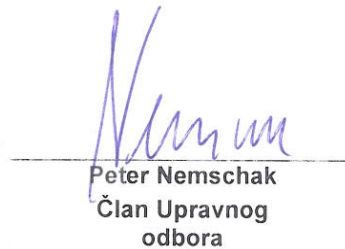
Upravni odbor Erste Bank a.d. Novi Sad:



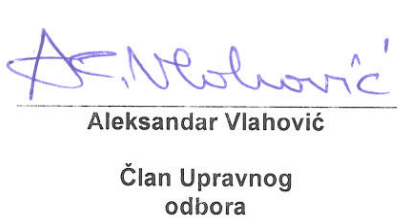
Gernot Mittendorfer
Predsednik Upravnog
odбора



Reinhard Ortner
Član Upravnog
odбора



Peter Nemschak
Član Upravnog
odбора



Aleksandar Vlahović
Član Upravnog
odбора



Ernst-Gideon Loudon
Član Upravnog
odбора



Sava Dalbokov
Član Upravnog
odбора

2 INFORMACIJE O IZDAVAOCU

2.1 ODGOVORNA LICA

Erste Bank a.d. Novi Sad i lica odgovorna za tačnosti i potpunost informacija sadržanih u jedinstvenom Prospektu, članovi Izvršnog i Upravnog odbora Izdavaoca, posle svih sprovedenih ispitivanja potvrđuju da ovaj Prospekt sadrži sve zakonom i pravilnikom propisane značajne informacije vezane za Erste Bank a.d. Novi Sad kao Izdavaoca i uz Obveznice koje su predmet ponude, da su izneti podaci, prema saznanju Izdavaoca i odgovornih lica tačni i potpuni, i da su mišljenja, predviđanja, procene i planovi u Prospektu izneti prema najboljem saznanju i uverenju ovih lica.

Odgovorna lica Izdavaoca, koja su u smislu člana 19. Zakona o tržištu kapitala odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Prospektu su članovi Izvršnog i Upravnog odbora Izdavaoca.

U skladu s navedenim, Izdavalac prihvata odgovornost za informacije sadržane u ovom Prospektu.

2.1.1 Članovi Uprave

Članovi Izvršnog odbora

Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Prospektu su članovi Izvršnog odbora Erste Bank a.d. Novi Sad: Slavko Carić, predsednik Izvršnog odbora, Jasna Terzić, član Izvršnog odbora i Suzan Tanriyar, član Izvršnog odbora.

Predsednik Izvršnog odbora zastupa Banku zajedno sa još jednim članom Izvršnog odbora.

Članovi Upravnog odbora

Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Prospektu su članovi Upravnog odbora Erste Bank a.d. Novi Sad: Gernot Mittendorfer, predsednik Upravnog odbora, Reinhard Ortner, član Upravnog odbora, Peter Nemschak, član Upravnog odbora, Aleksandar Vlahović, član Upravnog odbora, Ernst-Gideon Loudon, član Upravnog odbora i Sava Dalbokov, član Upravnog odbora.

Organizacija vođenja poslova i nadzora Banke utvrđena je Statutom, a dužnosti, odgovornost i ovlašćenja Izvršnog i Upravnog odbora propisane su Zakonom o bankama, Zakonom o privrednim društvima, Statutom i Poslovnica o radu Izvršnog i Upravnog odbora.

2.2 LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA

2.2.1 Nezavisni revizori poslovanja

Poslove revizije poslovanja i finansijskih izveštaja ERSTE BANK a.d. Novi Sad za 2010. godinu i 2011.godinu je obavljalo preduzeće za reviziju Ernst & Young d.o.o.Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 115d, Beograd. Ovlašćeni revizor društva Ernst & Young d.o.o za 2010. i 2011.godinu je gospođa Mirjana Kovačević.

2.3 IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

U nastavku prikazani finansijski podaci za 2010. i 2011. poslovnu godinu, kao i polugodišnji finansijski podaci za 2011.godinu, odabrani su iz revidiranih godišnjih finansijskih izveštaja.

Prikazani polugodišnji finansijski podaci za 2012.godinu odabrani su iz nerevidiranih finansijskih izveštaja.

Godišnji finansijski izvještaji za godinu koja se završila 31. decembra 2010, kao i izveštaji za godinu koja se završila 31. decembra 2011, revidirani su od strane nezavisnog revizora, preduzeće za reviziju Ernst & Young d.o.o. Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 115d, Beograd.

Prikazane odabrane finansijske podatke potencijalni ulagači bi trebalo da čitaju zajedno sa revidiranim Finansijskim izveštajima za godinu koja je završila 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2011. godine, uključujući i Napomene uz Finansijske izveštaje.

Bilans stanja	Erste Bank ad Novi Sad		
	31.12.2011	31.12.2010	+/- %
U milionima RSD			
Novac i sredstva kod centralne banke	11.134	8.714	27,8%
Potraživanja od drugih banaka	8.597	5.560	54,6%
Kredit i potraživanja od klijenata	45.954	40.972	12,2%
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	3.906	67	5.729,9%
Sredstva kojima se trguje	918	1.104	(16,9%)
Sredstva koja se drže do dospeća	281	3.927	(92,8%)
Nekretnine, oprema i nematerijalna sredstva	1.058	1.008	5,0%
Ostala imovina	228	780	(70,8%)
UKUPNA IMOVINA	72.076	62.132	16,0%
Obaveze prema klijentima	56.409	48.505	16,3%
Subordinirane obaveze	2.431	1.085	124,1%
Ostale obaveze	1.185	1.281	(7,5%)
Kapital	12.051	11.261	7,0%
UKUPNE OBAVEZE	72.076	62.132	16,0%

Ukupna bilansna suma je porasla u 2011. godini što je uzrokovano povećanjem na poziciji novca i sredstava kod centralne banke i evidentiran je na stanju dinarskog žiro računa u iznosu od 1.543 miliona RSD, što čini 63,76% ukupnog povećanje ove pozicije i na stanju izdvojenih sredstava devizne obavezne rezerve kod NBS u iznosu od 647 miliona RSD što čini 26,74% ukupnog povećanje ove pozicije

Na poziciji potraživanja od drugih banaka najznačajniji rast je uzrokovan povećanim iznosom potraživanja od NBS po repo transakcijama.

Kredit i potraživanja od klijenata su uzrokovana povećanim plasmanima pravnim licima stanovništvu.

Na poziciji finansijska imovina raspoloživa za prodaju je rast uzrokovan kupovinom državnih zapisa raspoloživih za prodaju (AfS).

Kod ostalih obaveza prema klijentima najznačajnije povećanje je na poziciji primljeni krediti od EIB-a.

Na poziciji subordiniranih obaveza je došlo do povećanja pošto je banka primila novu subordiniranu obavezu 27.12.2011. u iznosu od 15 miliona EUR na period od 10 godina.

Kod kapitala je došlo do povećanja zbog ostvarene dobit iz poslovanja u toku 2011. godine u iznosu od 789 miliona RDS.

Bilans uspeha	Erste Bank ad Novi Sad		
	U milionima RSD	31.12.2011	31.12.2010
NETO KAMATNI PRIHOD	4.071	3.090	31,7%
TROŠKOVI REZERVACIJA	(972)	(841)	15,6%
NETO PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA	1.238	1.097	12,9%
NETO REZULTAT TRGOVANJA	13	250	(94,8%)
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	(3.441)	(3.198)	7,6%
OSTALI REZULTAT POSLOVANJA	(126)	(82)	53,7%
DOBIT PRE OPOREZIVANJA	783	317	147,0%
POREZ NA DOBIT	6	1	500,0%
DOBIT TEKUĆE GODINE	777	316	145,9%
RoE	6,8%	2,9%	134,9%
Cost Income Ratio	64,7%	72,1%	(10,3%)
Broj poslovnica	66	73	(9,6%)
Broj zaposlenih	988	992	(0,4%)

Kod bilansa uspeha najveći rast beleži neto prihod od kamata nastao zbog povećanja datih kredita i drugih plasmana.

Izveštaj o tokovima gotovine	Erste Bank ad Novi Sad		
	U milionima RSD	31.12.2011	31.12.2010
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(1.706)	(7.165)	(76,2)
Neto novac iz investicionih aktivnosti	(202)	(171)	17,9
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	3.494	7.116	(50,9)
Neto smanjenje novaca i novčanih ekvivalenata	1.586	(219)	(823,5)
Novac i ekvivalenti 1. Januara	2.966	5.562	(46,7)
Neto kursne razlike	(321)	(2.376)	(86,5)
Novac i novčani ekvivalenti 31. decembra	4.232	2.966	42,7

Izveštaj o promenama na kapitalu	Erste Bank ad Novi Sad					
	U milionima RSD			U milionima RSD		
	01.01.2010	31.12.2010	+/- %	01.01.2011	31.12.2011	+/- %
Akcionarski kapital	10.040	10.040	0%	10.040	10.040	0%
Emisiona premija	124	124	0%	124	124	0%
Rezerve iz dobiti	345	736	113%	736	1.054	43%
Revalorizacione rezerve	21	24	14%	24	26	8%
Dobitak	407	339	-17%	339	811	139%
Nerealizovani gubici po osnovu HoV raspoloživih za prodaju	(6)	(4)	-33%	(4)	(4)	0%
Ukupno kapital	10.931	11.259	3%	11.259	12.051	7%

Podaci iz polugodišnjih nerevidiranih finansijskih izveštaja (H1 2012)

Bilans stanja	Erste Bank ad Novi Sad		
	U milionima RSD		
	30.06.2012	31.12.2011	+/- %
Novac i sredstva kod centralnih banaka	12.877	11.134	15
Potraživanja od drugih banaka	6.896	8.597	-20
Kredit i potraživanja od klijenata	49.365	45.954	7
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	1.962	3.906	-50
Sredstva kojima se trguje	226	919	-75
Sredstva koja se drže do dospeća	4.005	281	1.325
Nekretnine, oprema i nematerijalna sredstva	1.033	1.058	-2
Ostala imovina	252	229	10
UKUPNA IMOVINA	76.617	72.077	6
Obaveze prema klijentima	60.155	56.409	7
Subordinirane obaveze	2.571	2.431	6
Ostale obaveze	1.341	1.186	13
Kapital	12.548	12.051	4
UKUPNE OBAVEZE	76.617	72.077	6

Ukupna bilansna suma je kod polugodišnjih nerevidiranih izveštaja porasla u 2012. godini što je uzrokovano povećanjem na poziciji sredstva koja se drže do dopeća , zbog povećanog ulaganja banke u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća.

Na poziciji potraživanja od drugih banaka došlo je do pada potraživanja u iznosu od 20% u odnosu na kraju 2011. godine.

Kredit i potraživanja od klijenata, došlo je do blagog rasta od 7% koji je uzrokovan povećanim plasmanima pravnim licima i stanovništvu.

Na poziciji finansijska imovina raspoloživa za prodaju je pad od 50%. Kod ostalih obaveza prema klijentima najznačajnije povećanje je na poziciji primljeni krediti od EIB-a.

Na poziciji subordiniranih obaveza je došlo do povećanja od 6%.

Kod kapitala je došlo do povećanja zbog ostvarene dobit iz poslovanja u toku 2011. godine u iznosu od 789 miliona RSD.

Bilans uspeha		Erste Bank ad Novi Sad		
U milionima RSD	30.06.2012	30.06.2011	+/- %	
NETO KAMATNI PRIHOD	2.140	1.970	8,65	
TROŠKOVI REZERVACIJA	-482	-455	5,96	
NETO PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA	681	570	19,46	
NETO REZULTAT TRGOVANJA	85	1	6.269,80	
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	-1.825	-1.720	6,14	
OSTALI REZULTAT POSLOVANJA	-106	-66	59,76	
DOBIT PRE OPOREZIVANJA	493	300	64,09	
POREZ NA DOBIT	0	0	0	
DOBIT TEKUĆE GODINE	493	300	64,09	
RoE	8,02%	5,26%	52,48	
Cost Income Ratio	62,83%	67,70%	-7,19	
Broj poslovnica				
Broj zaposlenih	989	977	1,23	

Izveštaj o tokovima gotovine		Erste Bank ad Novi Sad		
U milionima RSD	30.06.2012	30.06.2011	+/- %	
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	3.200	-785	-507,84	
Neto novac iz investicionih aktivnosti	590	90	557,17	
Neto novac iz finansijskih aktivnosti	2.260	683	230,81	
Neto smanjenje novaca i novčanih ekvivalenata	6.050	-12	-50.914,44	
Novac i ekvivalenti 1. januara	4.232	2.966	42,68	
Neto kursne razlike	-3.475	435	-898,27	
Novac i novčani ekvivalenti 31. decembra	6.808	3.390	100,83	

Izveštaj o promenama na kapitalu		Erste Bank ad Novi Sad				
U milionima RSD	01.01.2012	30.06.2012	+/- %	01.01.2011	30.06.2011	+/- %
Akcionarski kapital	10.040,000	10.040,000	0	10.040,000	10.040,000	0
Emisiona premija	124,475	124,475	0	124,475	124,475	0
Rezerve iz dobiti	1.054,168	1.843,171	74,85	736,000	1.054,168	43,23
Revalorizacije rezerve	23,596	27,949	18,45	21,405	22,209	3,76
Dobitak	810,513	514,125	-36,57	339,663	320,950	-5,51
Nerealizovani gubici po osnovu HoV raspoloživih za prodaju	-1,470	-1,470	0	-1,470	-1,470	0
Ukupno kapital	12.051,281	12.548,250	4,12	10.941,906	11.560,332	5,65

2.4 FAKTORI RIZIKA

Informacije za Investitora u vezi sa rizicima ulaganja u Obveznicu.

Investitori treba da razmotre različite faktore i tipove rizika pre donošenja odluke o investiranju u Obveznicu Izdavaoca.

Investitori se stoga pozivaju da se sa pažnjom odnose prema informacijama prezentovanim dalje u tekstu kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca, čijom realizacijom mogu nastati negativni efekti na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, a posleđično i na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po Obveznicama koje su predmet investiranja. Informacije o rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca treba pročitati i interpretirati zajedno sa ostalim informacijama prezentovanim u Prospektu.

Rizici opisani dalje u tekstu nisu ujedno svi rizici koji mogu uticati na Izdavaoca i Obveznice. Iako je Izdavalac savesno i prema svojem najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti, koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje nije mogao predvideti, a takođe predstavljaju rizik povezan s Izdavaocem i/ ili Obveznicama.

Prilikom ulaganja u Obveznice, svaki ulagač mora proceniti i preuzeti rizike povezane s Obveznicama kao i faktore rizika koji su povezani s Izdavaocem. Prilikom donošenja odluke o upisu, uplati i trgovanju Obveznicama svaki ulagač se takođe upućuje na vlastitu ocenu i procenu podataka o poslovanju, finansijskom položaju Izdavaoca, uslovima Izdavanja, kao i uticaja ostalih podataka opisanih u Prospektu. Faktori rizika i druge činjenice navedene u Prospektu utiču na sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa izdavanjem Obveznica.

2.4.1 Uopšteno o rizicima

Imajući u vidu delatnost kojom se bavi, Banka je sklona preuzimanju različitih vrsta rizika u svome poslovanju i stoga je prisutnost rizika opšta karakteristika različitih poslovnih aktivnosti Banke. Sa tim u vezi, Banka je uspostavila sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja rizicima koji je uključen u sve njene poslovne aktivnosti i kojim se obezbeđuje da rizični profil¹ Banke bude u skladu sa utvrđenom sklonošću ka rizicima, odnosno utvrđenim prihvatljivim nivoom rizika.

Sistem upravljanja rizicima podrazumeva upravljanje svim rizicima kojima je Banka izložena ili može biti izložena u svom poslovanju i obuhvata identifikovanje rizika, merenja odnosno procene rizika, ublažavanja rizika i praćenja rizika, uključujući nadzor i izveštavanje o rizicima, a sve u cilju njihovog smanjenja na prihvatljiv nivo uz pridržavanje načela stabilnosti, sigurnosti, likvidnosti i rentabilnosti poslovanja.

Prihvatljiv nivo rizika Banke, odnosno njena sklonost ka rizicima, predstavlja strukturu i maksimalni nivo rizika koje je Banka spremna da preuzme sa strateškog aspekta. Sklonost ka rizicima Banke se određuje uzimajući u obzir postojeće strateške i poslovne planove. Obezbeđenje poslovanja u skladu sa utvrđenom sklonošću ka rizicima se postiže kroz redovan proces planiranja za narednu poslovnu godinu, kao i naredne tri poslovne godine, implementacijom operativnih ciljeva za pojedinačne vrste rizika i limita poslovanja, obezbeđujući na taj način integrisanost sistema upravljanja rizika u sve poslovne aktivnosti Banke.

Banka posluje u Bazel II regulatornom okruženju i nastoji da u srednjem roku dostigne napredne pristupe merenja rizika i obračuna kapitalne adekvatnosti. Trenutno u primeni

¹ Rizični profil Banke predstavlja procenu Banke o strukturi i nivoima svih rizika kojima je izložena ili može biti izložena u svom poslovanju.

postupci merenja, odnosno procenjivanja rizika obuhvataju i prikladne kvantitativne i/ ili kvalitativne metode i modele koje omogućavaju upravljanje rizičnim profilom Banke.

Sistem upravljanja rizicima je zasnovan na načelu integriteta i u isključivoj je nadležnosti posebnog organizacionog sektora čiji su ciljevi upravljanje i kontrola rizika kroz:

- upravljanje i optimizaciju kreditnog kvaliteta portfolija i troška rizika;
- planiranje, definisanje i nadzor prihvatljivog nivoa različitih rizika kao i adekvatnosti kapitala u odnosu na preuzete rizike;
- definisanje, u skladu sa regulatornim okvirom Narodne banke Srbije i standardima Erste Grupe, pravila, metodologija, limita rizika, politika i strategije za upravljanje rizicima;
- omogućavanje konzistentnosti i transparentnosti u procesu identifikovanja, merenja, upravljanja, nadzora i izveštavanja o rizicima;
- potvrdu i validaciju metoda i modela za merenje rizika;
- kvantifikaciju i stresno testiranje uticaja promene ekonomskog okruženja i makroekonomskih uslova na finansijski rezultat i kapital;
- uspostavljanje poslovne prakse i kulture zasnovane na upravljanju rizicima.

U nastavku se navode rizici kojima je Banka izložena i koji mogu uticati na njenu sposobnost da ispunjava svoje obaveze u vezi s izdavanjem Obveznica.

2.4.2 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da će Banka pretrpeti gubitak usled delimičnog ili potpunog neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci u skladu sa ugovorenim rokovima i uslovima.

Banka identifikuje, meri i procenjuje kreditni rizik prema kreditnoj sposobnosti svakog pojedinačnog dužnika i njegovoj urednosti u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i prema kvalitetu instrumenata obezbeđenja. Pored procesa procene i praćenja kvaliteta kredita pojedinačnih klijenata Banka primenjuje upravljanje, kontrolu i praćenje kreditnog rizika na nivou portfolija i /ili pod-portfolija klijenata.

Na kreditnu sposobnost klijenata Banke i kvalitet klijentskog portfolija utiču (i) opšti ekonomski uslovi kao i uslovi specifični za određeni sektor poslovanja klijenta, (ii) pozicioniranje klijenta u okviru svoje delatnosti, (iii) promene visine kamatnih stopa, (iv) promena i nestabilnost deviznog kursa, (v) kreditni rejting klijenta, (vi) nivo zaduženosti klijenta, (vii) drugi eksterni faktori poslovnog okruženja i/ ili regulative kao i faktori vezani sa samoga klijenta.

Banka na kvalitet kreditnog portfolija takođe utiče aktivnim upravljanjem instrumentima ovezbeđenja potraživanja.

Kreditni rizik obuhvata (i) rezidualni rizik, (ii) rizik smanjenja vrednosti potraživanja, (iii) rizik izmirenja/ isporuke, (iv) rizik druge ugovorne strane i (v) valutno indukovani kreditni rizik.

Rezidualni rizik (engl. *residual risk*) nastaje usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjenje rizika kojima je Banka izložena.

Rizik smanjenja vrednosti potraživanja (engl. *dilution risk*) je rizik izazvan smanjenjem vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku.

Rizik izmirenja/ isporuke (engl. *settlement risk*) nastaje po osnovu neizmirenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke² na

² Transakcije slobodne isporuke su definisane Odlukom NBS o adekvatnosti kapitala banke (Službeni Glasnik RS br. 46/2011).

ugovoreni datum izmirenja/ isporuke kao što je dogovoreno sa Bankom i drugom ugovornom stranom.

Rizik druge ugovorne (engl. *counterparty credit risk*) strane jeste rizik od neizmirenja obaveze druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnania novčanih tokova po toj transakciji.

Valutno indukovani kreditni rizik (engl. *currency induced credit risk*) je prisutan kod klijenata čiji prihodi nisu valutno usklađeni sa kreditnom zaduženošću i predstavlja rizik da dužnik neće izvršiti obaveze prema Banci usled značajne depresijacije valute u kojoj su indeksirani prihodi i posledičnog povećanja kreditne zaduženosti prema Banci izraženoj u toj valuti.

Više detalja o izloženosti kreditnom riziku u toku 2010. i 2011. poslovne godine navedeno je u napomeni 32.2 u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

2.4.3 Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima sredstava

Rizik likvidnosti je rizik da Banka neće biti sposobna da izmiri svoje obaveze po dospeću. Razlikuju se rizik likvidnosti izvora sredstava i rizik tržišne likvidnosti.

Rizik likvidnosti izvora sredstava (engl. *funding liquidity risk*) je uzrokovan većim od očekivanog povlačenja postojećih izvora finansiranja i/ ili nemogućnošću pribavljanja novih izvora finansiranja.

Rizik tržišne likvidnosti (engl. *market liquidity risk*) nastaje usled otežanog pretvaranja finansijske imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu ili nedovoljne dubine tržišta.

Banka, kao kreditna institucija, u svom poslovanju preuzima na sebe rizik likvidnosti s obzirom na ročnu neusklađenost izvora i plasmana. Da bi se smanjio ili ograničio ovaj rizik, sa aspekta strukturne likvidnosti, Banka nastoji da diversifikuje svoje izvore finansiranja i da upravlja aktivom i pasivom, kao i da u svakom trenutku raspolaže sa dovoljno visoko rangiranom finansijskom imovinom koja može biti korišćena za obezbeđenje dodatne likvidnosti. Upravljanje operativnom likvidnošću uključuje kontinuiranu procenu i praćenja na dnevnom nivou kratkoročnih očekivanih novčanih tokova po svim valutama i dnevno ispunjenje svih pokazatelja likvidnosti utvrđenih od strane Narodne banke Srbije i Erste Grupe.

Više detalja o izloženosti ovom riziku u toku 2010. i 2011. poslovne godine navedeno je u napomeni 32.3 u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

2.4.4 Tržišni rizik

Tržišni rizici predstavljaju rizik nastanka finansijskog gubitka za Banku po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki koje nastaju usled kretanja cena na tržištu, uključujući promene kamatnih stopa, kurseva valuta, cena hartija od vrednosti i cena robe.

Tržišni rizik postoji u vezi sa Knjigom trgovanja, gde nastaje po osnovu transakcija trgovanja kamatnim stopama, valutama i hartijama od vrednosti, i Bankarskom knjigom, gde prevashodno nastaje po osnovu promena kamatnih stopa u različitim izveštajnim periodima.

Upravljanje tržišnim rizikom je osigurano kroz uspostavljanje različitih limita u zavisnosti od druge ugovorne strane i vrste imovine kojom se trguje, kao i kroz primenu različitih naprednijih tehnika kvantitativne analize vrednovanja izloženosti Banke ovom riziku. Proces nadzor i izveštavanja se sprovodi kontinuirano, na dnevnoj osnovi.

Više detalja o izloženosti tržišnom riziku u toku 2010. i 2011. poslovne godine navedeno je u napomeni 32.4 u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

2.4.5 Operativni rizik

Operativni rizik je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta (nenamernih i namernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućim unutrašnjim procedurama i procesima, neadekvatnim upravljanjem informacionim i drugim sistemima u Banci, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Operativni rizik obuhvata pravni rizik, koji podrazumeva kazne, penale ili kaznene odštete prouzrokovane akcijama regulatornog organa kao i privatne nagodbe.

Banka upravlja operativnim rizikom uvođenjem kontrolnog okvira kao i nadgledanjem i reagovanjem na potencijalne operativne rizike. Kontrola operativnog rizika uključuje efektivnu podelu dužnosti, pristup, ovlašćenje i usaglašavanje procedura, obuku osoblja kako bi se podigla svest u odnosu na izloženost operativnom riziku kao i proces nadgledanja, uključujući i kontrole interne revizije.

Aktivnosti Banke kojima se umanjuje mogućnost nastanka operativnog rizika obuhvataju kontinuirano praćenje i izveštavanje o nastanku operativnog rizika, sistem samoprocene upravljanja operativnim rizikom od strane zaposlenih Banke, sprovođenje scenario radionica, proces upravljanja kontinuitetom poslovanja (engl. *Business Continuity Management*), proces upravljanja rizicima koji nastaju po osnovu uvođenja novih proizvoda i usluga kao i rizicima koji nastaju eksternalizacijom, odnosno poveravanjem Bančinih aktivnosti trećim licima, između ostalog.

Dodatno, u skladu sa Bazel II regulativom Banka je u procesu uvođenja naprednog pristupa obračuna kapitalne adekvatnosti koji će dodatno unaprediti celokupni okvir upravljanja i kontrole operativnim rizikom.

Banka je putem Programa osiguranja od operativnih rizika osigurana od klasičnih rizika i specifičnih bankarskih rizika. Klasični rizici obuhvataju štete na imovini, provale, krađe vredne imovine i opštu odgovornost. Specifični rizici Banke obuhvataju unutrašnje i eksterne prevare i tehnološke rizike.

Više detalja o operativnom riziku u toku 2010. i 2011. poslovne godine navedeno je u napomeni 32.8 u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

2.4.6 Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizlazi iz izloženosti Banke prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika ili vrsti rizika sa mogućnošću da dovede do gubitaka dovoljno velikih da ugroze finansijski rezultat i kapital Banke ili njenu sposobnost za obavljanje svoje osnovnu delatnost.

Rizik koncentracije odnosi se na:

- velike izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica³, koje podrazumevaju izloženosti koja iznosi najmanje 10% kapitala Banke obračunatog u skladu sa Odlukom NBS kojom se uređuje adekvatnost kapitala banke;
- izloženosti sa istim ili sličnim faktorima rizika, kao što su izloženosti prema dužnicima iz istog privrednog sektora ili geografskih područja, dužnicima koji pružaju iste vrste proizvoda i usluga, kreditnim proizvodima u određenoj valuti, itd.;

³ Povezana lica su definisana Zakonom o bankama (Službeni Glasnik RS br. 107/2005 i 91/2010).

- primenu tehnika ublažavanja kreditnog rizika (npr. izloženosti prema jednoj vrsti sredstava obezbeđenja ili instrumenata kreditne zaštite), uključujući i ročnu i valutnu neusklađenost između velikih izloženosti i instrumenata kreditne zaštite tih izloženosti.

Rizikom koncentracije se upravlja izbegavanjem prekomernih koncentracija kroz posebne smernice, odnosno definisanjem nivoa izloženosti i kreditnih limita na različitim nivoima agregacije sa ciljem održavanja diversifikovanog portfolija.

U skladu sa zahtevima regulative Narodne banke Srbije, Banka je kontinuirano usaglašena sa sledećim limitima izloženosti prema dužnicima:

- velika izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica ne sme preći 25% kapitala Banke
- zbir svih velikih izloženosti ne sme preći 400% kapitala Banke
- izloženost prema licu povezanom sa Bankom ne sme preći 5% kapitala Banke
- zbir svih izloženosti prema licima povezanim sa Bankom ne sme preći 20% kapitala Banke

Više detalja o riziku koncentracije u toku 2010. i 2011. poslovne godine navedeno je u napomeni 32.2 i 32.5 u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

2.4.7 Rizik ulaganja

Rizici ulaganja Banke obuhvataju rizike ulaganja u kapital drugih pravnih lica i u osnovna sredstva. Izloženošću prema riziku ulaganja se upravlja u skladu sa regulatornim zahtevima Narodne banke Srbije, tj. uspostavljanjem limita na način da ulaganje Banke u kapital pravnog lica koje ne posluje u finansijskom sektoru ne pređe 10% kapitala Banke, te da ukupna ulaganja Banke u pravna lica koja nisu u finansijskom sektoru i u osnovna sredstva Banke ne pređu 60% kapitala Banke.

Više detalja o riziku ulaganja u toku 2010. i 2011. poslovne godine navedeno je u napomeni 32.6 u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

2.4.8 Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Banka izložena, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 mogu plasirati do utvrđenih limita ino-bankama.

Banka vodi politiku upravljanja rizikom zemlje na način što primenjuje usvojene limite, koje je odredila matična banka na osnovu rejtinga zemalja.

Izloženost Banke riziku zemlje je niska iz razloga što je učešće nerezidenata u ukupnom kreditnom portfoliju Banke zanemarljivo.

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

2.4.9 Rizik usklađenosti poslovanja

Rizik usklađenosti poslovanja je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta u usklađivanju poslovanja sa zakonima i drugim

propisima, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i s drugim aktima kojima se uređuje poslovanje banaka.

Banka se u svom poslovanju pridržava svih propisa koje donose tela nadležna za nadzor i regulaciju poslovanja, bez obzira da li su u pitanju zakonski obvezujući propisi ili načela dobrog poslovanja, što za posledicu ima smanjenje izloženosti riziku usklađenosti poslovanja.

2.4.10 Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik se može opisati kao rizik koji se javlja u slučaju neželjenih događaja i okolnosti u celokupnom finansijskom sektoru, reflektovanih kroz generalne makroekonomske faktore kao što su stopa ekonomskog rasta, kamatne stope, nezaposlenost, kretanje kurseva valuta, itd. Makroekonomski rizik ima za posledicu nestabilnost finansijskog sistema u celini, obzirom da je svojstven svim finansijskim institucijama kao i privrednim društvima.

Makroekonomskim rizikom Banka proaktivno upravlja sprovođenjem stresnog testiranja uticaja promene ekonomskog okruženja i makroekonomskih uslova na finansijski rezultat i kapital Banke, i sledstvenim blagovremenim reagovanjem na rezultate istog.

2.4.11 Regulatorni rizik

Narodna banka Srbije na osnovu Zakona o Narodnoj banci Srbije i Zakona o bankama izdaje i oduzima bankama dozvole za rad, vrši kontrolu boniteta i zakonitosti poslovanja banaka i obavlja druge poslove koji su joj zakonom dati u nadležnost, te donosi podzakonske propise kojima se uređuje bankarsko poslovanje uz istovremeno utvrđivanje standarda stabilnog i sigurnog poslovanja banaka i obezbeđenje očuvanje i jačanje stabilnosti finansijskog sistema.

Svojim odlukama i promenama propisa iz sopstvene nadležnosti, a kojima se uređuje poslovanje banaka, Narodna banka Srbije utiče na poslovnu politiku i rezultat poslovanja Banke. Navedene promene mogu u nekim slučajevima imati za posledicu otežanje poslovanje Banke prouzrokovano strožijim zahtevima, usled čega se takve odluke i promene propisa uobičajeno smatraju svojevrsnim rizikom povezanim s Izdavaocem.

Banka u svom poslovanju implementira i primenjuje standarde matične Erste Grupe. Promene istih takođe mogu imati za posledicu otežanje poslovanje Banke.

2.4.12 Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja podrazumeva rizik neadekvatnog ili izostanak odgovarajućeg reagovanja na promene u poslovnom okruženju i određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uslovima u zemlji i regionu koji utiču na uspešnost poslovanja Banke ali i klijenata Banke. Rizik poslovnog okruženja pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstanak države.

Politički i opšti društveni rizik je svojstven svim delovima jednog društva i na njega se iz perspektive pojedine banke kao i privrednog društva ne može individualno uticati, odnosno ne može se umanjiti bez obzira primene tehnike umanjenja rizika.

2.5 PODACI O IZDAVAOCU

2.5.1 Osnovni podaci i razvoj Izdavaoca

Naziv kompanije:	ERSTE BANK AKCIONARSKO DRUŠTVO NOVI SAD
Skraćeni naziv:	ERSTE BANK AD NOVI SAD
Sedište:	Bulevar Oslobođenja br. 5, 21000 Novi Sad, Srbija
Datum poslednje izmene statuta:	27.06.2012.godine
Datum registracije u APR:	2.3.2005.
Broj registracije:	BD 974
Sudski registar u koji je upisan Izdavalac:	Trgovinski sud u Novom Sadu
Broj registarskog uložka:	1-1449
Matični broj:	08063818
PIB:	101626723
Vodeći broj depozitne institucije:	908
Broj poslovnog računa:	908-0000000034001-19
Šifra delatnosti:	6419 - Ostalo monetarno posredovanje
Telefon:	0800/201-201; 060/7979-000
Fax:	021/4809-700
E-mail:	info@erstebank.rs
Internet stranica:	www.erstebank.rs
Ukupan upisani i uplaćeni iznos kapitala:	10.040.000.000,00 RSD
Ukupan broj akcija:	1.004.000
Nominalni iznos akcije:	10.000 RSD
Akcionari banke:	EGB CEPS HOLDING GMBH (74%), Steiermarkische Bank und Sparkassen Akt (26%)

2.5.2 Pravni oblik Izdavaoca, datum osnivanja i upisa u privredni registar

Izdavalac je nejavno akcionarsko društvo i kreditna institucija (Banka) koja ima odobrenje Narodne banke Srbije za obavljanje bankarskih i finansijskih usluga.

Datum osnivanja Banke je 29.12.1965.godine pod imenom Novosadska banka i štedionica ad Novi Sad.

Banka je osnovana po Zakonu o bankama i drugim finansijskim organizacijama ("Sl. list SRJ", br. 32/93, 61/95, 44/99, 36/2002 i "Sl. glasnik RS" br. 72/03, 61/05 i 101/05), što je registrovano u Trgovinskom sudu u Novom Sadu, reg. uložak br. 1-1449 i prevedeno u Agenciju za privredne registre pod br. 974 od 02.03.2005. godine.

2.5.3 Događaji značajni za razvoj Izdavaoca

U avgustu 2005. godine većinski paket od 83,3% akcija tadašnje Novosadske banke preuzela je Erste Grupa sa sedištem u Beču. U decembru iste godine banka menja naziv u Erste Bank a.d. Novi Sad.

Do sredine 2006. godine udeo Erste Grupe se povećava na 99,99%. Posle povećanja udela u vlasništvu u Erste Bank a.d. Novi Sad sa 83,3% na 95,6% u jesen 2005. godine, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen je kupila dodatnih 17,740 akcija, ili 4.41 odsto akcijskog kapitala, od preostalih malih akcionara po istim uslovima i postala vlasnik 99,99% akcija.

U drugoj polovini 2006, nakon uspešne saradnje Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen i austrijske štedionice Steiermärkische Sparkasse AG u okviru Erste &

Steiermärkische Bank d.d. (Erste Bank Hrvatska), rukovodstvo obe banke je odlučilo da ojača saradnju u regionu jugoistočne Evrope i u skladu sa tim, a kao deo procesa transfera deonica, Erste Banka prodaje 26 odsto svojih deonica u Erste Bank a.d. Novi Sad štedionici Steiermärkische Sparkasse AG.

2.5.4 Istorija i razvoj Izdavaoca

Erste Bank a.d. Novi Sad je deo Erste Grupe, jedne od vodećih finansijskih institucija u regionu centralne i istočne Evrope. Erste Grupa je osnovana 1819. godine, kao prva štedionica u tom delu Evrope. Erste Grupa u Srbiji posluje od 2005, kada je preuzela većinski deo akcija tadašnje Novosadske banke, koja potiče od najstarije finansijske institucije u Srbiji, osnovane 1864. godine kao Novosadska štedionica.

Transformacija Novosadske banke u skladu sa standardima Erste Grupe završena je 1. januara 2007. godine.

Takođe, putem intenzivnih ulaganja u zaposlene, infrastrukturu i širenje mreže ekspozitura, Erste Bank a.d. Novi Sad se od regionalne banke, fokusirane na poslovanje u Vojvodini, tokom prethodnih pet godina razvila u kompaniju koja posluje u celoj Srbiji. Pored toga, klijentima koji su aktivni u inostranstvu pruža finansijske i savetodavne usluge preko zavisnih društava Erste Grupe širom centralne i istočne Evrope.

Osim pružanja sveobuhvatne i najkvalitetnije moguće usluge stanovništvu, privredi i državnim organima uprave, Erste Banka veliku pažnju posvećuje podršci razvoju zajednice u kojoj posluje. Njen društveni angažman je prepoznat i u široj javnosti, o čemu svedoče brojne nagrade, među kojima i najprestižnija među njima – nagrada za korporativnu filantropiju Virtus za doprinos na nacionalnom nivou, dodeljena u decembru 2011. godine, nakon četiri Virtusa u drugim kategorijama tokom prethodnih godina.

Erste Banka je članica Globalnog dogovora Ujedinjenih nacija te se u svom poslovanju pridržava i promoviše deset principa društveno odgovornog poslovanja, vezanih za ljudska i radna prava, zaštitu životne sredine i antikorupciju. Potpisnik je i Deklaracije o borbi protiv korupcije Globalnog dogovora UN u Srbiji. Takođe, pored Poslovnog kodeksa i svih zakonskih procedura koje zaposleni moraju da poštuju, Erste Banka je usvojila Etički kodeks, s ciljem da kod zaposlenih podstiče i promoviše određeni skup vrednosti i načina ponašanja i da precizira šta kompanija od njih očekuje u smislu etičkih normi.

2.5.5 Značajna ulaganja

Ulaganje u dugotrajnu materijalnu imovinu

Iako Banka ulaže u razvoj poslovanja, nijedna od investicija u dugoročnu imovinu ne bi mogla znatno uticati na njeno redovno poslovanje.

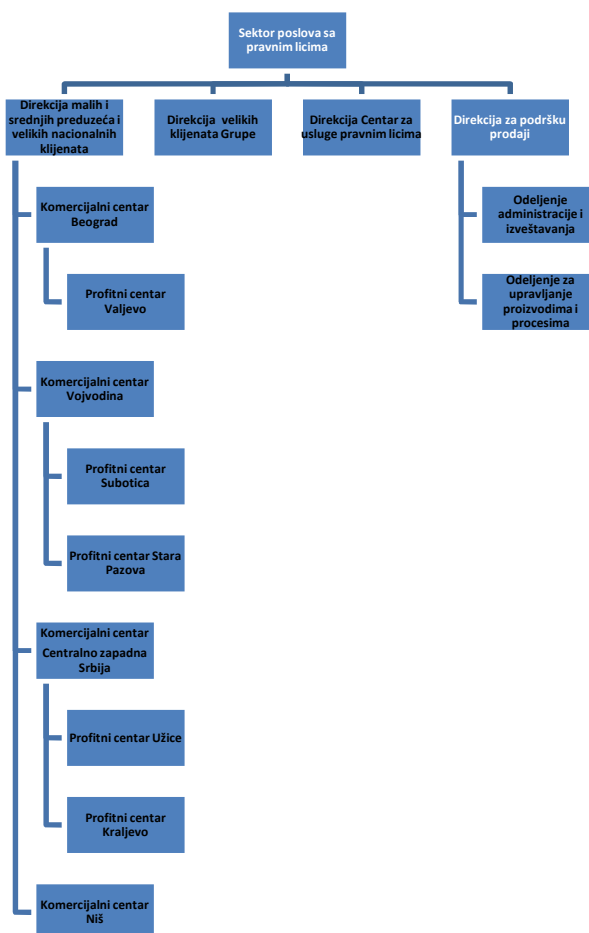
2.6 PREGLED POSLOVANJA

2.6.1 Osnovne delatnosti

2.6.1.1. Opis poslovanja

Sektor poslova sa pravnim licima

Organizaciona struktura Sektora



Prodajna mreža Sektora poslova sa pravnim licima organizovana je u skladu sa segmentacijom klijenata sa kojima posluju pojedine direkcije. U zavisnosti od potreba klijenata i njihovih finansijskih mogućnosti, definisana je i pripadnost određenim organizacijskim jedinicama unutar Sektora.

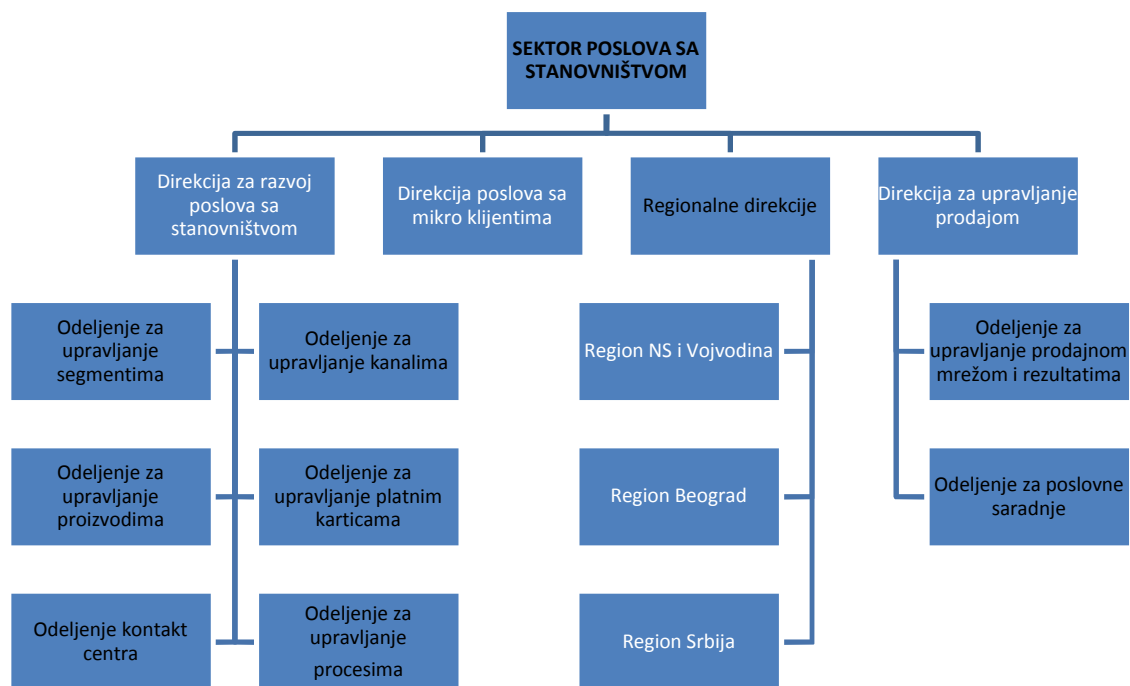
U sastavu Sektora poslova sa pravnim licima nalaze se sledeće prodajne direkcije čije su osnovne aktivnosti usmerene na proizvode i usluge iz oblasti kreditiranja klijenata: Direkcija za mala i srednja preduzeća i velike nacionalne klijente (koja se dalje sastoji od 4 komercijalna centra i 5 profitnih centara), Direkcija velikih klijenata Grupe, i, od nedavno, Centar za usluge pravnim licima izdvojen je u zasebnu direkciju i bavi se prodajom nekreditnih proizvoda i pružanjem usluga klijentima vezanim za njihovo tekuće poslovanje (tekući dinarski i devizni računi, depozitni poslovi, izdavanje različitih potvrda, elektronsko bankarstvo, ...).

Direkcija za podršku prodaji se sastoji od dva neprodajna odeljenja, sa osnovnim aktivnostima usmerenim na podršku prodajnoj mreži.

Operativni prihod Sektora (000 RSD)	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Pravna lica	881,709	963,295	1,845,004	1,161,755

Sektor poslova sa stanovništvom

Organizaciona struktura Sektora



U okviru **Sektora za poslove sa stanovništvom** obavljaju se poslovi sa fizičkim licima i preduzetnicima.

Prodaja proizvoda i pružanje usluga fizičkim licima vrši se u poslovnim centrima, filijalama i ekspoziturama organizovanim u okviru četiri regionalna centra (Beograd, Novi Sad, Vojvodina i Srbija) .

Zaposleni – blagajnici, savetnici za građane i direktori prodajnih punktova, na usluzi su klijentima – fizičkim licima za sve informacije u vezi ponude i prodaje proizvoda i usluga Banke u 66 prodajnih mesta pozicioniranih u 44 gradova i mesta u Srbiji.

Regionalni centar Novi Sad pokriva grad Novi Sad i okolinu sa 16 prodajnih punktova i učestvuje sa 24% u distribuciji mreže, dok grad Beograd i okolina prednjači sa 33% učešća kroz 22 filijale. U Regionalnom centru Vojvodina i Srbija otvoreno je po 14 prodajnih punktova i učešće ova dva regionalna centra u ukupnom broju Poslovnih centara, filijala, ekspozitura Banke je po 21%.

Zaključno sa 30.06.2012 godine 298.364 građana nam je ukazalo svoje poverenje i klijenti su Erste Banke.

Poslovi sa mikro klijentima (preduzetnicima i pravnim licima) obavljaju se u okviru Direkcije za rad sa mikro klijentima u okviru preduzetničkih centara preko account menadžera i direktora preduzetničkog centara. Preduzetnički centri su takođe organizovani u okviru 5 regionalna centara koji pokrivaju 11 gradova i Odeljenja poljoprivrede koji pokriva poseban segment klijenata.

Ukupan broj mikro klijenata na dan 30.06.2012.godine je 16.794.

Pored prodajnih funkcija u poslovima sa stanovništvom i poslovima sa preduzetnicima, u okviru sektora nalaze se i pozadinske direkcije koje pružaju podršku prodajnoj mreži - direkcija za razvoj poslova sa stanovništvom i direkcija za upravljanje prodajom.

Sastavni deo **direkcije za upravljanje prodajom** čine odeljenje za upravljanje prodajnom mrežom i rezultatima i odeljenje za poslovne saradnje.

Odeljenje za upravljanje prodajnom mrežom i rezultatima izrađuje regionalne analize sa ciljem definisanja srednjoročne strategije razvoja prodajne mreže, business case-ove za otvaranje novih filijala, preduzima aktivnosti za početak rada filijale, koordinira i učestvuje u definisanju strategije prodaje, kreira regionalne planove prodaje, unapređuje alate za merenje učinka, meri individualne i ukupne učinke, prati ostvarenje plana prodaje svake filijale i njenu profitabilnost, a odgovorno je i za definisanje i razvoj motivacionih alata (incentive programi i bonus šeme) u cilju adekvatne nagrade učinka zaposlenih.

Odeljenje za poslovne saradnje, između ostalog, uspostavlja poslovne saradnje sa pravnim licima i preduzetnicima, radi na širenju prodajne mreže eksternih agenata, inicira kreiranje specijalnih aranžmana i posebnih ponuda i dostavlja predloge za unapređenje proizvoda i ponuda u skladu sa potrebama klijenata. Jedan od izuzetno bitnih zadataka ovog odeljenja je i koordinacija sa Sektorom za pravna lica i Direkcijom za rad sa micro klijentima u cilju pružanja kompletne usluge zaposlenima u korporativnim i micro firmama.

Direkcija za razvoj poslova sa stanovništvom bavi se praćenjem potreba klijenata i razvojem adekvatnih proizvoda i servisa za određeni segment klijenata kroz odgovarajuće kanale. Sastoji se iz šest odeljenja:

- Odeljenje za upravljanje segmentima,
- Odeljenje za upravljanje proizvodima,
- Odeljenje za upravljanje procesima,
- Odeljenje za upravljanje platnim karticama,
- Odeljenje za upravljanje kanalima,
- Odeljenje Kontakt centra.

Odeljenje za upravljanje segmentima utvrđuje kriterijume za segmentiranje klijenata, prati i definiše potrebe svagoga pojedinačnog segmenta i na osnovu toga inicira razvoj proizvoda i servisa. Odeljenje takodje upravlja portfoliom klijenata kroz razne aktivnosti u cilju akvizicije i aktivacije klijenata. I upravlja bazom podataka sa ciljem unapređenja usluge i prodaje.

Odeljenje za upravljanje proizvodima uvodi nove proizvode i usluge i unapređuje postojeće vodeći računa o zadovoljenju klijentovih potreba, uskladjenosti sa zakonskom regulativom i uslovima na tržištu. Pored toga, Odeljenje je zaduženo za uspostavljanje metodologije za upravljanje cenama i prati profitabilnost i kvalitet proizvoda tokom životnog veka proizvoda.

Odeljenje za upravljanje procesima analizira i predlaže unapređenje i optimizaciju procesa i programske podrške proizvodima i uslugama Banke, u saradnji sa nadležnim organizacionim delovima. Odeljenje takodje obezbeđuje neprekidnu podršku mreži kroz instrukcije, procedure i direktnu komunikaciju.

Odeljenje za upravljanje platnim karticama razvija nove kartične proizvode i usluge vodeći računa o potrebama i zadovoljstvu klijenata i uslovima tržišta. Trenutno Odeljenje upravlja sa 295.158 debitnih i 19.593 kreditnih kartica zaključno sa 31.12.2011. Takođe Odeljenje vodi računa o razvoju prihvatne mreže koja se sastoji trenutno od 98 bankomata i 442 POS terminala. Banka je u 2011 startovala sa razvojem mreže POS terminala. Pored toga prati i sprovodi regulative kartičnih šema i u kontaktu sa kartičnim šemama dogovara projekte koje će unaprediti proizvode, mrežu i sigurnost poslovanja.

Odeljenje za upravljanje kanalima razvija nove kanale distribucije i unapređuje postojeće vodeći računa o raspoloživosti, sigurnosti i zakonskim regulativama, a vodeći računa o

potrebama klijenata Sektora za poslove sa stanovništvom i Sektora poslova sa pravnim licima.

Razvoj novih proizvoda i usluga rezultat je kontinuiranog praćenja potreba klijenata tržišnog kretanja, kao i kreativnosti i inovativnosti. Kako je u prethodnih nekoliko godina inovativnost je jedna od strateških odrednica poslovanja Sektora za poslove sa stanovništvom, rezultirala je nizom potpuno novih usluga i proizvoda koji su ponuđeni na tržištu.

Tako je u 2003. godini Banka ponudila svojim klijentima elektronsko bankarstvo za pravna lica kao prva Banka na tržištu. Zatim 2004. kao prva izašla sa ponudom sms bankarstva gde je klijent imao mogućnost da prati stanje svog računa preko mobilnog telefona.

Taj niz se nastavlja i 2007. gde je Banka među prvima uvela EMV kartice i sertifikovala bankomate za prihvatanje EMV kartica, prva lansirala prepaid kartice na tržište i iste godine obezbedila svojim klijentima jedno od najboljih rešenja za elektronsko bankarstvo za fizička lica.

2008. godine Banka startuje sa web kreditima (Erste brzi krediti) i sada je trenutno jedna od vodećih Banaka u tom poslovanju.

Banka je u 2010. prva Banka koja je implementirala 3D secure code za issuing stranu i time omogućila sigurnu kupovinu svojim klijentima preko interneta, iste godine lansirala Master credit card sa fiksnim iznosom otplate među prvima u Srbiji i prva ponudila na tržištu plaćanje preko mobilnog telefona gde klijent ima veliki broj mogućnosti kao što je plaćanje na licu mesta, interneta, mesečnih računa veoma jednostavno i sigurno.

Prihodi od kamata najvažnijih proizvoda sektora Stanovništva (000 RSD)	Prihod od kamate			
	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Gotovinski kredit	447,740	534,012	981,752	606,055
Stambeni kredit	253,883	283,297	537,180	302,636
Kredit za refinansiranje	119,909	148,717	268,626	156,040

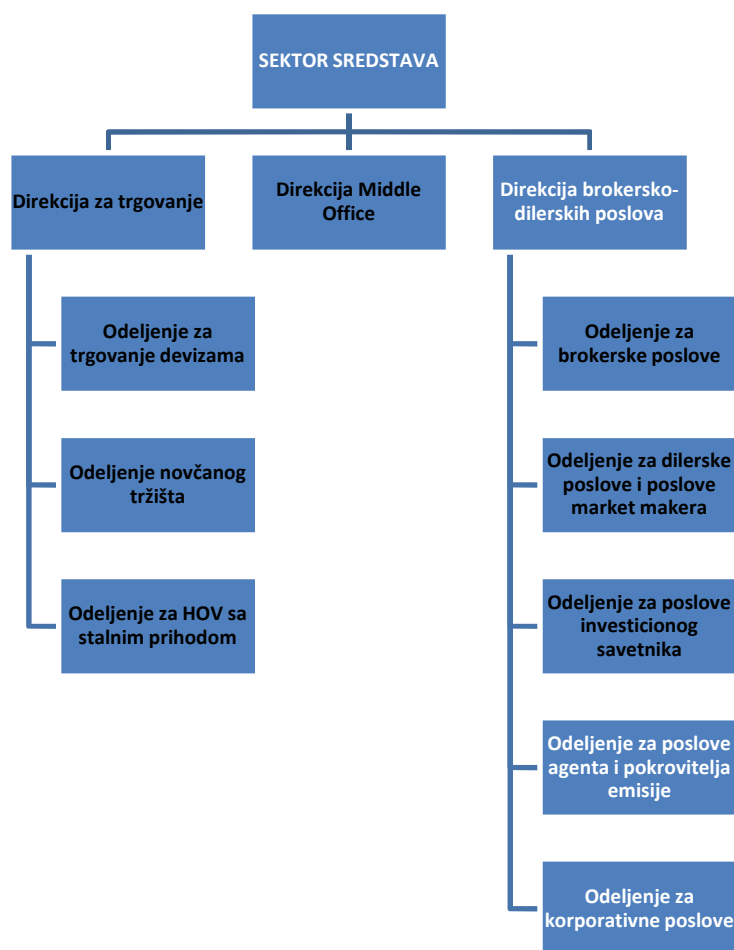
Operativni prihodi Sektora (000 RSD)	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Stanovništvo	1,176,479	1,329,444	2,505,923	1,381,829

Poslovanje sa privrednim subjektima	Platni promet	Dinarski i devizni računi Računi sa posebnim namenama Platni promet u zemlji Platni promet sa inostranstvom Visa Business debit Visa Business charge NovoMob NovoKlik NetBanking PlatiMo Cash Management Trajni nalog
	Kratkoročno finansiranje i kreditiranje	Kredit za likvidnost Kredit za pripremu izvoza i izvoz Okvirni kredit po tekućem računu (overdraft) Visa business revolving kartica Kredit za obrtna sredstva Krediti pokriveni 100% novčanim depozitom/zalogom komisionih plasmana plasiranih uz garanciju Banke Revolving krediti Kratkoročni višenamenski limit Kratkoročni limit za akreditive Kratkoročni limit za garancije Kratkoročni višenamenski limit Start-up krediti
	Dugoročno finansiranje i kreditiranje	Investicioni krediti Kredit za trajna obrtna sredstva Kredit za građevinske poslove Hipotekarni krediti Revolving kredit Kredit za opšte namene Kredit za obrtna sredstva bez hipoteke na nepokretnost Srednjoročno kreditiranje malih i srednjih preduzeća putem linije EAR-a Dugoročni kredit iz kreditne linije Evropske investicione banke (EIB) Dugoročni kredit iz kreditne linije EIB-a - Apeks zajam za mala i srednja preduzeća I preduzeća srednje tržišne kapitalizacije II A i II B Kratkoročnog kredita za obrtna sredstva sa namenom kreditiranja agro sektora na osnovu robnih zapisa, kao i na osnovu zaloge na žitaricama u nelicenciranim skladištima prihvatljivim za EBS, a u skladu sa Ugovorom između Evropske banke za obnovu razvoj (EBRD) i Erste Bank AD
	Eskont i avaliranje menica i ostalih hartija od vrednosti	Eskont menica Limit za eskont menica Avaliranje menica Eskont ino menica Nostro čekovi
	Akreditivno-garantni poslovi	Izdavanje dinarskih garancija Izdavanje deviznih garancija (nostro) Obaveštenje o otvaranju loro garancija (izvoznih) Izdavanje pisma o namerama Izdavanje neobavezujućeg pisma o namerama Uvozni akreditivi (nostro) Obaveštenje o otvaranju loro akreditiva (izvoznih)
	Depoziti	Oročeni depoziti Depoziti po viđenju
	Ostalo	Dokumentarna naplata – Loro Dokumentarna naplata – Nostro Usluge prijave kreditnih poslova sa inostranstvom Kupo – prodaja deviza Prihvatanje platnih kartica na POS terminalima Erste Bank

Opis proizvoda i usluga Banke u poslovanju sa stanovništvom i privrednim subjektima

Sektor sredstava

Organizaciona struktura Sektora



Odeljenje za trgovanje devizama

Odeljenje za trgovanje devizama upravlja deviznom pozicijom Banke i bavi se kupoprodajom deviza sa finansijskim institucijama kao i ostalim klijentima banke.

Za ostvarivanje ciljeva Odeljenje za trgovanje devizama ima na raspolaganju sljedeće instrumente: FX Spot, FX Forward.

Odeljenje novčanog tržišta

Odeljenje novčanog tržišta („MM desk”) u okviru Banke zaduženo je za održavanje likvidnosti Banke uz istovremeno sprovođenje i poštovanje regulativa NBS-e te održavanje obavezne rezerve banke.

Odeljenje novčanog tržišta ima na raspolaganju sledeće instrumente koji se koriste prema potrebama Banke i trenutnoj situaciji na tržištu:

- redovite repo aukcije;
- aukcije trezorskih zapisa;
- lombardni kredit.

Odeljenje za HOV sa stalnim prihodom

Odeljenje za trgovanje devizama odgovorna je za trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti, prvenstveno Trezorskim zapisima i obveznicama Republike Srbije.

Opis prihoda Direkcije za trgovanje

U milionima RSD	30.6.2012	31.12.2011
NETO REZULTAT TRGOVANJA	85	13

Devizno tržište (NETO REZULTAT TRGOVANJA)	30.6.2012	31.12.2011
FX Spot (kupoprodaja deviza)	-53	359
FX Swap	136	-349
Obveznice	1.6	3
	85	13
Novčano tržište		
Trezorski zapisi	334	712
Repo operacije	222	355

U delu deviznog tržišta prikazan je rezultat iz tri proizvoda koja se zbog računovodstvenih pravila uključuju pod stavku "Neto rezultat trgovanja".

U delu novčanog tržišta prikazan je rezultat samo za trezorske zapise i Repo kao dva najznačajnija instrumenta koja generišu najveći rezultat.

U 2011.godini negativan rezultat iz fx swap transakcija je kompenzovan pozitivnim rezultatom iz transakcija sa Trezorskim zapisima.

Direkcija Middle office

Direkcija Middle office obavlja poslove evidencije, izveštavanja i analize poslovanja Direkcije za trgovanje kao i poslove razvoja i podrške u okviru Sektora sredstava.

Odeljenje za brokerske poslove

Odeljenja za brokerske poslove obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti između tržišnih učesnika koji nisu članovi berze i Centralnog registra HoV, odnosno investitora, klijenta ovlašćene banke.

Pod hartijama od vrednosti kojima se trguje podrazumevamo akcije preduzeća, obveznice Republike Srbije za izmirenje javnog duga po osnovu devizne štednje građana, trezorske zapise Republike Srbije, korporativne i municipalne obveznice.

Odeljenje za dilerske poslove i poslove market mejinga

Odeljenje za dilerske poslove i poslove market mejinga obavlja poslove vezane za trgovanje hartijama od vrednosti u ime i za račun ovlašćenje banke Erste bank a.d. Novi Sad.

Poslovi market mejkera trenutno podrazumevaju trgovanje isključivo akcijama preduzeća uz prethodno sklopljen ugovor sa organizatorom tržišta, dok dilerski ovlašćena banka može da trguje sa svim prethodno navedenim hartijama od vrednosti.

Odeljenje za poslove investicionog savetnika

Odeljenje za poslove investicionog savetnika odgovorno je za direktan kontakt sa investitorima, klijentima banke, kao i za pružanje blagovremenih i celovitih analiza koje se odnose na tržište kapitala i kretanja makroekonomskih pokazatelja.

Odeljenje za poslove agenta emisije i pokrovitelja emisije

Odeljenje za poslove agenta emisije i pokrovitelja emisije obavlja organizovanje izdavanja hartija od vrednosti za izdavaoca bez odnosno sa obavezom otkupa, kao i poslove uključivanja izdate emisije hartija od vrednosti na organizovano tržište.

Odeljenje za korporativne poslove

Odeljenje za korporativne poslove pruža širok spektar usluga koje obavlja u ime i za račun izdavaoca hartija od vrednosti, a koje obuhvataju: otvaranje emisionog računa i uknjižavanje emisije HoV u Centralni registar HoV, promena podataka u evidenciji zakonitih imalaca HoV, preuzimanje jedinstvene evidencije akcionara, isplata dividendi, isplata dužničkih HoV po dospeću, sticanje i otuđenje sopstvenih akcija (pro-rata), poništenje sopstvenih akcija, ispis hartija od vrednosti i delistiranje, promena pravne forme akcionarskog društva i dr.

Takođe ovo odeljenje obavlja poslove u ime i za račun investitora, klijenata banke, a koji se odnose na postupak preuzimanja akcionarskog društva i postupak prinudne prodaje.

Opis proizvoda Sektora sredstava:

Naziv proizvoda	Opis proizvoda
FX Spot	FX Spot je kupoprodaja jedne valute u/za drugu valutu uz dogovorenu cenu sa danom izvršenja transakcije dva radna dana nakon ugovaranja posla.
FX Forward	Terminska kupoprodaja deviza (outright/forward) predstavlja dogovor između dve strane o razmeni datog iznosa jedne valute za iznos druge valute na dogovoreni datum u budućnosti po ceni (terminskom deviznom kursu) dogovorenoj danas odnosno na datum ugovaranja posla
FX Swap	<p>Kombinacija dve komplementarne FX transakcije sa istim parom valuta od kojih je jedna FX Spot a druga FX outright forward sa različitim datumima valuta i kursovima. Iznos glavnice, datum dospjeća i kursevi se odrede u trenutku dogovora.</p> <p>FX Swap predstavlja kombinaciju dve FX transakcije sa istim parom valuta od kojih je jedna FX Spot (valute: Today, Tomorrow, Spot) ili FX outright forward a druga FX outright forward sa različitim datumima valuta i cenama (kursovima).</p> <p>Iznos glavnice, datum dospeća i kursevi se odrede u trenutku dogovora i oba posla Fx spot i Fx forward se zavode u istom trenutku – a to je dan ugovaranja transakcije.</p>
Repo transakcija	<p>Repo poslovi su finansijske transakcije kupovine i prodaje hartija od vrednosti gde su se ugovorne strane sporazumele da na datum kupovine "prodavac" proda "kupcu" hartiju od vrednosti, koji plaća prodavcu kupovnu cenu za tu hartiju, uz istovremenu dogovorenu obavezu kupca da na ugovoreni datum reotkupa te iste hartije od vrednosti proda prodavcu, koji je u obavezi da kupcu plati ugovorenu reotkupnu cenu.</p> <p>Repo poslovi odražavaju potrebu jedne strane za finansiranjem pri čemu je za to finansiranje ta strana spremna dati hartije od vrednosti kao kolateral za osiguranje vraćanja glavnice, na taj način druga strana daje zajam koji je osiguran hartijama od vrednosti.</p>
Depozit	Kratkoročni depoziti su investicije na novčanom tržištu u dogovorenoj valuti na dogovoreni rok po dogovorenoj kamatnoj stopi. Kamatna stopa ovisi o trenutnim stanju na međubankarskom tržištu. Minimalni rok je 1 dan, a maksimalni 12 meseci.
Hartije od vrednosti: - Trezorski zapisi - Obveznice - Akcije Korporativne obveznice - Municipalne obveznice	<p>Trezorski zapisi / Državni zapisi (Državne hartije od vrednosti) su kratkoročni finansijski instrumenti koji predstavljaju dug države, čija je vrednost iskazana u domaćoj valuti, o čijoj emisiji, u skladu sa zakonom, odlučuje Vlada ili ministar nadležan za poslove finansija.</p> <p>Dužnička hartija od vrednosti kojom se izdavalac obavezuje (predstavlja dug izdavaoca kao rezultat njegove potrebe za dugoročnim finansiranjem) da će donosiocu određenog dana isplatiti iznos naveden na obveznici sa kamatom ili drugačije ako je tako određeno. Izdavalac ima obavezu da vlasniku obveznice plati kamatonosni prihod u dogovorenim vremenskim periodima i da isplati glavnice po dospeću obveznice koje može biti između 2 i 30 godina.</p> <p>Akcije ili deonice su korporativne vlasničke hartije od vrednosti kojima vlasnik stiče vlasništvo u kapitalu izdavaoca akcije. Pored vlasništva kroz akcije se stiče pravo glasa u skupštini akcionara, pravo na dividendu i udeo pri podeli likvidacione mase u slučaju da akcionarsko društvo prestane sa poslovanjem.</p> <p>Dužničke hartije od vrednosti koje najčešće izdaju velike i uspešne kompanije u cilju prikupljanja potrebnih novčanih sredstava, u slučaju kada je novac na tržištu kapitala jeftiniji i pristupačniji nego putem klasičnih bankarskih kredita. Nose veću kamatnu stopu od državnih i municipalnih obveznica, ali i veći rizik povraćaja uloženi sredstava.</p> <p>Municipalne obveznice su dužničke hartije od vrednosti emitovane od strane lokalnih vlasti, odnosno gradova, opština i drugih lokalnih zajednica. Pomoću njih izdavaoci prikupljaju neophodna sredstva za realizaciju određenih projekata ili za pokrivanje tekućeg budžetskog deficita. Izdavanjem obveznica, vlast pozajmljuje novac od kupaca municipalnih obveznica i obećava im povraćaj glavnice i pripadajuće kamate u određenom vremenskom periodu. Kamata se najčešće isplaćuje polugodišnje, dok glavnica može da bude isplaćena i po dospeću i periodično.</p>
Efektiva	Efektiva (gotovina) koja se kupuje ili prodaje domaćim i stranim bankama. Za gotovinu banka uobičajeno plaća prodavatelju diskontiranu vrijednost. Kupoprodaja efektivnog novca su transakcije razmene efektivnog novca za devize gde pri kupovini efektive banka dobija efektivu u zamenu za devize i obrnuto.

Služba za kastodi poslove

Služba za kastodi poslove pruža uslugu čuvanja hartija od vrednosti za svoje klijente, kao i usluge depozitne banke za investicione fondove i dobrovoljne penzijske fondove koji posluju u Republici Srbiji.

Služba za kastodi poslove otvara i vodi račune hartija od vrednosti, otvara i vodi novčane račune klijenata, brine se o imovini klijenata, izveštava klijenta o stanju na računu. Izvršava i namiruje transakcije klijenta na domaćem i inostranom tržištu kapitala, prikuplja prihode (npr, kamate, dividende, dospeće kupona) i ostala prava koja klijent ostvaruje kao vlasnik hartija od vrednosti.

Služba za kastodi poslove takođe prati korporativne aktivnosti u vezi sa imovinom svojih klijenata, brine se i izveštava klijenta o pravima iz hartija od vrednosti i izvršava naloge klijenta radi ostvarivanja tih prava. Služba za kastodi poslove pruža klijentima usluge zastupanja na skupštinama akcionara i glasanja po nalogu klijenta, a po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti.

Služba za kastodi poslove pored pružanja usluge kastodi banke investicionim fondovima, kontroliše da se prodaja i otkup udela u fondu obavlja u skladu sa zakonom i pravilima poslovanja fonda, vrši kontrolu izračunavanja neto vrednost imovine fonda i vrednosti investicione jedinice fonda, kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda, izvršava i saldira naloge društva za upravljanje u vezi sa hartijama od vrednosti i drugom imovinom fonda, izveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima vezanim za imovinu fonda, naplaćuje sve prihode i ostvaruje druga prava u korist fonda.

Služba investicionog bankarstva

Erste banka zajedno sa Erste Group nudi širok spektar usluga investicionog bankarstva svojim klijentima. One uključuju:

- Spajanja i akvizicije;
- Tržišta kapitala (vlasnička i dužnička);
- Finansiranje spajanja.

Tim Erste Banke za spajanja i akvizicije nudi širok spektar usluga koje su individualno prilagođene da zadovolje specifične potrebe naših klijenata.

Imamo gustu mrežu odnosa na tržištu u Srbiji i drugim zemljama CIE, uključujući kontakte na najvišem nivou i pristupu ključnim donosiocima odluka koji su u posedu najnovijih informacija i uvida u stanje. Tim Erste banke Srbija za spajanje i akvizicije sledi zajednički pristup za sve proizvode investicionog bankarstva i blisko sarađuje sa Erste Grupom i njenim dodirnim bankarskim aktivnostima.

Nudimo kompletne savetodavne usluge za širok spektar industrijskih sektora. Naša polja ekspertize uključuju:

- Kupovna strana - savetovanje;
- Prodajna strana- savetovanje;
- Spajanja;
- Privatizacije;
- Zajednički poduhvati.

Erste banka Srbija zajedno sa kolegama iz Erste grupe, ima dugu istoriju strukturiranja kompleksnih finansijskih rešenja za naše klijente na tržištu kapitala.

Tim vlasničkog tržišta kapitala Erste Grupe se sastoji od osnovnog tima koji se nalazi u Beču i Pragu, sa lokalnim timovima u Slovačkoj, Mađarskoj, Poljskoj, Sloveniji, Srbiji, Rumuniji,

Turskoj i Ukrajini. Našim klijentima nudimo IPO's i SPO's i povećanja kapitala, privatne plasmane i konvertibilna izdanja.

Erste Banka Srbija i Erste grupa takođe pružaju savetodavne usluge i organizuju finansiranje korporativnih i finansijskih sponzora za nabavke, transformaciju kreditnih plasmana i refinansiranje bilansa stanja. Mi pružamo savetodavne usluge korporativnim klijentima iz širokog spektra sektora i finansijskih sponzora kao što su fondovi privatnog kapitala (nema banke ili lizing kompanije) sa fokusom na aranžiranje viših i subordiniranih kredita sa pokroviteljstvom kapaciteta od EUR 100 - 200 miliona i značajnim konačnim udelom.

Tim Erste banke Srbije i Erste Grupe za korporativne finansije i akvizicije obuhvata sledeće aktivnosti:

- Savetovanje i aranžiranje finansiranja korporativnih i finansijskih sponzora u vezi s akvizicijama i transformacijama kreditnih investicija i refinansiranja bilansa stanja (ali ne problematičnih);
- Razmatranje strukture kapitala kompanijama radi optimizacije finansijskih potencijala i pronalaženje rešenja prilagođenih zahtevima klijenata;
- Rad u udruženim transakcija kako bi se osigurala dovoljna likvidnost na trenutnom tržištu;
- Integrisani pristup korporativnim finansijama: kombinacija finansiranja sa drugim mandatima investicionog bankarstva.

Erste banka Srbija saraduje sa odeljenjem Erste Grupe za zajmove na tržištu kapitala-odgovornim za nastanak, strukturiranje i distribuciju sindikovanog zajma i korporativnih menica. Ekipe se nalaze u našim kancelarijama u Beču, Bukureštu i Londonu.

Služba za finansiranje nekretnina i ostala specijalna finansiranja

Služba za finansiranje nekretnina i ostala specijalna finansiranja je poseban deo Banke koji podržava samostalno i/ili u saradnji sa Erste Holdingom i Erste Group Immorentom AG aktivnosti pravnih lica koja se bave investiranjem u nekretnine putem sledećih oblika finansiranja:

- finansiranja izgradnje stambenih objekata namenjenih prodaji na tržištu;
- finansiranja izgradnje poslovnih objekata namenjenih prodaji ili rentiranju na tržištu;
- finansiranja investicija u retail parkove, šoping centre i druge oblike maloprodajnih objekata;
- finansiranja investicija u logističke centre i proizvodne objekte;
- finansiranja izgradnje i investicija u turističke objekte.

Služba svojim klijentima pruža sledeće usluge:

- Prijem i obradu zahteva za finansiranje konkretnog projekta;
- Savetodavne usluge u pogledu pravilnog strukturiranja celog posla i transakcije;
- Izdavanje garancija i pisma namere radi učestvovanja na tenderima od važnosti za konkretne projekte;
- Otvaranje i vođenje dinarskih , deviznih i namenskih računa (escrow računa) za realizaciju specifičnih kreditnih aranžmana;
- Saradnju na polju marketing usluga – učešće kroz razni promotivni materijal , prezentacija projekata na sajmovima, stručnim skupovima i slično;
- Povezivanje Investitora sa ostalim delovima Banke zaduženim za finansiranje stambenih kredita za kupce stanova u izgradnji a koje Banka finansira;
- i druge usluge u cilju što uspešnije realizacije projekta.

Operativni prihod Službe (000 RSD)	H1 2011	H2 2011	Total 2011	H1 2012
Nekretnine	107,740	110,197	217,937	94,240

2.6.1.2 Novi proizvodi i usluge Banke u 2011 i 2012

- U delu poslovanja sa privrednim subjektima u 2011. godini, u saradnji sa Evropskom investicionom bankom (EIB) u ponudi je bila kreditna linija u ukupnom iznosu od EUR 25M namenjena finansiranju malih i srednjih preduzeća i organa državne uprave. Ugovor je potpisan direktno između Erste Bank a.d. i EIB-a, a sredstva su bila raspoloživa do oktobra 2011. godine.

Sredstva su namenjena za investicije u razvojne projekte i ulaganje u trajna obrtna sredstva, a osnovna prednost linije su dugački rokovi otplate (do 12 godina za MSP, odnosno 15 godina za organe državne uprave) po kamatnim stopama koje su među najnižim u Evropi.

U 2011. godini u ponudi su bili i krediti iz kreditne linije Evropske investicione banke na osnovu Finansijskih ugovora zaključenih između EIB, Republike Srbije i NBS.

Sredstva iz ovih izvora bila su namenjena malim i srednjim preduzećima i preduzećima srednje tržišne kapitalizacije, s tim da je Republika Srbija navela sledeće prioritetne sektore koje je moguće finansirati:

- automobilska industrija (40%),
- MSP orijentisana na izvoz (25%),
- kompanije u oblasti medija (15%).

Kriterijum za izbor koji se primenjuje na MSP orijentisana na izvoz jeste da kompanija po svojoj neto izvoznj vrednosti bude svrstana među 100 vodećih izvoznih kompanija prema podacima Republike Srbije za 2010. godinu.

U 2012. godini nastavljena je saradnja sa Evropskom investicionom bankom i našim klijentima su i dalje dostupna sredstva iz ovog izvora.

Sredstva su namenjena:

- Malim i srednjim preduzećima srednje tržišne kapitalizacije
- Preduzećima bilo koje veličine koja posluju u sledećim oblastima: zaštita životne sredine, energetika, infrastruktura, ekonomija znanja, industrija, turizam, trgovina i druge usluge.

Na osnovu ugovora zaključenog između Erste Bank a.d. i Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD), takođe u 2011. godini, na raspolaganju su kratkoročni krediti za obrtna sredstva sa namenom kreditiranja agro sektora na osnovu robnih zapisa, kao i na osnovu zaloge na žitaricama u nelicenciranim skladištima prihvatljivim za Erste Bank. Sredstva su namenjena klijentima koji pripadaju agro sektoru (proizvođači, prerađivači i trgovci) za potrebe kreditiranja kratkoročnih obrtnih sredstava (do 12 m), a maksimalan iznos kredita je 80% od Tržišne vrednosti Žitarice koja je prikazana u Skladišnicama (WHR) odnosno 80% od Tržišne vrednosti Žitarice koja je obezbeđena Zalogom žitarice na datum puštanja sredstava. Plasiranjem ovih kredita omogućićemo klijentima da na osnovu svojih proizvoda (žitarica) koje drže na zalihama, u Javnim skladištima ili nelicenciranim skladištima prihvatljivim za EBS, i čekaju najpovoljniji trenutak da ih unovče, dođu do potrebnih obrtnih sredstava da bi svoje delatnost nesmetano obavljali.

U 2012. godini obezbeđena je linija od EUR 10 miliona od Evropske banke za obnovu i razvoj, namenjena malim i srednjim preduzećima koja ispunjavaju sledeće uslove:

- zapošljavaju ne više od 249 stalno zaposlenih sa punim radnim vremenom, uključujući menadžment
- registrovani su i locirani u Srbiji
- imaju većinsko privatno vlasništvo i upravljanje
- imaju maksimalni godišnji prihod od EUR 50 miliona ili maksimalnu aktivu od EUR 43 miliona
- posluju sa svim važećim dozvolama, odobrenjima itd.

Maksimalni kredit iz ove linije može iznositi EUR 400.000, a predviđeno je da najmanje 60% obezbeđenih sredstava bude iskorišćeno za finansiranje klijenata čije su aktivnosti locirane izvan Beograda.

- Briga o klijentima uz pružanje adekvatne finansijske podrške, fleksibilnost i inovativnost su osnovne odrednice poslovanja Erste banke koje su obeležile proteklu godinu prilikom uvođenja novih i izmene postojećih proizvoda i usluga u sektoru za poslove sa stanovništvom.

Na osnovu toga Erste banka je u 2011 godini uvrstila u svoju ponudu stambene kredite na bazi zaloge polisa mešovitog životnog osiguranja. Atraktivnost ove ponude se ogleda u povoljnoj kamatnoj stopi, klijentovoj mogućnosti da izabere dinamiku uplata premije osiguranja, pri čemu je dodatni benefit za klijenta, premija osiguranja i ostvarena dobit osiguravajuće kuće, koji se isplaćuju klijentu nakon završetka otplate kredita.

Pored toga Banka je lansirala novi cash kredit u dinarima, gde je klijentu ponuđen discount na kamatnu stopu u odnosu na dodatne proizvode. Time je Banka pored povećanih plasmana ostvarila i veći cross seling ratio.

U 2011. pokrenut je projekat implementacije novog sistema javnog prevoza u Beogradu. Imajući u vidu da je Banka već prepoznata kao inovativna i kreativna, pozvana je da učestvuje u projektu, kao jedina Banka u Srbiji. Pored toga što se logo Banke nalazi na kartama za javnim prevoz, Banka je obezbedila specijalne pakete za korisnike javnog prevoza i time omogućila povećanje brand awareness-a kao i broj klijenata u Beogradu. Obzirom na obim i značaj projekta i potencijal u akviziciji novih klijenata, aktivnosti su nastavljene i u 2012 godini.

Banka je u svoj portfolio uvela i POS terminale i od tada aktivno radi na širenju mreže kako za mikro klijente tako i za mala i srednja preduzeća i velike klijente.

Kredit za školarinu Erste banke je jedinstven na našem tržištu jer je dostupan studentima tj. licima koja još nisu u radnom odnosu. U 3Q2012 godini Erste banka planira kampanju za studente u kojoj će se studentima nuditi Studentski paket (tekući račun, maestro kartica, kredit za školarinu, elektronsko bankarstvo), s obzirom da ovaj segment predstavlja kvalitetnu bazu budućih klijenata Banke.

Na zahtev tržišta, uveden je novi proizvod, Gotovinski kredit na bazi hipoteke, sa povoljnijom kamatnom stopom od redovnog gotovinskog kredita i sa dužim rokom otplate. Pored hipoteke, svaki klijent mora imati kvalitetan primarni izvor otplate i kreditnu sposobnost za svoje kreditne obaveze.

U cilju akvizicije payroll klijenata pripremljena su tri Paketa proizvoda, diferencirana prema prosečnoj zaradi zaposlenih u firmama od interesa za banku. Pored kreditnih proizvoda u paketima se nude i usluge elektronske banke i SMSa kao i aktivna štednja uz povoljniju kamatnu stopu.

2.6.2 Glavna tržišta

Bankarsko tržište u Republici Srbiji

Osnovne informacije. Na kraju 2011. godine u bankarskom sektoru Srbije poslovale su 33 banke, što je nepromenjen broj u odnosu na 2010. godinu. Prema raspoloživim podacima Narodne Banke Srbije (NBS) za kraj 2011. godine, ukupna neto aktiva banaka iznosila je oko RSD 2.649,9mlrd (rast od 4,6% na godišnjem nivou), a ukupan kapital oko RSD 545,9mlrd (rast od 9,6% na godišnjem nivou). U bankarskom sektoru zaposleno je oko 29.228 lica, što je za 2,2% manje u odnosu na kraj 2010. godine. Organizaciona mreža bankarskog sektora neznatno je smanjena u odnosu na kraj 2010. godine i broji oko 2.383 organizaciona dela. U vlasništvu stranih lica nalazi se 21 banka, a u vlasništvu domaćih lica 12 banaka, i to osam u

vlasništvu države kao većinskog ili najvećeg pojedinačnog akcionara i četiri u vlasništvu privatnih lica. Banke u vlasništvu stranih lica učestvuju sa oko 76,7% u dobitku bankarskog sektora, sa oko 74% u ukupnoj aktivni, a učešće u ukupnom kapitalu je oko 75%. Učešće stranih banaka u ukupnom broju zaposlenih lica je oko 70%. Najznačajnije strane banke po učešću u ukupnoj aktivni sektora potiču iz Italije i Austrije sa 22% i 19% ukupnog učešća, respektivno. Sledi Grčka sa 15%, Francuska sa 10% i ostalih sedam zemalja sa ukupno 8% učešća.

Koncentracija. Bankarski sektor Srbije je u znatnoj meri fragmentisan, s obzirom da postoji veliki broj banaka s malim učešćima merenim za osnovne kategorije poslovanja. Kada je u pitanju ukupna neto aktiva bankarskog sektora, 22 od 33 aktivne banke imaju učešće koje je manje od 3%, a čak 10 banaka ima učešće manje od 1%. Ukupna aktiva prvih pet banaka po veličini obuhvata oko 47,2% ukupne aktive bankarskog sektora, dok prvih deset banaka obuhvata oko 70,9% ukupne aktive. Slična situacija je i u ostalim osnovnim pokazateljima kao što su krediti, depoziti, prihodi i kapital. Pokazatelj učešća prvih pet banaka rangiranih po navedenim kategorijama uglavnom se kreće između 46% i 53%, dok je raspon pokazatelja učešća za prvih deset banaka između 68% i 77%. Podaci se odnose na kraj 2011. godine i neznatno su promenjeni u odnosu na kraj 2010. godine.

Kreditna aktivnost. Prema kompozitnim podacima NBS na kraju 2011. godine, kreditna aktivnost banaka iznosila je oko RSD 1.672,0mlrd što predstavlja smanjenje od 0,8% u odnosu na kraj 2010. godine. Oko 51,3% kredita plasirano je privredi, 31% stanovništvu, 13,8% javnom sektoru, dok je ostatak plasiran drugim finansijskim organizacijama i neprofitnim institucijama. Kada je u pitanju valutna struktura kredita, 69,8% kredita vezano je za ili plasirano u stranim valutama (i to, EUR 83,5%, CHF 10,3%). Prema ročnosti, 56,8% kredita dospevaju u periodu dužem od jedne godine, 17% u periodu od šest do dvanaest meseci, 13% od tri do šest meseci, dok preostalih 13,2% kreditnog portfelja čine plasmani sa preostalom ročnošću do tri meseca.

Problematicni krediti. Nivo problematicnih kredita kod kojih dužnici kasne sa otplatom glavnice ili kamate u periodu dužem od 90 dana na kraju 2011. godine iznosi 19% od ukupno odobrenih kredita. Nivo ovih kredita na kraju 2010. godine iznosio je 16,9%. Problematicni krediti privredi čine 65,2% ukupnih problematicnih kredita, stanovništvo učestvuje sa 12,3% u ukupnim problematicnim kreditima, dok ostale kategorije čine 22,5%. Struktura plasmana koji čine ukupne problematicne kredite promenjena je u odnosu na isti period 2010. godine, s obzirom da je povećano učešće ostalih kategorija, a smanjeno učešće privrede. Problematicni krediti privredi i ostalim kategorijama (preduzetnici) najveći su uzrok povećanja ukupnog nivoa problematicnih kredita.

Pokriće problematicnih kredita. Prema podacima NBS, pokazatelj pokrića problematicnih kredita obračunatom rezervom za procenjene bilansne gubitke na kraju 2011. godine iznosi 121,4%, dok je na kraju 2010. godine ovaj pokazatelj iznosio 133,6%. Sporiji rast iznosa problematicnih kredita u odnosu na obračunatu rezervu (prema IFRS) za procenjene gubitke rezultirao je povećanjem pokrića problematicnih kredita za 7 procentnih poena. Dostignuti nivo rezervi za procenjene gubitke je i dalje na adekvatnom nivou, koji omogućava minimiziranje negativnih efekata eventualnog pogoršanja kvaliteta aktive na adekvatnost kapitala bankarskog sektora.

Depoziti. Ukupni depoziti bankarskog sektora Srbije na kraju 2011. godine iznose RSD 1.526,1mlrd, što predstavlja povećanje od 1,4% u odnosu na kraj 2010. godine. Od ovog iznosa, transakcioni depoziti povećani za 16,9%, a depoziti su smanjeni za 2,7%. Najveći procenat ukupnih depozita čine depoziti stanovništva sa učešćem od 54,9%. Slede depoziti preduzeća (javnih i drugih) sa učešćem od 27,2%, zatim depoziti stranih lica sa učešćem od 6,4%, dok ostali deponenti čine 11,5% ukupnih depozita sektora. Valutnom strukturom dominiraju depoziti u stranoj valuti sa učešćem od 75,7% u ukupnim depozitima. Od toga, depoziti u EUR čine 68,4% ukupnih depozita (odnosno 90,3% ukupnih deviznih depozita), dok dinarski depoziti čine 24,3% ukupne strukture. Depoziti po viđenju, kao i kratkoročna

oročenja, i dalje predstavljaju dominantni vid deponovanja sredstava kod banaka. Samo 5,8% ukupnih depozita oročeno na dospeća preko jedne godine.

Odnos kredita i depozita. Pokazatelj odnosa kredita i depozita za bankarski sektor je na kraju 2011 bio na nivou od 109,6%, čime je prekinut rastući trend od početka 2011. godine.

Adekvatnost kapitala. Pokazatelj adekvatnosti kapitala bankarskog sektora na kraju 2011. godine iznosi 19,1% (minimalni zahtevani nivo je 12%) i niži je za 0,8 procentna poena u odnosu na kraj 2010. godine. Ukupan regulatorni kapital iznosi RSD 322,4mlrd i niži je za 20,8% u odnosu na kraj 2010. godine. Smanjenje nivoa ukupnog regulatornog kapitala u posmatranom periodu posledica je primene nove regulative sa 31.12.2011. godine koja je usklađena sa zahtevima Bazel II standarda. Bankarski sektor Srbije može se smatrati zadovoljavajuće kapitalizovanim, imajući u vidu visok nivo prosečnog pokazatelja adekvatnosti kapitala.

Profitabilnost. Ukupan dobitak pre oporezivanja bankarskog sektora u 2011. godini iznosio je RSD 1,25mlrd, što je pad od 95% u odnosu na 2010. godinu. Neophodno je napomenuti da ova promena uključuje gubitak Agrobanke u iznosu od RSD 29,7mlrd. Krajem 2011. godine su u Agrobanci utvrđene nepravilnosti, te je uvedena i prinudna uprava od strane NBS. U maju 2012. godine, ova banka gubi i dozvolu za rad, a sukcesivno se osniva Nova Agrobanka koja je preuzela deo sredstava i obaveza Agrobanke. Isključujući Agrobanku iz posmatranja u 2011 godini, dobitak pre oporezivanja bi iznosio oko RSD 31mlrd i to bi bilo povećanje od 28% na godišnjem nivou. Faktori koji su uticali na povećanje su: povećanje neto prihoda od kamata za 10,5% i povećanje neto naknada i provizija za 7,1%. Neto efekat kretanja kursa na revalorizaciju imovine i obaveza i rezultat kursnih razlika, uticao je na smanjenje finansijskog rezultata sektora od 25,4% u posmatranom periodu. Stabilan rast neto prihoda od kamata predstavljaće ključni faktor nastavka oporavka profitabilnosti bankarskog sektora. Ključni pokazatelji uspešnosti poslovanja bankarskog sektora u 2011. godini su bolji u odnosu na prethodnu godinu. Prema podacima NBS, prinos na aktivu iznosi 1,2% u poređenju sa 2010. godinom kada je ovaj pokazatelj iznosio 1,1%, dok je prinos na kapital na nivou od 6,0% u poređenju sa 5,4%. Odnos operativnih troškova banaka i neto prihoda od kamata i naknada je poboljšan i na kraju 2011. godine je na nivou od 65,2% u odnosu na 69,7% u 2010. godini.

Očekivanja u 2012. godini. Privredna aktivnost i položaj banaka u Srbiji biće u velikoj meri pod uticajem dešavanja u evrozoni koja se suočava sa rizikom recesije. Eksterni pritisak i visok nivo nelikvidnosti u domaćoj privredi uticaće značajno na poslovanje banaka koje će težiti da održe kreditnu aktivnost i umanje negativne efekte teško naplativih plasmana. U ovakvom scenariju, kod privrednih subjekata ne očekuje se povećanje investicionih ulaganja, a banke će nastaviti sa opreznijim pristupom kreditiranju klijenata. Nepovoljan trend na tržištu rada u velikoj meri će uticati na povećan nivo uzdržanosti stanovništva u korišćenju bankarskih proizvoda. Što se tiče kreditne aktivnosti dominantnu ulogu u povećanju tokom 2011. godine nose krediti javnom sektoru, te se može očekivati da se sličan trend nastavi u 2012. godini. S druge strane, očekivana monetarna politika NBS biće fokusirana na dinarizaciju privrede, pa se može očekivati povećan plasman banaka u segmentu tržišta dinarskih kredita. Ovaj efekat će opet biti ograničen visokom stopom evroizacije i zavisice od uspešnosti aktivnosti NBS smanjenju nivoa ovog obeležja. Poboljšanje likvidnosti privrede može se očekivati ukoliko bude i formalno regulisan institut faktoring-a, što je najavljeno za 2012. godinu. Očekuje se porast troškova rezervisanja, što će dodatno izvršiti pritisak na profitabilnost banaka, pogotovo što se ne očekuje značajnija promena kamatnih marži. Značajan uticaj na makroekonomsku stabilnost Srbije imaće efekti rada nove vlade do kraja godine, nastavak pregovora Međunarodnim Monetarnim Fondom, visok nivo deviznih rezervi, kao i rekordni nivo štednje stanovništva. U odsustvu značajnijih eksternih šokova, stopa inflacije se očekuje nešto iznad gornje granice raspona definisanog od strane NBS (4%±150bp). Sa solidnim pokazateljima adekvatnosti kapitala i likvidnosti, bankarski sektor Srbije ima veliki potencijal, ali i otpornost na potencijalne eksterne i interne šokove, te dodatno pogoršanje kvaliteta kreditnog portfelja.

2.6.3 Tržišni položaj Izdavaoca

NAPOMENA: U ovoj tački, radi utvrđivanja tržišne pozicije i tržišnog učešća Erste Bank na bankarskom tržištu Republike Srbije, korišćeni su monetarni statistički pregledi potraživanja i depozita banaka koje mesečno objavljuje Narodna banka Srbije – Publikacija Statistički Bilten (<http://www.nbs.rs/internet/cirilica/90/sb.html>).

Na dan 30.06.2012. godine Erste Banka Novi Sad se po visini ukupne aktive nalazila na 12. poziciji na bankarskom tržištu Srbije sa 2,48% tržišnog udela, što je isti udeo i pozicija kao sa kraja 2011. godine. Što se tiče udela u ukupnim kreditima banaka, Erste Bank a.d. Novi Sad učestvuje sa 2,55%, dok je udeo u ukupnim depozitima 2,71%.



Izvor: NBS Publikacija Statistički Bilten - Statistički podaci NBS o bilansima banaka, o depozitima nemonetarnog sektora kod banaka i kratkoročnih i dugoročnih potraživanja banaka od nemonetarnog sektora.

2.7 ORGANIZACIONA STRUKTURA

2.7.1 Erste Group Bank AG

ERSTE BANK AD od 2005. godine posluje u okviru međunarodne Erste Group („**Erste Grupa**“), jedne od vodećih bankarskih grupacija u Istočnoj Evropi, koja uslužuje više od 17 miliona klijenata, na čijem je čelu Erste Group Bank AG. Na dan 31.12.2011. ukupna aktiva iznosila je 210 milijardi EUR.

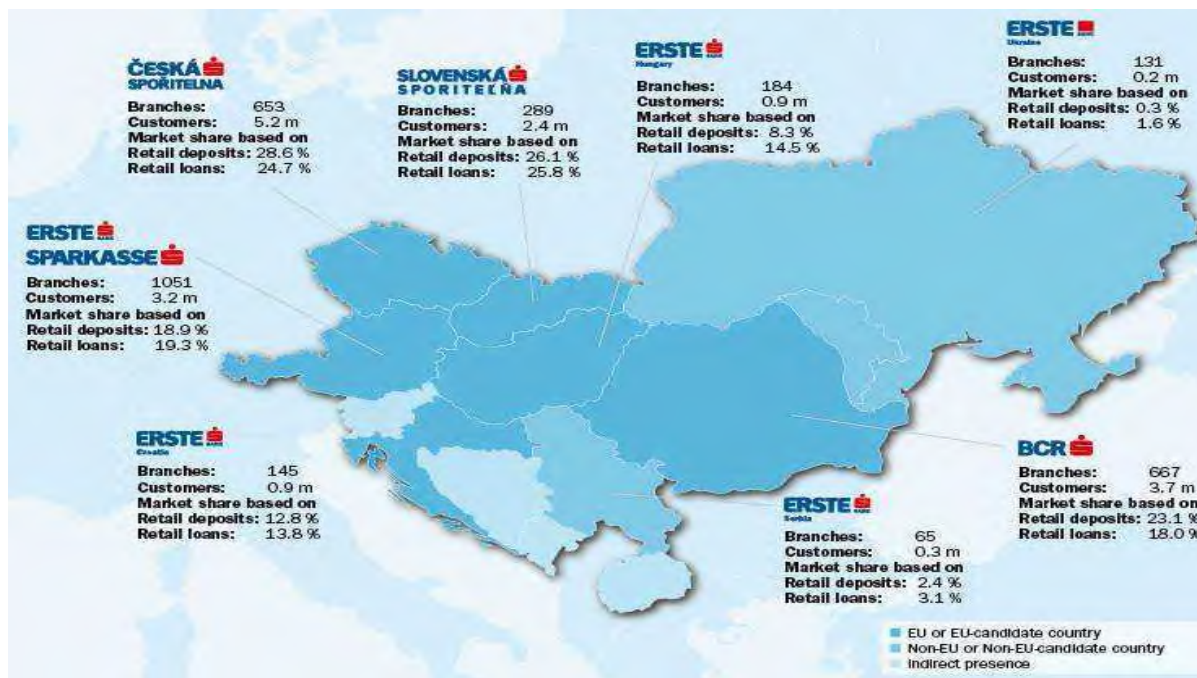
Sa ukupno 3.190 poslovnica, Erste Grupa zapošljavala je 50.452 radnika na dan 31.12.2011. Erste Grupa je naročito prisutna na bankarskom tržištu Austrije, zemljama srednje i istočne Evrope (Češka, Rumunija, Slovačka, Mađarska, Hrvatska, Srbija, Ukrajina i Crna Gora), ali i u većim svetskim finansijskim centrima kao što su New York, London i Hong Kong.

Erste Grupa pruža širok spektar finansijskih usluga, uključujući kreditno-depozitno poslovanje, investiciono bankarstvo, trgovanje hartijama od vrednosti i derivatima (za svoj račun i za račun klijenata), upravljanje finansijskom imovinom, projektno finansiranje, međunarodno finansiranje trgovine, korporativno finansiranje, aktivnosti iz područja tržišta novca i tržišta kapitala, trgovanje devizama, leasing i faktoring.

Erste Grupa je osnovana 1819. godine kao prva štedionica u Austriji (“Erste oesterreichische Spar-Casse”). Godine 1997, Erste Grupa je obelodanila strategiju širenja poslova sa stanovništvom u zemlje centralne i istočne Evrope (CIE). Brojnim preuzimanjima i organskim

rastom, broj klijenata Erste Grupe je porastao sa 600.000 na 17 miliona, od kojih su 95% stanovnici Evropske unije. Članstvo u EU daje zemljama regiona stabilan regulatorni okvir koji podržava njihov privredni razvoj. Danas je Erste Grupa jedna od najvećih kompanija za pružanje finansijskih usluga u centralnoj i istočnoj Evropi, prema broju klijenata i bilansnoj sumi. Ona je oduvek usmerena na poslove sa stanovništvom i malim i srednjim preduzecima.

Pregled prisutnosti Erste grupe na tržištu Austrije i CIE regije krajem 2011.



*95% od 17 miliona klijenata Erste Grupe živi u EU

Najvažniji finansijski podaci

U milionima EUR	Erste Grupa			CIE		
	2011	2010	+/- %	2011	2010	+/- %
Neto prihod od kamata	5,569.0	5,439.2	2.4	3,034.8	3,008.0	0.9
Rezervisanja po plasmanima	(2,266.9)	(2,021.0)	12.2	(1,724.9)	(1,393.0)	23.8
Neto prihod od provizija i naknada	1,787.2	1,842.5	(3.0)	931.2	905.2	2.9
Neto rezultat od trgovanja	122.3	321.9	(62.0)	26.4	137.5	(80.8)
Opšti administrativni troškovi	(3,850.9)	(3,816.8)	0.9	(1,738.5)	(1,726.9)	0.7
Operativni rezultat	3,627.6	3,786.8	(4.2)	2,253.9	2,323.8	(3.0)
Ostali rezultat	(1,682.9)	(441.6)	>100.0	(259.8)	(228.0)	13.9
Dobit pre oprezivanja	(562.6)	1,043.3	na	95.8	546.4	(82.5)
Porez na dobit	(240.4)	(280.9)	(14.4)	(173.4)	(156.4)	10.8
Udeo manjinskih akcionara *	156.3	164.6	(5.1)	31.5	43.9	(28.2)
Neto dobit posle odbitka udela manjinskih	(718.9)	878.7	na	64.3	502.5	(87.2)
Odnos troškova i prihoda (u %)	51.5	50.2	2.6	43.5	42.6	2.1
Prinos na kapital na osnovu neto dobiti (u %)	(5.5)	6.7	na	2.4	18.7	(87.4)
	2011	2010	+/- %	2011	2010	+/- %
Bilansna suma (u milionima EUR)	210.006	205.770	2,1	84.028	80.138	4,9
Broj klijenata (u milionima)	16,9	16,9	0,0	13,7	13,8	(0,5)
Broj poslovnica	3.190	3.204	(0,4)	2.140	2.157	(0,8)
Broj zaposlenih	50.452	50.272	0,4	34.263	34.204	0,4

*Neto dobit za period, pripisivo manjinskim udelima

U nastavku su navedene važnije članice u većinskom vlasništvu Erste Group Bank AG na dan 31.12.2011., s tim da u tablicu nisu uključene štedne banke u kojima Erste Group Bank ima manjinske udele, ali su zbog principa uzajamnih garancija (članstvo u tzv. Haftungsverbundu) konsolidovane u finansijskim izveštajima:

Ime članice	Država	% vlasništva
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Austrija	100
Banca Comercială Romană SA	Rumunija	69.4
Česka spořitelna, a.s.	Češka	98.0
Slovenska sporiteľňa, a. s.	Slovačka	100
Erste Bank Hungary Nyrt	Mađarska	100
Erste & Steiermarkische banka d.d., Rijeka	Hrvatska	69,3
Erste Bank a.d., Novi Sad	Srbija	80,5
Public Company "Erste Bank"	Ukrajina	100
Erste Asset Management GmbH	Austrija	100
IMMORENT Aktiengesellschaft	Austrija	100
s IT Solutions Holding GmbH	Austrija	100
Ecetra Central European e-Finance AG	Austrija	100
s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH	Austrija	63,4
Haftungsverbund GmbH	Austrija	63,4

Izvor: interni podaci Erste Grupe

Osvrt na poslovni model

Cilj Erste Grupe je biti vodeći ponuđač finansijskih usluga u segmentu poslovanja sa fizičkim licima i malim i srednjim preduzećima u Austriji, kao i u centralnoj i istočnoj Evropi. Strateško pozicioniranje Erste Grupe određeno je sa tri ključne strategije:

- (i) poslovni fokus – poslovanje sa fizičkim licima, te malim i srednjim preduzećima;
- (ii) geografski fokus – centralna i istočna Evropa;
- (iii) fokus na efikasnost.

Poslovni fokus – poslovanje sa fizičkim licima, te malim i srednjim preduzećima

Jasno definisan poslovni fokus – poslovanje sa fizičkim licima, te malim i srednjim preduzećima u središtu je poslovanja Erste Grupe. Ovaj segment poslovanja za Erste Grupu je atraktivan iz nekoliko razloga: povoljan odnos između potencijalne dobiti i preuzetog rizika, princip samofinansiranja, sveobuhvatna ponuda usluga, prodaja jednostavnih i lako razumljivih proizvoda sa značajnim potencijalom prodaje više drugih proizvoda uz jedan osnovni proizvod i mogućnost poslovanja na dobro diverzifikovanim tržištima. Ukratko, Erste Grupa veruje da njen poslovni model zasnovan na ovakvom poslovnom fokusu omogućava održiv i profitabilan rast čak i u ekonomski izazovnim vremenima.

Geografski fokus – centralna i istočna Evropa

Inicijalno je Erste Grupa bila orijentisana na države u neposrednom susedstvu Republike Austrije. U sledećoj fazi svog strateškog razvoja, Erste Grupa je proširila svoje poslovanje i na šire područje (uključujući i zemlje koje su potencijalni kandidati za članstvo u Evropskoj uniji). Sada Grupa ima svoje članice u Češkoj, Rumuniji, Slovačkoj, Mađarskoj, Hrvatskoj, i Srbiji. Erste Grupa veruje da je neophodan preduslov za uspeh u segmentu poslovanja sa stanovništvom i malim i srednjim preduzećima jačanje prisutnosti na tržištu. U skladu sa time, Erste Grupa nema nameru menjati svoje strateške ciljeve bez obzira na trenutnu međunarodnu finansijsku i ekonomsku krizu, jer veruje da takva strategija omogućava održiv potencijal dugoročnog rasta.

Fokus na efikasnost

Usmerenost Erste Grupe na povećanje efikasnosti je direktna posledica njenog snažnog rasta. Ona takođe odražava uverenje da se brojni zadaci efikasnije mogu obaviti kada se obavljaju koordinirano na standardnom grupnom nivou, dok se prodajni zadaci bolje obavljaju na lokalnom nivou.

Poslovni segmenti

Erste Grupa ima četiri osnovna poslovna segmenta :

- (i) Poslovanje sa stanovništvom i malim i srednjim preduzećima;
- (ii) Korporativno i investiciono bankarstvo;
- (iii) Grupna tržišta;
- (iv) Korporativni centar.

Pregled širenja poslovanja Erste Group Bank AG

Godina	Aktivnost
2007.	Erste Grupa preuzima 100% udela u Bank Prestige u Ukrajini, koja je preimenovana u Erste Bank Ukraine. Ova banka ima tržišni udeo manji od 1%.
2006.	Erste Group privodi kraju preuzimanje banke BCR i povećava svoj udeo na 69,17%.
2005.	Erste Grupa pobeđuje na tenderu za kupovinu 61,8825% udela u Banca Comerciala Româna S.A. (BCR), vodećoj rumunskoj banci sa 4,6 miliona klijenata i tržišnim udelom od 20%. Erste Grupa preuzima 83,3% Novosadske banke u Srbiji. U sporazumu o strateškoj saradnji sa Steiermärkische Sparkasse, Erste Grupa drži 80,49% akcija Erste banke u Srbiji.
2003.	Erste Grupa pobeđuje na tenderu za kupovinu 99,94% udela mađarske Postabanke i pripaja je Erste banci Mađarska. Nova banka je druga najveća banka po veličini u poslovanju sa stanovništvom u Mađarskoj.
2002.	Erste Grupa preuzima 85% udela u Riječkoj banci, koju sa njenim postojećim poslovanjem pripaja Erste banci Hrvatska i tako stvara treću najveću banku na hrvatskom tržištu. U strateškoj saradnji sa Steiermärkische Sparkasse, Erste Grupa drži 65,03% akcija Erste Banke u Hrvatskoj.
2001.	Erste Grupa preuzima udeo od 87% u Slovenskoj sporitelni, najvećoj banci u Slovačkoj. U 2005. Erste Grupa svoj udeo povećava na 100%.
2000.	Preuzimanje većinskog udela (52%) u Češkoj sporitelni, koji je tokom 2002. i 2003. povećan na 98%. Česká sporitelna je vodeća banka u poslovanju sa stanovništvom u Češkoj.
1999.	Preuzimanje Čakovečke, Bjelovarske i Trgovačke banke u Hrvatskoj, koje su kasnije ujedinjene u Erste&Steiermärkische banku.
1998.	Preuzimanje Mezöbanke u Mađarskoj.
1997.	Inicijalna javna ponuda akcija na Bečkoj berzi

Erste grupa je listirana na tri berze u regionu

Od 1997. godine, Erste Grupa je listirana na Bečkoj berzi; od 2002. na Praškoj berzi i od februara 2008. na Bukureštanskoj berzi. Na Bečkoj i Praškoj berzi Grupa je je rangirana sa ponderom broj 1. Uz to, Erste Grupa je obuhvacena MSCI Standard indeksom, DJ Euro Stoxx Banks indeksom i FTSE EuroTop 300. Akcijama Erste Grupe se trguje na berzama u SAD preko Level i ADR programa.



Izvor: www.wienerbourse.at

Kreditni rejting Erste Group Bank AG ažuriran na dan 24.07.2012.

	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
Dugoročni rejting	A3	A	A
Kratkoročni rejting	P-2	F1	A-1
Prognoza	negativna	stabilna	negativna

Izvor: <http://www.erstegroup.com/en/Investors/Ratings>

2.7.2 Ostale članice Erste Grupe u Srbiji

ERSTE BANK AD NOVI SAD se ne nalazi u zavisnom položaju u odnosu na bilo koju dalje navedenu i opisanu članicu Grupe u Srbiji, niti ima druga zavisna i/ili pridružena Društva u okviru svog poslovanja.



ERSTE GROUP IMMORIENT

Erste Group Immorent (EGI) Serbia je nastao 2011. godine spajanjem Direkcije za finansiranje nekretnina i ostala specijalna finansiranja Erste Bank a.d. Novi Sad i Immorent d.o.o. Beograd, koji je od 2007. god. prisutan u Srbiji. Osnivač EGI u Srbiji je Erste Group Immorent International Holding GmbH, sa 100% udelom u vlasništvu. Područja poslovanja EGI su iznajmljivanje nekretnina, projekti i razvoj nekretnina, kao i usluge vezane za gradnju i upravljanje nekretninama. Sedište EGI je u Milutina Milankovića 11a, 11070 Novi Beograd.



S-LEASING

S-Leasing d.o.o. je osnovan jula 2003. godine i jedna je od prvih lizing kompanija u Srbiji. Osnivači su Steiermärkische Bank und Sparkassen iz Graca & Erste Group Immorent AG iz Beča. Sa svojim filijalama u Nišu i Novom Sadu, već dugi niz godina shodno potrebama svojih klijenata pruža usluge lizinga za putnička i teretna vozila, mašine i opremu za proizvodnju i proizvodne linije, građevinsku opremu, mehanizaciju i dr.



S-RENT

S-Rent d.o.o. je osnovan juna 2006. godine kao novi član Steiermärkische Bank und Sparkassen AG iz Graca & Erste Group Immorent AG iz Beča sa ciljem da na tržištu Srbije ponudi uslugu dugoročnog zakupa vozila, mašina i opreme. Osnovna ideja zakupa predstavlja korišćenje predmeta tokom unapred dogovorenog vremenskog perioda bez imperativa za sticanjem vlasništva.



ERSTE INVEST

Erste Invest a.d. Beograd je društvo za upravljanje investicionim fondovima, osnovano 22.08.2008. godine. Sedište Društva je u Milutina Milankovića 11b, 11 070 Beograd. 100% vlasnik Erste Invest-a je Erste Asset Management GmbH. Erste Invest a.d. upravlja sa tri otvorena fonda, od kojih su dva novčana i jedan balansirani, i jednim privatnim fondom. Ukupna imovina Erste Invest-a na 31.12.2011. godine je EUR 5,67 mn, što čini 33,12% tržišnog učešća svih fondova u Srbiji. Ukupan upisani i uplaćeni kapital društva je 102.899.945,00 RSD

ERSTE EURO BALANCED 35

NAV 499.772,45 EUR (51.296.639,85 RSD)

ERSTE CASH

NAV 421.961.986,97 RSD

ERSTE EURO CASH

NAV 385.879,75 EUR (40.378.803,93 RSD)

Erste Privatni investicioni fond doo ima imovinu u iznosu od EUR 758.769,28.

2.8 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

2.8.1 Promena položaja Izdavaoca

Od datuma poslednjeg objavljenog revidiranog finansijskog izveštaja, Finansijskog izveštaja i Izveštaja nezavisnog revizora za godinu koja je završila 31. decembra 2011. godine, nije bilo značajnijih štetnih promena u pogledu sadašnjeg i/ili budućeg položaja Izdavaoca.

2.8.2 Informacije o poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtevima, obavezama ili događajima

Ekonomsko okruženje ostaće zahtevno, gde se očekuje spor oporavak privredne aktivnosti u nadolazećem periodu. Usporena dinamika oporavka imaće nepovoljan uticaj i na kretanja i oporavak na tržištu rada. U tom kontekstu Banka će nastojati da zadrži pozitivan trend poslovanja.

I pored svega, lokalno bankarsko tržište i dalje ima dugoročni potencijal, obzirom na relativno nisku ukupnu aktivu bankarskog sektora u odnosu na zemlje u okruženju i perspektivu integracije zemlje u EU.

2.9 PREDVIĐANJA ILI PROCENE DOBITI

Izdavalac nema predviđanja ili procene dobiti za koje je nezavisni računovođa ili revizor pripremio izveštaje.

2.10 UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

2.10.1 Imena, poslovne adrese i funkcije članova upravnih i nadzornih organa

IZVRŠNI ODBOR IZDAVAOCA:

Slavko Carić

Funkcija:	predsednik Izvršnog odbora
Ovlašćenja:	zastupa Banku zajedno sa još jednim članom Izvršnog odbora
Zaduženja:	Sektor poslova sa pravnim licima Sektor sredstava Sektor komunikacija Služba za kastodi poslove Služba investicionog bankarstva Služba za finansiranje nekretnina i ostala specijalna finansiranja Sekretarijat Izvršnog odbora

Slavko Carić se školovao u Americi i Švajcarskoj, gde je i diplomirao poslovnu administraciju 1995. godine na Univerzitetu u Ženevi.

Pre nego što se pridružio Erste Banci bio je direktor vodeće brokerske i investicione kuće u Srbiji - Synergy Capital. Tokom svoje karijere osnovao je nekoliko uspešnih kompanija u oblasti trgovine i finansija. Od 2002. do 2003. godine bio je generalni direktor i partner u brokersko dilerskom društvu Citadel Securities.

U januaru 2009. godine preuzeo je funkciju predsednika Izvršnog odbora Erste Bank u Srbiji. Prethodno, od 2007. godine, bio je zamenik predsednika, nadležan za poslovanje s pravnim licima i tržište kapitala.

Govori nekoliko jezika: engleski, francuski, italijanski, ruski i nemački.

Volonterski obavlja i funkciju predsednika Upravnog odbora Narodnog pozorišta u Beogradu.

Jasna Terzić

Funkcija: član Izvršnog odbora
Ovlašćenja: zastupa Banku zajedno sa predsednikom Izvršnog odbora
Zaduženja: Sektor poslova sa stanovništvom
Sektor ljudskih resursa
Sektor marketinga

Jasna Terzić je 1987. godine diplomirala na Ekonomskom fakultetu u Novom Sadu, smer međunarodni ekonomski odnosi.

U periodu od 1988. do 1992. godine radila je u nekoliko preduzeća, da bi 1992. godine bila imenovana za Direktora poslova sa platnim karticama u Vojvođanskoj banci.

Od 2003. do 2005. godine nalazi se na poziciji Izvršnog direktora poslova sa stanovništvom Vojvođanske banke.

U drugoj polovini 2005. godine prelazi u Erste Bank na poziciju zamenika generalnog direktora.

Početak 2006. godine Upravni odbor Erste Bank je izabrao na poziciju člana Izvršnog odbora zaduženog i odgovornog za poslovanje najvećeg sektora u Banci – Sektora za poslove sa stanovništvom, a trenutno je zadužena i za sektor ljudskih resursa i sektor marketinga.

Suzan Tanriyar

Funkcija: član Izvršnog odbora
Ovlašćenja: zastupa Banku zajedno sa predsednikom Izvršnog odbora
Zaduženja: Sektor za organizaciju i IT
Sektor upravljanja rizicima
Sektor procesinga
Sektor računovodstva
Sektor kontrolinga
Sektor upravljanja imovinom
Sektor unutrašnje revizije
Sektor pravnih poslova
Sektor kontrole usklađenosti poslovanja banke sa propisima (Compliance)
Služba nabavke
Služba upravljanja aktivom i pasivom

Suzan Tanriyar je diplomirala ekonomiju i poslovnu administraciju na Ekonomskom fakultetu u Beču 1991. godine. Odmah po diplomiranju počinje da radi u Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.

Kontrolingom počinje da se bavi 1993. godine da bi 1997. postala direktor kontrolinga troškova i projekata a zatim, 2007. godine i direktor kontrolinga troškova u Erste grupi.

Profesionalno iskustvo stekla je vođenjem nekoliko projekata za povećanje efikasnosti kao i za implemetnaciju standarda grupe, metodologija i alata upravljanja. Takođe radila je na nekoliko projekata tranzicije lokalnih banaka u Erste grupi.

Od 2008. godine je član Izvršnog odbora Erste Bank a.d. Novi Sad zadužena za računovodstvo, kontroling, IT i organizaciju, procesing, nabavku, rizike, imovinu, internu reviziju, kontrolu usklađenosti poslovanja banke sa propisima a od kraja 2011. godine i za sektor pravnih poslova.

UPRAVNI ODBOR IZDAVAOCA:

Gernot Mittendorfer

Funkcija: Predsednik Upravnog odbora

Gernot Mittendorfer diplomirao je prava na Univerzitetu prava u Lincu 1989. godine. 1996. godine diplomirao je poslovnu administraciju, smer finansije na Webster Univerzitetu u Beču.

Od 1990. do 1997 godine radi u Erste Oesterrereische Spar-Casse Bank AG Wien na raziličitim pozicijama. U periodu 1997-1999 godine obavljao je funkciju člana Upravnog odbora Sparkasse Muhlviertel West Bank AG Rohrbach, gde je bio zadužen za oblasti kontrole aktivnosti povezanih sa lokalnom filijalom kao i bankarstvo i lizing u Republici Češkoj.

Od novembra 1999. godine do juna 2000. godine, g. Mittendorfer obavlja funkciju člana Upravnog odbora Erste Bank Sparkassen (CR), a.s. Prague, odgovornog za poslovanje sa stanovništvom.

U julu 2000. godine prelazi na funkciju člana Upravnog odbora Česke Sportelne a.s. Prag, odgovornog za poslovanje sa pravnim licima gde ostaje do jula 2004. godine, kada prelazi u Salzburger Sparkasse Bank AG Salzburg na poziciju generalnog direktora. G. Mittendorfer u maju 2007. godiine postaje generalni direktor Češke Sportelne a.s. Prague, gde je bio zadužen za oblast privrede, unutrašnje revizije, komunikacija, ljudske resurse i marketing.

Od januara 2011. godine nalazi se na poziciji člana Upravnog odbora Erste Group Bank AG Wien zaduženog za grupni real estate i lizing, investiciono bankarstvo, velika preduzeća u grupi, poslovanje sa pravnim licima na lokalnom nivou.

Reinhard Ortner

Funkcija: Član Upravnog odbora

Reinhard Ortner diplomirao je ekonomiju i društvene nauke na Univerzitetu u Beču 1971. godine, kada se zapošljava u društvu Erste österreichische Spar-Casse.

Dugi niz godina g. Ortner je obavljao funkciju člana Uprave Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, gde je između ostalog bio odgovoran i za međunarodne poslove, računovodstvo i kontroling.

Uz brojne funkcije koje obavlja trenutno, treba istaći funkciju člana Nadzornog odbora ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. Hrvatska i predsednika Odbora direktora Erste Bank AD Podgorica.

Peter Nemschak

Funkcija: Član Upravnog odbora

Peter Nemschak diplomirao je 1971. godine ekonomiju i društvene nauke na Univerzitetu u Beču, a 1972. pohađa postdiplomske studije ekonomije na Gonville and Caius College, Univezitet Cambridge, Engleska.

Iste godine zapošljava se u banci Girozentrale u Beču, prvo na poslovima kontrolinga i planiranja, a zatim u periodu od 1974. do 1976. godine na poslovima međunarodnog finansiranja.

Posle dalje edukacije u Chase Manhattan Bank N.A., New York (1977-1978) vraća se u Girozentrale (kasnije GiroCredit) gde postaje rukovodilac Odeljenja međunarodnog finansiranja (1979-1986), zatim direktor poslovne GiroCredit u Londonu (1986-1990), direktor Sektora upravljanja kreditnim rizicima u poslovima s inostranstvom (1990-1992), direktor Odeljenja međunarodnog kreditiranja i upravljanja kreditnim rizicima (1992-1994), zamenik direktora Sektora poslova s inostranstvom i viši potpredsednik (1993-1994) i direktor Unutrašnje revizije (1995-1997).

Posle pripajanja GiroCredit Erste Banci Beč 1997. godine, obavlja poslove glavnog direktora za poslove međunarodnog kreditiranja (1997-2000), a od 2000. godine poslove direktora Sektora upravljanja kreditnim rizicima u poslovima sa inostranstvom.

Aleksandar Vlahović

Funkcija: Član Upravnog odbora

Aleksandar Vlahović je diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Beogradu 1987. godine. Karijeru je počeo kao konsultant u Ekonomskom institutu gde je 1992. godine postao Direktor Centra za konsalting.

U Deloitte & Touche je od 1996. godine, a od 1999. godine postaje partner u DT Central Europe. Jula 2000. godine preuzima poziciju Office Managing Partnera DT za zemlje bivse Jugoslaviju, kao i Lead Valuation Partner za balkanske zemlje. Specijalizovan je za pružanje svih vrsta Financial Advisory i M&A usluga u skladu sa prihvaćenim svetskim standardima.

Od januara 2001. do marta 2004. godine bio je Ministar za privredu i privatizaciju u prvoj demokratskoj Vladi Srbije čiji je premijer bio dr Zoran Djindjić. Za vreme njegovog mandata pripremljeno je i usvojeno više važnih reformskih zakona, od kojih je ključni bio Zakon o privatizaciji. Do isteka mandata uspešno je privatizovano više od 1300 preduzeća.

Od aprila 2004. godine do danas poslanik je u Skupštini Srbije, član Odbora za međunarodnu ekonomsku saradnju, član Odbora za privatizaciju i Šef parlamentarne delegacije Srbije u Skupštini Crnomorske Ekonomske Saradnje, kao i Predsednik grupe prijateljstva sa Japanom.

Septembra 2004. godine osniva EKI Investment, investiciono-konsultantsko preduzeće. Od oktobra 2011.godine g. Vlahović je Predsednik Uprave Ekonomskog Instituta, najstarije istraživačko- razvojne i konsultantske kuće u Srbiji (osnovan 1947).

Decembra 2011.godine izabran je za Predsednika Saveza Ekonomista Srbije. Član je Srpskog poslovnog kluba „Privrednik“, kao i upravnog odbora Privredne komore Beograd.

Volonterski obavlja funkciju potpredsednika Odbojkaškog saveza Srbije. Govori engleski i ruski jezik.

Ernst Gideon Loudon

Funkcija: Član Upravnog odbora

Ernst Gideon Loudon završio je studije prava na Univerzitetu u Beču, gde je stekao titulu doktora prava. Stručno usavršavanje nastavio je i u Americi, Austriji, Nemačkoj i Švajcarskoj gde je završio brojne kurseve iz područja upravljanja ljudskim resursima i strategijom kao finansijskim računovodstvom.

Od 1998. godine obavlja funkciju partnera društva CEBOC Industrieberatung GesmbH. Ernst Gideon Loudon je član Upravnog odbora ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. Hrvatska

Sava Ivanov Dalbokov

Funkcija: Član Upravnog odbora

Sava Ivanov Dalbokov diplomirao je finansije i ekonomiju na Univerzitetu Massachusetts u Bostonu, a magistrirao poslovnu administraciju na Univerzitetu South Carolina u Kolumbiji (MBA).

Po završetku studija radio je kao porezki inspektor u Upravi javnih prihoda Massachusetts u Bostonu u Americi i kao analitičar u Moellendorf&Company u Budimpešti, u Mađarskoj.

Karijeru u Erste Group Bank AG Beč, g. Dalbokov je započeo 1997. godine kao direktor za centralnu i istočnu Evropu, gde je učestvovao u akviziciji najvećih banaka usmerenih na poslovanje sa stanovništvom i malim preduzećima u Češkoj i Slovačkoj.

Trenutno (2012) obavlja funkciju člana Uprave Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, člana Nadzornog odbora ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. Hrvatska, a u periodu 2006-2009 godine bio je predsednik Izvršnog odbora Erste Bank a.d. Novi Sad.

2.10.2 Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa lica navedenih u prethodnoj tački u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju kod Izdavaoca i ličnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti van Izdavaoca.

2.11 PRAKSA UPRAVE

2.11.1 Revizorski odbor

Članovi Odbora za praćenje poslovanja banke (Odbora za reviziju):

1. Reihard Ortner, predsednik Odbora,
2. Sava Ivanov Dalbokov, član Odbora,
3. Aleksandar Vlahović, član Odbora.

Odbor za praćenje poslovanja banke čine najmanje 3 člana, od kojih su najmanje dva članovi Upravnog odbora Banke koji imaju odgovarajuće iskustvo iz oblasti finansija.

Najmanje jedan član Odbora za praćenje poslovanja banke mora biti lice nezavisno od Banke, u skladu sa propisima.

Članovi Odbora za praćenje poslovanja banke ne mogu biti lica povezana s Bankom, osim po osnovu članstva u Upravnom odboru Banke ili u organu upravljanja, odnosno nadzora lica u sastavu iste bankarske grupe.

Odbor za praćenje poslovanja banke pomaže Upravnom odboru Banke u nadzoru nad radom Izvršnog odbora Banke i zaposlenih u Banci.

Odbor za praćenje poslovanja banke dužan je da:

- 1) analizira godišnje izveštaje i druge finansijske izveštaje Banke koji se Upravnom odboru Banke podnose na razmatranje i usvajanje;
- 2) analizira i usvaja predloge strategija i politika Banke u vezi sa upravljanjem rizicima i sistemom unutrašnjih kontrola koje se Upravnom odboru Banke podnose na razmatranje i usvajanje;
- 3) analizira i nadzire primenu i adekvatno sprovođenje usvojenih strategija i politika za upravljanje rizicima i sprovođenje sistema unutrašnjih kontrola;
- 4) najmanje jednom mesečno izveštava Upravni odbor o svojim aktivnostima i utvrđenim nepravilnostima, kao i da predlaže način na koji će se otkloniti te nepravilnosti, odnosno unaprediti politike i procedure za upravljanje rizicima i sprovođenje sistema unutrašnjih kontrola;
- 5) na predlog Upravnog ili Izvršnog odbora Banke ili spoljnog revizora Banke razmatra ulaganja i aktivnosti Banke;
- 6) Upravnom odboru i Skupštini Banke predlaže spoljnog revizora Banke;
- 7) razmatra, sa spoljnim revizorom Banke, godišnje revizije finansijskih izveštaja Banke;
- 8) predlaže Upravnom odboru Banke da se određena pitanja u vezi sa spoljnom i unutrašnjom revizijom uvrste u dnevni red sednice Skupštine;
- 9) donosi poslovnik o svom radu.

Kad oceni da banka posluje suprotno zakonu, drugom propisu, statutu ili drugom aktu banke ili se to može zaključiti na osnovu izveštaja o reviziji, odnosno kad utvrdi druge nepravilnosti u poslovanju banke odbor za praćenje poslovanja banke obavezno predlaže Upravnom odboru banke da otkloni uočene nepravilnosti, kao i da zakaže vanredno zasedanje

skupštine banke u slučaju da ustanovljene nepravilnosti mogu imati teže posledice na poslovanje banke.

Članovi Odbora za praćenje poslovanja banke sastaju se najviše jednom mesečno, a najmanje jednom u tri meseca, u sedištu Banke.

Kvorum za donošenje odluka, većinu glasova, glasanje pismenim putem, donošenje odluka van sednica i druga pitanja koje se odnose na rad Odbora za praćenje poslovanja banke regulisani su Pravilnikom o radu Odbora za praćenje poslovanja banke.

2.11.2 Kodeks korporativnog upravljanja

Banka do dana objavljivanja ovog Prospekta nije usvojila Kodeks korporativnog upravljanja (dalje u tekstu: KKU), obzirom da je zatvoreno akcionarsko društvo sa svega 2 akcionara koji su povezana lica (opisano u tački 2.12), i da izdate vlasničke hartije nisu listirane na Berzi.

Banka u svom tekućem poslovanju ima usvojen:

- Kodeks poslovne etike (Privredna komora Srbije, 2006) -

Ovim kodeksom utvrđeni su principi i pravila poslovne etike koji obavezuju privredne subjekte, članove privredne komore, zaposlene, članove organa i lica angažovana po ugovornom osnovu u privrednom subjektu. Takođe u *članu 4 Lica na koja se kodeks odnosi*, a odnosi se na predsednike i članove upravnog i izvršnog odbora, nadzornog odbora, odbora revizora kao i sva lica koja su za obavljanje neke delatnosti u ime privrednog subjekta angažovana na osnovu ugovora, usklađuju svoje ponašanje i sa odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja;

- Kodeks profesionalnog bankarskog ponašanja (Udruženje Banaka i NBS, 2007) -

Ovim kodeksom utvrđeni su opšti etički principi i norme profesionalnog bankarskog ponašanja, koji se odnose na zaposlene u bankama u svim njihovim poslovnim odnosima sa klijentima („**Obuhvatnost kodeksa**“). Cilj Kodeksa je da klijente upozna sa minimumom standarda dobre bankarske prakse kojih će se banke pridržavati u svome radu, što je preduslov dobrih odnosa između banke i klijenta i njihove dobre međusobne komunikacije;

- Etički kodeks Erste Bank ad Novi Sad (2010) -

Svrha Etičkog kodeksa jeste da podstiče i promoviše određeni skup vrednosti i načina ponašanja zaposlenih u Erste Bank. Etički kodeks se bazira na usvojenoj viziji, misiji i usvojenim korporativnim vrednostima Banke, kao i osnovnim principima kojih se pridržava naša institucija. Zaposleni Erste Bank a. d. Novi Sad koja je deo Erste Grupe, obavezni su da poštuju i:

- Politiku upravljanja sukobima interesa, regulisanu Pravilnikom o upravljanju sukobima interesa;
- Osnovna pravila poslovanja — Kodeks poslovnog ponašanja zaposlenih u Erste Grupi;
- Kodeks poslovnog ponašanja zaposlenih u Erste Bank a. d. Novi Sad;
- Opšte uslove poslovanja Erste Bank a. d. Novi Sad;
- Pravilnik o poslovnoj tajni Erste Bank a. d. Novi Sad.

2.12 VEĆINSKI AKCIONARI

Vlasnici Erste Bank a.d. Novi Sad su:

1. **Steiermärkische Bank und Sparkassen Akt Beč**, Republika Austrija, koja je imalac 261.040 komada akcija koje predstavljaju 26% osnovnog kapitala Banke, i
2. **EGB CEPS HOLDING GMBH Beč**, Republika Austrija koji je imalac 742.960 komada akcija koje predstavljaju 74% osnovnog kapitala Banke.

Naziv akcionara	Broj akcija	Učešće u %
EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč	742.960	74%
Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Grac	261.040	26%
Ukupno:	1.004.000	100%

Vlasnici društva Steiermärkische Bank und Sparkassen su:

- Steiermärkische Verwaltungssparkasse, Beč, Republika Austrija – 73%;
- Erste Bank AG, Beč, Republika Austrija - 25%;
- zaposleni - 2%.

Vlasnik društva EGB Ceps Holding GmbH je EGB Ceps Beteiligungen GmbH (100%), a vlasnik društva EGB Ceps Beteiligungen GmbH je Erste Group Bank AG (100%).

Ne postoje pisani dokumenti koji bi definisali mere kojima se sprečava korišćenje položaja većinskog akcionara na štetu Izdavaoca, međutim u okviru zakonodavstva Republike Srbije (Zakon o bankama, Zakon o privrednim društvima, Zakon o porezu na dobit i drugi propisi) postoje pravila koja uređuju odgovarajuću zaštitu poverilaca društva u odnosu na zloupotrebu položaja od strane većinskog akcionara u društvu.

Prema saznanju Izdavaoca na dan objave ovog Prospekta ne postoje sporazumi koji bi rezultirali promenom kontrole nad Izdavaocem.

2.13 FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVAOCA

2.13.1 Finansijski podaci o prethodnom poslovanju

2.13.1.1 Finansijski izveštaji sa izveštajem revizora za 2010.godinu

ERSTE BANK a.d. NOVI SAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2010. GODINE

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

BILANS USPEHA

BILANS STANJA

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA ERSTE BANK A.D., NOVI SAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Erste Bank a.d., Novi Sad (u daljem tekstu: "Banka") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2010. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Preduzeća za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Banke je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi 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 obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeci procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Banke. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2010. godine i rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

Ostale informacije

Finansijski izveštaji Banke za godinu koja se završila 31. decembra 2009. godine su bili predmet revizije od strane drugog revizora koji je izrazio mišljenje bez rezerve u svom izveštaju od 9. marta 2010. godine.

Beograd, 23. mart 2011. godine


Mirjana Kovačević
Ovlašćeni revizor
Ernst & Young Beograd d.o.o.



08063818 Maticni broj		Popunjiva banka		101626723 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
570					
1 2 3		19	20	21	22 23 24 25 26
Vrsta posla					

Naziv: ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste: NOVI SAD, BULEVAR OSLOBOĐENJA 05

BILANS USPEHA



7005003274512

u periodu od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine

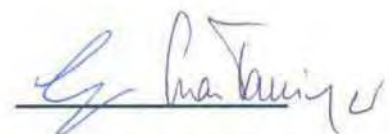
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI I RASHODI REDOVNOG POSLOVANJA				
70	Prihodi od kamata	201	4	4772385	4741524
60	Rashodi kamata	202	4	1682931	1937657
	Dobitak po osnovu kamata (201 - 202)	203		3089454	2803867
	Gubitak po osnovu kamata (202 - 201)	204			
71	Prihodi od naknada i provizija	205	5	1521269	1642432
61	Rashodi naknada i provizija	206	5	315487	457661
	Dobitak po osnovu naknada i provizija (205 - 206)	207		1205782	1184771
	Gubitak po osnovu naknada i provizija (206 - 205)	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			
68-78	Neto rashodi od kursnih razlika	220	6	2376009	1721370
766	Prihodi od dividendi i ucesca	221		34	102
74. 76 osim 766 i 769	Ostali poslovni prihodi	222	7	48134	24773
75 minus 65	Neto prihodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	223			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
65 minus 75	Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	224	8	738945	611315
63	Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	225	9	1333592	1266740
642	Troskovi amortizacije	226	10	150988	135839
64, (osim 642), 66 (osim 669)	Operativni i ostali poslovni rashodi	227	11	1859018	1665746
77	Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveze	228	12	4112783	2962576
67	Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza	229	13	1680225	1183898
	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)	230		317410	391181
	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)	231			
769 minus 669	NETO DOBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	232			
669 minus 769	NETO GUBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	233			
	REZULTAT PERIODA - DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (230 - 231 + 232 - 233)	234		317410	391181
	REZULTAT PERIODA - GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (231 - 230 + 233 - 232)	235			
850	Porez na dobit	236	14	0	2715
861	Dobitak od kreiranih odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	237	14	756	2811
860	Gubitak od smanjenja odlozenih poreskih sredstava i kreiranje odlozenih poreskih obaveza	238			
	DOBITAK (234 - 235 - 236 + 237 - 238)	239		318166	391277
	GUBITAK (235 - 234 + 236 + 238 - 237)	240			
	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 _____ dana 23.2. 2011. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik
banke


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)

Popunjiva banka	
08063818 Maticni broj	101626723 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
570 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste : NOVI SAD, BULEVAR OSLOBOĐENJA 05

BILANS STANJA



7005003274505

na dan 31.12.2010. 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
	AKTIVA				
00, 05, 07	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	001	15	2966282	5561582
01, 06	Opozivi depoziti i krediti	002	16	7538391	6051084
02, 08	Potrazivanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potrazivanja	003	17	252164	209185
10, 11, 20, 21	Dati krediti i depoziti	004	18	43808647	30220438
12 (osim 128), 22	Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija)	005	19	5452569	7211761
13, 23	Udeli (ucesca)	006	19	47	47
16, 26	Ostali plasmani	007	20	674942	1186886
33	Nematerijalna ulaganja	008	21	198678	89223
34, 35	Osnovna sredstva i investicione nekretnine	009	21	809406	889240
36	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	010			
37	Odložena poreska sredstva	011			
03, 09, 19, 29, 30, 38	Ostala sredstva	012	22	430520	575420
842	Gubitak iznad iznosa kapitala	013			
	UKUPNA AKTIVA (od 001 do 013)	014		62131646	51994866

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	PASIVA				
400, 500	Transakcioni depoziti	101	23	7778885	6541543
401, 402, 403, 404, 405, 501, 502, 503, 504, 505	Ostali depoziti	102	24	25482005	23986784
406, 407, 408, 409, 506, 507, 508, 509	Primljeni krediti	103	25	15282006	8215278
41, 51	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	104			
42, 52	Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	105	26	32432	2518
od 450 do 454	Rezervisanja	106	27	333661	322976
456, 457	Obaveze za poreze	107	14	12752	5807
434, 455	Obaveze iz dobitka	108			
46	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	109			
47	Odlazene poreske obaveze	110	14	8495	8696
43 (osim 434), 44, 48, 49, 53, 58, 59	Ostale obaveze	111	28	1942093	1979967
	UKUPNO OBAVEZE (od 101 do 111)	112		50872329	41063569
	KAPITAL				
80 minus 128	Kapital	113	29	10164475	10164475
81	Rezerve iz dobiti	114	29	736001	344724
82 (osim 823)	Revalorizacione rezerve	115	29	23620	20702
823	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti raspolozivih za prodaju	116	29	3685	5763
83	Dobitak	117	29	338906	407159
84 (osim 842)	Gubitak do nivoa kapitala	118			
	UKUPAN KAPITAL (113 + 114 + 115 + 117 - 116 - 118)	119		11259317	10931297
	UKUPNO PASIVA (112 + 119)	120		62131646	51994866
	VANBILANSNE POZICIJE (122 + 123 + 124 + 125 + 126)	121		26585881	26583809
90, odnosno 95	Poslovi u ime i za racun trecih lica	122	30	668474	527757
91 (osim 911 i 916), odnosno 96 (osim 961 i 966)	Preuzete buduće obaveze	123	30	8819732	12270385

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
911, 916, 932, odnosno 961, 966, 982	Primljena jamstva za obaveze	124			
92, odnosno 97	Derivati	125	30	2777694	401069
93 (osim 932), odnosno 98 (osim 982)	Druge vanbilansne pozicije	126	30	14319981	13384598

U _____ dana 23.2. 2011. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik
banke



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

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">08063818</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">Popunjiva banka</div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">101626723</div> PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">570</div> 1 2 3 Vrsta posta	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">19</div>	<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>

Naziv : ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sedište : NOVI SAD, BULEVAR OSLOBOĐENJA 05

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005003274529

u periodu od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 302 do 305)	301	6257601	6329502
1. Prilivi od kamata	302	4680502	4694219
2. Prilivi od naknada	303	1502524	1620347
3. Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	304	74541	14834
4. Prilivi od dividendi i ucesca u dobitku	305	34	102
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 307 do 311)	306	5086347	5787293
5. Odlivi po osnovu kamata	307	1464411	2151778
6. Odlivi po osnovu naknada	308	306477	457700
7. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih licnih rashoda	309	1334006	1266298
8. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda	310	257666	258701
9. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	311	1723787	1652816
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima (301 minus 306)	312	1171254	542209
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima (306 minus 301)	313		
V. Smanjenje plasmana i povecanje uzetih depozita (od 315 do 317)	314	4456851	3310467
10. Smanjenje kredita i plasmana bankama i komitentima	315	0	3310467
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	1724287	0
12. Povecanje depozita od banaka i komitenata	317	2732564	0
VI. Povecanje plasmana i smanjenje uzetih depozita (od 319 do 321)	318	12792623	4804138
13. Povecanje kredita i plasmana bankama i komitentima	319	12792623	0
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	0	3971060
15. Smanjenje depozita od banaka i komitenata	321	0	833078
VII. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit (312 minus 313 plus 314 minus 318)	322		
VIII. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit (313 plus 318 minus 312 minus 314)	323	7164518	951462
16. Placeni porez na dobit	324	0	4818
17. Isplacene dividende	325		

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
IX. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (322 minus 323 minus 324 minus 325)	326		
X. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (323 minus 322 plus 324 plus 325)	327	7164518	956280
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 329 do 333)	328	36977	2854
1. Prilivi od dugorocnih ulaganja u hartije od vrednosti	329	36977	0
2. Prilivi od prodaje udela (ucesca)	330	0	2854
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		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (335 do 339)	334	208001	960629
6. Odlivi po osnovu ulaganja u dugorocne hartije od vrednosti	335	0	831794
7. Odlivi za kupovinu udela (ucesca)	336	770	0
8. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	337	207231	128835
9. Odlivi po osnovu nabavke investicionih nekretnina	338		
10. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	339		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (328 minus 334)	340		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (334 minus 328)	341	171024	957775
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 343 do 348)	342	8988569	3495068
1. Prilivi po osnovu uvecanja kapitala	343		
2. Neto prilivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	344	49525	78708
3. Neto prilivi gotovine po osnovu uzetih kredita	345	8939044	1623512
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	346		
5. Prilivi po osnovu prodaje sopstvenih akcija	347		
6. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	348	0	1792848
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 350 do 354)	349	1872317	0
7. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	350		
8. Neto odlivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	351		
9. Neto odlivi gotovine po osnovu uzetih kredita	352		
10. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	353		
11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	354	1872317	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (342 minus 349)	355	7116252	3495068

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (349 minus 342)	356		
G. Svega neto prilivi gotovine (301 plus 314 plus 328 plus 342)	357	19739998	13137891
D. Svega neto odlivi gotovine (306 plus 318 plus 324 plus 325 plus 334 plus 349)	358	19959288	11556878
DJ. NETO POVECANJE GOTOVINE (357 minus 358)	359	0	1581013
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (358 minus 357)	360	219290	0
Ž. GOTOVINA NA POCETKU GODINE (Napomena : _____) (361, kol. 3 = 001 kol. 6)	361	5561582	5701939
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	362	5877682	4337566
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	363	8253692	6058936
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	2966282	5561582

U _____ dana 23.2. 2011. godine

Lice 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)

<input type="text" value="08063818"/> Maticni broj	<input type="text" value=""/> Sifra delatnosti	<input type="text" value="101626723"/> PIB
Popunjiva banka		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
<input type="text" value="570"/> 1 2 3 Vrsta posla	<input type="text" value=""/> 19	<input type="text" value=""/> 20 <input type="text" value=""/> 21 <input type="text" value=""/> 22 <input type="text" value=""/> 23 <input type="text" value=""/> 24 <input type="text" value=""/> 25 <input type="text" value=""/> 26

Naziv : ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste : NOVI SAD, BULEVAR OSLOBOĐENJA 05

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005003274543

u periodu od 01.01. 2010. do 31.12. 2010 . godine

- u hiljadama dinara

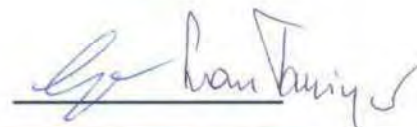
Red. br.	O P I S	AOP	Akcijski kapital (racun 800)	AOP	Ostali kapital (racun 801)	AOP	Upisani a neuplaćeni akcijski kapital (racun 803)	AOP	Emisiona premija (racun 802)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	10040000	414	10329	427		440	124475
2	Ispravka materijalno znacajnih 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 _____ (red.br. 1+2-3)	404	10040000	417	10329	430		443	124475
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419	10329	432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	10040000	420		433		446	124475
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 _____ (red.br. 7+8-9)	410	10040000	423		436		449	124475
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	10040000	426		439		452	124475

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve (grupa racuna 81)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa racuna 82, osim racuna 823)	AOP	Dobitak (grupa racuna 83)	AOP	Gubitak do visine kapitala (racun 840,841)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	15638	479	347268	492	
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 _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	15638	482	347268	495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	344724	470	5655	483	397000	496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	591	484	337109	497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	344724	472	20702	485	407159	498	
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 _____ (red.br. 7+8-9)	462	344724	475	20702	488	407159	501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	391277	476	8347	489	323024	502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	5429	490	391277	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	736001	478	23620	491	338906	504	

Red. br.	O P I S	AOP	Sopstvene akcije (racun 128)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu HOV rasplzivih za prodaju (rn. 823)	AOP	Ukupno (kol. 2 + 3 - 4 + 5 + 6 + 7 + 8 - 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad iznosa kapitala (racun 842)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505		518		531	10537710	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 _____ (red.br. 1+2-3)	508		521		534	10537710	547	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	8500	535	738878	548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523	2737	536	345292	549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511		524	5763	537	10931297	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 _____ (red.br. 7+8-9)	514		527	5763	540	10931297	553	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	555	541	722093	554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529	2633	542	394073	555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517		530	3685	543	11259317	556	

U _____ dana 23.2. 2011. godine

Lice 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)

1. OSNOVNE INFORMACIJE O BANCI

Primarni finansijski izveštaji (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na kapitalu) koji su takođe predati Agenciji za privredne registre Republike Srbije dana 23. februara 2011. godine i napomene uz finansijske izveštaje koje su pripremljene 23. marta 2011. godine zajedno čine kompletan set finansijskih izveštaja Banke koji je odobren od strane rukovodstva Banke 23. marta 2011. godine.

Erste Bank a.d., Novi Sad (u daljem tekstu "Banka") osnovana je 25. decembra 1989. godine pod nazivom Novosadska banka a.d., Novi Sad, koja je početkom avgusta 2005. godine, nakon uspešno okončanog procesa privatizacije, postala član Erste Bank Group.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 101499/2005 od 21. decembra 2005. godine registrovana je promena naziva Novosadske banke a.d. Novi Sad u Erste Bank a.d., Novi Sad.

Akcionari Banke su EBG CEPS HOLDING GMBH, Beč sa 74% učešća i Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Grac sa 26% učešća u akcijskom kapitalu Banke.

Banka je registrovana u Republici Srbiji za obavljanje platnog prometa u zemlji i inostranstvu, kreditnih i depozitnih poslova u zemlji, poslova sa platnim karticama, poslova sa hartijama od vrednosti kao dilerskih poslova. U skladu sa Zakonom o bankama, Banka posluje na principima stabilnog i sigurnog poslovanja.

Sedište Banke se nalazi u Novom Sadu, ulica Bulevar Oslobođenja br. 5. Banka u svom sastavu ima 62 filijale i 11 ekspozitura.

Banka je na dan 31. decembra 2010. godine imala 992 zaposlenih (31. decembar 2009. godine: 960 zaposlenih).

Matični broj Banke je 08063818, a poreski identifikacioni broj je 101626723.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Banke za 2010. 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 11/2009), Zakonom o bankama ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 107/05 i 91/2010) i pratećom regulativom Narodne Banke Srbije izdatom na osnovu navedenih zakona. Zakonom o računovodstvu i reviziji propisano je da Banke vode, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS), odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI), kao i Tumačenjima računovodstvenih standarda.

MRS, MSFI i Tumačenja računovodstvenih standarda, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda do 1. januara 2009 godine, Ministarstvo finansija Republike Srbije zvanično je usvojilo donošenjem Rešenja o utvrđivanju prevoda osnovnih tekstova MRS, odnosno MSFI (broj 401-00-1380/2010-16) i objavilo u Službenom glasniku Republike Srbije broj 16 od 5. oktobra 2010. godine.

MSFI i Tumačenja objavljena nakon 1. januara 2009. godine nisu primenjena prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su pripremljeni u formi propisanoj Pravilnikom o obrazcima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za banke (Službeni glasnik Republike Srbije br. 74/2008, 3/2009, /ispravka 12/2009/ i 5/2010). Ovim Pravilnikom pravno su definisani obrasci finansijskih izveštaja i sadržina pozicija u obrazcima, kao i minimum sadržaja napomena uz te izveštaje, koji sadrže odstupanja od MRS 1 Prezentacija finansijskih izveštaja, a koja se odnose na pojedine pozicije finansijskih izveštaja.

Kao rezultat gore pomenutog, Menadžment Banke nije jasno i bezrezervno objavio u izveštajima usaglašenost priloženih finansijskih izveštaja sa zahtevima svih standarda i interpretacija izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde koji objavljuje MSFI.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Banke iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Banke. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi koncepta nastavka poslovanja koji podrazumeva da će Banka nastaviti sa poslovanjem u predvidljivoj budućnosti.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (nastavak)

(a) Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Amandmani koji su rezultat poboljšanja IFRS standarda datih u nastavku, nisu imali uticaj na računovodstvene politike, finansijski položaj i poslovanje Banke:

- MSFI 1– Prva Primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja počinje na dan 1. januar 2010. godine;
- MSFI 2– Plaćanje Akcijama Grupne transakcije plaćanja akcijama počinje na dan 1. januar 2010. godine;
- MSFI 3 (revidiran)– Poslovne kombinacije i Amandmani na MRS 27 – Konsolidovani finansijski izvještaji i odvojeni finansijski izvještaji počinju na dan 1. jul 2009. godine i uključuju odgovarajuće amandmane MSFI 2, MSFI 5, MSFI 7, MRS 7, MRS 21, MRS 28, MRS 31 i MRS 39;
- MRS 39– Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje– Prihvatljivi hedžing poslovi počinje na dan 1. jul 2009. godine;
- IFRIC 17 – Raspodela nenovčane imovine vlasnicima– počinje na dan 1. jul 2009. godine;
- IFRIC 18 – Prenos imovine sa kupca– počinje na dan 1. jul 2009. godine.

Poboljšanja kod MSFI:

Objavljeni u maju 2008. godine

- MSFI 5– Dugotrajna imovina namenjena prodaji i ukinuti delovi poslovanja– počinje 1. januara 2010. godine.

Objavljeni u aprilu 2009. godine

- MSFI 2 – Plaćanje akcijama;
- MRS 1 – Presentacija finansijskih izveštaja;
- MRS 7– Lizing;
- MRS 38– Nematerijalna sredstva;
- MRS 39– Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje;
- MSFI 9– Ponovna procena ugrađenih derivata.

U nastavku su navedeni objavljeni standardi, koji još uvek nisu stupili na snagu do datuma izdavanja finansijskih izveštaja Banke. Ovo je lista izdatih standarda i tumačenja, od kojih Banka očekuje da će biti primenljivi u budućnosti. Banka namerava da usvoji ove standarde kada oni stupe na snagu.

MRS 24- Obelodanjivanje povezanih lica (Dopuna)

Dopunjeni standard stupa na snagu za izveštajne periode koji počinju 1. januara 2011. godine i kasnije. Pojašnjava definiciju povezanih lica tako što pojednostavljuje identifikaciju takvih odnosa i eliminiše nekonzistentnost u njenoj primeni. Revidirani standard uvodi delimično izuzeće od zahteva za obelodanjivanjem povezanih lica Vlade. Banka ne očekuje nikakav uticaj na njen finansijski položaj i poslovanje. Ranije usvajanje je dozvoljeno bilo za delimično izuzeće za povezana lica Vlade bilo za čitav standard.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (nastavak)

(a) Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)

MRS 32- Finansijski instrumenti: Prezentacija- Klasifikacija prava preče kupovine

Dopuna standarda MRS 32 stupa na snagu za godišnje izveštajne periode koji počinju 1. februara 2010. godine i kasnije i dopunjuje definiciju finansijske obaveze kako bi se klasifikovalo pravo preče kupovine (i nekih opcija i varanta) kao instrumenata kapitala u slučajevima gde su ta prava data pro-rata za sve postojeće vlasnike iste klase nederivatnih instrumenata kapitala entiteta, ili kako bi se stekao fiksni broj instrumenata kapitala entiteta za fiksni iznos u bilo kojoj valuti. Ova dopuna neće imati uticaj na Banku, nakon inicijalne primene.

MSFI 9- Finansijski instrumenti: Klasifikacija i merenje

MSFI 9 predstavlja prvu fazu rada Odbora za međunarodne računovodstvene standarde na zamenu MRS 39, koji se primenjuje za klasifikaciju i merenje finansijskih sredstava i obaveza kao što je definisano u MRS 39. Ovaj standard je primenjiv za godišnje izveštajne periode koji počinju 1. januara 2013. godine. U kasnijim fazama Odbor će se baviti obezvređivanjem i računovodstvom hedžinga. Završetak ovog projekta očekuje se sredinom 2011. godine.

Usvajanje prve faze MSFI 9 pre svega će imati uticaja na klasifikaciju i merenje finansijskih sredstava Banke. Banka trenutno procenjuje efekat usvajanja MSFI 9, međutim sam efekat usvajanja zavisice pre svega od aktive Banke na dan usvajanja, tako da nije praktično kvantifikovati ovaj efekat.

IFRIC 14 – Preplaćeni iznosi u odnosu na zahtev u vezi minimalnih iznosa finansiranja (Dopuna)

Amandman IFRS 14 primenjiv je za godišnje izveštajne periode koji počinju 1. januara 2011. godine, sa retrospektivnom primenom. Amandman daje smernice za procenu nadoknadiive vrednosti neto penzionih sredstava. Amandman dozvoljava entitetu da prevremeno plaćanje ka fondu tretira kao sredstvo. Očekuje se da ova dopuna neće imati uticaja na finansijske izveštaje Banke.

IFRIC 19 – Izmirenje finansijskih obaveza sa instrumentima kapitala

IFRIC 19 stupa na snagu 1. jula 2010. godine. Ovo tumačenje pojašnjava da se instrumenti kapitala izdati poveriocu kako bi se izmirile finansijske obaveze smatraju plaćanjem. Emitovani instrumenti kapitala vrednuju se po fer vrednosti. U slučaju da se ta vrednost ne može pouzdano utvrditi, oni se vrednuju u visini obaveze koja se tim instrumentima kapitala zatvara. Nastali gubitak ili dobitak se priznaju u bilansu uspeha. Usvajanje ovog tumačenja neće imati uticaja na finansijske izveštaje Banke.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (nastavak)

(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali još nisu usvojeni

MSFI 7 Finansijski instrumenti: Obelodanjanja kao deo sveobuhvatnog pregleda vanbilansnih aktivnosti (izmenjen i dopunjen)

MSFI 7 stupa na snagu za godišnje periode izveštavanja koji počinju 1. jula 2011. godine ili nakon tog datuma. Svrha ovih izmena je da omogući korisnicima finansijskih izveštaja da unaprede razumevanje prenosa finansijske aktive (npr. sekjuritizacija), uključujući razumevanje mogućih efekata rizika koji mogu ostati na pravnom licu koje je prenelo finansijsku aktivu. Izmenama se takođe zahteva dodatno obelodanjanje ako je nesrazmeran iznos prenosa obavljen krajem izveštajnog perioda.

Unapređenja MSFI (objavljena u maju 2010. godine)

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde objavio je Unapređenja MSFI, sveobuhvatan prikaz izmena i dopuna MSFI. Izmene i dopune nisu primenjene pošto stupaju na snagu za izveštajne periode bilo nakon 1. jula 2010. godine ili 1. januara 2011. godine. Izmene i dopune su:

- MSFI 3- Poslovne kombinacije;
- MSFI 7- Finansijski instrumenti: Obelodanjanje;
- MRS 1- Prezentacija finansijskih izveštaja;
- MRS 27- Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji;
- IFRIC 13- Programi lojalnosti klijenata.

Banka ne očekuje nikakav uticaj primene ovih izmena i dopuna na finansijsku poziciju ili poslovanje.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Banke za godinu koja se završila 31. decembra 2009. godine koji su bili predmet revizije druge revizorske kuće (BDO d.o.o., Beograd).

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 aktivu, odnosno kamatonosnu pasivu, 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 vrednovane po amortizovanoj vrednosti i kamatonosne finansijske instrumente raspoložive za prodaju, prihodi ili rashodi od kamata se iskazuju 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. Prilikom određivanja efektivne kamatne stope uzimaju se u obzir svi ugovoreni uslovi koji se odnose na taj finansijski instrument, osim naknada ili dodatnih troškova koji su povezani sa odobravanjem kredita, ali ne i budući kreditni gubici.

Naknade za odobravanje kredita, koje su uključene u prihode od kamata, obračunavaju se i naplaćuju jednokratno unapred, a razgraničavaju se srazmerno ostatku duga u toku korišćenja kredita. Proporcionalno razgraničavanje naknada se ne razlikuje materijalno od primene efektivnog prinosa.

Banka vrši suspenziju kamate umanjenjem prihoda po osnovu kamata preko računa vanbilansne evidencije, ukoliko se proceni da postoje problemi u naplati plasmana po kreditima.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

Banka ostvaruje prihode od naknada i provizija koji proizilaze iz širokog spektra usluga koje pruža svojim klijentima. 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.

Naknade za odobrenje kredita za one kredite koji će verovatno biti povučeni i ostale naknade koje se odnose na kredite su odložene (zajedno sa svim dodatnim troškovima) i prikazane u okviru pasivnih vremenskih razgraničenja, koja se prenose u korist bilansa uspeha i prikazuju u okviru prihoda od kamata tokom perioda trajanja finansijskog instrumenta.

/ii/ 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.

/iii/ Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju kada se ustanovi pravo Banke na priliv po osnovu dividendi.

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 predstavljaju 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. Monetarna sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan (Napomena 35).

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 (Napomene 12 i 13).

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

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 poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

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.

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 maksimalnog iznosa 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.

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.

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 podkategorije finansijskih sredstava: ona koja se drže radi trgovanja i ona koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Rukovodstvo nije prilikom inicijalnog priznavanja klasifikovalo finansijska sredstva u podkategoriju sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti preko bilansa uspeha.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

2.6.1. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (nastavak)

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.

Hartije od vrednosti kojima se trguje obuhvataju obveznice stare devizne štednje i državne zapise Republike Srbije.

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

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 sposobnosti 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 (Napomena 8).

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 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.

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 isplatama 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, umanjnim 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.

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava i rezervisanja za rizike

U skladu sa internom politikom Banke, na svaki izveštajni datum Banka procenjuje da li postoji objektivni dokaz umanjnjenja (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivni 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.

Dokazi o obezvređenju uključuju indikacije da se jedan dužnik ili grupa dužnika suočava sa značajnim finansijskim poteškoćama, docnje pri servisiranju kamate ili glavnice, verovatnoću da će doći do stečaja ili neke druge finansijske reorganizacije i kada dostupni podaci pokazuju da je došlo do merljivog smanjenja budućih tokova gotovine, kao što su promene u okviru neizmirenih obaveza ili ekonomskih uslova koji su u korelaciji sa odstupanjima od ugovorenih uslova.

Prilikom procene obezvređenja kredita i plasmana bankama i komitentima vrednovanih po amortizovanoj nabavnoj vrednosti, Banka prvo vrši individualnu procenu da utvrdi da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju za svako finansijsko sredstvo koje je individualno značajno, kao i grupnu procenu za finansijska sredstva koja nisu individualno značajna. Ukoliko Banka utvrdi da ne postoje objektivni dokazi o obezvređenju za finansijska sredstva za koja je vršena individualna procena Banka svrstava takva sredstva u grupu finansijskih sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i vrši grupnu procenu obezvređenja. Sredstva za koja se vrši individualna procena obezvređenja i za koja se priznaje gubitak po osnovu obezvređenja nisu uključena u grupnu procenu obezvređenja.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

2.6.3. Krediti i potraživanja (nastavak)

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava i rezervisanja za rizike (nastavak)

Ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastao gubitak zbog umanjenja vrednosti, iznos gubitka se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti kredita i njegove nadoknadi 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.

U svrhe grupne procene obezvređenja, finansijska sredstva se grupišu na osnovu internog sistema klasifikacije koji Banka koristi uzimajući u obzir karakteristike kreditnog rizika kao što su vrsta plasmana, industrija, geografska lokacija, vrste kolaterala, postojanje dospelih potraživanja i ostale relevantne faktore.

Budući tokovi gotovine koji se odnose na grupu finansijskih sredstava koji su predmet grupne procene obezvređenja se procenjuju na osnovu istorijskih iskustava o gubicima po osnovu sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika. Istorijska iskustva se koriguju na osnovu dostupnih tekućih podataka kako bi se odrazili efekti tekućih uslova koji nisu imali uticaja na godine na kojima se zasniva istorijsko iskustvo, kao i da bi se uklonili efekti uslova koji su postojali tokom istorijskog perioda, a ne postoje na dan bilansa stanja. Metodologija i pretpostavke koji se koriste za procenu budućih tokova gotovine se redovno pregledaju da bi se smanjile razlike između procenjenih iznosa i stvarnog iskustva po osnovu gubitka.

Knjigovodstvena vrednost sredstva se smanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti 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 (Napomena 8).

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

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, kursevima 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 dužničke hartije od vrednosti.

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 umanjí 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, umanjenoj za ispravku vrednosti.

Dividende stečene tokom držanja finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju su uključene u prihode od dividendi i učešća u kapitalu kada je nastalo pravo na priliv po osnovu dividendu.

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 svrstavaju značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ulaganja ispod nabavne vrednosti.

Kada postoje dokazi o obezvređenju, kumulativni gubitak, vrednovan kao razlika između nabavne cene i tekuće fer vrednosti, umanjén za bilo koji gubitak usled obezvređenja tog ulaganja, koje je prethodno priznato u na teret bilansa uspeha, se uklanja iz kapitala i priznaje se na teret bilansa uspeha. Ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja učešća u kapitalu se ne ukidaju preko bilansa uspeha, već se povećanje fer vrednosti, nakon priznatog obezvređenja, priznaje direktno u korist kapitala. Ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja učešća u kapitalu, koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano utvrditi, se procenjuju kao razlika između njihove knjigovodstvene vrednosti i sadašnje vrednosti očekivanih budućih tokova gotovine, priznaju se na teret bilansa uspeha i ne ukidaju do prestanka priznavanja sredstava.

U slučaju dužničkih instrumenata koji su klasifikovani kao raspoloživi za prodaju, obezvređenje se procenjuje na osnovu istih kriterijuma kao i za finansijska sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj nabavnoj vrednosti. Ukoliko se, u narednoj godini, fer vrednost dužničkog instrumenta poveća i ukoliko se taj rast može objektivno povezati sa događajem

koji se desio nakon što je gubitak usled obezvređenja priznat na teret bilansa uspeha, gubitak usled obezvređenja se ukida u korist bilansa uspeha.

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

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iskazane su po 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8. Posebna rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki

Posebna 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. 129/2007, 63/2008, 104/2009 i 30/2010).

Ukupna potraživanja od jednog dužnika (bilansna aktiva i vanbilansne stavke) klasifikuju se u kategorije od A do D, u zavisnosti od mogućnosti naplate potraživanja. Naplativost potraživanja od jednog dužnika procenjuje se na osnovu urednosti servisiranja obaveza dužnika i njegovog finansijskog položaja, broja dana prekoračenja otplate glavnice i kamate, kao i kvaliteta pribavljenih sredstava obezbeđenja.

Na osnovu klasifikacije potraživanja, a u skladu sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije, posebna rezerva za procenjene gubitke obračunava se primenom sledećih procenata: A (0%), B (5%-10%), V (20%- 35%), G (40%-75%) i D (100%).

Banka je svojim unutrašnjim aktom odredila kriterijume i metodologiju za utvrđivanje posebne rezerve za procenjene gubitke u okviru procenata propisanih navedenom Odlukom Narodne banke Srbije, na osnovu docnje dužnika u izmirenju obaveza, finansijskog položaja i analize poslovnih performansi dužnika, adekvatnosti tokova gotovine i instrumenata obezbeđenja plaćanja.

Obračunata posebna rezerva za procenjene gubitke umanjena je za ispravku vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama, koja je u skladu sa računovodstvenom politikom Banke obelodanjenom u Napomeni 2.6.3. iskazana na teret rashoda u bilansu uspeha (Napomena 8).

Iznos posebne rezerve za procenjene gubitke, nakon umanjenja za ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama, izdvaja se iz neraspoređenog dobitka na osnovu Odluke Skupštine Banke i evidentira u okviru rezervi iz dobiti za procenjene gubitke po plasmanima.

U slučaju da dobit Banke za godinu za koju je potrebno formirati rezervu iz dobiti za procenjene gubitke nije dovoljna za formiranje obračunate visine ove rezerve, razlika se iskazuje kao iznos te rezerve koji nedostaje (videti Napomenu 29(a)/v/).

2.9. 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).

2.10. 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i eventualne gubitke po osnovu umanjena vrednosti sredstava.

Nematerijalna ulaganja se sastoje od licenci i ostalih nematerijalnih ulaganja.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih sredstava se procenjuje kao ograničen ili neograničen.

Nematerijalna sredstva sa ograničenim vekom trajanja se amortizuju tokom korisnog veka upotrebe. Period i metod amortizacije za nematerijalna sredstva 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.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja se obračunava korišćenjem proporcionalne metode u cilju smanjenja vrednosti nematerijalnih ulaganja na njihove rezidualne vrednosti tokom procenjenog korisnog veka upotrebe, kako sledi:

Licence za softver	10 godina
Ostala nematerijalna ulaganja	4 godine

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

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

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12. Osnovna sredstva

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

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:

Građevinski objekti	40 godina
Kompjuterska oprema	4 godina
Ostala oprema	5 do 10 godina

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

Obračun amortizacije nekretnina i 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. Obračunat trošak amortizacije priznaje se kao rashod perioda u kome je nastao.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje nekretnina i 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 preduzeća Republike Srbije i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe, što rezultira u odloženim porezima (Napomena 14(c)).

2.13. Obezvredjenje 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14. 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.

Ukoliko nije izvesno da će Banka do kraja trajanja lizinga steći vlasništvo nad predmetom lizinga, taj predmet se u potpunosti amortizuje tokom trajanja lizinga ili njegovog korisnog veka trajanja, u zavisnosti od toga koji je period kraći.

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.

2.15. 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 (Napomena 33), 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.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16. Naknade zaposlenima

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje – Definisani planovi doprinosa

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Banka je obavezna da uplaćuje 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 i jubilarne nagrade

U skladu sa Zakonom o radu Banka ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju (otpremna) u iznosu od 3 prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju ili 3 prosečne mesečne zarade ostvarene u Banci u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, odnosno 3 mesečne zarade zaposlenog ostvarene u mesecu koji prethodi mesecu isplate – u zavisnosti šta je povoljnije za zaposlenog.

Pored toga, u skladu sa kolektivnom ugovorom, Banka je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade za 10, 20, 30, godina neprekidnog rada u Banci. Jubilarne nagrade se isplaćuju u visini jedne, dve ili tri prosečne zarade ostvarene u poslednja tri meseca koja prethode datumu isplate, zavisno od trajanja neprekidnog rada kod poslodavca.

Troškovi i obaveze po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima. Obaveze po osnovu naknada i sa njima povezani troškovi se priznaju u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih gotovinskih tokova primenom aktuarske metode projektovanja po jedinici prava.

Aktuarski dobici i gubici i troškovi prethodno izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha kada nastanu, s tim što se aktuarski dobici i gubici po osnovu otpremnina prilikom odlaska u penziju priznaju u okviru kapitala.

(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 kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

2.17. Kapital

Kapital se sastoji od akcijskog kapitala (običnih akcija), emisione premije, revalorizacionih rezervi, rezervi iz dobiti i dobitka tekuće i prethodne godine (Napomena 29(a)).

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18. Finansijske garancije

U uobičajenom toku poslovanju 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 primaocu 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 vrednuje 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.

2.19. Porezi i doprinosi

(a) Porez na dobit

Tekući porezi

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Banka tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Konačna poreska osnovica, na koju se primenjuje propisana stopa poreza na dobit preduzeća od 10% utvrđuje se poreskim bilansom Banke.

Računovodstvena dobit se, da bi se dobio iznos oporezive dobiti, usklađuje za određene trajne razlike i umanjuje za određena ulaganja u toku godine, kao što je prikazano u godišnjem poreskom bilansu koji 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 Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva, 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 dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

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. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina (do 2009. godine: 10 godina).

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19. Porezi i doprinosi (nastavak)

(a) Porez na dobit (nastavak)

Odloženi porezi

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza prema bilansu stanja na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja. Trenutno važeća poreska stopa na dan bilansa stanja je korišćena za obračun iznosa odloženih poreza.

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 zvaničnih poreskih stopa u godini ostvarenja poreskih olakšica, odnosno izmirenja odloženih poreskih obaveza.

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

Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke koje se direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala se takođe evidentiraju na teret, odnosno u korist kapitala.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19. Porezi i doprinosi (nastavak)

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu, porez na dodatu vrednost, 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).

2.20. Zarada po akciji

Osnovna zarada po akciji izračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, vlasnicima običnih akcija Banke, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku izveštajnog perioda.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD. 243088/2006 od 22. decembra 2006. godine Banka je registrovana kao zatvoreno akcionarsko društvo, tako da nije obavezna da izračunava i obelodanjuje zaradu po akciji u skladu sa zahtevima MRS 33 "Zarada po akciji".

2.21. Poslovi u ime i za račun trećih lica

Sredstva po poslovima u ime i za račun trećih lica, kojima Banka upravlja uz naknadu, uključena su u vanbilansnu evidenciju Banke (Napomena 30(a)). Banka po navedenim plasmanima ne snosi nikakav rizik.

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 koji se može 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 sličnim 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.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (nastavak)

(c) Obezvredenje učešća u kapitalu

Banka smatra učešća u kapitalu raspoloživa za prodaju obezvređenim kada postoji dokumentovano (tržišni podaci) ili procenjeno smanjenje fer vrednosti ovih sredstava ispod njihove nabavne vrednosti.

(d) 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.

Uticao svake promene u navedenim pretpostavkama može imati 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 1.513 hiljada.

(e) 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, 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.

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.

(f) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Banka je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njenog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Banka rutinski procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka.

Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo.

Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (nastavak)

(g) *Odložena poreska sredstva*

Odložena poreska sredstva priznaju su 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 (Napomena 14(c)).

(h) *Otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale naknade zaposlenima nakon prekida radnog odnosa*

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. uz finansijske izveštaje.

4. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Prihodi od kamata		
– Banke	274.510	1.167.427
– Javna preduzeća	99.127	49.932
– Druga preduzeća	1.793.007	1.515.452
– Preduzetnici	98.139	101.428
– Javni sektor	632.019	571.693
– Stanovništvo	1.711.985	1.259.420
– Strana lica	82.165	488
– Poljoprivrednici	80.555	75.684
– Drugi komitenti	878	-
Ukupno	4.772.385	4.741.524
Rashodi kamata		
– Banke	204.243	293.261
– Javna preduzeća	3.507	3.359
– Druga preduzeća	190.969	360.061
– Preduzetnici	308	564
– Javni sektor	122.642	515.169
– Stanovništvo	723.514	567.854
– Strana lica	432.540	194.980
– Drugi komitenti	5.208	2.409
Ukupno	1.682.931	1.937.657
Dobitak po osnovu kamata	3.089.454	2.803.867

Za obezvređena finansijska sredstva obračunata kamata se suspenduje iz prihoda i ista se naplatom priznaje u prihode.

Prihodi i rashodi od kamata po klasama finansijskih instrumenata prikazani su kako sledi:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Prihodi od kamata		
Po osnovu kredita	3.907.194	3.282.498
Po osnovu REPO poslova	60.380	711.395
Po osnovu trezorskih zapisa Ministarstva finansija	572.640	557.353
Po obaveznoj rezervi	45.241	88.250
Po osnovu blagajničkih zapisa	-	72.808
Po osnovu depozita	92.075	4.303
Po osnovu HOV	779	-
Po osnovu ostalih plasmana	94.076	24.917
Ukupno	4.772.385	4.741.524
Rashodi kamata		
Po osnovu kredita	430.704	78.150
Po osnovu depozita	1.252.227	1.859.507
Ukupno	1.682.931	1.937.657
Dobitak po osnovu kamata	3.089.454	2.803.867

5. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Prihodi od naknada i provizija		
Poslovi platnog prometa u zemlji	335.333	271.731
Poslovi platnog prometa sa inostranstvom	68.277	48.065
Poslovi kupovine i prodaje deviza	267.246	501.412
Kreditni poslovi	304.883	340.643
Poslovi sa platnim karticama	159.873	142.931
Garancijski i drugi poslovi jemstva	114.720	126.864
Ostale naknade i provizije	270.937	210.786
Ukupno	1.521.269	1.642.432
Rashodi od naknada i provizija		
Poslovi platnog prometa u zemlji	30.016	27.267
Poslovi platnog prometa sa inostranstvom	7.786	8.080
Poslovi kupovine i prodaje deviza	158.246	337.018
Kreditni poslovi	47.638	29.437
Poslovi sa platnim karticama	36.275	24.077
Ostale naknade i provizije	35.526	31.782
Ukupno	315.487	457.661
Dobitak po osnovu naknada i provizija	1.205.782	1.184.771

6. NETO RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Pozitivne kursne razlike	5.877.682	4.337.566
Negativne kursne razlike	(8.253.691)	(6.058.936)
Neto rashodi od kursnih razlika	(2.376.009)	(1.721.370)

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Prihodi od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	244	3.290
Ostali poslovni prihodi	43.185	16.983
Ostali prihodi operativnog poslovanja	4.705	4.500
Ukupno	48.134	24.773

8. NETO RASHODI PO OSNOVU INDIREKTNIH OTPISA PLASMANA I REZERVISANJA

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja		
Rashodi indirektnih otpisa plasmana bilansnih pozicija:		
– potraživanja po osnovu kamata, naknada i prodaje (Napomena 17)	(106.978)	(331.630)
– dati krediti i depoziti (Napomena 18(d))	(4.615.102)	(4.378.396)
– hartije od vrednosti (Napomena 19)	(127.932)	(347.361)
– ostali plasmani (Napomena 20)	(36.082)	(173.814)
– ostala sredstva (Napomena 22)	(45.749)	(34.198)
	(4.931.843)	(5.265.399)
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi (Napomena 27)	(1.047.170)	(1.455.874)
Rezervisanja za sudske sporove (Napomena 27)	(3.828)	(19.897)
	(1.050.998)	(1.475.771)
Ukupno	(5.982.841)	(6.741.170)
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja		
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana bilansnih pozicija:		
– potraživanja po osnovu kamata, naknada i prodaje (Napomena 17)	113.984	329.168
– dati krediti i depoziti (Napomena 18(d))	3.782.963	3.734.251
– hartije od vrednosti (Napomena 19)	138.154	324.993
– ostali plasmani (Napomena 20)	41.212	32.875
– ostala sredstva (Napomena 22)	23.520	40.897
	4.099.833	4.462.184
Prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne pozicije (Napomena 27)	1.038.332	1.603.239
Prihodi od ukidanja rezervisanja za sudske sporove (Napomena 27)	23.000	,
Prihodi od naplaćene suspendovane kamate	82.731	64.432
Ukupno	5.243.896	6.129.855
Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	(738.945)	(611.315)

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Troškovi neto zarada i naknada zarada	815.100	773.730
Troškovi poreza i doprinosa na zarade na teret zaposlenog	319.421	302.548
Troškovi otpremnina, jubilarnih nagrada, bonusa i regres	187.698	175.666
Ostali lični rashodi	11.373	14.796
Ukupno	1.333.592	1.266.740

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Troškovi amortizacije:		
– osnovnih sredstava (Napomena 21)	109.948	118.026
– nematerijalnih ulaganja (Napomena 21)	41.040	17.813
Ukupno	150.988	135.839

11. OPERATIVNI I OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Profesionalne usluge	428.479	299.733
Donacije i sponzorstva	38.773	57.985
Reklama i propaganda	275.687	201.396
PTT i telekomunikacione usluge	57.250	52.541
Premije osiguranja	111.303	84.322
Troškovi zakupa	330.933	369.778
Troškovi materijala	89.425	79.782
Troškovi poreza i doprinosa	74.777	77.540
Održavanje osnovnih sredstava i informatičkog softvera	150.253	143.203
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	24.707	3.798
Doprinosi na zarade na teret poslodavca	192.183	181.716
Dnevnice i putni troškovi	51.365	43.801
Obuke i savetovanja	11.270	11.330
Ostalo	22.613	58.821
Ukupno	1.859.018	1.665.746

12. PRIHODI OD PROMENE VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Prihodi od promene vrednosti plasmana i potraživanja	3.855.461	2.802.849
Prihodi od promene vrednosti hartija od vrednosti	8.515	17.001
Prihodi od promene vrednosti obaveza	151.955	130.818
Prihodi od promene vrednosti derivata	96.852	11.908
Ukupno	4.112.783	2.962.576

13. RASHODI OD PROMENE VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Rashodi od promene vrednosti plasmana i potraživanja	1.278.556	952.428
Rashodi od promene vrednosti hartija od vrednosti	6.443	9.670
Rashodi od promene vrednosti obaveza	280.629	209.892
Rashodi od promene vrednosti derivata	114.597	11.908
Ukupno	1.680.225	1.183.898

14. POREZ NA DOBIT

(a) Komponente poreza na dobit

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

	<u>2010.</u> RSD hiljada	<u>2009.</u> RSD hiljada
Tekući porez na dobit	-	(2.715)
Dobitak od kreiranih odloženih poreskih sredstava i smanjenje odloženih poreskih obaveza	<u>756</u>	<u>2.811</u>
Ukupno poreski prihod	<u>756</u>	<u>96</u>

Stanje preplaćenih obaveza po osnovu tekućeg poreza na dobitak iznosi RSD 2.488 hiljada pošto je isti iznos u toku 2010. godine uplaćen preko akontacija za obavezu iz 2009. godine.

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

	<u>2010.</u> RSD hiljada	<u>2009.</u> RSD hiljada
Dobit pre oporezivanja	<u>317.411</u>	<u>391.181</u>
Porez na dobit po stopi od 10%	<u>31.741</u>	<u>39.118</u>
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	34.909	15.531
Efekti korišćenja prenosivih poreskih gubitaka po osnovu kojih nisu bila priznata odložena poreska sredstva	(64.263)	(54.055)
Poresko umanjenje po osnovu dividendi	(1)	(8)
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	(2.714)
Ostalo	<u>(3.142)</u>	<u>2.032</u>
Ukupan poreski prihod iskazan u bilansu uspeha	<u>(756)</u>	<u>(96)</u>

14. POREZ NA DOBIT (nastavak)

(c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze se odnose na privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnove, kao i na privremene razlike nastale po osnovu promene fer vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju.

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

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Stanje na dan 1. januara	8.696	11.585
Efekat privremenih razlika po osnovu amortizacije evidentiran na u korist bilansa uspeha	(756)	(2.811)
Odloženi porez evidentiran u (korist)/na teret kapitala	555	(78)
Stanje na dan 31. decembra	8.495	8.696

(d) Nepriznata odložena poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2010. godine Banka nije priznala odložena poreska sredstva u ukupnom iznosu od RSD 405.950 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 466.254 hiljada) i to po osnovu neiskorišćenih prenosivih poreskih gubitaka u iznosu od RSD 354.324 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 418.587 hiljada) i neiskorišćenih prenosivih poreskih kredita u iznosu od RSD 51.626 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 47.667 hiljada).

Banka nije priznala odložena poreska sredstva po osnovu neiskorišćenih prenosivih poreskih gubitaka i neiskorišćenih prenosivih poreskih kredita zbog neizvesnosti postojanja dovoljnih iznosa budućih oporezivih dobitaka i opreznosti od izmene poreskih propisa u odnosu na koje bi se odložena poreska sredstva mogla iskoristiti.

Prava na prenose neiskorišćenih poreskih gubitaka i kredita za koja nisu priznata odložena poreska sredstva u dole navedenim iznosima ističu u sledećim periodima:

	RSD hiljada					
	Neiskorišće na poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih gubitaka 2010	Neiskorišće na poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih kredita 2010	Ukupno 2010	Neiskorišće na poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih gubitaka 2009	Neiskoriš ćena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih kredita 2009	Ukupn o 2009
Do 1 godine	-	-	-	11.939	-	11.939
Od 1 do 5 godina	96.216	-	96.216	-	-	-
Preko 5 godina	258.108	51.626	309.734	406.648	47.667	454.315

Ukupno	354.324	51.626	405.950	418.587	47.667	466.254
---------------	----------------	---------------	----------------	----------------	---------------	----------------

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD hiljada
U dinarima		
Žiro račun	557.471	2.211.453
Gotovina u blagajni	726.437	740.990
Gotovinski ekvivalenti	1.156.216	322.124
	2.440.124	3.274.567
U stranoj valuti		
Devizni računi kod banaka u inostranstvu	183.552	1.490.252
Gotovina u blagajni	342.585	796.744
Gotovinski ekvivalenti	21	19
	526.158	2.287.015
Stanje na dan 31. decembra	2.966.282	5.561.582

Gotovinski ekvivalenti obuhvataju državne zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do 3 meseca.

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. 12/2010 i 78/2010) koja propisuje da Banke obračunavaju dinarsku obaveznu rezervu po stopi od 5% (2009. godina: 10%) na iznos prosečnog dnevnog stanja dinarskih sredstava u toku jednog kalendarskog meseca.

Banka je dužna da u obračunskom periodu održava prosečno dnevno stanje izdvojene dinarske obavezne rezerve na svom žiro-računu.

Obračunata dinarska obavezna rezerva čiji nivo se morao održavati na stanju žiro računa u periodu od 18. decembra 2010. do 17. januara 2011. godine iznosila je RSD 868.035. hiljada i bila je usklađena sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije.

Prosečna kamatna stopa na iznos izdvojene dinarske rezerve u toku 2010. godine iznosila je 2,50% na godišnjem nivou.

16. OPOZIVI DEPOZITI I KREDITI

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD
	hiljada	hiljada
U dinarima		
Potraživanja od Narodne banke Srbije po repo transakcijama	451.102	1.302.097
U stranoj valuti		
Obavezna rezerva kod Narodne banke Srbije	<u>7.087.289</u>	<u>4.748.987</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>7.538.391</u>	<u>6.051.084</u>

Obavezna devizna rezerva predstavlja minimalnu rezervu u stranoj valuti izdvojenu u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o obaveznoj rezervi banaka kod Narodne banke Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 12/2010 i 78/2010) koja propisuje da banke obračunavaju deviznu obaveznu rezervu po stopi od 25% (2009. godina: 45%) na iznos prosečnog dnevnog stanja deviznih sredstava u toku jednog kalendarskog meseca, kao i na iznos dinarskih sredstava koja su indeksirana valutnom klauzulom u toku jednog kalendarskog meseca.

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 i 78/2010) banke su dužne da obračunavaju i izdvajaju obaveznu rezervu po osnovu deviznih sredstava koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod banke.

Obračunata devizna obavezna rezerva za decembar 2010. godine iznosila je EUR 66.929 hiljada na devizne obaveze Banke i EUR 250 hiljada na devizna sredstva koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod Banke, i ista je bila usklađena sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije.

Izmenom regulative depoziti indeksirani valutnom klauzulom čine osnovicu za obračun devizne obavezne rezerve dok su isti kod obračuna 2009. godine činili osnovicu obračuna dinarske obavezne rezerve, što je uzrokovalo povećanje obračunatog i izdvojenog iznosa devizne obavezne rezerve.

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

Potraživanja po repo transakcijama u iznosu od RSD 451.102 hiljada na dan 31. decembra 2010. godine odnose se na sredstva plasirana u blagajničke zapise Narodne banke Srbije sa rokom dospeća do 14 dana i kamatnom stopom od 11,50% na godišnjem nivou.

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

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD hiljada
U dinarima		
<i>Potraživanja za kamatu i naknadu:</i>		
– Banke	5.876	8.657
– Javna preduzeća	8.337	3.679
– Druga preduzeća	200.509	164.006
– Preduzetnici	13.127	12.416
– Javni sektor	446	216
– Stanovništvo	42.285	27.160
– Strana lica	805	5
– Poljoprivrednici	2.520	2.862
– Drugi komitenti	12.192	2
Potraživanja po osnovu prodaje	<u>6.195</u>	<u>31.895</u>
	<u>292.292</u>	<u>250.898</u>
U stranoj valuti		
<i>Potraživanja za kamatu i naknadu:</i>		
– Banke	5	16
– Druga preduzeća	102.552	191.936
– Preduzetnici	48	44
– Strana lica	42	5
– Drugi komitenti	<u>16.469</u>	<u>-</u>
	<u>119.116</u>	<u>192.001</u>
Bruto potraživanja	411.408	442.899
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>(159.244)</u>	<u>(233.714)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>252.164</u>	<u>209.185</u>

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

Promene na računima ispravke vrednosti u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Potraživanja za kamatu i naknadu		
Stanje na početku godine	233.037	228.939
Nove ispravke vrednosti	106.978	331.384
Ukidanje ispravke vrednosti	(113.297)	(328.968)
Otpis na teret ispravke vrednosti	(74.489)	-
Kursne razlike	7.015	1.682
Stanje na dan 31. decembra	159.244	233.037
Potraživanja po osnovu prodaje		
Stanje na početku godine	677	610
Nove ispravke vrednosti	-	246
Ukidanje ispravke vrednosti	(687)	(200)
Kursne razlike	10	21
Stanje na dan 31. decembra	-	677
Ukupno		
Stanje na početku godine	233.714	229.549
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	106.978	331.630
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(113.984)	(329.168)
Otpis na teret ispravke vrednosti	(74.489)	-
Kursne razlike	7.025	1.703
Stanje na dan 31. decembra	159.244	233.714

18. DATI KREDITI I DEPOZITI

(a) Pregled po vrstama korisnika kredita i depozita

	2010.			2009.		
	Kratkoročni	Dugoročni	Ukupno	Kratkoročni	Dugoročni	Ukupno
RSD hiljada						
U dinarima						
<i>Dati krediti i depoziti:</i>						
– Banke	164.968	6.353	171.321	409.101	121.228	530.329
– Javna preduzeća	760.888	53.813	814.701	364.438	17.011	381.449
– Druga preduzeća	10.520.78	10.339.59	20.860.388	7.481.221	7.548.773	15.029.994
– Preduzetnici	319.949	520.430	840.379	311.362	497.550	808.912
– Javni sektor	18	227.946	227.964	4	220.475	220.479
– Stanovništvo	1.072.197	15.768.51	16.840.716	757.454	11.978.02	12.735.476
– Strana lica	14	-	14	9	-	9
– Poljoprivrednici	115.075	537.681	652.756	83.793	585.590	669.383
– Drugi komitenti	399.548	13.414	412.962	-	-	-
Ukupno	13.353.44	27.467.75	40.821.201	9.407.382	20.968.64	30.376.031
U stranoj valuti						
<i>Dati krediti i depoziti:</i>						
– Banke	304.065	20.160	324.225	563.382	-	563.382
– Druga preduzeća	934.169	974.036	1.908.205	1.529.013	899.047	2.428.060
– Javni sektor	1.011	13.137	14.148	850	11.908	12.758
– Strana lica	4.657.746	-	4.657.746	351.588	-	351.588
– Drugi komitenti	248.065	-	248.065	-	-	-
Ukupno	6.145.056	1.007.333	7.152.389	2.444.833	910.955	3.355.788
Bruto krediti i depoziti	19.498.50	28.475.08	47.973.590	11.852.21	21.879.60	33.731.819
	2	8		5	4	
<i>Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 18(d)):</i>						
– Pojedinačno procenjena	-	-	(2.501.019)	-	-	(1.130.052)
– Kolektivno procenjena	-	-	(1.663.924)	-	-	(2.381.329)
Stanje na dan 31. decembra	-	-	43.808.647	-	-	30.220.438

Kreditni su valutom klauzulom su uljučeni u pregled dinarskih kredita i depozita.

18. DATI KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

(b) Ročnost dospeća kredita i depozita

Ročnost dospeća plasmana komitentima prikazanih u bruto iznosu, prema preostalom roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine, je sledeća:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Dospela potraživanja	8.771.414	3.878.122
Do 30 dana	1.345.003	948.819
Od 1 do 3 meseca	604.901	684.632
Od 3 do 12 meseci	8.777.184	6.340.642
Preko 1 godine	28.475.088	21.879.604
	47.973.590	33.731.819

Struktura dospelih potraživanja prikazana je kako sledi:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Do 30 dana	5.203.196	643.579
Od 1 do 3 meseca	296.055	202.088
Od 3 do 12 meseci	462.938	712.792
Preko 1 godine	2.809.225	2.319.663
	8.771.414	3.878.122

(c) Koncentracija kredita i depozita

Koncentracija datih kredita i depozita Banke, prikazanih u bruto iznosu na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine, značajna je kod sledećih delatnosti:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Trgovina	4.880.137	4.652.793
Prerađivačka industrija	8.209.665	6.396.901
Građevinarstvo	3.367.130	1.965.761
Proizvodnja i snabdevanje el. energijom	269.124	99.146
Usluge i turizam	5.416.439	4.039.412
Poljoprivreda i prehrambena industrija	1.440.799	661.959
Stanovništvo	16.840.730	12.735.485
Domaće i strane banke i ostale finansijske organizacije	5.153.292	1.445.299
Javni sektor	242.112	233.237
Poljoprivrednici	652.756	669.383

Sektor drugih komitenata
Preduzetnici

661.027	23.531
<u>840.379</u>	<u>808.912</u>
<u>47.973.590</u>	<u>33.731.819</u>

18. DATI KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

(d) Promene na računima ispravke vrednosti datih kredita i depozita

Promene na računima ispravke vrednosti datih kredita i depozita u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Stanje na početku godine	3.511.381	2.910.463
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	4.615.102	4.378.396
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(3.782.963)	(3.734.251)
Otpis na teret ispravke vrednosti	(574.086)	(323.255)
Kursne razlike	395.509	280.028
Stanje na dan 31. decembra	4.164.943	3.511.381

19. HARTIJE OD VREDNOSTI (BEZ SOPSTVENIH AKCIJA)

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
U dinarima		
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	154.617	172.656
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (trezorski zapisi)	899.363	975.871
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća: -Državni zapisi Republike Srbije -eskontovane menice	2.900.881 1.624.094	4.482.445 1.783.985
	5.578.955	7.414.957
U stranoj valuti		
Hartije od vrednosti koje se drže radi trgovanja	48.229	1.356
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	22.927	20.719
	71.156	22.075
Ukupno hartije od vrednosti	5.650.111	7.437.032
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(197.542)	(225.271)
Stanje na dan 31. decembra	5.452.569	7.211.761

Promene na računima ispravke vrednosti u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Stanje na početku godine	225.271	306.793
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	127.932	347.361
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(138.154)	(324.993)
Kursne razlike	7.929	(53.749)
Ostale promene	(25.436)	(50.141)
Stanje na dan 31. decembra	(197.542)	225.271

Stanje udela (učešća) na dan 31. decembra 2010. godine iznosi RSD 47 hiljada i nije promenjeno u odnosu na prethodnu godinu (31. decembar 2009. godine: RSD 47 hiljada), te stoga nisu obelodanjena u posebnoj napomeni.

20. OSTALI PLASMANI

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD
	hiljada	hiljada
U dinarima		
Otkup potraživanja	671.501	1.177.132
Potraživanja po garancijama	192.646	174.030
Ostali plasmani	9.008	8.052
	873.155	1.359.214
U stranoj valuti		
Ostali plasmani	7.280	23.726
	7.280	23.726
Bruto ostali plasmani	880.435	1.382.940
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(205.493)	(196.054)
Stanje na dan 31. decembra	674.942	1.186.886

Ostali plasmani u dinarima koji na dan 31. decembra 2010. godine iznose RSD 873.155 hiljada se najvećim delom odnose na otkup potraživanja, u iznosu od RSD 671.501 hiljada.

Ispravka vrednosti ostalih plasmana na dan 31. decembra 2010. godine se najvećim delom odnosi na ispravku vrednosti dospelih garancija od RSD 161.189 hiljada.

Promene na računima ispravke vrednosti ostalih plasmana u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010.	2009.
	RSD hiljada	RSD
	hiljada	hiljada
Stanje na početku godine	196.054	9.814
Nova ispravka vrednosti	36.082	173.814
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(41.212)	(32.875)
Otpis na teret ispravke vrednosti	(6.041)	-
Kursne razlike	20.610	45.301
Stanje na dan 31. decembra	205.493	196.054

21. OSNOVNA SREDSTVA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

						RSD hiljada
	Zemljište i građevin ski objekti	Oprema	Oprema uzeta u finansij ski lizing	Sredstv a u pripremi	Ukupno osnovna sredstva	Nematerija Ina ulaganja
NABAVNA VREDNOST						
Stanje na dan 01. januara 2009. godine	760.872	701.955	7.270	640	1.470.737	76.886
Povećanja	-	-	-	79.086	79.086	38.241
Prenosi sa sredstava u pripremi	8.790	77.566	(7.270)	(79.086)	-	11.508
Otuđenja i rashodovanja	(1.013)	(36.997)	-	-	(38.010)	-
Stanje na dan 31. decembra 2009. godine	768.649	742.524	-	640	1.511.813	126.635
Povećanja	751	-	-	54.189	54.940	56.269
Prenosi sa sredstava u pripremi	7.173	47.016	-	(54.189)	-	94.226
Otuđenja i rashodovanja	-	(117.367)	-	-	(117.367)	(475)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	776.573	672.173	-	640	1.449.386	276.655
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI						
Stanje na dan 1. januara 2009. godine	162.135	366.815	7.107	-	536.057	19.599
Amortizacija (Napomena 10)	19.088	98.775	163	-	118.026	17.813
Otuđenja i rashodovanja	(306)	(23.934)	(7.270)	-	(31.510)	-
Stanje na dan 31. decembra 2009. godine	180.917	441.656	-	-	622.573	37.412
Amortizacija (Napomena 10)	19.287	90.661	-	-	109.948	41.040
Otuđenja i rashodovanja	-	(92.541)	-	-	(92.541)	(475)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	200.204	439.776	-	-	639.980	77.977
Neotpisana vrednost na dan:						
– 31. decembra 2010. godine	576.369	232.397	-	640	809.406	198.678
– 31. decembra 2009. godine	587.732	300.868	-	640	889.240	89.223

Banka nema građevinskih objekata koji su pod hipotekom radi obezbeđenja otplate obaveza po osnovu kredita.

Usled nepotpunih katastarskih evidencija, Banka nema izvode iz lista nepokretnosti za građevinske objekte neotpisane vrednosti od RSD 65.042 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 66.731 hiljada). Rukovodstvo Banke je preduzelo sve neophodne mere radi pribavljanja izvoda iz lista nepokretnosti.

Neotpisanu vrednost opreme na dan 31. decembra 2010. godine najvećim delom čine računarska i telekomunikaciona oprema, kancelarijski nameštaj. Neotpisanu vrednost nematerijalnih ulaganja na dan 31. decembra 2010. godine najvećim delom čine softveri i licence.

Na osnovu procene rukovodstva Banke, na dan 31. decembra 2010. godine ne postoje indikacije da je vrednost osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja obezvređena.

22. OSTALA SREDSTVA

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
U dinarima		
<i>Ostala potraživanja:</i>		
– Dati avansi	4.678	48
– Potraživanja od zaposlenih	4.196	26.014
– Zalihe	54.049	53.712
– Ostala potraživanja	97.736	64.321
<i>Aktivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničena potraživanja za kamatu	241.847	208.628
– Ostala razgraničenja	32.324	16.806
	434.830	369.529
U stranoj valuti		
<i>Ostala potraživanja:</i>		
– Dati avansi	20.184	16.793
– Potraživanja od zaposlenih	-	27
– Ostala potraživanja	46.662	43.645
<i>Aktivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničena potraživanja za kamatu	3.018	9.548
– Razgraničeni rashodi kamata	52.691	235.525
	122.555	305.538
Bruto ostala sredstva	557.385	675.067
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(126.865)	(99.647)
Stanje na dan 31. decembra	430.520	575.420

Promene na računima ispravke vrednosti ostalih sredstava u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Stanje na početku godine	99.647	135.652
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	45.749	34.198
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(23.520)	(40.897)
Kursne razlike	4.989	(29.306)
Stanje na dan 31. decembra	126.865	99.647

23. TRANSAKCIONI DEPOZITI

	RSD hiljada					
	2010.			2009.		
	U dinarima	U stranoj valuti	Ukupno	U dinarima	U stranoj valuti	Ukupno
Druge banke	2.829	-	2.829	2.969	-	2.969
Finansijske organizacije	288.417	1.502.377	1.790.794	349.734 2.305.06	536.394	886.128
Preduzeća	1.561.069	716.036	2.277.105	2	725.631	3.030.693
Javna preduzeća	28.716	1	28.717	61.598	-	61.598
Javni sektor	1.295	-	1.295	7.821	-	7.821
Preduzetnici	370.446	-	370.446	352.789 1.091.10	-	352.789
Stanovništvo	1.104.240	1.395.074	2.499.314	9	862.887	1.953.996
Poljoprivrednici	117.355	-	117.355	119.927	-	119.927
Strana lica	53.062	173.436	226.498	28.556	88.260	116.816
Drugi komitenti	377.081	87.451	464.532	8.806	-	8.806
Stanje na dan				4.328.37		
31. decembra	<u>3.904.510</u>	<u>3.874.375</u>	<u>7.778.885</u>	<u>1</u>	<u>2.213.172</u>	<u>6.541.543</u>

24. OSTALI DEPOZITI

	RSD hiljada					
	2010.			2009.		
	Kratkoročni	Dugoročni	Ukupno	Kratkoročni	Dugoročni	Ukupno
U dinarima						
Štedni depoziti:						
– Stanovništvo	261.571	29.774	291.345	364.659	34.535	399.194
– Strana lica	9.169	-	9.169	4.450	6.240	10.690
Namenski depoziti	514.027	640.009	1.154.036	45.676	334.469	380.145
Ostali depoziti	5.158.473	3.990	5.162.463	5.310.789	4.302	5.315.091
Ukupno	5.943.240	673.773	6.617.013	5.725.574	379.546	6.105.120
U stranoj valuti						
Štedni depoziti:						
– Stanovništvo	6.769.686	6.255.019	13.024.705	5.145.574	2.843.507	7.989.081
– Strana lica	48.337	253.941	302.278	31.259	128.631	159.890
Namenski depoziti	364.697	807.752	1.172.449	244.586	976.179	1.220.765
Ostali depoziti	3.192.902	1.172.658	4.365.560	5.035.700	3.476.228	8.511.928
Ukupno	10.375.622	8.489.370	18.864.992	10.457.119	7.424.545	17.881.664
Stanje na dan						23.986.784
31. decembra	16.318.862	9.163.143	25.482.005	16.182.693	7.804.091	4

Struktura ostalih depozita prema komitentima prikazana je u sledećoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Banke	1.282	17
Finansijske organizacije	2.391.279	2.839.747
Javna preduzeća	30	15.000
Javni sektor	26.254	46.033
Preduzeća	6.724.994	5.177.284
Stanovništvo	15.194.697	13.541.442
Strane banke	23.335	1.890.181
Strana lica	452.125	355.594
Preduzetnici	33.415	5.294
Poljoprivrednici	42	305
Drugi komitenti	634.552	115.887
Stanje na dan 31. decembra	25.482.005	23.986.784

25. PRIMLJENI KREDITI

				RSD hiljada 2010.
	Overnight	Primljeni kredit	Ostale finansijske obaveze	ukupno
U dinarima				
Depoziti:				
Bankarski sektor	300.000	3.545	-	303.545
	300.000	3.545	-	303.545
U stranoj valuti				
Depoziti:				
Bankarski sektor	-	-	260	260
Druga preduzeća	-	-	88.058	88.058
Javni sektor	-	4.079.783	993	4.080.776
Stanovništvo	-	-	6.579	6.579
Strana lica	-	10.785.045	17.290	10.802.335
Drugi komitenti	-	-	453	453
	-	14.864.828	113.633	14.978.461
	300.000	14.868.373	113.633	15.282.006
				RSD hiljada 2009.
	Overnight	Primljeni kredit	Ostale finansijske obaveze	Ukupno
U dinarima				
Depoziti:				
Bankarski sektor	1.100.000	5.317	-	1.105.317
	1.100.000	5.317	-	1.105.317
U stranoj valuti				
Depoziti:				
Bankarski sektor	-	-	30	30
Druga preduzeća	-	-	1.954.628	1.954.628
Javni sektor	-	809.016	16.583	825.599
Stanovništvo	-	-	790	790
Strana lica	-	4.314.995	13.919	4.328.914
	-	5.124.011	1.985.950	7.109.961
	1.100.000	5.129.328	1.985.950	8.215.278

Na dan 31. decembra 2010. godine, obaveze po primljenim kreditima se najvećim delom odnose na dugoročne kredite u stranoj valuti dobijene od Erste GCIB Finance I.B.V., Holandija u iznosu od RSD 10.785.045 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 4.314.995 hiljada) i EIB kredite u iznosu od RSD 4.079.783 hiljada (31. decembar 2009. godine RSD 809.016 hiljada).

Ostale kratkoročne obaveze u stranoj valuti u iznosu od RSD 113.633 hiljada na dan 31. decembra 2010. godine se najvećim delom odnose na obaveze po terminskim ugovorima za kupoprodaju valute.

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

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
<i>Obaveze po osnovu kamata i naknada:</i>		
U dinarima		
Kamata i naknada		
Bankarski sektor	93	297
Druga preduzeća	-	260
Preduzetnici	9	6
Javni sektor	9.180	-
Strana lica	23.060	1.955
Drugi komitenti	90	-
	32.432	2.518
Stanje na dan 31. decembra	32.432	2.518

27. REZERVISANJA

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi (a)	159.750	138.722
Rezervisanja za dugoročna primanja zaposlenih (b)		
– naknade za odlazak u penziju	62.099	59.547
– jubilarne nagrade	94.412	82.707
Rezervisanja za sudske sporove (c)	17.400	42.000
Stanje na dan 31. decembra	333.661	322.976

(a) Prema internoj politici Banke, rezervisanja za rizičnu vanbilansnu aktivu (garancije, avale, akreditive, obaveze za nepovučene kredite i dr.) vrši se po plasmanima Banke gde postoji mogućnost da preuzete potencijalne obaveza padnu na teret Banke.

Dokazi na osnovu kojih Banka vrši pojedinačnu procenu obezvređenja su: isplate po računima Banke po preuzetim obavezama po garancijama, avalima i drugim stavkama, kašnjenja po ostalim obavezama i da je komitent po kriterijumima za klasifikaciju Banke klasifikovan u R kategorije u skladu sa internom klasifikacijom klijenata.

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 vrši rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama na grupnoj osnovi na sličan način kao i za bilansna potraživanja.

(b) Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara 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 6.50%, 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 i pretpostavke prosečnog rasta zarada od 8% na godišnjem nivou.

27. REZERVISANJA

(c) Banka je formirala rezervisanje za sudske sporove u kojima je Banka tužena, a za koje se prema proceni stručnog tima Banke očekuje negativan ishod (videti Napomenu 33(b)).

Promene na računima rezervisanja u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi		
Stanje na početku godine	138.722	274.298
Rezervisanja u toku godine (Napomena 8)	1.047.170	1.455.874
Neiskorišćena ukinuta rezervisanja (Napomena 8)	(1.038.332)	(1.603.239)
Ostale promene	12.190	11.789
	159.750	138.722
Rezervisanja za dugoročna primanja zaposlenih – otpremnine i jubilarne nagrade		
Stanje na početku godine	142.254	147.432
Troškovi kamate i troškovi tekućih usluga	24.322	21.077
Naknade isplaćene u toku godine	(8.151)	(26.133)
Aktuarski gubici po osnovu jubilarnih nagrada	2.944	2.887
Aktuarski (dobici)/gubici po osnovu otpremnina	(4.858)	(3.009)
	156.511	142.254
Rezervisanja za sudske sporove		
Stanje na početku godine	42.000	336.105
Rezervisanja u toku godine (Napomena 8)	3.828	19.897
Iskorišćena rezervisanja	(5.428)	(314.002)
Ukinuta rezervisanja	(23.000)	-
	17.400	42.000
Stanje na dan 31. decembra	333.661	322.976

Iskorišćena rezervisanja za sudske sporove u ukupnom iznosu od RSD 5.428 hiljada su najvećim delom upotrebljena za isplate troškova parničnog postupka po presudi Vrhovnog suda u Beogradu u sporu sa SL Pivara a.d., Vršac u iznosu od 2.462 hiljada dinara. Druga veća isplata izvršena je po izgubljenom sporu sa bivšom radnicom Novosadske banke u iznosu od 1.056 hiljada dinara. Banka je u toku 2010. godine izvršila ukidanje rezervisanja za sudske sporove u iznosu od 23.000 hiljade dinara (konačno rešenje Vrhovnog suda u korist Banke), tako da je na kraju godine nakon konačne procene i formirana rezervacija u iznosu od 17.400 hiljada dinara.

28. OSTALE OBAVEZE

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
U dinarima		
Obaveze prema dobavljačima	1.818	7.866
Obaveze za primljene avanse	3.900	3.453
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	2.838	3.180
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	536	568
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničene obaveze za obračunatu kamatu	32.855	37.376
– Razgraničeni prihodi od kamata	121.846	200.882
– Razgraničena naknada po osnovu odobrenih kredita	244.506	179.212
– Razgraničene obaveze za neiskorišćene godišnje odmore i bonuse zaposlenima	108.698	148.838
– Ostala razgraničenja	124.059	88.462
Ostale obaveze	32.372	130.941
	673.428	800.778
U stranoj valuti		
Obaveze za primljene avanse	3.691	5.252
Subordinirane obaveze	1.085.124	1.035.599
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničene obaveze za obračunatu kamatu	178.901	136.782
– Ostala razgraničenja	746	1.124
Ostale obaveze	203	432
	1.268.665	1.179.189
Stanje na dan 31. decembra	1.942.093	1.979.967

Stanje obaveza po subordiniranom kreditu na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine prikazani su u sledećoj tabeli:

Naziv poverioca	Oznaka valute	Iznos kredita	Datum dospeća	Kamatna stopa	RSD hiljada	
					31. decembar 2010.	31. decembar 2009.
EGB CEPS HOLDING GMBH	EUR	10.800.000	20.12.2015.	Euribor+2,4 % p.a.	1.085.124	1.035.599
Ukupno		10.800.000			1.085.124	1.035.599

Subordinirane obaveze se odnose na kredit odobren od strane EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč dana 20.12.2005. godine, u iznosu od EUR 10.800.000 na period od 10 godina sa grejs periodom od 5 godina i kamatnom stopom u visini kvartalnog EURIBOR-a uvećanog za 2,4% na godišnjem nivou. U skladu sa ugovorom, glavnica se otplaćuje u 21 jednake kvartalnih rate od kojih prva dospeva nakon isteka grace perioda od 5 godina.

Subordinirane obaveze Banka može da uključi u njen dopunski kapital (Napomena 32.9) samo do iznosa 50% osnovnog kapitala Banke, nakon što Narodna banka Srbije, na osnovu dostavljene dokumentacije i Ugovora, utvrdi da su ispunjeni uslovi za davanje odobrenja da se subordinirane obaveze mogu uključiti u dopunski kapital Banke. Narodna banka Srbije, Sektor za kontrolu poslovanja banaka, dostavila je navedeno odobrenje dana 09. decembra 2005. godine.

29. KAPITAL

(a) Struktura kapitala Banke

Struktura ukupnog kapitala Banke prikazana je kako sledi:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Aksijski kapital – obične akcije /i/	10.040.000	10.040.000
Emisiona premija /ii/	124.475	124.475
Posebna rezerva za procenjene gubitke /iii/	736.001	344.724
Revalorizacione rezerve /iv/	19.935	14.939
Dobitak ranijih godina	20.740	15.882
Dobitak tekuće godine	318.166	391.277
Stanje na dan 31. decembra	<u>11.259.317</u>	<u>10.931.297</u>

/i/ Akcijski kapital

Na dan 31. decembra 2010. godine, upisani i uplaćeni kapital Banke se sastoji od 1.004.000 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 10.000 (31. decembar 2009. godine: 1.004.000 običnih akcija pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.000). U toku 2010. i 2009. godine, nije bilo promena na akcijskom kapitalu.

Većinski akcionar Banke je EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč sa učešćem od 74 % u akcijskom kapitalu na dan 31. decembra 2010. godine. Struktura akcionara Banke na dan 31. decembra 2010. godine je sledeća:

Naziv akcionara	Broj akcija	Učešće u %
EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč	742.960	74,00
Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Grac	261.040	26,00
Ukupno	<u>1.004.000</u>	<u>100,00</u>

/ii/ Emisiona premija

Emisiona premija u iznosu od RSD 124.475 hiljada na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine obuhvata pozitivnu razliku između postignute prodajne vrednosti akcija i njihove nominalne vrednosti.

/iii/ Posebna rezerva za procenjene gubitke

Posebna rezerva iz dobiti za procenjene gubitke na dan 31. decembra 2010. godine iznosi RSD 736.001 hiljada. Na dan 31. decembra 2009. godine posebna rezerva za procenjene gubitke iznosila je 344.724 hiljada dinara. Na osnovu Odluke Skupštine akcionara Banke od 25.03.2010 godine iznos posebnih rezervi iz dobiti povećan je za 391.277 hiljada dinara iz nerasporedjenog dobitka iz 2009. godine.

29. KAPITAL (nastavak)

(a) Struktura kapitala Banke (nastavak)

/iv/ Revalorizacije rezerve

Revalorizacije rezerve, koje na dan 31. decembra 2010. godine iznose RSD 19.934 hiljade (31. decembar 2009. godine: RSD 14.939 hiljada), formirane su kao rezultat svođenja vrednosti ulaganja u hartije od vrednosti raspoloživih za prodaju na tržišnu vrednost, korigovanih za efekte odloženih poreza po osnovu revalorizacije ovih hartija od vrednosti.

/v/ Rezerve za procenjene gubitke

Posebna 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. 129/2007, 63/2008 i 104/2009). Na dan 31. decembra 2010. godine, posebna rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki, nakon umanjenja za ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama, obračunata u skladu sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije (Napomena 2.9.), iznosi RSD 3.706.005 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 2.268.714 hiljade). Nedostajući iznos rezervi iz dobiti za procenjene gubitke po plasmanima nakon prenosa neraspoređene dobiti iz 2009. godine iznosi RSD 2.970.005 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 1.923.990 hiljade). U skladu sa propisima Narodne banke Srbije, Banka nema pravo da vrši isplatu dividendi pre nego što se izvrši pokriće navedenih rezervi.

(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 2010. godine, Banka je usaglasila sve pokazatelje poslovanja sa propisanim vrednostima. Ostvareni pokazatelji poslovanja Banke na dan 31. decembra 2010. godine bili su sledeći:

Pokazatelji poslovanja	Propisani	Ostvareni
	Minimum	EUR
1. Kapital	EUR 10 miliona	83.696.171
2. Adekvatnost kapitala	Minimum 12%	17,63
3. Ulaganja Banke	Maksimum 60%	5,94
4. Izloženost prema licima povezanim sa Bankom	Maksimum 20%	5,33
	Maksimum	
5. Veliki i najveći mogući krediti u odnosu na kapital	400%	37,22
6. Prosečni mesečni pokazatelji likvidnosti:		
– u prvom mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	1,48
– u drugom mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	1,90
– u trećem mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	2,08
7. Pokazatelj deviznog rizika	Maksimum 20%	1,49
8. Izloženosti Banke prema grupi povezanih lica	Maksimum 25%	17,12
9. Izloženosti Banke prema licu povezanim sa bankom	Maksimum 5%	0,90
10. Ulaganja Banke u lica koja nisu u finansijskom sektoru	Maksimum 10%	0,19

30. VANBILANSNE POZICIJE

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Poslovi u ime za račun trećih lica (a)	668.474	527.757
Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze (b)	8.819.732	12.270.385
Derivati (c)	2.777.694	401.069
Druge vanbilansne pozicije (d)	14.319.981	13.384.598
Stanje na dan 31. decembra	26.585.881	26.583.809

(a) Poslovi u ime i za račun trećih lica

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Plasmani po poslovima u ime i za račun trećih lica u dinarima:		
– kratkoročni	4.471	6.437
– dugoročni	664.003	521.320
Stanje na dan 31. decembra	668.474	527.757

Kratkoročni poslovi u ime i za račun trećih lica se najvećim delom odnose na sredstva Ministarstva poljoprivrede u iznosu od RSD 3.804 hiljada. Dugoročni poslovi se odnose na stambene kredite osigurane kod NKOSK-a u iznosu od RSD 520.239 hiljada i dugoročne poljoprivredne kredite u iznosu od RSD 143.765 hiljada.

(b) Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
U dinarima		
Plative garancije	1.237.932	1.272.265
Činidbene garancije	2.234.832	953.104
Avali i akcepti menica	75.672	63.312
Preuzete neopozive obaveze za nepovučene kredite i plasmane	4.094.136	3.777.755
Ostale preuzete i potencijalne obaveze	9.890	13.330
	7.652.462	6.079.766
U stranoj valuti		
Plative garancije	163.015	176.681
Činidbene garancije	506.267	232.535
Preuzete neopozive obaveze za nepovučene kredite i plasmane	87.487	228.855
Akreditivi	408.919	5.552.548
Ostale preuzete neopozive obaveze	1.582	-
	1.167.270	6.190.619
Stanje na dan 31. decembra	8.819.732	12.270.385

Preuzete neopozive obaveze se odnose na neiskorišćene odobrene kredite koji se ne mogu jednostrano otkazati i to: minuse na tekućim računima, revolving kredite preduzećima, višenamenske okvirne kredite i ostale preuzete neopozive obaveze.

30. VANBILANSNE POZICIJE (nastavak)

(b) Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze (nastavak)

Preuzete neopozive obaveze obično imaju fiksne datume kada ističu ili druge odredbe u vezi isteka. Pošto preuzete neopozive obaveze mogu isteći pre povlačenja kredita od strane komitenata, ukupno ugovoren iznos ne predstavlja neophodno buduće gotovinske odlive.

Banka prati ročnost preuzetih neopozivih obaveza po osnovu neiskorišćenih odobrenih kredita jer dugoročne preuzete obaveze nose viši stepen kreditnog rizika od kratkoročnih preuzetih obaveza.

Na dan 31. decembra 2010. godine, rezervisanja za gubitke po osnovu garancija i ostalih preuzetih neopozivih obaveza iznose RSD 159.750 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 138.722 hiljada).

(c) Derivati

Derivati u iznosu od RSD 2.777.694 hiljada na dan 31. decembra 2010. godine u celini se odnose na potraživanja po valutnim swap ugovorima (FX swap) sa EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč. Derivati u iznosu od RSD 401.069 hiljada na dan 31. decembra 2009. godine su se takođe odnosili na potraživanja po valutnim swap ugovorima (FX swap) sa EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč.

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Potraživanja po derivatima	2.777.694	401.069
Stanje na dan 31. decembra	2.777.694	401.069

(d) Druge vanbilansne pozicije

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Potraživanja po suspendovanoj kamati	1.171.751	390.600
Kupoprodaja strane valute	7.168.657	2.518.137
LORO garancije	333.889	5.191.480
Primljene kontra garancije	352.576	9.981
Evidencije konvertovanih obveznica stare devizne štednje	2.678.225	2.803.502
Ostalo	2.614.883	2.470.898
Stanje na dan 31. decembra	14.319.981	13.384.598

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Banka ostvaruje poslovne transakcije sa svojim akcionarima i drugim povezanim licima.

(a) Banka ulazi u odnose sa matičnim pravnim licem– većinskim akcionarom EGB CEPS HOLDING GMBH Beč, drugim akcionarom i ostalim članicama Erste grupe. Stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2010. i 31. decembra 2009. godine, kao i prihodi i rashodi u toku godine, proistekli iz transakcija sa pravnim licima u okviru Erste grupe prikazana su u sledećim tabelama:

	31. decembar 2010.		31. decembar 2009.	
	Akcionari	Ostale članice	Akcionari	Ostale članice
		Erste grupe		Erste grupe
Potraživanja				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	140.519	-	43.404	-
Potraživanja po osnovu kamata i naknada	339	1	5	1
Dati krediti i depoziti	4.657.746	253	351.588	112
Ostali plasmani	5.309	8.524	-	7.601
Ostala sredstva	2.020	33.429	579	34.084
	4.805.933	42.207	395.576	41.798
Obaveze				
Transakcioni depoziti	33.504	102.690	7.140	159.879
Ostali depoziti	3.768	1.560.924	1.848.180	2.484.047
Primljeni krediti	-	10.785.045	-	4.314.996
Obaveze po osnovu kamata i naknada	-	13.466	23.261	21.568
Rezervisanja	-	35	-	38
Ostale obaveze	1.108.611	19.010	1.036.163	23.500
	1.145.883	12.481.170	2.914.744	7.004.028
Vanbilansne pozicije				
Date garancije i druga jemstva	116.621	2.565	10.677	-
Preuzete neopozive obaveze	-	2.796	81.075	5.657
Druga vanbilansna evidencija	2.777.693	-	6.696.894	30.301
	2.894.314	5.361	6.788.646	35.958

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

	2010.		RSD hiljada 2009.	
	Akcionari	Ostale članice Erste grupe	Akcionari	Ostale članice Erste grupe
Prihodi od kamata	164.344	1.989	2.496	1
Rashodi kamata	(46.460)	(405.209)	(102.554)	(127.698)
Prihodi od naknada i provizija	14.484	1.935	7.447	2.529
Rashodi naknada i provizija	(34.454)	(771)	(28.555)	(5.194)
Ostali poslovni prihodi	-	1.163	618	3.347
Operativni i ostali rashodi	(23.853)	(356.659)	(37.250)	(283.843)

Naknada po osnovu Crossborder kredita je ostvarena u iznosu od RSD 209.727 hiljada (2009: RSD 262.153 hiljada).

Banka kroz Crossborder kredite pruža mogućnost svojim klijentima da se zaduže direktno u inostranstvu pri čemu se klijentima omogućava da sve aktivnosti u procesu odobravanja i administriranja izvrše u Erste Bank a.d. Novi Sad. Ovakav vid usluge obezbeđuje klijentima mogućnost zaduživanja pod povoljnijim uslovima, a Banci ostvarenje prihoda od naknada za ove usluge.

(a) Na dan 31. decembra 2010. i 31. decembra 2009. godine, plasmani povezanim pravnim licima nisu bili obezvređeni.

(b) Banka ulazi u poslovne odnose i aranžmane sa članovima Izvršnog odbora i ostalim ključnim osobljem i sa njima povezanim licima u redovnom toku poslovanja. Stanja na kraju godine i efekti ovih transakcija su prikazani u sledećoj tabeli.

	Stanje na dan 31. decembra 2010. godine		RSD hiljada Stanje na dan 31. decembra 2009. godine	
	Prihodi/ (rashodi) 2010. godina	Prihodi/ (rashodi) 2009. godina	Prihodi/ (rashodi) 2010. godina	Prihodi/ (rashodi) 2009. godina
Minusi na tekućim računima, kreditne kartice, gotovinski i potrošački krediti	1.641	8.851	4.049	7.811
Stambeni krediti	54.492	-	52.120	-
Ostali plasmani i potraživanja	1.447	67	2.112	92
Ukupne ispravke vrednosti plasmana	322	-	384	-
Depoziti	60.883	2.802	35.043	5.617

(c) Naknade članovima Izvršnog odbora i Upravnog odbora Banke, iskazane u bruto iznosu, u toku 2010. i 2009. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Zarade članova Izvršnog odbora	39.904	38.436
Naknade članovima Upravnog odbora	9.935	9.037

Ukupno

49.839

47.473

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA

32.1. Uvod

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.

Upravljanje rizicima u Banci je sveobuhvatan proces koji podrazumeva identifikaciju, analizu, rangiranje i kontrolu svih oblika poslovnih rizika (kreditnog, kamatnog, deviznog i ostalih tržišnih rizika, izloženosti i ulaganja, operativnog). Cilj procesa upravljanja rizicima je uspostavljanje adekvatnog sistema za identifikovanje, merenje, procenjivanje i praćenje rizika kojima je Banka izložena u svom poslovanju, kao i adekvatno reagovanje kako bi se predupredili mogući negativni uticaji na kapital ili finansijski rezultat Banke.

Banka ima usvojene politike i procedure kojima se obezbeđuje kontrola i primena svih unutrašnjih akata Banke u vezi sa upravljanjem rizicima, kao i procedura vezanih za redovno izveštavanje Banke u vezi sa upravljanjem rizicima. Proces upravljanja rizikom su presudni za kontinuirano profitabilno poslovanje Banke i svaki pojedinac u Banci, je u svom domenu, odgovoran za izloženost riziku. Ovakav sistem upravljanja rizicima omogućava blagovremeno i potpuno obaveštavanje organa upravljanja o svim rizicima koji se pojavljuju ili se mogu pojaviti, te omogućava adekvatno i pravovremeno reagovanje u slučaju istih.

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 primarno odgovorni za identifikovanje i kontrolisanje rizika. Pored toga, Banka je uspostavila i druga odvojena nezavisna tela odgovorna za upravljanje i praćenje rizika.

U Banci osnovne uloge u upravljanju rizicima imaju sledeći organi/tela:

Upravni odbor i Izvršni odbor

Upravni odbor i Izvršni odbor su odgovorni za sveobuhvatni pristup upravljanja rizicima kao i za odobravanje strategije i principa upravljanja rizicima. Svoje odluke donose na osnovu predloga Odbora za upravljanje aktivom i pasivom i drugih relevantnih organa/tela Banke.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom ima sveobuhvatnu odgovornost za razvoj strategije upravljanja rizicima i implementacije principa, okvira, politika i limita. Odbor je odgovoran za fundamentalne nalaze po pitanju rizika kao i za upravljanje i praćenje relevantnih odluka vezanih za rizik, pre svega za kamatni, devizni i ostale tržišne rizike.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.1. Uvod (nastavak)

Sektor za upravljanje rizicima

Sektor za upravljanje rizicima je odgovoran za implementiranje i održavanje procedura vezanih za rizik, čime se obezbeđuje nezavisni proces kontrole. Na osnovu navedenog, zadaci Sektora upravljanja rizicima obuhvataju sledeće:

- Procena i merenje izloženosti Banke prema svim vrstama rizika;
- Izrada analiza i izveštaja o visini pojedinih rizika, njihovim uzrocima i posledicama;
- Procena rizičnosti novih proizvoda;
- Razvijanje i primena kvantitativnih modela za upravljanje rizicima kao elemenata u procesu poslovnog odlučivanja;
- Praćenje parametara koji utiču na poziciju izloženosti Banke rizicima;
- Izrada predloga limita izloženosti Banke po pojedinim vrstama rizika i njihova kontrola; i
- Izrada procedura i politika za upravljanje rizicima u skladu sa važećom zakonskom regulativom, zahtevima Erste Grupe i posebnih potreba Banke.

Direkcija upravljanja strateškim rizicima

Direkcija za upravljanje strateškim rizicima je osnovana u novembru 2010. godine i obuhvata četiri odeljenja:

- Odeljenje za upravljanje portfoliom i ostalim strateškim rizicima,
- Odeljenje za kvantitativne analize i modeliranje,
- Odeljenje za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti,
- Odeljenje za upravljanje operativnim rizikom i ostalim specifičnim rizicima.

Direkcija se nalazi u okviru Sektora upravljanja rizicima i odgovorna je za praćenje usaglašenosti sa principima, politikama i limitima definisanim u Banci kao i implementaciju novih metodologija i modela prema pre svega u kontekstu Bazel II standarda i upravljanja kreditnim portfoliom. Praćenje tržišnih rizika prema postavljenim limitima kao i praćenje rizika koji proističe iz uvođenja novih proizvoda i složenih transakcija takodje se prate na redovnoj osnovi. Obezbeđeno je kompletno obuhvatanje rizika u pogledu operativnog rizika u smislu praćenja, kontrole i izveštavanja o istim.

Služba za upravljanje aktivom i pasivom

Služba za upravljanje aktivom i pasivom je organizovana kao samostalni organizacioni deo koji je direktno odgovoran Izvršnom odboru Banke. Takođe, ona je primarno odgovorna za finansiranje i likvidnost Banke. Služba za upravljanje aktivom i pasivom priprema dnevne, nedeljne i mesečne izveštaje vezane za upravljanje aktivom i pasivom za potrebe organa Banke i eksternih korisnika, kao i izveštaj za Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

Interna revizija

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.1. Uvod (nastavak)

Upravljanje rizicima i sistemi izveštavanja

Rizici Banke se mere korišćenjem metoda koji odražavaju očekivane gubitke koji mogu nastati u normalnim okolnostima kao 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. Limiti odražavaju poslovnu strategiju i tržišno okruženje Banke, kao i nivo rizika koji je Banka spremna da prihvati. Dodatno, 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, Odboru za upravljanje aktivom i pasivom 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. Izveštaji se šalju nadležnima na dnevnom, nedeljnom i mesečnom nivou, kao i u skladu sa zahtevima istih. Najznačajniji izveštaji su izveštaji o dnevnoj dinarskoj i deviznoj likvidnosti, o petodnevnoj likvidnosti i otvorenoj deviznoj poziciji. Više rukovodstvo Banke kvartalno ocenjuje adekvatnost ispravki vrednosti plasmana. Upravnom 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.

Izveštaji o dinarskoj i deviznoj likvidnosti, stanju otvorene devizne pozicije i druge relevantne informacije se dostavljaju članovima Izvršnog odbora Banke i drugim relevantnim akterima upravljanja rizicima na dnevnom nivou, odnosno u skladu sa zahtevima istih.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će Banka pretrpeti gubitak zbog toga što njeni komitenti ili ugovorne strane neće moći u potpunosti ili delimično da izmire svoje dospele obaveze prema Banci u ugovorenim rokovima.

Poslovna politika Banke zahteva i predviđa maksimalnu zaštitu Banke od izloženosti kreditnom riziku.

Banka svojim internim aktima, politikama i procedurama, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja kreditnim rizikom i svođenje kreditnog rizika na prihvatljiv nivo.

Politikom za upravljanje rizicima, Kreditnom Politikom i Procedurama za upravljanje kreditnim rizikom definiše se proces upravljanja kreditnim rizikom pojedinačnih plasmana i rizika na nivou portfolia, odnosno postupci identifikovanja, merenja i praćenja (kontrolne) plasmana, a posebno onih sa povišenim nivoom rizika

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.

Kreditni rizik Banke uslovljen je kreditnom sposobnošću dužnika, njegovom urednošću u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i kvalitetom instrumenata obezbeđivanja potraživanja Banke, a identifikuje se, meri, procenjuje i prati u skladu internim aktima za upravljanje kreditnim rizikom kao i odlukama kojima se uređuju klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki Banke, odnosno adekvatnost njenog kapitala.

Sektor upravljanja rizicima identifikuje, meri i procenjuje kreditni rizik prema kreditnoj sposobnosti dužnika i njegovoj urednosti u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i prema kvalitetu instrumenata obezbeđenja potraživanja Banke. Proces praćenja kvaliteta kredita omogućava Banci da proceni potencijalne gubitke kao rezultat rizika kojima je izložena i da preduzme korektivne mere.

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 istim kontrolnim procesima i procedurama koji se koriste za kreditni rizik.

Rizik koncentracije plasmana

Rizik koncentracije je rizik gubitka usled prevelikog obima plasmana u određenu grupu dužnika. 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. Da bi se ostvario i održao manje rizičan kreditni portfolio i da bi se minimizirao rizik u kreditnom poslu, ustanovljavaju se mere bezbednosti preko definisanja nivoa izloženosti i kreditnih limita.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

Derivativni finansijski instrumenti

Derivativni finansijski instrumenti dovode do izloženosti kreditnom riziku u slučaju da je njihova fer vrednost pozitivna po Banku. Kreditni rizik derivata se limitira utvrđivanjem maksimalno moguće fer vrednosti ukupnog portfolia derivata kao i maksimalno mogućom pozitivnom fer vrednošću svake pojedinačne transakcije. Banka je na dan 31. decembra 2010. godine imala valutni swap (FX swap) sa EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč u nominalnom iznosu od EUR 12.902 hiljada, USD 750 hiljada, odnosno RSD 1.357.112 hiljada. Odobreni limit u knjizi trgovanja po osnovu swap-ova sa EGB CEPS HOLDING GMBH iznosi EUR 30.000 i u potpunosti je ispunjen.

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

Pregled maksimalnih izloženosti kreditnom riziku, prikazana u bruto iznosu, bez uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine dat je u narednoj tabeli:

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Izloženost kreditnom riziku po bilansnim stavkama:		
Potraživanja po osnovu kamata, Naknada, Prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	406.099	442.899
Dati krediti i depoziti	43.315.843	33.380.231
Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija)	1.801.638	1.977.360
Udela (učešća)	2.163	2.163
Ostali plasmani	880.436	736.922
Ostala sredstva	243.929	217.665
Ukupno na dan 31. decembra	46.650.108	36.757.240
Izloženost kreditnom riziku po vanbilansnim stavkama:		
Plative garancije	1.400.947	1.448.946
Činidbene garancije	2.741.099	1.185.639
Nepokriveni akreditivi	407.046	5.543.208
Avali i akcepti menica	75.672	63.312
Preuzete neopozive obaveze	4.181.624	4.006.610
Ostale vanbilansne stavke	11.472	13.330
Ukupno na dan 31. decembra	8.817.860	12.261.045
Ukupna izloženost kreditnom riziku na dan 31. decembra	55.467.968	49.018.285

Napred navedeni iznosi ne uključuju sredstva koja se ne klasifikuju u skladu sa Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke u iznosu od RSD 38.823.718 hiljada.

U slučaju finansijskih instrumenata vrednovanih po fer vrednosti, prikazani iznosi predstavljaju trenutnu izloženost kreditnom riziku, ali ne i maksimalnu izloženost riziku koja može nastati u budućnosti kao rezultat promena fer vrednosti.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

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

Koncentracijom rizika se upravlja postavljanjem limita u odnosu na pojedinačne komitente, geografska područja i industrije.

Maksimalna kreditna izloženost Banke prema nekom klijentu ili grupi povezanih komitenata na dan 31. decembra 2010. godine je iznosila RSD 1.708.342 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 7.079.535 hiljada), ne uzimajući u obzir odbitne stavke (sredstva obezbeđenja potraživanja ili ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika), odnosno RSD 163.474 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 2.074.897 hiljada) kolateralala.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku Banke (bruto rizična bilansna i vanbilansna aktiva koja se klasifikuje) sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine, pre uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i ostalih sredstava zaštite od kreditnog rizika, može se analizirati kroz sledeća geografska područja:

	RSD hiljada					
	Plasmani bankama	Kreditni i plasmani komitentima	Hartije od vrednosti i učešća u kapitalu	Kamate, naknade i ostala sredstva	Garancije i ostale preuzete obaveze	Ukupno 2010.
Srbija	278.317	43.900.266	1.803.801	650.028	8.365.143	54.997.555
Evropska unija	2.020	-	-	-	116.621	118.641
Ostale zemlje	15.676	-	-	-	336.096	351.772
Ukupno	296.013	43.900.266	1.803.801	650.028	8.817.860	55.467.968

	RSD hiljada					
	Plasmani bankama	Kreditni i plasmani komitentima	Hartije od vrednosti i učešća u kapitalu	Kamate, naknade i ostala sredstva	Garancije i ostale preuzete obaveze	Ukupno 2009.
Srbija	1.088.023	33.021.092	1.979.523	660.564	12.261.045	49.010.247
Evropska unija	8.038	-	-	-	-	8.038
Ukupno	1.096.061	33.021.092	1.979.523	660.564	12.261.045	49.018.285

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

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

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 2010. i 31. decembra 2009. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Bruto maksimaln a izloženost 2010.	Neto maksimaln a izloženost 2010.	Bruto maksimaln a izloženost 2009.	RSD hiljada Neto maksimaln a izloženost 2009.
Stanovništvo	17.924.735	11.881.446	13.778.562	6.469.829
Prerađivačka industrija i rudarstvo	12.160.832	7.836.839	14.549.889	6.978.444
Trgovina	7.441.790	4.507.503	6.872.403	4.406.791
Energetika	656.115	540.995	113.709	11.937
Poljoprivreda, lov, ribolov i šumarstvo	1.802.390	1.361.115	857.772	288.138
Građevinarstvo	3.946.318	2.505.413	3.053.383	1.739.527
Saobraćaj i veze, turizam i ugostiteljstvo i usluge	4.321.541	3.704.580	6.678.831	5.103.160
Preduzetnici	995.896	692.107	875.837	400.130
Poljoprivredni proizvođači	658.354	528.126	672.884	139.286
Banke	783.277	415.938	1.096.061	1.096.061
Ostale finansijske organizacije	214.613	100.259	92.532	91.265
Ostalo	4.562.107	2.548.576	376.422	358.011
Ukupno	<u>55.467.968</u>	<u>36.622.897</u>	<u>49.018.285</u>	<u>27.082.579</u>

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia

Kvalitetom finansijskih sredstava Banka upravlja koristeći internu klasifikaciju plasmana. Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia (bruto plasmana i vanbilansne izloženosti) po tipovima plasmana, zasnovanim na sistemu klasifikacije Banke, sa stanjem na dan 31. decembra 2010. i 31. decembra 2009. godine:

RSD hiljada

	Nedospeli i koji nisu pojedinačno obezvređeni			Dospeli i grupno obezvređeni	Pojedinačno obezvređeni	Ukupno 2010.
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Substancijalni stepen kvaliteta			
Plasmani bankama	3.204	278.930	-	160	14.725	297.019
Plasmani komitentima:						
Korporativni plasmani	4.922.112	2.553.021	3.248	407.566	925.136	8.811.083
Plasmani malim i srednjim preduzećima	8.642.918	4.284.342	625.596	1.098.792	2.678.527	17.330.175
Preduzetnicima	620.344	41.553	14.912	151.150	26.250	854.209
Plasmani stanovništvu	15.537.144	199.551	252.362	1.422.910	141.854	17.553.821
Hartije od vrednosti	1.284.667	338.202	23.428	7.214	150.290	1.803.801
Garancije i avalenice	2.531.985	1.567.614	97.773	912	19.434	4.217.718
Akreditivi	133.721	273.325	-	-	-	407.046
Neiskorišćene preuzete obaveze	3.472.069	694.695	6.359	8.501	-	4.181.624
Ostale vanbilansne stavke	10.957	515	-	-	-	11.472
Ukupno	37.159.121	10.231.748	1.023.678	3.097.205	3.956.216	55.467.968

Pod nedospelim plasmanima i plasmanima koji nisu pojedinačno obezvređeni prikazani su oni koji po internoj rejting skali Banke imaju rejting od 1 (visok stepen kvaliteta) do 8 (nizak stepen kvaliteta) a pri tome nisu u kašnjenju. Pojedinačno obezvređeni plasmani su plasmani koji su po internom rejting sistemu Banke ocenjeni sa R, tj. imaju status default-a, a pri tome su materijalno značajni. Pod dospelim i grupno obezvređenim plasmanima su prikazani oni koji još uvek nemaju status default-a, a imaju kašnjenja kao i oni sa statusom default-a a koji nisu materijalno značajni.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia (nastavak)

	RSD hiljada					
	<u>Nedospeli i koji nisu pojedinačno obezvređeni</u>					
	<u>Visok stepen kvaliteta</u>	<u>Standardni stepen kvaliteta</u>	<u>Substancijalni stepen kvaliteta</u>	<u>Dospeli i grupno obezvređeni</u>	<u>Pojedinačno obezvređeni</u>	<u>Ukupno 2009.</u>
Plasmani bankama	10.112	958.650	-	12.593	-	981.355
Plasmani komitentima:						
Korporativni plasmani	3.116.760	1.614.536	5	777.198	404.801	5.913.300
Plasmani malim i srednjim preduzećima	5.307.313	3.514.582	294.541	3.600.980	892.461	13.609.877
Preduzetnicima	660.881	13.101		128.647	23.996	826.625
Plasmani stanovništvu	12.206.504	101.954	9.214	1.027.098	101.790	13.446.560
Hartije od vrednosti	521.442	1.242.372	2.537	213.172		1.979.523
Garancije i avalenica	1.838.645	812.050	19.025	18.257	9.921	2.697.898
Akreditivi	5.333.104	210.104	-	-	-	5.543.208
Neiskorišćene preuzete obaveze	3.257.137	740.496	1.965	7.012	-	4.006.610
Ostale vanbilansne stavke	11.159	2.170	-	-	-	13.329
Ukupno	32.263.057	9.210.015	327.287	5.784.957	1.432.969	49.018.285

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia (nastavak)

Starosna analiza dospelih kredita i plasmana komitentima

Starosna analiza kredita i plasmana bankama i komitentima koji su dospeli i grupno obezvređeni na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine, prikazana je kako sledi:

2010. godina	Do 30 dana	Od 31 do 90 dana	Više od 91 dana	RSD hiljada Ukupno 2010.
Plasmani bankama	-	-	160	160
Plasmani komitentima:				
- Korporativni plasmani	266.131	144.496	1.681	412.308
- Plasmani malim i srednjim preduzećima	393.226	559.916	149.458	1.102.600
- Plasmani preduzetnicima	97.479	14.481	39.190	151.150
- Krediti stanovništvu	482.572	235.571	712.844	1.430.987
Ukupno na dan 31. decembra	1.239.408	954.464	903.333	3.097.205

2009. godina	Do 30 dana	Od 31 do 90 dana	Više od 91 dana	RSD hiljada Ukupno 2009.
Plasmani bankama	25.846	-	176	26.022
Plasmani komitentima:				
- Korporativni plasmani	291.505	438.739	98.803	829.047
- Plasmani malim i srednjim preduzećima	1.004.628	746.875	2.016.046	3.767.549
- Plasmani preduzetnicima	53.221	47.364	28.062	128.647
- Krediti stanovništvu	272.779	199.750	561.163	1.033.692
Ukupno na dan 31. decembra	1.647.979	1.432.728	2.704.250	5.784.957

Sredstva obezbeđenja i ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika

Iznos i tip zahtevanog sredstva obezbeđenja naplate potraživanja 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: hipoteke na nekretninama, depoziti, kao i garancije banaka ili, Republike Srbije. Banka redovno prati tržišnu vrednost sredstava obezbeđenja i traži dodatna sredstva obezbeđenja u skladu sa ugovorima. Takođe, tržišna vrednost sredstva obezbeđenja uzima se u obzir i prilikom preispitivanja adekvatnosti ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia (nastavak)

Sredstva obezbeđenja i ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika (nastavak)

Prilikom odobravanja plasmana, a u cilju osiguranja sekundarnog izvora otplate Banka preuzima sredstva obezbeđenja u skladu sa procenjenim kreditnim rizikom i katalogom kolaterala koji definiše i tipove kolaterala. Fer vrednosti kolaterala se redovno prate i ažuriraju.

Procena obezvređenja finansijskih sredstava

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. Banka vrši procenu obezvređenja na dva nivoa, individualnom i grupnom.

▪ Pojedinačno procenjivanje ispravke vrednosti

Banka određuje visinu ispravke vrednosti za svaki pojedinačno značajan kredit i plasman. Prilikom utvrđivanja visine ispravke vrednosti uzima se u obzir mogućnost ostvarivanja poslovnih planova komitenta, sposobnost komitenta da poboljša rezultate poslovanja u slučaju nastanka finansijskih poteškoća, vrednost po kojoj se kolaterali mogu realizovati i vremenski rokovi realizacije kolaterala, raspoloživost alternativne finansijske podrške komitentima, mogućnost naplate dospelih potraživanja, kao i vremenska dimenzija očekivanih tokova gotovine. Procena obezvređenja se vrši minimum kvartalno, a po potrebi i češće.

▪ Grupno procenjivanje ispravke vrednosti

Banka grupno procenjuje obezvređenje kredita koji nisu pojedinačno značajni (uključujući kreditne kartice, stambene kredite kao i neobezbeđene pozajmice date komitentima), kao i pojedinačno značajnih kredita za koje ne postoje objektivni dokazi o individualnom obezvređenju. Procena obezvređenja se vrši minimum kvartalno, a po potrebi i češće.

Gubici po osnovu obezvređenja se procenjuju uzimajući u obzir sledeće informacije: istorijski poznate gubitke nastale na nivou kreditnog portfolia, važeće ekonomske uslove, kao i približno kašnjenje od trenutka kada je gubitak nastao do trenutka kada se identifikuje potreba za individualnom procenom obezvređenja, odnosno do trenutka kada će obezvređeno sredstvo biti naplaćeno ili vraćeno.

Obezvređenje finansijskih garancija i akreditiva se procenjuje i rezervisanje se izdvaja na sličan način kao i kod kredita.

▪ Posebna rezerva za procenjene gubitke

Za plasmane privredi i stanovništvu, a u skladu sa propisima Narodne banke Srbije, Banka takođe obračunava posebne rezerve za procenjene gubitke u skladu sa interno definisanom metodologijom zasnovanom na Odluci o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki (videti Napomenu 2.8.). Obezvređenje finansijskih garancija i akreditiva se procenjuje i rezervisanje se izdvaja na sličan način kao i kod kredita.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(c) Potraživanja sa statusom NPL i default događaji

U skladu sa primenjenom internom politikom „Interna pravila ocenjivanja klijenata i formiranja rezervi“ Banka posebnu pažnju poklanja nadzoru potraživanja sa dodeljenim default događajem i dodeljenim statusom problematičnih kredita (NPL) respektivno. Uspostavljeno je na redovnoj osnovi praćenje ukupnog stanja i trenda iznosa ovih potraživanja kako bi se pravovremeno reagovalo u cilju naplate istih ili, sa druge strane, adekvatnim određivanjem potrebne ispravke vrednosti. Potraživanja sa statusom default-a prate se na nivou Banke, na nivou regionalne pripadnosti i po kriterijumu proizvoda (kod fizičkih lica) i sektora pripadnosti klijenta i ročnoj strukturi (kod preduzeća i preduzetnika). Kod određivanja default događaja u obzir se uzimaju dani kašnjenja, restrukturiranje, stečaj ili likvidacija kao i ostali pokazatelji koji mogu ukazati na umanjenu nadoknadivost plasmana.

Na dan 31. decembra 2010. godine, bilansna potraživanja sa statusom NPL po internoj metodologiji banke iznose RSD 5.006.860 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 4.391.467 hiljada) dok povezana obračunata ispravka vrednosti iznosi RSD 3.830.347 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 3.515.625 hiljada).

Dodatno, na dan 31. decembra 2010. godine, vanbilansna potraživanja sa statusom NPL po internoj metodologiji banke iznose RSD 27.202 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 33.544 hiljada) dok povezana obračunata rezervisanja iznose RSD 24.171 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 19.066 hiljada).

(d) Restruktuirani krediti

U skladu sa svojim metodologijama Banka posebnu pažnju dodeljuje potraživanjima koja su predmet restrukturiranja usled povećanog stepena kreditnog rizika. Pod ovim potraživanjima Banka smatra kredite i plasmane kod kojih je izvršeno restrukturiranje i promena inicijalno ugovorenih uslova usled nemogućnosti klijenta da izmiruje svoje obaveze u skladu sa ugovorom definisanim uslovima i rokovima zbog problema u poslovanju i pogoršanja finansijskih pokazatelja, odnosno značajnog pogoršanja boniteta klijenta. Na dan 31. decembra 2010. godine, bruto restrukturirani krediti i plasmani koji se nalaze u statusu default-a i koji su restrukturirani iz razloga da se izbegne default su iznosili RSD 466.410 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 209.644 hiljada).

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima

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 na dnevnom nivou očekivanih dinarskih i deviznih novčanih tokova i postojanje visoko rangiranih sredstava obezbeđenja koja mogu biti korišćenja za osiguranje dodatnih finansijskih sredstava, ukoliko se to zahteva. Banka svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji joj obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze, kao i da njeni komitenti raspolažu svojim sredstvima u Banci u skladu sa ugovorenim rokovima.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom i Odbor za operativno upravljanje likvidnošću (“OLC odbor”) su odgovorni za praćenje rizika likvidnosti, upravljanje rizikom likvidnosti, i predlaganje Izvršnom odboru mere i aktivnosti za održavanje likvidnosti, usklađivanje ročne strukture, plana rezervi finansiranja i drugih mera od značaja za finansijsku stabilnost Banke.

Pored praćenja ovog pokazatelja CFP definiše i druge pokazatelje i njihove limite kao i lica/odjeljenja zadužena za praćenje i izveštavanje o istim. Kratak rezime kretanja ovih pokazatelja prezentuje se dvonedeljno na sastancima OLC odbora, odnosno i češće u slučaju probijanja limita datih u CFP ili promene statusa likvidnosti.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Banka održava portfolio koji se sastoji od visoko likvidnih hartija od vrednosti i diversifikovanih sredstava koja mogu lako da se konvertuje u gotovinu u slučaju nepredvidivih i negativnih oscilacija u tokovima gotovine Banke. Banka takođe održava zahtevani nivo obavezne dinarske i devizne rezerve, u skladu sa zahtevima Narodne banke Srbije.

Nivo likvidnosti se iskazuje pokazateljem likvidnosti koji predstavlja odnos zbira likvidnih sredstava prvog i drugog reda (gotovina, sredstva na računima kod drugih banaka, depoziti kod Narodne banke Srbije, potraživanja u postupku realizacije, neopozive kreditne linije odobrene Banci, finansijski instrumenti kotirani na berzi i ostala potraživanja Banke koja dospevaju do mesec dana) i zbira obaveza po viđenju bez ugovorenog roka dospeća i obaveza sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mesec dana. Banka je tokom 2010. i 2009. godine imala pokazatelj dnevne likvidnosti iznad zakonom propisanog nivoa.

Pokazatelj likvidnosti tokom 2010. i 2009. godine je bio sledeći:

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Prosek tokom perioda	1,86	1,26
Najviši	2,19	1,38
Najniži	1,42	1,11
Na dan 31. decembra	1,62	1,31

Analiza finansijskih obaveza prema dospeću

Sledeća tabela prikazuje najznačajnije finansijske obaveze Banke prema roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine i zasnovana je na ugovorenim nediskontovanim iznosima otplate.

Banka očekuje da većina deponenata neće zahtevati isplatu depozita na dan dospeća utvrđenim ugovorom.

2010. godina	Po viđenju	Do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	RSD hiljada Ukupno 2010.
Obaveze po osnovu kredita i depozita	13.917.225	6.962.946	11.591.356	14.041.339	2.030.030	48.542.896
Obaveze za kamate i naknade	9.377	40.063	403.514	1.629.597	405.060	2.487.611
Subordinirane obaveze	-	54.256	162.769	868.099	-	1.085.124
Ukupno na dan 31. decembra	<u>13.926.602</u>	<u>7.057.265</u>	<u>12.157.639</u>	<u>16.539.035</u>	<u>2.435.090</u>	<u>52.115.631</u>

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Analiza finansijskih obaveza prema dospeću (nastavak)

2009. godina						RSD hiljada
	Po viđenju	Do 3 meseća	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno 2009.
Obaveze po osnovu kredita i depozita	9.425.086	13.127.325	9.806.974	5.339.106	1.045.112	38.743.603
Obaveze za kamate i naknade	42.250	96.073	483.325	685.525	112.424	1.419.597
Subordinirane obaveze	-	-	49.314	986.285	-	1.035.599
Ukupno na dan 31. decembra	9.467.336	13.223.398	10.339.613	7.010.916	1.157.536	41.198.799

Sledeća tabela prikazuje garancije, akreditive i ostale preuzete neopozive obaveze Banke prema ugovorenim rokovima dospeća:

2010. godina							RSD hiljada
	Do 14 dana	Od 15 dana do 1 meseća	Od 1 do 3 meseća	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno 2010.
Potencijalne obaveze	340.701	39.031	838.985	1.353.248	1.956.284	187.461	4.715.710
Preuzete neopozive obaveze i akreditivi	16.173	39.152	96.988	1.536.730	1.967.544	447.435	4.104.022
Ukupno na dan 31. decembra	356.874	78.183	935.973	2.889.978	3.923.828	634.896	8.819.732

2009. godina							RSD hiljada
	Do 14 dana	Od 15 dana do 1 meseća	Od 1 do 3 meseća	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno 2009.
Potencijalne obaveze	4.976.069	55.792	908.899	826.758	1.411.953	61.636	8.241.107
Preuzete neopozive obaveze i akreditivi	466.409	23.524	135.534	1.578.374	1.507.765	308.332	4.019.938

Ukupno na							
dan 31.	5.442.4		1.044.4	2.405.13	2.919.71		12.261.0
decembra	78	79.316	33	2	8	369.968	45

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Analiza ročne strukture sredstava i obaveza

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 2010. godine prikazana je kako sledi:

	RSD hiljada						
	Do 14 dana	Od 15 dana do 1 meseca	Od 1 do 3 mesec a	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno 2010.
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.199.05 4		572.75 8				2.966.2 82
Opozivi depoziti i krediti	7.538.39 1						7.538.3 91
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja				6.195			252.164
Dati krediti i depoziti	9.525.87 2	386.142	3.035.7 59	9.525.54 6	11.924.13 7	9.411.191	43.808. 647
Hartije od vrednosti	206.826	372.301	724.66 1	3.386.53 3	741.025	21.223	5.452.5 69
Udela (učešća)	-	-	- 175.11	-	-	47	47
Ostali plasmani Nematerijalna ulaganja	28.033	84.453	8	195.626	191.712		674.942
Osnovna sredstva i investicione nekretnine	-	-	- 299.19	-	-	809.406	809.406
Ostala sredstva	61.011	69.228	7	-	-	1.084	430.520
Ukupna aktiva	19.805.1 56	1.106.594	4.807.4 93	13.113.9 00	12.856.87 4	10.441.62 9	62.131. 646
PASIVA							
Transakcioni depoziti	7.778.88 5						7.778.8 85
Ostali depoziti	5.731.47 7	3.236.941	3.719.2 34	11.591.3 54	976.848 13.064.49	226.151	25.482. 005
Primljeni krediti	406.862	6.771	-	-	1	1.803.882	15.282. 006

Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	32.432	-	-	-	-	-	32.432
Rezervisanja	-	-	-	333.661	-	-	333.661
Obaveze za poreze	-	-	-	12.752	-	-	12.752
Odložene poreske obaveze	-	-	-	8.495	-	-	8.495
			320.26				1.942.0
Ostale obaveze	<u>408.725</u>	<u>36.768</u>	<u>8</u>	<u>308.230</u>	<u>868.102</u>	<u>-</u>	<u>93</u>
Ukupno obaveze	<u>14.358.381</u>	<u>3.280.480</u>	<u>4.039.502</u>	<u>12.254.492</u>	<u>14.909.441</u>	<u>2.030.033</u>	<u>50.872.329</u>
Ukupan kapital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.259.317</u>	<u>11.259.317</u>
Ukupno pasiva	<u>14.358.381</u>	<u>3.280.480</u>	<u>4.039.502</u>	<u>12.254.492</u>	<u>14.909.441</u>	<u>13.289.350</u>	<u>62.131.646</u>
Ročna neusklađenost na dan:							
31. decembra 2010. godine	<u>5.446.775</u>	<u>(2.173.886)</u>	<u>767.991</u>	<u>859.408</u>	<u>(2.052.567)</u>	<u>(2.847.721)</u>	
31. decembra 2009. godine	<u>826.899</u>	<u>(1.673.197)</u>	<u>1.738.853</u>	<u>1.590.333</u>	<u>3.164.411</u>	<u>(5.647.299)</u>	

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik

Poslovanje Banke je između ostalih izloženo i tržišnim rizicima, gde pre svega spadaju rizik promene kamatnih stopa, devizni rizik (rizik od promene kurseva valuta) i ostali tržišni rizici.

Upravljanje tržišnim rizicima u Banci je definisano politikama, procedurama i pravilnicima koje odobrava Upravni odbor i koje su u saglasnosti sa strategijom upravljanja rizicima na nivou Erste Grupe, kao i sa svim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima Republike Srbije. Revizija politika, procedura i pravilnika se obavlja u skladu sa potrebama, a najmanje jednom godišnje.

Proces upravljanja tržišnim rizicima organizovan je kroz rad Odbora za upravljanje aktivom i pasivom, Direkcije za upravljanje aktivom i pasivom i Odeljenja za kontrolu rizika.

Identifikovanje, merenje, analiziranje i izveštavanje o izloženosti tržišnim rizicima povereno je posebnoj organizacionoj jedinici Banke, odnosno Direkciji za upravljanje aktivom i pasivom. Direkcija za upravljanje aktivom i pasivom i Odeljenje kontrole rizika na dnevnom nivou prate kretanje otvorene devizne pozicije i drugih relevantnih pokazatelja izloženosti Banke tržišnim rizicima.

Direkcija za upravljanje aktivom i pasivom po pravilu jednom mesečno priprema izveštaj za Odbor za upravljanje aktivom i pasivom. Rad Odeljenja kontrole rizika pre svega podrazumeva praćenje tržišnih rizika prema postavljenim limitima, kao i praćenje rizika koji proističu iz uvođenja novih proizvoda i složenih transakcija. Odbor za upravljanje aktivom i pasivom ima savetodavnu ulogu i svoje odluke u vidu predloga šalje na usvajanje Izvršnom odboru Banke.

32.4.1. Rizik od promene kamatnih stopa

Kamatni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promena kamatnih stopa, a Banka je izložena ovom riziku po osnovu stavki koje se vode u bankarskoj knjizi i procenjuje isti ukupno i po svim materijalno značajnim valutama za čiju definiciju ima uspostavljene kriterijume. U skladu sa tim kriterijumima, pod materijalno značajnim valutama Banka smatra RSD i EUR.

Osnova za formiranje kamatnih stopa su tržišne kamatne stope, na osnovu čijih kretanja se i kamatne stope Banke redovno usklađuju. Rezultat promene kamatnih stopa može biti povećanje ili smanjenje kamatnih marži. Aktivnost upravljanja rizikom kamatnih stopa ima za cilj optimizaciju odnosa ovih uticaja u smislu uticaja na neto prihod od kamate sa jedne, i ekonomsku vrednost kapitala sa druge strane.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom upravlja ročnom usklađenošću aktive i pasive na osnovu: strategije Grupe, makroekonomskih analiza i predviđanja, predviđanja uslova za postizanje likvidnosti, analize i predviđanja trendova kamatnih stopa na tržištu za različite segmente aktive i pasive.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.1. Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

Sledeća tabela prikazuje izloženost Banke riziku od promene kamatnih stopa (Repricing Gap) na dan 31. decembra 2010. godine.

Sredstva i obaveze i valutni swap-ovi od vanbilansnih stavki su prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća u zavisnosti od toga koji je datum raniji.

	RSD hiljada						
	Do mesec dana	Od mesec do tri meseca	Od tri do šest meseci	Od šest meseci do godinu dana	Preko jedne godine	Ukupno nekama- tonosno	Ukupno
							1.069.0
Gotovina	-	-	-	-	-	1.069.044	44
Koresponden- tski računi	10.517	21.032	31.548	17.209	103.249	-	183.555
Obavezna rezerva	557.471	-	-	-	-	7.087.289	60
Hartije od vrednosti	932.378	819.197	1.830.389	1.260.158	157.254	-	4.999.376
Kredit bankama	5.371.491	-	-	-	-	8.489	5.379.980
Kredit komitentim a	23.230.490	1.363.339	1.228.914	1.914.636	13.175.104	441.263	41.353.746
Ostala aktiva	-	-	-	-	-	1.501.186	1.501.186
<i>FX Swap- vanbilansna stavka</i>	<i>261.232</i>	<i>838.017</i>	<i>786.160</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.885.409</i>
Ukupna sredstva	30.363.579	3.041.585	3.877.011	3.192.003	13.435.607	10.107.271	64.017.056
Obaveze prema bankama	320.000	1.085.124	-	-	3.544	41.988	1.450.656
Obaveze prema FI	10.786.037	3.329.571	750.214	-	-	-	14.865.822
Depoziti po viđenju	1.113.776	1.102.467	1.653.700	902.018	5.412.109	-	10.184.070
Oročeni depoziti	6.527.526	3.709.123	4.265.193	7.325.323	1.188.269	-	23.015.434
Ostala pasiva	-	-	-	-	-	1.356.348	1.356.348
Kapital	-	-	-	-	-	11.259.317	11.259.317
<i>FX Swap- vanbilansna stavka</i>	<i>268.112</i>	<i>870.000</i>	<i>803.460</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.941.572</i>
Ukupna sredstva	19.015.451	10.096.285	7.472.567	8.227.341	6.603.922	12.657.653	64.073.219

Neto izloženost kamatnom riziku						
na dan	11.348.1	(7.054.70	(3.595.55	(5.035.33	6.831.6	(2.550.382
31.12.2010.	<u>28</u>	<u>0)</u>	<u>6)</u>	<u>8)</u>	<u>85</u>	<u>)</u>
Neto izloženost kamatnom riziku						
na dan	3.595.61	(2.055.00	(3.679.08	(1.289.92	15.497.	(12.069.38
31.12.2009.	<u>4</u>	<u>3)</u>	<u>6)</u>	<u>4)</u>	<u>779</u>	<u>1)</u>

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.1. Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa se takođe prati analizom senzitiviteta– scenario analizama, odnosno posmatranjem uticaja promene kamatnih stopa na prihode i rashode Banke.

Sledeća tabela prikazuje senzitivnost bilansa uspeha Banke na razumno moguće promene kamatnih stopa (1%) uz konstantno održavanje ostalih varijabli. Senzitivnost bilansa uspeha predstavlja efekat pretpostavljenih promena u kamatnim stopama na neto prihode od kamata u jednoj godini na finansijska sredstva i obaveze koji su bazirani na kamatnim stopama na dan 31. decembra 2010. i 31. decembra 2009. godine.

Valuta	Promena u procentno m poenu	Senzitivnost na bilans uspeha 2010.	Promena u procentno m poenu	RSD hiljada Senzitivnost na bilans uspeha 2009.
Povećanja procentnih poena:				
RSD	1%	68.878	1%	43.570
EUR	1%	(23.963)	1%	(48.184)
Smanjenja procentnih poena:				
RSD	1%	(68.878)	1%	(43.570)
EUR	1%	24.027	1%	48.184

32.4.2. Devizni rizik

Devizni rizik je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata i negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promena deviznog kursa. Bankarsko poslovanje u različitim valutama uslovljava izloženost oscilacijama deviznih kurseva više valuta.

Banka upravlja deviznim rizikom nastojeći da spreči negativne efekte promene međuvalutnih kurseva i kursa stranih valuta u odnosu na dinar (negativne kursne razlike) kako na finansijski rezultat Banke, tako i na sposobnost komitenata da vraćaju kredite u stranoj valuti.

U cilju zaštite od deviznog rizika, Banka dnevno prati kretanje deviznih kurseva na finansijskom tržištu, vodi politiku niske izloženosti deviznom riziku i sa korisnicima kredita i plasmana ugovara valutnu klauzulu.

Sektor sredstava i Direkcija za upravljanje aktivom i pasivom dnevno prate kretanje deviznog rizika u celini i po pojedinim valutama. Odeljenje kontrole rizika dnevno prati kretanje pokazatelja deviznog rizika. 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, gde je Banka dužna da obezbedi da njena ukupna neto otvorena devizna pozicija ne prelazi 20% njenog kapitala.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.2. Devizni rizik (nastavak)

U toku 2010. godine, Banka je kontinuirano vodila računa o usklađenosti pokazatelja deviznog rizika, pri čemu je navedeni pokazatelj bio na nivou koji je u okviru propisanog limita. Pokazatelj deviznog rizika Banke na kraju svakog radnog dana nije bio veći od 20% u odnosu na kapital Banke.

Sledeća tabela prikazuje pokazatelj deviznog rizika Banke na dan 31. decembra 2010. godine:

Pozicija	RSD hiljada					
	EUR	USD	CHF	Ostale valute	Ukupno	Zlato i ostali plemeniti metali
Neto spot pozicija	(1.243.205)	(42.225)	(3.238)	9.950	(1.278.718)	-
Devizna imovina	39.864.801	481.429	1.974.775	109.473	42.430.478	-
Devizne obaveze	41.108.006	523.654	1.978.013	99.523	43.709.196	-
Neto forward pozicija (2.1 - 2.2)	1.361.121	(59.460)	-	-	1.301.661	-
Duga pozicija	1.361.121	-	-	-	1.361.121	-
Kratka pozicija	-	59.460	-	-	59.460	-
Duga otvorena pozicija	117.916	-	-	13.984	131.900	-
Kratka otvorena pozicija	-	101.685	3.238	4.034	108.957	-
Neto otvorena devizna pozicija	-	-	-	-	108.957	-
Kapital	-	-	-	-	9.278.280	-
Pokazatelj deviznog rizika – 31. decembar 2010. godine						1,17
Pokazatelj deviznog rizika – 31. decembar 2009. godine						1,49

Sledeća tabela ukazuje na valute u kojima Banka ima značajne izloženosti na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine svojih monetarnih sredstva i obaveze kojima se ne trguje.

Navedena analiza obračunava rezultat razumno mogućih kretanja kurseva valuta u odnosu na RSD uz konstantno održavanje ostalih varijabli. Negativni iznosi u tabeli predstavljaju potencijalno smanjenje bilansa uspeha, odnosno dobitka ili kapitala, dok pozitivni iznosi predstavljaju potencijalna povećanja.

Valuta	RSD hiljada	
	Promene u deviznom kursu (%) 2010.	Efekat na dobitak pre oporezivanja 2010.
	Promene u deviznom kursu (%) 2009.	Efekat na dobitak pre oporezivanja 2009.
EUR	2%	(26.637)
CHF	2%	(65)
USD	2%	(999)

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.2. Devizni rizik (nastavak)

Sledeća tabela prikazuje izloženost Banke deviznom riziku na dan 31. decembra 2010. godine. U tabeli su uključena sredstva i obaveze po njihovim knjigovodstvenim vrednostima.

	EUR	USD	CHF	Ostale valute	Ukupno u stranoj valuti	U RSD hiljada Ukupno u dinarima	Ukupno
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	365.090	30.603	20.993	109.472	526.158	2.440.124	2.966.282
Opozivi krediti i depoziti	7.087.289	-	-	-	7.087.289	451.102	7.538.391
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene vredosti derivata i druga potraživanja	141.654	2	2.527	-	144.183	107.981	252.164
Dati krediti i depoziti	30.882.382	441.006	1.950.883	-	33.274.271	10.534.376	43.808.647
Hartije od vrednosti	831.680	6.902	-	-	838.582	4.613.987	5.452.569
Udeli (učešća)	-	-	-	-	-	47	47
Ostali plasmani	446.850	-	-	-	446.850	228.092	674.942
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	198.678	198.678
Osnovna sredstva i investicione nekretnine	-	-	-	-	-	809.406	809.406
Ostala sredstva	109.856	2.917	372	-	113.145	317.375	430.520
Ukupna aktiva	39.864.801	481.430	1.974.775	109.472	42.430.478	19.701.168	62.131.646
PASIVA							
Transakcioni depoziti	3.699.892	108.552	46.354	19.576	3.874.374	3.904.510	7.778.884
Ostali depoziti	22.906.763	373.461	72.715	70.452	23.423.391	2.058.614	25.482.005
Primljeni krediti	13.106.564	-	1.858.866	9.348	14.978.462	303.545	15.282.007
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	9.180	-	-	-	9.180	23.252	32.432
Rezervisanja	88.629	7.742	-	-	96.371	237.290	333.661

Obaveze za poreze	-	-	-	-	-	12.752	12.752
Odložene poreske obaveze	-	-	-	-	-	8.495	8.495
							1.942.0
Ostale obaveze	<u>1.385.608</u>	<u>37.957</u>	<u>77</u>	<u>148</u>	1.423.790	518.303	<u>93</u>
Ukupno obaveze	<u>41.196.636</u>	<u>531.396</u>	<u>1.978.012</u>	<u>99.524</u>	<u>43.805.568</u>	<u>7.066.761</u>	<u>50.872.329</u>
						11.259.317	11.259.317
Ukupan kapital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ukupno pasiva	<u>41.196.636</u>	<u>531.396</u>	<u>1.978.012</u>	<u>99.524</u>	<u>43.805.568</u>	<u>18.326.078</u>	<u>62.131.646</u>
Neto devizna pozicija na dan:							
– 31. decembra 2010. godine	<u>(1.331.835)</u>	<u>(49.966)</u>	<u>(3.237)</u>	<u>9.948</u>	<u>(1.375.090)</u>		
– 31. decembra 2009. godine	<u>(363.231)</u>	<u>(34.819)</u>	<u>188.967</u>	<u>(5.564)</u>	<u>(214.647)</u>		

Pozicije sa valutnom klauzulom su prikazane u okviru odgovarajuće valute.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.5. 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 sa Bankom.

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 ukupne visine izloženosti Banke prema klijentu ili grupi povezanih lica i odnosa prema kapitalu Banke.

U 2010. 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 Napomenu 29(b)).

U skladu sa politikom upravljanja rizicima, rukovodstvo Banke utvrđuje limite, odnosno koncentraciju plasmana po pojedinim pravnim licima ili grupi povezanih lica, i licima povezanim sa Bankom.

Postupci sprovođenja upravljanja ovim rizikom predmet su i kontrole interne revizije i funkcije kontrole usklađenosti poslovanja.

32.6. 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.

U 2010. godini, Banka je vodila računa o usklađenosti pokazatelja rizika ulaganja i sprovođenjem odgovarajućih aktivnosti obezbedila usklađenost ulaganja sa pokazateljima propisanim od strane Narodne banke Srbije.

Postupci sprovođenja upravljanja ovim rizikom predmet su i kontrole interne revizije i funkcije kontrole usklađenosti poslovanja.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.7. 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 mogu plasirati do utvrđenih limita ino-bankama.

Banka vodi politiku upravljanja rizikom zemlje na način što primenjuje usvojene limite, koje je odredila matična banka na osnovu rejtinga zemalja.

Izloženost Banke riziku zemlje je nizak iz razloga što je učešće nerezidenata u ukupnom kreditnom portfoliju Banke zanemarljivo.

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

32.8. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u banci, kao i usled nepredvidivih eksternih događaja.

Banka ne može očekivati 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. Kontrola uključuje efektivnu podelu dužnosti, pristup, ovlašćenje i usaglašavanje procedura, obuku osoblja i proces nadgledanja, uključujući i internu reviziju.

Banka je usvojila Politiku upravljanja operativnim rizikom koja reguliše područje izloženosti Banke operativnim rizicima, odnosno aktivnog upravljanja istima a u cilju smanjenja ovog rizika na prihvatljiv nivo koji je moguće kontrolisati.

Da bi se osigurala dosledna identifikacija i klasifikacija svih slučajeva operativnih rizika, Banka je klasifikovala događaje operativnih rizika u skladu sa Odlukom o upravljanju rizicima banke koju je donela Narodna banka Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007, 63/2008 i 112/2008).

Svi slučajevi operativnih gubitaka kategorisani su prema prvom nivou uzroka gubitka, te su dalje raščlanjeni na drugi i treći nivo. Klasifikacijom se postiže:

- Uspostavljanje prioriteta nad gubicima i sprovođenje potrebnih akcija;
- Pобољшanje mogućnosti analiziranja rizika;
- Mogućnost kreiranja standardizovane baze podataka; i
- Usklađivanje sa zahtevima Bazel II smernica i Narodne banke Srbije.

Događaji operativnog rizika sakupljaju se u jedinstvenu bazu podataka.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.8. Operativni rizik (nastavak)

Ostale aktivnosti kojima Banka umanjuje mogućnost nastanka operativnog rizika su upravljanje kontinuitetom poslovanja (BCM), kontinuirano praćenje i izveštavanje o nastanku operativnog rizika odnosno, procena izloženosti operativnom riziku koji može nastati korišćenjem alata kao što su npr. Risk Assessment.

Banka planira da uvede praćenje ključnih indikatora rizika koji bi zajedno sa opisanim merama unapredili celokupni okvir upravljanja i kontrole operativnih rizika.

Banka je putem Programa osiguranja od operativnih rizika osigurana od klasičnih rizika i specifičnih bankarskih rizika. Klasični rizici obuhvataju štete na imovini, provale, krađe, (vredne imovine) i opštu odgovornost. Specifični rizici Banke obuhvataju unutrašnje i eksterne prevare i tehnološke rizike.

32.9. Upravljanje kapitalom

Ciljevi Banke u pogledu upravljanja kapitalom, što predstavlja širi koncept od iznosa kapitala prikazanog u bilansu stanja, su:

- da obezbedi usaglašenost sa zahtevima Narodne banke Srbije;
- da obezbedi mogućnost dugoročnog nastavka poslovanja uz obezbeđenje prinosa akcionarima i koristi drugim zainteresovanim stranama; i
- da obezbedi jaku kapitalnu osnovu kao podršku daljem razvoju poslovanja Banke.

Banka upravlja strukturom kapitala i vrši usklađivanja u skladu sa promenama u ekonomskim uslovima i rizikom karakterističnim za aktivnosti 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.

Zakonom o bankama i relevantnim odlukama Narodne banke Srbije propisano je da banke moraju da održavaju minimalni iznos kapitala od 10 miliona evra u dinarskoj protivvrednosti prema zvaničnom srednjem kursu, pokazatelj adekvatnosti kapitala od najmanje 12%, kao i da obim i strukturu svog poslovanja usklade sa pokazateljima poslovanja propisanim Odlukom o upravljanju rizicima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007, 63/2008 i 112/2008) i Odlukom o adekvatnosti kapitala ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007 i 63/2008).

Navedenom Odlukom Narodne banke Srbije o adekvatnosti kapitala banke utvrđen je način izračunavanja kapitala Banke i pokazatelja adekvatnosti tog kapitala. Ukupan kapital Banke se sastoji od osnovnog i dopunskog kapitala i definisanih odbitnih stavki, dok se rizična bilansna i vanbilansa aktiva utvrđuju u skladu sa propisanim ponderima rizičnosti za sve tipove aktive.

Osnovni kapital Banke definisan je navedenom Odlukom i mora da iznosi najmanje 50% kapitala Banke. Pokazatelj adekvatnosti kapitala Banke jednak je odnosu kapitala banke i zbira aktive ponderisane kreditnim rizikom, kapitalnog zahteva u vezi s deviznim rizikom koji je pomnožen recipročnom vrednošću pokazatelja adekvatnosti kapitala (propisanih 12%) i kapitalnih zahteva u vezi sa ostalim tržišnim rizicima koji su pomnoženi recipročnom vrednošću pokazatelja adekvatnosti kapitala.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.9. Upravljanje kapitalom (nastavak)

U sledećoj tabeli je prikazana struktura ukupnog kapitala Banke na dan 31. decembra 2010. godine i 31 decembra 2009. godine, kao i koeficijent adekvatnosti kapitala:

	<u>2010.</u> RSD hiljada	<u>2009.</u> RSD hiljada
Regulatorni kapital		
<i>Osnovni kapital</i>		
Upłaćeni deo akcionarskog kapitala banke po osnovu običnih i prioritetnih akcija banke, osim prioritetnih kumulativnih akcija	10.040.000	10.040.000
Emisiona premija po osnovu običnih i prioritetnih akcija, osim prioritetnih kumulativnih akcija	124.475	124.475
Sve vrste rezervi banke formiranih na teret dobiti nakon njenog oporezivanja, izuzev rezervi iz dobiti za opšte bankarske rizike	736.001	344.724
Deo neraspoređene dobiti banke	20.740	15.882
Nematerijalna ulaganja	(198.677)	(89.223)
	<u>10.722.539</u>	<u>10.435.858</u>
<i>Dopunski kapital</i>		
Deo revalorizacione rezerve banke koji se odnosi na osnovna sredstva i učešća u kapitalu	19.934	14.939
Subordinirane obaveze	1.085.124	1.035.599
	<u>1.105.058</u>	<u>1.050.538</u>
Ukupan osnovni i dopunski kapital	<u>11.827.597</u>	<u>11.486.396</u>
<i>Odbitne stavke od kapitala:</i>		
Nedostajući iznos rezervi za potencijalne gubitke	(2.997.801)	(1.923.990)
Ukupno (1)	<u>8.829.796</u>	<u>9.562.406</u>
Rizična bilansna i vanbilansna aktiva		
Rizična bilansna aktiva	45.979.966	33.055.998
Rizična vanbilansna aktiva	4.359.650	4.956.575
Derivati kojima se ne trguje na berzanskom tržištu	2.848	-
Izloženost cenovnom riziku	49.448	-
Ukupna otvorena devizna pozicija	131.900	141.088
Ukupno (2)	<u>50.523.812</u>	<u>38.153.661</u>
<i>Adekvatnost kapitala (1/2 x 100)</i>	<u>17,48</u>	<u>25,06</u>

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.10. Pravična (fer) vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Banke je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

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, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Banke vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

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

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. Ova pretpostavka se takođe odnosi na depozite po viđenju, štedne depozite bez roka dospeća i finansijske instrumente sa varijabilnim kamatnim stopama.

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 kamatom 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, kao što su hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, se vrednuju po fer vrednosti baziranoj na dostupnim tržišnim informacijama, odnosno korišćenjem kotirane tržišne cene na dan izveštavanja.

	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Total</u>
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja	42.917	1.061.204	-	1.104.122
Državni zapisi Republike Srbije	-	1.061.204	-	1.061.204
Kotirane obveznice	42.917	-	-	42.917
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	31.263	36.193	-	67.456
Kotirane akcije	22.739	-	-	22.739

Investicione jedinice	8.524	-	-	8.524
Akcije koje nisu kotirane	-	36.165	-	36.165
Ostala ulaganja	-	28	-	28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

33. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

(a) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

Banka ima zaključene ugovore o operativnom lizingu po osnovu zakupa računarske opreme i automobila koje Banka koristi.

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

	2010. RSD hiljada	2009. RSD hiljada
Do 1 godine	94.348	75.200
Od 1 do 5 godina	143.755	99.598
	238.103	174.798

(b) Sudski sporovi

Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 27. uz finansijske izveštaje, na dan 31. decembra 2010. godine Banka je formirala rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz sporova sa procenjenim negativnim ishodom u ukupnom iznosu od RSD 17.400 hiljada (31. decembar 2009. godine: RSD 42.000 hiljada). Rukovodstvo Banke procenjuje da neće nastati materijalno značajni gubici po osnovu ishoda preostalih sudskih sporova u toku iznad iznosa za koje je izvršeno rezervisanje.

Banka vodi sudske sporove protiv trećih lica radi naplate svojih potraživanja. Za sva utužena potraživanja protiv pravnih i fizičkih lica Banka je u procenila odgovarajuću ispravku vrednosti na teret rezultata tekuće i prethodnih godina.

(c) 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 kamata i penalima. Rukovodstvo Banke smatra da su poreske obaveze evidentirane u priloženim finansijskim izveštajima pravilno iskazane.

34. USAGLAŠAVANJE MEĐUSOBNIH OBAVEZA I POTRAŽIVANJA

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

Banka je klijentima dostavila izvode otvorenih stavki (IOS) sa stanjem na dan 30. novembar 2010. godine. Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa klijentima, ostala su neusaglašena sledeća potraživanja i obaveze:

Ukupan iznos nerešenih IOS-a iznosi RSD 571.990 hiljada i odnosi se na:

- potraživanja u iznosu od RSD 523.113 hiljada; i
- obaveze u iznosu od RSD 48.877 hiljada.

Osnovni razlog nerešenih IOS-a je zbog netačne adrese (RSD 177.969 hiljada) , kao i osporavanja IOS-a (obaveza u iznosu RSD 48.877 hiljada i potraživanja u iznosu od RSD 345.144 hiljada) zbog načina knjiženja i evidentiranja kamata, naknada i uplata.

Ukupan iznos Overenih IOS-a, kojima su potvrđena potraživanja Banke iznosi RSD 27.896.840 hiljada.

35. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični srednji devizni kursevi Narodne Banke Srbije utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2010. godine i 31. decembra 2009. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

	<u>2010</u>	<u>U RSD 2009</u>
EUR	105,4982	95,8888
USD	79,2802	66,7285
CHF	84,4458	64,4631

36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

Nije bilo značajnih događaja posle datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Banke za 2010. godinu.

Novi Sad, 23. mart 2011. godine

Odobreno od rukovodstva Erste Bank a.d., Novi Sad

 _____ Vlasta Putnik Direktor Sektora računovodstva	 _____ Suzan Tanriyar Član Izvršnog Odbora	 _____ Slavko Carić Predsednik Izvršnog odbora
--	---	--

ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

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

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

BILANS USPEHA

BILANS STANJA

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

STATISTIČKI ANEKS

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA ERSTE BANK A.D., NOVI SAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja preduzeća Erste Bank a.d., Novi Sad (u daljem tekstu: "Banka") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Banke za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Banke je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim Standardima Revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi 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 obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeci procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Preduzeća. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2011. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

Beograd, 12. mart 2012. godine


Stephen Fish
Ernst & Young Beograd d.o.o.




Draško Popović
Ovlašćeni revizor

Popunjiva banka	
08063818 Maticni broj	Sifra delatnosti
101626723 PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
570 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla	

Naziv : ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste : NOVI SAD, BULEVAR OSLOBODENJA 5

BILANS USPEHA



7005010534609

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
	PRIHODI I RASHODI REDOVNOG POSLOVANJA				
70	Prihodi od kamata	201	4	5873469	4772385
60	Rashodi kamata	202	4	1915342	1682931
	Dobitak po osnovu kamata (201 - 202)	203		3958127	3089454
	Gubitak po osnovu kamata (202 - 201)	204			
71	Prihodi od naknada i provizija	205	5	1977948	1521269
61	Rashodi naknada i provizija	206	5	548918	315487
	Dobitak po osnovu naknada i provizija (205 - 206)	207		1429030	1205782
	Gubitak po osnovu naknada i provizija (206 - 205)	208			
720 manje 620	Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209		38046	0
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		217	0
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			
68-78	Neto rashodi od kursnih razlika	220	6	320422	2376009
766	Prihodi od dividendi i ucesca	221		42	34
74, 76 osim 766 i 769	Ostali poslovni prihodi	222	7	51094	48134
75 minus 65	Neto prihodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	223			

Broj zahteva:258275

Strana 5 od 15

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
65 minus 75	Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	224	8	883049	738945
63	Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	225	9	1468157	1333592
642	Troskovi amortizacije	226	10	172440	150988
64 (osim 642) 66 (osim 669)	Operativni i ostali poslovni rashodi	227	11	1979333	1859018
77	Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveze	228	12	5035462	4112783
67	Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza	229	13	4905549	1680225
	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)	230		783068	317410
	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)	231			
769 minus 669	NETO DOBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	232			
669 minus 769	NETO GUBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	233			
	REZULTAT PERIODA - DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (230 - 231 + 232 - 233)	234		783068	317410
	REZULTAT PERIODA - GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (231 - 230 + 233 - 232)	235			
850	Porez na dobit	236	14	765	0
861	Dobitak od kreiranih odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	237	14	6700	756
860	Gubitak od smanjenja odlozenih poreskih sredstava i kreiranje odlozenih poreskih obaveza	238			
	DOBITAK (234 - 235 - 236 + 237 - 238)	239		789003	318166
	GUBITAK (235 - 234 + 236 + 238 - 237)	240			
	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 HOBAN CANJ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik
banke



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

Popunjiva banka		
08063818 Maticni broj	Sifra delatnosti	101626723 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
570 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste NOVI SAD, BULEVAR OSLOBODENJA 5

BILANS STANJA



7005010534593

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
	AKTIVA				
00, 05, 07	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	001	15	4232332	2966282
01, 06	Opozivi depoziti i krediti	002	16	13641927	7538391
02, 08	Potrazivanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potrazivanja	003	17	258985	252164
10, 11, 20, 21	Dati krediti i depoziti	004	18	45952772	43808647
12 (osim 128), 22	Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija)	005	19	6173995	5452569
13, 23	Udeli (ucesca)	006	19	52	47
16, 26	Ostali plasmani	007	20	254657	674942
33	Nematerijalna ulaganja	008	21	295083	198678
34, 35	Osnovna sredstva i investicione nekretnine	009	21	762528	809406
36	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	010			
37	Odložena poreska sredstva	011			
03, 09, 19, 29, 30, 38	Ostala sredstva	012	22	504608	430520
842	Gubitak iznad iznosa kapitala	013			
	UKUPNA AKTIVA (od 001 do 013)	014		72076939	62131646

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	PASIVA				
400, 500	Transakcioni depoziti	101	23	8791459	7778885
401, 402, 403, 404, 405, 501, 502, 503, 504, 505	Ostali depoziti	102	24	29896060	25482005
406, 407, 408, 409, 506, 507, 508, 509	Primljeni krediti	103	25	17430862	15282006
41, 51	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	104			
42, 52	Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	105	26	53720	32432
od 450 do 454	Rezervisanja	106	27	424012	333661
456, 457	Obaveze za poreze	107	14	26614	12752
434, 455	Obaveze iz dobitka	108			
46	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	109			
47	Odlazene poreske obaveze	110	14	2038	8495
43 (osim 434), 44, 48, 49, 53, 58, 59	Ostale obaveze	111	28	3400893	1942093
	UKUPNO OBAVEZE (od 101 do 111)	112		60025658	50872329
	KAPITAL				
80 minus 128	Kapital	113	29	10164475	10164475
81	Rezerve iz dobiti	114	29	1054168	736001
82 (osim 823)	Revalorizacione rezerve	115	29	26054	23620
823	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti raspolozivih za prodaju	116	29	3929	3685
83	Dobitak	117	29	810513	338906
84 (osim 842)	Gubitak do nivoa kapitala	118			
	UKUPAN KAPITAL (113 + 114 + 115 + 117 - 116 - 118)	119		12051281	11259317
	UKUPNO PASIVA (112 + 119)	120		72076939	62131646
	VANBILANSNE POZICIJE (122 + 123 + 124 + 125 + 126)	121		38802897	26585881
90, odnosno 95	Poslovi u ime i za racun trecih lica	122	30	705529	668474
91 (osim 911 i 916), odnosno 96 (osim 961 i 966)	Preuzete buduće obaveze	123	30	11363221	8819732

- u hiljadama dinara

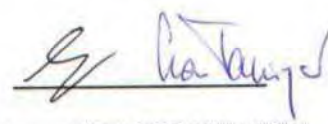
Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
911, 916, 932, odnosno 961, 966, 982	Primijena jemstva za obaveze	124			
92, odnosno 97	Derivati	125	30	3579900	2777694
93 (osim 932), odnosno 98 (osim 982)	Druge vanbilansne pozicije	126	30	23154247	14319981

U HOBOM CAPITAL dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik
banke



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

08063818 Maticni broj		Popunjiva banka Sifra delatnosti		101626723 PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre					
570 1 2 3		19		20 21 22 23 24 25 26	
Vrsta posla					

Naziv: ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste: NOVI SAD, BULEVAR OSLOBODENJA 5

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010534616

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
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 302 do 305)	301	7819559	6257601
1. Prilivi od kamata	302	5776981	4680502
2. Prilivi od naknada	303	1990829	1502524
3. Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	304	51707	74541
4. Prilivi od dividendi i ucesca u dobitku	305	42	34
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 307 do 311)	306	5639684	5086347
5. Odlivi po osnovu kamata	307	1845927	1464411
6. Odlivi po osnovu naknada	308	545634	306477
7. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih licnih rashoda	309	1471037	1334006
8. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda	310	247977	257666
9. Odlivi po osnovu drugih troskova poslovanja	311	1529109	1723787
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima (301 minus 306)	312	2179875	1171254
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima (306 minus 301)	313		
V. Smanjenje plasmana i povecanje uzetih depozita (od 315 do 317)	314	5426629	4456851
10. Smanjenje kredita i plasmana bankama i komitentima	315		
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	0	1724287
12. Povecanje depozita od banaka i komitenata	317	5426629	2732564
VI. Povecanje plasmana i smanjenje uzetih depozita (od 319 do 321)	318	9306488	12792623
13. Povecanje kredita i plasmana bankama i komitentima	319	8559792	12792623
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	746696	0
15. Smanjenje depozita od banaka i komitenata	321		
VII. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit (312 minus 313 plus 314 minus 318)	322		
VIII. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit (313 plus 318 minus 312 minus 314)	323	1699984	7164518
16. Placeni porez na dobit	324	6371	0
17. Isplacene dividende	325		

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
IX. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (322 minus 323 minus 324 minus 325)	326		
X. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (323 minus 322 plus 324 plus 325)	327	1706355	7164518
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 329 do 333)	328	28896	36977
1. Prilivi od dugorocnih ulaganja u hartije od vrednosti	329	28310	36977
2. Prilivi od prodaje udela (ucesca)	330	586	0
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		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (335 do 339)	334	230461	208001
6. Odlivi po osnovu ulaganja u dugorocne hartije od vrednosti	335		
7. Odlivi za kupovinu udela (ucesca)	336	0	770
8. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	337	230461	207231
9. Odlivi po osnovu nabavke investicionih nekretnina	338		
10. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	339		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (328 minus 334)	340		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (334 minus 328)	341	201565	171024
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 343 do 348)	342	3541033	8988569
1. Prilivi po osnovu uvecanja kapitala	343		
2. Neto prilivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	344	1345536	49525
3. Neto prilivi gotovine po osnovu uzetih kredita	345	2195497	8939044
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	346		
5. Prilivi po osnovu prodaje sopstvenih akcija	347		
6. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	348		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 350 do 354)	349	46641	1872317
7. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	350		
8. Neto odlivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	351		
9. Neto odlivi gotovine po osnovu uzetih kredita	352		
10. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	353		
11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	354	46641	1872317
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (342 minus 349)	355	3494392	7116252

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (349 minus 342)	356		
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (301 plus 314 plus 328 plus 342)	357	16816117	19739998
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (306 plus 318 plus 324 plus 325 plus 334 plus 349)	358	15229645	19959288
DJ. NETO POVECANJE GOTOVINE (357 minus 358)	359	1586472	0
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (358 minus 357)	360	0	219290
Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena : _____) (361, kol. 3 = 001 kol. 6)	361	2966282	5561582
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	362	9309672	5877682
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	363	9630094	8253692
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	4232332	2966282

u) Новом Саду dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik
banke



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

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">08063818</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">101626723</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;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div>
Vrsta posla		

Naziv ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste NOVI SAD, BULEVAR OSLOBODENJA 5

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010534630

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 neuplaceni akciji kapital (racun 803)	AOP	Emisiona premija (racun 802)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	10040000	414		427		440	124475
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 (red.br. 1+2-3)	404	10040000	417		430		443	124475
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 (red.br. 4+5-6)	407	10040000	420		433		446	124475
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 (red.br. 7+8-9)	410	10040000	423		436		449	124475
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	10040000	426		439		452	124475

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve (grupa racuna 81)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa racuna 82, osim racuna 823)	AOP	Dobitak (grupa racuna 83)	AOP	Gubitak do visine kapitala (racun 840,841)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	344724	466	20702	479	407159	492	
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 _____ (red.br. 1+2-3)	456	344724	469	20702	482	407159	495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	391277	470	8347	483	323024	496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	5429	484	391277	497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	736001	472	23620	485	338906	498	
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 _____ (red.br. 7+8-9)	462	736001	475	23620	488	338906	501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	318167	476	3551	489	790539	502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	1117	490	318932	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	1054168	478	26054	491	810513	504	

Popunjiva banka		
08063818 Maticni broj	Sifra delatnosti	101626723 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
570 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Sediste : NOVI SAD, BULEVAR OSLOBOĐENJA 5

STATISTICKI ANEKS



7005010534623

za 2011. godinu

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
630	Troskovi zarada	601	721850	681992
631	Troskovi naknada zarada	602	137510	133108
632	Troskovi poreza na zarade i naknade zarada	603	133178	127238
633	Troskovi doprinosa na zarade i naknade zarada	604	200586	192183
634	Troskovi naknada za privremene i povremene poslove	605	0	245
635	Ostali licni rashodi	606	275033	198826
642	Troskovi amortizacije	607	172440	150988
deo 643	Troskovi premija osiguranja	608	119456	111303
deo 643	Naknade troskova zaposlenima	609	51710	46839
deo 641	Troskovi zakupnina	610	322803	317794
644	Troskovi poreza	611	39205	54761
645	Troskovi doprinosa	612	222009	210400
deo 746	Prihodi od zakupnina	613	2535	3226
68	Negativne kursne razlike	614	9630094	8253691
78	Pozitivne kursne razlike	615	9309672	5877682
30	Zalihe	616	777	1085
	Prosecan broj zaposlenih utvrdjen na osnovu stanja na kraju svakog meseca poslovne godine (ceo broj)	617	988	989

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	Broj obicnih akcija	618	1004000	1004000
	Broj prioriternih akcija	619		
	Nominalna vrednost obicnih akcija	620	10040000	10040000
	Nominalna vrednost prioriternih akcija	621		

1) НОВОМ САРУ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik
banke



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

1. OSNOVNE INFORMACIJE O BANCI

Primarni finansijski izveštaji (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na kapitalu) koji su takođe predati Agenciji za privredne registre Republike Srbije dana 29. februara 2012. godine i napomene uz finansijske izveštaje koje su pripremljene 12. marta 2012. godine zajedno čine kompletan finansijskih izveštaja Banke koji je odobren od strane rukovodstva Banke 12. marta 2012. godine.

Erste Bank a.d. Novi Sad (u daljem tekstu "Banka") osnovana je 25. decembra 1989. godine pod nazivom Novosadska banka a.d. Novi Sad, koja je početkom avgusta 2005. godine, nakon uspešno okončanog procesa privatizacije, postala član Erste Bank Group.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 101499/2005 od 21. decembra 2005. godine registrovana je promena naziva Novosadske banke a.d. Novi Sad u Erste Bank a.d. Novi Sad.

Akcionari Banke su EGB(Erste Group Bank) CEPS HOLDING GMBH, Beč sa 74% učešća i Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Grac sa 26% učešća u akcijskom kapitalu Banke.

Banka je registrovana u Republici Srbiji za obavljanje platnog prometa u zemlji i inostranstvu, kreditnih i depozitnih poslova u zemlji, poslova sa platnim karticama, poslove sa hartijama od vrednosti kao i za dilerske poslove. Uskladu sa Zakonom o bankama, Banka posluje na principima stabilnog i sigurnog poslovanja.

Sedište Banke se nalazi u Novom Sadu, ulica Bulevar Oslobođenja br. 5. Banka u svom sastavu ima 7 poslovnih centara, 45 filijala, 11 ekspozitura i 3 šaltera.

Banka je na dan 31. decembra 2011. godine imala 988 zaposlenih (31. decembar 2010. godine: 992 zaposlenih).

Matični broj Banke je 08063818, a poreski identifikacioni broj je 101626723.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

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 11/2009), Zakonom o bankama ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 107/05 i 91/2010) i pratećom regulativom Narodne Banke Srbije izdatom na osnovu navedenih zakona. Zakonom o računovodstvu i reviziji propisano je da banke vode, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MRS/MSFI"), kao i Tumačenjima računovodstvenih standarda.

MRS, MSFI i Tumačenja računovodstvenih standarda, izdatih od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda od 1. januara 2009 godine, Ministarstvo Finansija republike Srbije zvanično je usvojila donošenjem Rešenja, o utvrđivanju prevoda osnovnih tekstova MRS, odnosno MSFI (broj 401-00-1380/2010-16) i objavilo u Službenom glasniku Republike Srbije broj 16 od 5. oktobra 2010. godine.

MSFI i Tumačenja objavljenja nakon 1. januara 2009. godine nisu primenjena prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja pošto novi ili izmenjeni MSFI nisu imali uticaj na računovodstvene politike, finansijski položaj i poslovanje Banke.

2.PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (nastavak)

Priloženi finansijski izveštaji su pripremljeni u formi propisanoj Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za banke (Službeni glasnik Republike Srbije br. 74/2008, 3/2009, ispravka 12/2009 i 5/2010). Ovima Pravilnikom pravno su definisani obrasci finansijskih izveštaja i sadržina pozicija u obrascima, kao i minimum sadržaja napomena uz te izveštaje, koji sadrže odstupanja od MRS 1 Prezentacija finansijskih izveštaja, a koja se odnose na pojedine pozicije finansijskih izveštaja.

Kao rezultat gore pomenutog, Menadžment Banke nije jasno i bezrezervno objavio u izveštajima usaglašenost priloženih finansijskih izveštaja sa zahtevima svih standarda i interpretacije izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde koji objavljuje MSFI.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Banke iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Banke. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi koncepta nastavka poslovanja koji podrazumeva da će Banka nastaviti sa poslovanjem u predvidljivoj budućnosti.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Banke za 2010. godinu.

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 aktivu, odnosno kamatonosnu pasivu, 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 vrednovane po amortizovanoj vrednosti i kamatonosne finansijske instrumente raspoložive za prodaju, prihodi ili rashodi od kamata se iskazuju 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. Prilikom određivanja efektivne kamatne stope uzimaju se u obzir svi ugovorni uslovi koji se odnose na taj finansijski instrument, osim naknada ili dodatnih troškova koji su povezani sa odobravanjem kredita, ali ne i budući kreditni gubici.

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. Proporcionalno razgraničavanje naknada se ne razlikuje materijalno od primene efektivnog prinosa.

Banka vrši suspenziju kamate umanjenjem prihoda po osnovu kamata preko računa vanbilansne evidencije, ukoliko se proceni da postoje problemi u naplati plasmana po kreditima.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

Banka ostvaruje prihode od naknada i provizija koji proizilaze iz širokog spektra usluga koje pruža svojim klijentima. 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.

Naknade za odobrenje kredita za one kredite koji će verovatno biti povučeni i ostale naknade koje se odnose na kredite su odložene (zajedno sa svim dodatnim troškovima) i prikazane u okviru pasivnih vremenskih razgraničenja, koja se prenose u korist bilansa uspeha i prikazuju u okviru prihoda od kamata tokom perioda trajanja finansijskog instrumenta.

/ii/ 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.

/iii/ Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju kada se ustanovi pravo Banke na priliv po osnovu dividendi.

2.5. Preračunavanje stranih valuta

Stavke uključene u finansijske izveštaje Banke odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Banka posluje (funkcionalna valuta). 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. Monetarna sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan (Napomena 35).

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 (Napomene 12 i 13).

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

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 poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

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.

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 maksimalnog iznosa 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.

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.

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

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

2.6.1. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

Rukovodstvo nije prilikom inicijalnog priznavanja klasifikovalo finansijska sredstva u podkategoriju sredstava koja se iskazuju po fer vrednosti preko bilansa 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.

Hartije od vrednosti kojima se trguje obuhvataju obveznice stare devizne štednje i državne zapise RS.

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

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 sposobnosti 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 (Napomena 8).

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 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.

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 isplatama 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, umanjnim 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. Naknade 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.

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava i rezervisanja za rizike

U skladu sa internom politikom Banke, na svaki izveštajni datum Banka procenjuje da li postoji objektivni dokaz umanjnjenja (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivni 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.

Dokazi o obezvređenju uključuju indikacije da se jedan dužnik ili grupa dužnika suočava sa značajnim finansijskim poteškoćama, docnje pri servisiranju kamate ili glavnice, verovatnoću da će doći do stečaja ili neke druge finansijske reorganizacije i kada dostupni podaci pokazuju da je došlo do merljivog smanjenja budućih tokova gotovine, kao što su promene u okviru neizmirenih obaveza ili ekonomskih uslova koji su u korelaciji sa odstupanjima od ugovorenih uslova.

Prilikom procene obezvređenja kredita i plasmana bankama i komitentima vrednovanih po amortizovanoj nabavnoj vrednosti, Banka prvo vrši individualnu procenu da utvrdi da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju za svako finansijsko sredstvo koje je individualno značajno, kao i grupnu procenu za finansijska sredstva koja nisu individualno značajna. Ukoliko Banka utvrdi da ne postoje objektivni dokazi o obezvređenju za finansijska sredstva za koja je vršena individualna procena Banka svrstava takva sredstva u grupu finansijskih sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i vrši grupnu procenu obezvređenja. Sredstva za koja se vrši individualna procena obezvređenja i za koja se priznaje gubitak po osnovu obezvređenja nisu uključena u grupnu procenu obezvređenja.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

2.6.3. Krediti i potraživanja (nastavak)

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava i rezervisanja za rizike (nastavak)

Ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastao gubitak zbog umanjenja vrednosti, iznos gubitka se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti kredita i njegove nadoknadle 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.

Obračun 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.

U svrhe grupne procene obezvređenja, finansijska sredstva se grupišu na osnovu internog sistema klasifikacije koji Banka koristi uzimajući u obzir karakteristike kreditnog rizika kao što su vrsta plasmana, industrija, geografska lokacija, vrste kolaterala, postojanje dospelih potraživanja i ostale relevantne faktore.

Budući tokovi gotovine koji se odnose na grupu finansijskih sredstava koji su predmet grupne procene obezvređenja se procenjuju na osnovu istorijskih iskustava o gubicima po osnovu sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika. Istorijska iskustva se koriguju na osnovu dostupnih tekućih podataka kako bi se odrazili efekti tekućih uslova koji nisu imali uticaja na godine na kojima se zasniva istorijsko iskustvo, kao i da bi se uklonili efekti uslova koji su postojali tokom istorijskog perioda, a ne postoje na dan bilansa stanja. Metodologija i pretpostavke koji se koriste za procenu budućih tokova gotovine se redovno pregledaju da bi se smanjile razlike između procenjenih iznosa i stvarnog iskustva po osnovu gubitka.

Knjigovodstvena vrednost sredstva se smanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti 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 (Napomena 8).

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

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, kursevima 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 dužničke hartije od vrednosti.

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 umanjí 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, umanjenoj za ispravku vrednosti.

Dividende stečene tokom držanja finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju su uključene u prihode od dividendi i učešća u kapitalu kada je nastalo pravo na priliv po osnovu dividendu.

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 svrstavaju značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ulaganja ispod nabavne vrednosti. Kada postoje dokazi o obezvređenju, kumulativni gubitak, vrednovan kao razlika između nabavne cene i tekuće fer vrednosti, umanjén za bilo koji gubitak usled obezvređenja tog ulaganja, koje je prethodno priznato u na teret bilansa uspeha, se uklanja iz kapitala i priznaje se na teret bilansa uspeha. Ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja učešća u kapitalu se ne ukidaju preko bilansa uspeha, već se povećanje fer vrednosti, nakon priznatog obezvređenja, priznaje direktno u korist kapitala. Ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja učešća u kapitalu, koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano utvrditi, se procenjuju kao razlika između njihove knjigovodstvene vrednosti i sadašnje vrednosti očekivanih budućih tokova gotovine, priznaju se na teret bilansa uspeha i ne ukidaju do prestanka priznavanja sredstava.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

2.6.5. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (nastavak)

U slučaju dužničkih instrumenata koji su klasifikovani kao raspoloživi za prodaju, obezvređenje se procenjuje na osnovu istih kriterijuma kao i za finansijska sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj nabavnoj vrednosti. Ukoliko se, u narednoj godini, fer vrednost dužničkog instrumenta poveća i ukoliko se taj rast može objektivno povezati sa događajem koji se desio nakon što je gubitak usled obezvređenja priznat na teret bilansa uspeha, gubitak usled obezvređenja se ukida u korist bilansa uspeha.

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 inicijalno 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. 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 iskazane su po 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8. Posebna rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive vanbilansnih stavki

Posebna 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. 129/2007, 63/2008, 104/2009, 30/2010 i 94/2011).

Ukupna potraživanja od jednog dužnika (bilansna aktiva i vanbilansne stavke) klasifikuju se u kategorije od A do D, u zavisnosti od mogućnosti naplate potraživanja. Naplativost potraživanja od jednog dužnika procenjuje se na osnovu urednosti servisiranja obaveza dužnika i njegovog finansijskog položaja, broja dana prekoračenja otplate glavnice i kamate, kao i kvaliteta pribavljenih sredstava obezbeđenja.

Na osnovu klasifikacije potraživanja, a u skladu sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije, posebna rezerva za procenjene gubitke obračunava se primenom sledećih procenata: A (0%), B (2%), V (15%), G (30%) i D (100%) (za 2010. godinu su primenjivane stope: A (0%), B (5%-10%), V (20%-35%), G (40%-75%) i D (100%)).

Banka je svojim unutrašnjim aktom odredila kriterijume i metodologiju za utvrđivanje posebne rezerve za procenjene gubitke u okviru procenata propisanih navedenom Odlukom Narodne banke Srbije, na osnovu docnje dužnika u izmirenju obaveza, finansijskog položaja i analize poslovnih performansi dužnika, adekvatnosti tokova gotovine i instrumenata obezbeđenja plaćanja.

Obračunata posebna rezerva za procenjene gubitke umanjena je za ispravku vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama, koja je u skladu sa računovodstvenom politikom Banke obelodanjenom u Napomeni 2.6.3. iskazana na teret rashoda u bilansu uspeha (Napomena 8).

Iznos potrebne rezerve za procenjene gubitke, nakon umanjenja za ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama predstavlja odbitnu stavku od kapitala prilikom obračuna regulatornog kapitala Banke.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9. 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).

2.10. 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.

2.11. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i eventualne gubitke po osnovu umanjena vrednosti sredstava.

Nematerijalna ulaganja se sastoje od licenci i ostalih nematerijalnih ulaganja.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih sredstava se procenjuje kao ograničen ili neograničen.

Nematerijalna sredstva sa ograničenim vekom trajanja se amortizuju tokom korisnog veka upotrebe. Period i metod amortizacije za nematerijalna sredstva 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.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja se obračunava korišćenjem proporcionalne metode u cilju smanjenja vrednosti nematerijalnih ulaganja na njihove rezidualne vrednosti tokom procenjenog korisnog veka upotrebe, kako sledi:

Licence za softver	10 godina
Ostala nematerijalna ulaganja	4 godine

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

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

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12. Osnovna sredstva

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

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:

Građevinski objekti	40 godina
Kompjuterska oprema	4 godine
Ostala oprema	5 do 10 godina

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

Obračun amortizacije nekretnina i 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. Obračunat trošak amortizacije priznaje se kao rashod perioda u kome je nastao.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje nekretnina i 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 preduzeća Republike Srbije i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe, što rezultira u odloženim porezima (Napomenu 14(c)).

2.13. Obezvredjenje 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 nadoknativni 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14. 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.

Ukoliko nije izvesno da će Banka do kraja trajanja lizinga steći vlasništvo nad predmetom lizinga, taj predmet se u potpunosti amortizuje tokom trajanja lizinga ili njegovog korisnog veka trajanja, u zavisnosti od toga koji je period kraći.

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.

2.15. 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 (Napomena 33), 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.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16. Naknade zaposlenima

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje – Definisani planovi doprinosa

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Banka je obavezna da uplaćuje 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 i jubilarne nagrade

U skladu sa Zakonom o radu Banka ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju (otpremna) u iznosu od tri prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju ili tri prosečne mesečne zarade ostvarene u Banci u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, odnosno tri mesečne zarade zaposlenog ostvarene u mesecu koji prethodi mesecu isplate – u zavisnosti šta je povoljnije za zaposlenog.

Pored toga, u skladu sa kolektivnom ugovorom, Banka je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade za 10, 20, 30 godina neprekidnog rada u Banci. Jubilarne nagrade se isplaćuju u visini jedne, dve ili tri prosečne zarade ostvarene u poslednja tri meseca koja prethode datumu isplate, zavisno od trajanja neprekidnog rada kod poslodavca.

Troškovi i obaveze po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima. Obaveze po osnovu naknada i sa njima povezani troškovi se priznaju u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih gotovinskih tokova primenom aktuarske metode projektovanja po jedinici prava.

Aktuarski dobici i gubici i troškovi prethodno izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha kada nastanu, s tim što se aktuarski dobici i gubici po osnovu otpremnina prilikom odlaska u penziju priznaju u okviru kapitala.

(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 kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17. Kapital

Kapital se sastoji od akcijskog kapitala (običnih akcija), emisione premije, revalorizacionih rezervi, rezervi iz dobiti i dobitka tekuće i prethodne godine (Napomena 29(a)).

2.18. Finansijske garancije

U uobičajenom toku poslovanju 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 primaocu 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 vrednuje 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.

2.19. Porezi i doprinosi

(a) Porez na dobit

Tekući porezi

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Banka tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Konačna poreska osnovica, na koju se primenjuje propisana stopa poreza na dobit preduzeća od 10% utvrđuje se poreskim bilansom Banke.

Računovodstvena dobit se, da bi se dobio iznos oporezive dobiti, usklađuje za određene trajne razlike i umanjuje za određena ulaganja u toku godine, kao što je prikazano u godišnjem poreskom bilansu koji 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 Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva, 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 dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

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. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19. Porezi i doprinosi (nastavak)

(a) Porez na dobit (nastavak)

Odloženi porezi

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza prema bilansu stanja na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja. Trenutno važeća poreska stopa na dan bilansa stanja je korišćena za obračun iznosa odloženih poreza.

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 zvaničnih poreskih stopa u godini ostvarenja poreskih olakšica, odnosno izmirenja odloženih poreskih obaveza.

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

Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke koje se direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala se takođe evidentiraju na teret, odnosno u korist kapitala.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19. Porezi i doprinosi (nastavak)

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu, porez na dodatu vrednost, 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).

2.20. Zarada po akciji

Osnovna zarada po akciji izračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, vlasnicima običnih akcija Banke, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku izveštajnog perioda.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD. 243088/2006 od 22. decembra 2006. godine Banka je registrovana kao zatvoreno akcionarsko društvo, tako da nije obavezna da izračunava i obelodanjuje zaradu po akciji u skladu sa zahtevima MRS 33 "Zarada po akciji".

2.21. Poslovi u ime i za račun trećih lica

Sredstva po poslovima u ime i za račun trećih lica, kojima Banka upravlja uz naknadu, uključena su u vanbilansnu evidenciju Banke (Napomena 30(a)). Banka po navedenim plasmanima ne snosi nikakav rizik.

2.22. Praćenje poslova po segmentima poslovanja

Rukovodstvo Banke posmatra poslovne segmente banke kao jedinstveni segment u svrhu donošenja odluka o alokaciji resursa i oceni rezultata poslovanja.

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 koji se može 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 oslikavaju 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.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (nastavak)

(c) Obezvređenje učešća u kapitalu

Banka smatra učešća u kapitalu raspoloživa za prodaju obezvređenim kada postoji dokumentovano (tržišni podaci) ili procenjeno smanjenje fer vrednosti ovih sredstava ispod njihove nabavne vrednosti.

(d) 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 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 1.507 hiljada.

(e) 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, 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.

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.

(f) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Banka je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njenog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Banka rutinski procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka.

Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo.

Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUDIVANJA (nastavak)

(g) Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva priznaju su 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 (Napomena 14(c)).

(h) Otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale naknade zaposlenima nakon prekida radnog odnosa

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 uz finansijske izveštaje.

4. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Prihodi od kamata		
– Banke	566.299	274.510
– Javna preduzeća	224.925	99.127
– Druga preduzeća	1.901.080	1.793.007
– Preduzetnici	95.270	98.139
– Javni sektor	735.646	632.019
– Stanovništvo	2.250.565	1.711.985
– Strana lica	28.461	82.165
– Poljoprivrednici	67.839	80.555
– Drugi komitenti	3.384	878
Ukupno	5.873.469	4.772.385
Rashodi kamata		
– Banke	189.584	204.243
– Javna preduzeća	8.372	3.507
– Druga preduzeća	308.141	190.969
– Preduzetnici	1.224	308
– Javni sektor	251.046	122.642
– Stanovništvo	612.511	723.514
– Strana lica	512.593	432.540
– Drugi komitenti	31.871	5.208
Ukupno	1.915.342	1.682.931
Dobitak po osnovu kamata	3.958.127	3.089.454

Za obezvređena finansijska sredstva obračunata kamata se suspenduje iz prihoda i ista se naplatom priznaje u prihode.

Prihodi i rashodi od kamata po klasama finansijskih instrumenata prikazani su kako sledi:

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Prihodi od kamata		
Po osnovu kredita	4.712.599	3.907.194
Po osnovu REPO poslova	355.484	60.380
Po osnovu trezorskih zapisa Ministarstva finansija	713.406	572.640
Po obaveznoj rezervi	32.876	45.241
Po osnovu depozita	33.887	92.075
Po osnovu HOV	-	779
Po osnovu ostalih plasmana	25.217	94.076
Ukupno	5.873.469	4.772.385
Rashodi kamata		
Po osnovu kredita	573.046	430.704
Po osnovu depozita	1.342.296	1.252.227
Ukupno	1.915.342	1.682.931
Dobitak po osnovu kamata	3.958.127	3.089.454

5. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Prihodi od naknada i provizija		
Poslovi platnog prometa u zemlji	355.224	335.333
Poslovi platnog prometa sa inostranstvom	82.620	68.277
Poslovi kupovine i prodaje deviza	547.128	267.246
Kreditni poslovi	314.103	304.883
Poslovi sa platnim karticama	194.033	159.873
Garancijski i drugi poslovi jemstva	93.859	114.720
Ostale naknade i provizije	390.981	270.937
Ukupno	1.977.948	1.521.269
Rashodi od naknada i provizija		
Poslovi platnog prometa u zemlji	31.632	30.016
Poslovi platnog prometa sa inostranstvom	10.789	7.786
Poslovi kupovine i prodaje deviza	382.325	158.246
Kreditni poslovi	59.776	47.638
Poslovi sa platnim karticama	48.517	36.275
Ostale naknade i provizije	15.879	35.526
Ukupno	548.918	315.487
Dobitak po osnovu naknada i provizija	1.429.030	1.205.782

6. NETO RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Pozitivne kursne razlike	9.309.672	5.877.682
Negativne kursne razlike	(9.630.094)	(8.253.691)
Neto rashodi od kursnih razlika	(320.422)	(2.376.009)

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Prihodi od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	19.432	244
Ostali poslovni prihodi	25.303	43.185
Ostali prihodi operativnog poslovanja	6.359	4.705
Ukupno	51.094	48.134

8. NETO RASHODI PO OSNOVU INDIREKTNIH OTPISA PLASMANA I REZERVISANJA

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja		
Rashodi indirektnih otpisa plasmana bilansnih pozicija:		
– potraživanja po osnovu kamata, naknada i prodaje (Napomena 17)	(154.734)	(106.978)
– dati krediti i depoziti (Napomena 18(d))	(6.217.487)	(4.615.102)
– hartije od vrednosti (Napomena 19)	(61.039)	(127.932)
– ostali plasmani (Napomena 20)	(199.628)	(36.082)
– ostala sredstva (Napomena 22)	(20.900)	(45.749)
	(6.653.788)	(4.931.843)
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivni (Napomena 27)	(1.254.629)	(1.047.170)
Rezervisanja za sudske sporove (Napomena 27)	(32.016)	(3.828)
	(1.286.645)	(1.050.998)
Ukupno	(7.940.433)	(5.982.841)
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja		
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana bilansnih pozicija:		
– potraživanja po osnovu kamata, naknada i prodaje (Napomena 17)	130.825	113.984
– dati krediti i depoziti (Napomena 18(d))	5.388.843	3.782.963
– hartije od vrednosti (Napomena 19)	70.169	138.154
– ostali plasmani (Napomena 20)	135.320	41.212
– ostala sredstva (Napomena 22)	3.382	23.520
	5.728.539	4.099.833
Prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne pozicije (Napomena 27)	1.207.639	1.038.332
Prihodi od naplaćene suspendovane kamate	110.073	82.731
Prihodi od ukidanja rezervisanja za sudske sporove (Napomena 27)	-	23.000
Prihodi od ukidanja ostalih rezervisanja (Napomena 27)	11.133	-
	7.057.384	5.243.896
Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	(883.049)	(738.945)

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Troškovi neto zarada i naknada zarada	859.361	815.100
Troškovi poreza i doprinosa na zarade na teret zaposlenog	333.764	319.421
Troškovi otpremnina, jubilarnih nagrada, bonusa i regres	264.558	187.698
Ostali lični rashodi	10.474	11.373
Ukupno	<u>1.468.157</u>	<u>1.333.592</u>

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
– osnovnih sredstava (Napomena 21)	107.132	109.948
– nematerijalnih ulaganja (Napomena 21)	65.308	41.040
Ukupno	<u>172.440</u>	<u>150.988</u>

11. OPERATIVNI I OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Profesionalne usluge	471.629	428.479
Donacije i sponzorstva	56.226	38.773
Reklama i propaganda	337.580	275.687
PTT i telekomunikacione usluge	60.669	57.250
Premije osiguranja	119.456	111.303
Troškovi zakupa	343.555	330.933
Troškovi materijala	95.742	89.425
Troškovi poreza i doprinosa	60.026	74.777
Održavanje osnovnih sredstava i informatičkog softvera	123.457	150.253
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	1.274	24.707
Doprinosi na zarade na teret poslodavca	203.589	192.183
Dnevnice i putni troškovi	58.998	51.365
Obuke i savetovanja	14.820	11.270
Ostalo	32.312	22.613
Ukupno	<u>1.979.333</u>	<u>1.859.018</u>

12. PRIHODI OD PROMENE VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Prihodi od promene vrednosti plasmana i potraživanja	3.957.765	3.855.461
Prihodi od promene vrednosti hartija od vrednosti	45.144	8.515
Prihodi od promene vrednosti obaveza	474.511	151.955
Prihodi od promene vrednosti derivata	558.042	96.852
Ukupno	<u>5.035.462</u>	<u>4.112.783</u>

13. RASHODI OD PROMENE VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Rashodi od promene vrednosti plasmana i potraživanja	3.837.157	1.278.556
Rashodi od promene vrednosti hartija od vrednosti	80.150	6.443
Rashodi od promene vrednosti obaveza	440.141	280.629
Rashodi od promene vrednosti derivata	548.101	114.597
Ukupno	<u>4.905.549</u>	<u>1.680.225</u>

14. POREZ NA DOBIT

(a) Komponente poreza na dobit

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

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Tekući porez na dobit	(765)	-
Dobitak od kreiranih odloženih poreskih sredstava i smanjenje odloženih poreskih obaveza	6.700	756
Ukupno	<u>5.935</u>	<u>756</u>

Stanje preplaćenih obaveza po osnovu tekućeg poreza na dobit, iznosi RSD 3.167 hiljada koja potiče iz plaćenih akontacija poreza na dobit za 2010. godinu. Nakon pokrića poreske obaveze (u iznosu od RSD 765 hiljada) za 2011. godinu, preplata će iznositi RSD 2.402 hiljada. Iz ove preplate biće pokrivena i akontacije poreza na dobit za 2012. godinu.

14. POREZ NA DOBIT (nastavak)

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

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Dobit pre oporezivanja	783.068	317.410
Porez na dobit po stopi od 10%	78.307	31.740
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	35.776	34.909
Efekti korišćenja prenosivih poreskih gubitaka po osnovu kojih nisu bila priznata odložena poreska sredstva	(113.660)	(64.262)
Poresko umanjenje po osnovu dividendi	(2)	(1)
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	(765)	-
Ostalo	(5.591)	(3.142)
Ukupan poreski (rashod)/prihod iskazan u bilansu uspeha	(5.935)	(756)

(c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze se odnose na privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnove, kao i na privremene razlike nastale po osnovu promene fer vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju.

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

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Stanje na dan 1. januara	8.495	8.696
Efekat privremenih razlika po osnovu amortizacije evidentiran na teret/(u korist) bilansa uspeha	(6.700)	(756)
Odloženi porez evidentiran (u korist)/na teret kapitala	243	555
Stanje na dan 31. decembra	2.038	8.495

14. POREZ NA DOBIT (nastavak)

(e) Nepriznata odložena poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2011. godine Banka nije priznala odložena poreska sredstva u ukupnom iznosu od RSD 297.810 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 405.950 hiljada) i to po osnovu neiskorišćenih prenosivih poreskih gubitaka u iznosu od RSD 248.866 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 354.324 hiljada) i neiskorišćenih prenosivih poreskih kredita u iznosu od RSD 48.944 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 51.626 hiljada).

Banka nije priznala odložena poreska sredstva po osnovu neiskorišćenih prenosivih poreskih gubitaka i neiskorišćenih prenosivih poreskih kredita zbog neizvesnosti postojanja dovoljnih iznosa budućih oporezivih dobitaka i opreznosti od izmene poreskih propisa u odnosu na koje bi se odložena poreska sredstva mogla iskoristiti.

Prava na prenose neiskorišćenih poreskih gubitaka i kredita za koja nisu priznata odložena poreska sredstva ističu u sledećim periodima:

	U RSD hiljada					
	Prenosiv i poreski gubici 2011.	Prenosiv i poreski krediti 2011.	Ukupno 2011.	Prenosiv i poreski gubici 2010.	Prenosiv i poreski krediti 2010.	Ukupno 2010.
Od 1 do 5 godina	195.022	-	195.022	96.216	-	96.216
Preko 5 godina	53.844	48.944	102.788	258.108	51.626	309.734
Ukupno	248.866	48.944	297.810	354.324	51.626	405.950

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
U dinarima		
Žiro račun	2.100.731	557.471
Gotovina u blagajni	814.864	726.437
Gotovinski ekvivalenti	-	1.156.216
	2.915.595	2.440.124
U stranoj valuti		
Devizni računi kod banaka u inostranstvu	824.094	183.552
Gotovina u blagajni	492.622	342.585
Gotovinski ekvivalenti	21	21
	1.316.737	526.158
Stanje na dan 31. decembra	4.232.332	2.966.282

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI (nastavak)

Gotovinski ekvivalenti obuhvataju državne zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do 3 meseca.

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) koja propisuje da banke obračunavaju dinarsku obaveznu rezervu po stopi od 5% na iznos prosečnog dnevnog stanja dinarskih obaveza sa ugovorenim ročnošću do dve godine, odnosno po stopi od 0% na iznos prosečnog dnevnog stanja dinarskih obaveza sa ugovorenim ročnošću preko dve godine, u toku jednog kalendarskog meseca.

Banka je dužna da u obračunskom periodu održava prosečno dnevno stanje izdvojene dinarske obavezne rezerve na svom žiro-računu.

Obračunata dinarska obavezna rezerva čiji nivo se morao održavati na stanju žiro računa u periodu 18. decembra 2011. godine do 17. januara 2012. godine iznosila je RSD 1.678.950 hiljada 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.

16. OPOZIVI DEPOZITI I KREDITI

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
U dinarima		
kod Narodne banke Srbije		
Potraživanja od Narodne banke Srbije		
po repo transakcijama	5.916.250	451.102
U stranoj valuti		
Obavezna rezerva kod Narodne banke Srbije	<u>7.725.677</u>	<u>7.087.289</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>13.641.927</u>	<u>7.538.391</u>

Obavezna devizna rezerva predstavlja minimalnu rezervu u stranoj valuti izdvojenu u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o obaveznoj rezervi banaka kod Narodne banke Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 3/2011) koja propisuje da banke obračunavaju deviznu obaveznu rezervu po stopi od 30% na iznos prosečnog dnevnog stanja deviznih obaveza sa ugovorenim ročnošću do dve godine, kao i na iznos dinarskih sredstava koja su indeksirana valutnom klauzulom sa ugovorenim ročnošću do dve godine i po stopi od 25% na iznos prosečnog dnevnog stanja deviznih obaveza sa ugovorenim ročnošću preko dve godine, kao i na iznos dinarskih sredstava koja su indeksirana valutnom klauzulom sa ugovorenim ročnošću preko dve godine u toku jednog kalendarskog meseca.

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. 3/2011) banke obračunavaju deviznu obaveznu rezervu po stopi od 100% na iznos prosečnog dnevnog knjigovodstvenog stanja deviznih sredstava u prethodnom kalendarskom mesecu koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod Banke.

16. OPOZIVI DEPOZITI I KREDITI (nastavak)

Obračunata devizna obavezna rezerva za decembar 2011. godine iznosila je EUR 64.355 hiljada obaveze i na devizna sredstva koja davaoci lizinga drže na posebnom računu otvorenom kod Banke u iznosu od EUR 166 hiljada, i ista je bila usklađena sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije.

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

Potraživanja po repo transakcijama u iznosu od RSD 5.916.250 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine odnose se na sredstva plasirana u blagajničke zapise Narodne banke Srbije sa rokom dospeća do 14 dana i kamatnom stopom od 9,75% na godišnjem nivou.

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

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
U dinarima		
<i>Potraživanja za kamatu i naknadu:</i>		
– Banke	39.041	5.876
– Javna preduzeća	1.416	8.337
– Druga preduzeća	163.249	200.509
– Preduzetnici	14.047	13.127
– Javni sektor	746	446
– Stanovništvo	60.643	42.285
– Strana lica	358	805
– Poljoprivrednici	5.060	2.520
– Drugi komitenti	33.002	12.192
Potraživanja po osnovu prodaje	5.776	6.195
	323.338	292.292
U stranoj valuti		
<i>Potraživanja za kamatu i naknadu:</i>		
– Banke	-	5
– Druga preduzeća	102.405	102.552
– Preduzetnici	48	48
– Strana lica	37	42
– Drugi komitenti	16.335	16.469
	118.825	119.116
Bruto potraživanja	442.163	411.408
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(183.178)	(159.244)
Stanje na dan 31. Decembra	258.985	252.164

17. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA, NAKNADA, PRODAJE, PROMENE FER VREDNOSTI DERIVATA I DRUGA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Promene na računima ispravke vrednosti u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Potraživanja za kamatu i naknadu		
Stanje na početku godine	159.244	233.037
Nove ispravke vrednosti	154.734	106.978
Ukidanje ispravke vrednosti	(130.825)	(113.297)
Otpis na teret ispravke vrednosti	-	(74.489)
Kursne razlike	25	7.015
Stanje na dan 31. decembra	183.178	159.244
Potraživanja po osnovu prodaje		
Stanje na početku godine	-	677
Ukidanje ispravke vrednosti	-	(687)
Kursne razlike	-	10
Stanje na dan 31. decembra	-	-
Ukupno		
Stanje na početku godine	159.244	233.714
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	154.734	106.978
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(130.825)	(113.984)
Otpis na teret ispravke vrednosti	-	(74.479)
Kursne razlike	25	7.015
Stanje na dan 31. decembra	183.178	159.244

18. DATI KREDITI I DEPOZITI

(b) Pregled po vrstama korisnika kredita i depozita

	2011.			2010.			U RSD hiljada
	Kratkoročni	Dugoročni	Ukupno	Kratkoročni	Dugoročni	Ukupno	
U dinarima							
Dati krediti i depoziti:							
– Banke	2.795	13.603	16.398	164.968	6.353	171.321	
– Javna preduzeća	3.155	4.697.172	4.700.327	760.888	53.813	814.701	
– Druga preduzeća	4.828.819	15.065.420	19.894.239	10.520.789	10.339.599	20.860.388	
– Preduzetnici	228.529	589.169	817.698	319.949	520.430	840.379	
– Javni sektor	3	274.334	274.337	18	227.946	227.964	
– Stanovništvo	844.292	18.847.175	19.691.467	1.072.197	15.768.519	16.840.716	
– Strana lica	16	-	16	14	-	14	
– Poljoprivrednici	125.197	444.806	570.003	115.075	537.681	652.756	
– Drugi komitenti	925.934	34.172	960.106	399.548	13.414	412.962	
Ukupno	6.958.740	39.965.851	46.924.591	13.353.446	27.467.755	40.821.201	
U stranoj valuti							
Dati krediti i depoziti:							
– Banke	59.986	-	59.986	304.065	20.160	324.225	
– Druga preduzeća	1.834.106	25.649	1.859.755	934.169	974.036	1.908.205	
– Javni sektor	13.400	-	13.400	1.011	13.137	14.148	
– Strana lica	1.831.216	-	1.831.216	4.657.746	-	4.657.746	
– Drugi komitenti	246.049	-	246.049	248.065	-	248.065	
Ukupno	3.984.757	25.649	4.010.406	6.145.056	1.007.333	7.152.389	
Bruto krediti i depoziti	10.943.497	39.991.500	50.934.997	19.498.502	28.475.088	47.973.590	

18. DATI KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

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

Kreditni sa valutnom klauzulom su uključeni u pregled dinarskih kredita i depozita.

b) 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:

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Dospela potraživanja	6.788.241	8.771.414
Do 30 dana	3.016	1.345.003
Od 1 do 3 meseca	51.389	604.901
Od 3 do 12 meseci	3.163.068	8.777.184
Preko 1 godine	40.929.283	28.475.088
	50.934.997	47.973.590

Struktura dospelih potraživanja prikazana je kako sledi:

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Do 30 dana	2.146.451	5.203.196
Od 1 do 3 meseca	113.653	296.055
Od 3 do 12 meseci	667.730	462.938
Preko 1 godine	3.860.407	2.809.225
	6.788.241	8.771.414

18. DATI KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

c) Koncentracija kredita i depozita

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

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Trgovina	5.544.882	4.880.137
Prerađivačka industrija	7.847.975	8.209.665
Građevinarstvo	2.735.631	3.367.130
Proizvodnja i snabdevanje el. energijom	659.858	269.124
Usluge i turizam	8.385.420	5.416.439
Poljoprivreda i prehrambena industrija	1.280.555	1.440.799
Stanovništvo	19.691.483	16.840.730
Domaće i strane banke i ostale finansijske organizacije	1.122.793	5.153.292
Javni sektor	287.737	242.112
Strana pravna lica	784.807	-
Poljoprivrednici	570.003	652.756
Sektor drugih komintenata	1.206.155	661.027
Preduzetnici	817.698	840.379
	50.934.997	47.973.590

(d) Promene na računima ispravke vrednosti datih kredita i depozita

Promene na računima ispravke vrednosti datih kredita i depozita u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Stanje na početku godine	4.164.943	3.511.381
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	6.217.487	4.615.102
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(5.388.843)	(3.782.963)
Otpis na teret ispravke vrednosti	-	(574.086)
Kursne razlike	(11.362)	395.509
Stanje na dan 31. decembra	4.982.225	4.164.943

19. HARTIJE OD VREDNOSTI (BEZ SOPSTVENIH AKCIJA)

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
U dinarima		
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju:		
– trezorski zapisi	3.672.833	-
– učešća u kapitalu	154.223	154.617
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha:		
– trezorski zapisi	819.149	899.363
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća:		
– trezorski zapisi	245.833	2.900.881
– eskontovane menice	1.379.019	1.624.094
	6.271.057	5.578.955
U stranoj valuti		
Hartije od vrednosti koje se drže radi trgovanja	67.839	48.229
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	26.527	22.927
	94.366	71.156
Ukupno hartije od vrednosti	6.365.423	5.650.111
Minus: Ispravka vrednosti	(191.428)	(197.542)
Stanje na dan 31. decembra	6.173.995	5.452.569

Promene na računima ispravke vrednosti u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Stanje na početku godine	197.542	225.271
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	61.039	127.932
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(70.169)	(138.154)
Kursne razlike	3.016	7.929
Ostale promene	-	(25.436)
Stanje na dan 31. decembra	191.428	197.542

Stanje udela (učešća) na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 52 hiljada i promenjeno je u odnosu na stanje prošle godine za RSD 5 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 47 hiljada).

20. OSTALI PLASMANI

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
U dinarima		
Otkup potraživanja	196.503	671.501
Potraživanja po garancijama	290.941	192.646
Ostali plasmani	13.781	9.008
	501.225	873.155
U stranoj valuti		
Ostali plasmani	14.182	7.280
	14.182	7.280
Bruto ostali plasmani	515.407	880.435
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(260.750)	(205.493)
Stanje na dan 31. Decembra	254.657	674.942

Ispravka vrednosti ostalih plasmana na dan 31. decembra 2011. godine se najvećim delom odnosi na ispravku vrednosti dospelih garancija u iznosu od RSD 252.775 hiljada.

Promene na računima ispravke vrednosti ostalih plasmana u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Stanje na početku godine	205.493	196.054
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	199.628	36.082
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(135.320)	(41.212)
Otpisi na teret ispravke vrednosti	-	(6.041)
Kursne razlike	(9.051)	20.610
Stanje na dan 31. decembra	260.750	205.493

21. OSNOVNA SREDSTVA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

	<i>U RSD hiljada</i>				
	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Sredstva u pripremi	Ukupno osnovna sredstva	Nematerijal na ulaganja
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na dan 01. januara 2010. godine	768.649	742.525	640	1.511.814	126.635
Povećanja	751	-	148.414	149.165	56.269
Prenosi	7.173	47.016	(148.414)	(94.225)	94.226
Otuđenja i rashodovanja	-	(117.367)	-	(117.367)	(475)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	776.573	672.174	640	1.449.387	276.655
Povećanja	-	46	230.127	230.173	-
Prenosi	15.519	53.182	(230.414)	(161.713)	161.713
Otuđenja i rashodovanja	(12.025)	(54.428)	-	(66.453)	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	780.067	670.974	353	1.451.394	438.368
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI					
Stanje na dan 1. januara 2010. Godine	180.917	441.657	-	622.574	37.412
Amortizacija (Napomena 10)	19.287	90.661	-	109.948	41.040
Otuđenja i rashodovanja	-	(92.541)	-	(92.541)	(475)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	200.204	439.777	-	639.981	77.977
Amortizacija (Napomena 10)	19.482	87.650	-	107.132	65.308
Otuđenja i rashodovanja	(5.129)	(53.118)	-	(58.247)	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	214.557	474.309	-	688.866	143.285
Neotpisana vrednost na dan:					
– 31. decembra 2011. godine	565.510	196.665	353	762.528	295.083
– 31. decembra 2010. godine	576.369	232.397	640	809.406	198.678

Banka nema građevinskih objekata koji su pod hipotekom radi obezbeđenja otplate obaveza po osnovu kredita.

Usled nepotpunih katastarskih evidencija, Banka nema izvode iz lista nepokretnosti za građevinske objekte neotpisane vrednosti od RSD 56.782 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 65.042 hiljada). Rukovodstvo Banke je preduzelo sve neophodne mere radi pribavljanja izvoda iz lista nepokretnosti.

Neotpisanu vrednost opreme na dan 31. decembra 2011. godine najvećim delom čine računarska i telekomunikaciona oprema, kancelarijski nameštaj. Neotpisanu vrednost nematerijalnih ulaganja na dan 31. decembra 2011. godine najvećim delom čine softveri i licence.

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

22. OSTALA SREDSTVA

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
U dinarima		
<i>Ostala potraživanja:</i>		
– Dati avansi	4.600	4.678
– Potraživanja od zaposlenih	16.911	4.196
– Zalihe	54.976	54.049
– Ostala potraživanja	137.591	97.736
<i>Aktivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničena potraživanja za obračunatu kamatu	290.141	241.847
– Ostala razgraničenja	49.626	32.324
	<u>553.845</u>	<u>434.830</u>
U stranoj valuti		
<i>Ostala potraživanja:</i>		
– Dati avansi	20.050	20.184
– Potraživanja od zaposlenih	1.047	-
– Ostala potraživanja	56.620	46.662
<i>Aktivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničena potraživanja za obračunatu kamatu	3.594	3.018
– Razgraničeni rashodi kamata	15.509	52.691
	<u>96.820</u>	<u>122.555</u>
Bruto ostala sredstva	650.665	557.385
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>(146.057)</u>	<u>(126.865)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>504.608</u>	<u>430.520</u>

Promene na računima ispravke vrednosti ostalih sredstava u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Stanje na početku godine	126.865	99.647
Nove ispravke vrednosti (Napomena 8)	20.900	45.749
Ukidanje ispravke vrednosti (Napomena 8)	(3.382)	(23.520)
Kursne razlike	1.674	4.989
Stanje na dan 31. decembra	<u>146.057</u>	<u>126.865</u>

23. TRANSAKCIONI DEPOZITI

	2011.			U RSD hiljada 2010.		
	U dinarima	U stranoj valuti	Ukupno	U dinarima	U stranoj valuti	Ukupno
Druge banke	2.421	-	2.421	2.829	-	2.829
Finansijske organizacije	345.628	398.864	744.492	288.417	1.502.377	1.790.794
Preduzeća	2.232.037	1.054.520	3.286.557	1.561.069	716.036	2.277.105
Javna preduzeća	58.967	1	58.968	28.716	1	28.717
Javni sektor	903	19.079	19.982	1.295	-	1.295
Preduzetnici	456.402	46.687	503.089	370.446	-	370.446
Stanovništvo	1.413.029	1.777.206	3.190.235	1.104.240	1.395.074	2.499.314
Poljoprivrednici	145.474	-	145.474	117.355	-	117.355
Strana lica	36.687	261.056	297.743	53.062	173.436	226.498
Drugi komitenti	455.996	86.502	542.498	377.081	87.451	464.532
Stanje na dan 31. decembra	5.147.544	3.643.915	8.791.459	3.904.510	3.874.375	7.778.885

24. OSTALI DEPOZITI

	2011.			U RSD hiljada 2010.		
	Kratkoroč ni	Dugoroč ni	Ukupno	Kratkoroč ni	Dugoroč ni	Ukupno
U dinarima						
Štedni depoziti:						
– Stanovništvo	623.347	151.308	774.655	261.571	29.774	291.345
– Strana lica	4.911	7.858	12.769	9.169	-	9.169
Namenski depoziti	322.576	399.299	721.875	514.027	640.009	1.154.036
Ostali depoziti	7.095.346	116.247	7.211.593	5.158.473	3.990	5.162.463
Ukupno	8.046.180	674.712	8.720.892	5.943.240	673.773	6.617.013
U stranoj valuti						
Štedni depoziti:						
– Stanovništvo	6.870.552	7.845.311	14.715.863	6.769.686	6.255.019	13.024.705
– Strana lica	48.101	365.478	413.579	48.337	253.941	302.278
Namenski depoziti	459.826	606.469	1.066.295	364.697	807.752	1.172.449
Ostali depoziti	4.522.697	456.734	4.979.431	3.192.902	1.172.658	4.365.560
Ukupno	11.901.176	9.273.992	21.175.168	10.375.622	8.489.370	18.864.992
Stanje na dan 31. decembra	19.947.356	9.948.704	29.896.060	16.318.862	9.163.143	25.482.005

24. OSTALI DEPOZITI (nastavak)

Struktura ostalih depozita prema komitentima prikazana je u sledećoj tabeli:

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Banke	2.093.840	1.282
Finansijske organizacije	1.125.031	2.391.279
Javna preduzeća	14.380	30
Javni sektor	154.278	26.254
Preduzeća	8.997.866	6.724.994
Stanovništvo	16.446.436	15.194.697
Strane banke	128.884	23.335
Strana lica	481.521	452.125
Preduzetnici	22.235	33.415
Poljoprivrednici	267	42
Drugi komitenti	431.322	634.552
Stanje na dan 31. decembra	29.896.060	25.482.005

25. PRIMLJENI KREDITI

2011.	U RSD hiljada			
	Overnight	Primljeni kredit	Ostale finansijske obaveze	Ukupno
U dinarima				
Bankarski sektor	300.000	1.772	-	301.772
	300.000	1.772	-	301.772
U stranoj valuti				
Bankarski sektor	-	-	871	871
Druga preduzeća	-	-	38.688	38.688
Javni sektor	-	4.046.631	-	4.046.631
Stanovništvo	-	-	9.476	9.476
Strana lica	-	13.015.466	17.948	13.033.414
Drugi komitenti	-	-	10	10
	-	17.062.097	66.993	17.129.090
	300.000	17.063.869	66.993	17.430.862

25. PRIMLJENI KREDITI (nastavak)

2010.

	U RSD hiljada			
	Overnight	Primljeni krediti	Ostale finansijske obaveze	Ukupno
U dinarima				
Bankarski sektor	300.000	3.545	-	303.545
	300.000	3.545	-	303.545
U stranoj valuti				
Bankarski sektor	-	-	260	260
Druga preduzeća	-	-	88.058	88.058
Javni sektor	-	4.079.783	993	4.080.776
Stanovništvo	-	-	6.579	6.579
Strana lica	-	10.785.045	17.290	10.802.335
Drugi komitenti	-	-	453	453
	-	14.864.828	113.633	14.978.461
	300.000	14.868.373	113.633	15.282.006

Na dan 31. decembra 2011. godine, obaveze po primljenim kreditima se najvećim delom odnose na dugoročne kredite u stranoj valuti dobijene od Erste GCIB Finance I.B.V., Holandija u iznosu od RSD 10.744.758 hiljada (na dan 31. decembra 2010. godine iznosi RSD 10.785.045 hiljada) i EIB kredite u iznosu od RSD 6.317.338 hiljada (na dan 31. decembra 2010. godine iznosi RSD 4.079.783 hiljada).

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

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
<i>Obaveze po osnovu kamata i naknada:</i>		
U dinarima		
-Bankarski sektor	2.999	93
-Preduzetnici	13	9
-Javni sektor	12.499	9.180
-Strana lica	38.154	23.060
-Drugi komitenti	55	90
Stanje na dan 31. decembra	53.720	32.432

27. REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi (a)	207.870	159.750
Rezervisanja za dugoročna primanja zaposlenih (b):		
– naknade za odlazak u penziju	65.191	62.099
– jubilarne nagrade	91.810	94.412
Rezervisanja za sudske sporove (c)	47.700	17.400
Ostala dugoročna rezervisanja	11.441	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>424.012</u>	<u>333.661</u>

(b) Prema internoj politici Banke, rezervisanja za rizičnu vanbilansnu aktivu (garancije, avale, akreditive, obaveze za nepovučene kredite i dr.) vrše se po plasmanima Banke gde postoji mogućnost da preuzete potencijalne obaveze padnu na teret banke.

Dokazi na osnovu kojih Banka vrši pojedinačnu procenu obezvređenja su: isplate po računima Banke po preuzetim obavezama po garancijama, avalima i drugim stavkama, kašnjenja po ostalim obavezama i da je komitent po kriterijumima za klasifikaciju Banke klasifikovan u R kategorije u skladu sa internom klasifikacijom klijenata.

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 vrši rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama na grupnoj osnovi na sličan način kao i za bilansna potraživanja.

(c) 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 6,14%, 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 i pretpostavke prosečnog rasta zarada od 5% na godišnjem nivou.

(c) Banka je formirala rezervisanje za sudske sporove u kojima je Banka tužena, a za koje se prema proceni stručnog tima Banke očekuje negativan ishod (videti Napomenu 33(b)).

27. REZERVISANJA (nastavak)

Promene na računima rezervisanja u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi		
Stanje na početku godine	159.750	138.722
Rezervisanja u toku godine (Napomena 8)	1.254.629	1.047.170
Neiskorišćena ukinuta rezervisanja (Napomena 8)	(1.207.639)	(1.038.332)
Ostale promene	1.130	12.190
	207.870	159.750
Rezervisanja za ostala dugoročna primanja zaposlenih		
Stanje na početku godine	156.511	142.254
Troškovi kamate i troškovi tekućih usluga	22.589	24.323
Naknade isplaćene u toku godine	(10.195)	(8.152)
Aktuarski (dobici) /gubicipo osnovu jubilarnih nagrada	(11.133)	2.944
Aktuarski dobiti po osnovu otpremnina	(771)	(4.858)
Ostala dugoročna rezervisanja	11.441	-
	168.442	156.511
Rezervisanja za sudske sporove		
Stanje na početku godine	17.400	42.000
Rezervisanja u toku godine (Napomena 8)	32.016	3.828
Iskorišćena rezervisanja	(1.716)	(5.428)
Ukidanje rezervisanja	-	(23.000)
	47.700	17.400
Stanje na dan 31. decembra	424.012	333.661

28. OSTALE OBAVEZE

	2011.	U RSD hiljada 2010.
U dinarima		
Obaveze prema dobavljačima	9.387	1.818
Obaveze za primljene avanse	5.734	3.900
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	403	2.838
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	92	536
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničene obaveze za obračunatu kamatu	55.788	32.855
– Razgraničeni prihodi od kamata	76.556	121.846
– Razgraničena naknada po osnovu odobrenih kredita	273.150	244.506
– Razgraničene obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	122.112	108.698
– Ostala razgraničenja	129.528	124.059
Ostale obaveze	98.739	32.372
	771.489	673.428
U stranoj valuti		
Obaveze za primljene avanse	3.487	3.691
Subordinirane obaveze	2.430.659	1.085.124
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
– Razgraničene obaveze za obračunatu kamatu	189.364	178.901
– Ostala razgraničenja	896	746
Ostale obaveze	4.998	203
	2.629.404	1.268.665
Stanje na dan 31. Decembra	3.400.893	1.942.093

Stanje obaveza po subordiniranim kreditima na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana su u sledećoj tabeli:

					U RSD hiljada	
Naziv poverioca	Oznaka valute	Iznos kredita	Datum dospeća	Kamatna stopa	31.12.2011 . godine	31.12.2010 . godine
Erste Bank AG, Beč	EUR	10.800.000	20.12.2015	Euribor+2,4% p.a.	861.045	1.085.124
Erste GCIB	EUR	<u>15.000.000</u>	27.12.2021	Euribor+3,65 % p.a.	<u>1.569.614</u>	-
Ukupno		<u>25.800.000</u>			<u>2.430.659</u>	<u>1.085.124</u>

28. OSTALE OBAVEZE (nastavak)

Subordinirane obaveze se odnose na kredit odobren od strane EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč dana 20. decembra 2005. godine, u iznosu od EUR 10.800.000 na period od 10 godina sa grejs periodom od 5 godina i kamatnom stopom u visini kvartalnog EURIBOR-a uvećanog za 2,4% na godišnjem nivou. U skladu sa ugovorom, glavnica se otplaćuje u 21 jednake kvartalne rate od kojih prva dospeva nakon isteka grejs perioda od 5 godina. Takođe, kredit odobren od strane Erste GCIB Finance, Amsterdam dana 27. decembra 2011. godine, u iznosu od EUR 15.000.000 na period od 10 godina sa grejs periodom od 5 godina i kamatnom stopom u visini kvartalnog EURIBOR-a uvećanog za 3,65% na godišnjem nivou. U skladu sa ugovorom, glavnica se otplaćuje u 21 jednake kvartalne rate od kojih prva dospeva nakon isteka grejs perioda od 5 godina.

Subordinirane obaveze Banka može da uključi u njen dopunski kapital (Napomena 32.9.) samo do iznosa 50% osnovnog kapitala Banke, nakon što Narodna banka Srbije, na osnovu dostavljene dokumentacije i Ugovora, utvrdi da su ispunjeni uslovi za davanje odobrenja da se subordinirane obaveze mogu uključiti u dopunski kapital Banke. Narodna banka Srbije, Sektor za kontrolu poslovanja banaka, dostavila je navedeno odobrenje dana 9. decembra 2005. godine, takođe je dostavljeno i odobrenje za novi subordinirani kredit dana 7. oktobra 2011. godine.

29. KAPITAL

(a) Struktura kapitala Banke

Struktura ukupnog kapitala Banke prikazana je kako sledi:

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Akcijski kapital – obične akcije /i/	10.040.000	10.040.000
Emisiona premija /ii/	124.475	124.475
Posebna rezerva za potencijalne gubitke /iii/	1.054.168	736.001
Revalorizacione rezerve /iv/	22.125	19.935
Dobitak ranijih godina	21.510	20.740
Dobitak tekuće godine	789.003	318.166
Stanje na dan 31. decembra	12.051.281	11.259.317

/i/ Akcijski kapital

Na dan 31. decembra 2011. godine, upisani i uplaćeni kapital Banke se sastoji od 1.004.000 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 10.000 (31. decembar 2010. godine: 1.004.000 običnih akcija pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.000). U toku 2011. i 2010. godine, nije bilo promena na akcijskom kapitalu.

29. KAPITAL (nastavak)

(a) Struktura kapitala Banke (nastavak)

/i/ Akcijski kapital (nastavak)

Većinski akcionar Banke je EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč sa učešćem od 74 % u akcijskom kapitalu na dan 31. decembra 2011. godine. Struktura akcionara Banke na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

Naziv akcionara	<u>Broj akcija</u>	<u>Učešće u %</u>
EGB CEPS HOLDING GMBH	742.960	74,00
Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Grac	<u>261.040</u>	<u>26,00</u>
Ukupno	<u>1.004.000</u>	<u>100,00</u>

/ii/ Emisiona premija

Emisiona premija u iznosu od RSD 124.475 hiljada na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine obuhvata pozitivnu razliku između postignute prodajne vrednosti akcija i njihove nominalne vrednosti.

/iii/ Posebna rezerva za procenjene gubitke

Posebna rezerva iz dobiti za procenjene gubitke na dan 31. decembra 2011. godine iznose RSD 1.054.168 hiljada. Na dan 31. decembra 2010. godine posebna rezerva za procenjene gubitke iznosila je RSD 736.001 hiljada. Na osnovu Odluke Skupštine akcionara Banke od 21. aprila 2011. godine iznos posebnih rezervi iz dobiti povećan je za RSD 318.167 hiljada dinara iz nerasporedjenog dobitka iz 2010. godine.

/iv/ Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve, koje na dan 31. decembra 2011. godine iznose RSD 22.125 hiljada (31. decembra 2010. godine: RSD 19.935 hiljada), formirane su kao rezultat svođenja vrednosti ulaganja u hartije od vrednosti raspoloživih za prodaju na tržišnu vrednost, korigovanih za efekte odloženih poreza po osnovu revalorizacije ovih hartija od vrednosti.

/v/ Rezerve za procenjene gubitke

Posebna 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, posebna rezerva za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive i vanbilansnih stavki, nakon umanjenja za ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama, obračunata u skladu sa navedenom Odlukom Narodne banke Srbije (Napomena 2.9.), iznosi RSD 2.436.112 hiljada (31. decembra 2011. godine: RSD 2.970.005 hiljada).

29. KAPITAL (nastavak)

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

Pokazatelji poslovanja Banke – usaglašenost sa zakonskim pokazateljima

Pokazatelji poslovanja	Propisani	Ostvareni
	Minimum	
1. Kapital	EUR 10 miliona	103.081.066
2. Adekvatnost kapitala	Minimum 12%	24,36
3. Ulaganja Banke	Maksimum 60%	8
4. Izloženost prema licima povezanim sa Bankom	Maksimum 20%	7,35
	Maksimum	
5. Veliki i najveći mogući krediti u odnosu na kapital	400%	25,11
6. Prosečni mesečni pokazatelji likvidnosti:		
– u prvom mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	1,58
– u drugom mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	1,86
– u trećem mesecu izveštajnog perioda	Minimum 1	1,99
7. Pokazatelj deviznog rizika	Maksimum 20%	1,86
8. Izloženosti Banke prema grupi povezanih lica	Maksimum 25%	13,25
9. Izloženosti Banke prema licu povezanim sa bankom	Maksimum 5%	3,31
10. Ulaganja Banke u lica koja nisu u finansijskom sektoru	Maksimum 10%	0,16

30. VANBILANSNE POZICIJE

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Poslovi u ime za račun trećih lica (a)	705.529	668.474
Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze (b)	11.363.221	8.819.732
Derivati (c)	3.579.900	2.777.694
Druge vanbilansne pozicije (d)	23.154.247	14.319.981
Stanje na dan 31. decembra	38.802.897	26.585.881

(a) Poslovi u ime i za račun trećih lica

	2011.	U RSD hiljada 2010.
Plasmani po poslovima u ime i za račun trećih lica u dinarima:		
– kratkoročni	3.848	4.471
– dugoročni	701.681	664.003
Stanje na dan 31. decembra	705.529	668.474

Kratkoročni poslovi u ime i za račun trećih lica se najvećim delom odnose na sredstva Ministarstva poljoprivrede u iznosu od RSD 3.729 hiljada. Dugoročni poslovi se odnose na stambene kredite osigurane kod NKOSK-a u iznosu od RSD 558.185 hiljada i dugoročne poljoprivredne kredite u iznosu od RSD 143.496 hiljada.

30. VANBILANSNE POZICIJE (nastavak)

(b) Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
U dinarima		
Plative garancije	1.232.910	1.237.932
Činidbene garancije	2.532.147	2.234.832
Avali i akcepti menica	69.158	75.672
Preuzete neopozive obaveze za nepovučene kredite i plasmane	5.845.151	4.094.136
Ostale preuzete i potencijalne obaveze	54.022	9.890
	9.733.388	7.652.462
U stranoj valuti		
Plative garancije	146.356	163.015
Činidbene garancije	869.477	506.267
Preuzete neopozive obaveze za nepovučene kredite i plasmane	6.907	87.487
Akreditivi	266.585	408.919
Ostale preuzete neopozive obaveze	340.508	1.582
	1.629.833	1.167.270
Stanje na dan 31. decembra	11.363.221	8.819.732

Preuzete neopozive obaveze se odnose na neiskorišćene odobrene kredite koji se ne mogu jednostrano otkazati i to: minuse na tekućim računima, kredite preduzećima, višenamenske okvirne kredite i ostale preuzete neopozive obaveze.

Preuzete neopozive obaveze obično imaju fiksne datume kada ističu ili druge odredbe u vezi isteka. Pošto preuzete neopozive obaveze mogu isteći pre povlačenja kredita od strane komitenata, ukupno ugovoren iznos ne predstavlja neophodno buduće gotovinske odlive.

Banka prati ročnost preuzetih neopozivih obaveza po osnovu neiskorišćenih odobrenih kredita jer dugoročne preuzete obaveze nose viši stepen kreditnog rizika od kratkoročnih preuzetih obaveza.

Na dan 31. decembra 2011. godine, rezervisanja za gubitke po osnovu garancija i ostalih preuzetih neopozivih obaveza iznose RSD 207.870 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 159.750 hiljada).

(c) Derivati

	<u>2011.</u>	<u>U RSD hiljada 2010.</u>
Valutni swap ugovor sa Narodnom bankom Srbije	2.093.657	2.659.029
Valutni swap ugovor sa EBG Ceps Holding GMBH	1.486.243	118.665
Stanje na dan 31. decembra	3.579.900	2.777.694

30. VANBILANSNE POZICIJE (nastavak)

(d) Druge vanbilansne pozicije

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Potaživanja po suspendovanoj kamati	1.558.342	1.171.751
Raspoloživi kreditni limiti	6.278.454	-
Kupoprodaja strane valute	10.287.051	7.168.657
LORO garancije	298.594	333.889
Primljene kontra garancije	347.051	352.576
Evidencije konvertovanih obveznica stare devizne štednje	2.250.119	2.678.225
Ostalo	2.134.636	2.614.883
Stanje na dan 31. Decembra	23.154.247	14.319.981

Raspoloživi kreditni limiti u iznosu od RSD 6.278.454 hiljada se odnosi na sredstva koja je EGB Ceps Holding Gmbh stavila na raspolaganje Erste Banci a.d. Novi Sad. U cilju ispunjenja limita likvidnosti postavljenih od strane Grupe 30. decembra 2011. godine potpisan je ugovor o obezbeđivanju maksimalno 60 miliona evra depozita Erste banci a.d. Novi Sad od strane Holdinga. U pitanju je neopoziv ugovor o depozitu. Prema potpisanom ugovoru EBNS može da dobije od Holdinga, u slučaju potrebe, maksimalno 60 miliona evra depozita. Rok ugovora je 60 dana od dana potpisivanja. EBNS nije imala potrebe da koristi navedena sredstva u periodu važenja ugovora.

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Banka ostvaruje poslovne transakcije sa svojim akcionarima i drugim povezanim licima.

(a) Banka ulazi u odnose sa matičnim pravnim licem – većinskim akcionarom EGB CEPSHOLDING GMBH Beč, drugim akcionarom i ostalim članicama Erste grupe. Stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, kao i prihodi i rashodi u toku godine, proistekli iz transakcija sa pravnim licima u okviru Erste grupe prikazana su u sledećim tabelama:

	2011.		U RSD hiljada 2010.	
	Akcionari	Ostale članice Erste grupe	Akcionari	Ostale članice Erste grupe
Potraživanja				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	187.802	-	140.519	-
Potraživanja po osnovu kamata i naknada	147	171	339	1
Dati krediti i depoziti	-	140	4.657.746	253
Ostali plasmani	16.941	13.059	5.309	8.524
Ostala sredstva	5.143	3.745	2.020	33.429
	210.033	17.115	4.805.933	42.207
Obaveze				
Transakcioni depoziti	9.140	121.816	33.504	102.690
Ostali depoziti	4.243	743.368	3.768	1.560.924
		10.744.75		10.785.04
Primljeni krediti	-	8		5
Obaveze po osnovu kamata i naknada	1.228	5.512	-	13.466
Rezervisanja	-	7	-	35
Ostale obaveze	899.207	1.569.614	1.108.611	19.010
	913.818	13.185.07	1.145.883	12.481.17
	5	0		
Vanbilansne pozicije				
Date garancije i druga jemstva	148.875	7.253	116.621	2.565
Preuzete neopozive obaveze	-	3.120	-	2.796
Druga vanbilansna evidencija	1.486.243	-	2.777.693	-
Ukupno	1.635.118	10.373	2.894.314	5.361

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

	2011.		U RSD hiljada 2010.	
	Akcionari	Ostale članice Erste grupe	Akcionari	Ostale članice Erste grupe
Prihodi od kamata	55.284	1.114	164.344	1.989
Rashodi kamata	(36.740)	(469.560)	(46.460)	(405.209)
Prihodi od naknada i provizija	44.747	22.677	14.484	1.935
Rashodi naknada i provizija	(22.237)	-	(34.454)	(771)
Ostali poslovni prihodi	-	-	-	1.163
Operativni i ostali rashodi	(27.076)	(241.024)	(23.853)	(356.659)

Naknada na osnovu Crossborder kredita je ostvarena u iznosu od RSD 246.729 hiljada (2010.: RSD 209.727 hiljada).

Banka kroz Crossborder kredite pruža mogućnost svojim klijentima da se zaduže direktno u inostranstvu pri čemu se klijentima omogućava da sve aktivnostima u procesu odobravanja i administriranja izvrše u erste bank a.d. Novi sad. Ovakav vid usluga obezbeđuje klijentima mogućnost zaduživanja pod povoljnijim uslovima, a banci ostvarenje prihoda od naknada za ove usluge.

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, plasmani povezanim pravnim licima nisu bili obezvređeni.

(b) Banka ulazi u poslovne odnose i aranžmane sa članovima Izvršnog odbora i ostalim ključnim osobljem i sa njima povezanim licima u redovnom toku poslovanja. Stanja na kraju godine i efekti ovih transakcija su prikazani u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada			
	Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	Prihodi/ (rashodi) 2011. godina	Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	Prihodi/ (rashodi) 2010. godina
Minusi na tekućim računima, kreditne kartice, gotovinski i potrošački krediti	943	389	1.641	506
Stambeni krediti	49.097	2.761	54.492	3.014
Ostali plasmani i potraživanja	1.599	99	1.447	64
Ukupne ispravke vrednosti plasmana	274	38	322	75
Depoziti	93.922	(3.690)	60.883	(2.802)

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

- (c) Naknade članovima Izvršnog odbora i Upravnog odbora Banke, iskazane u bruto iznosu, u toku 2011. i 2010. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Zarade članova Izvršnog odbora	49.892	39.904
Naknade članovima Upravnog odbora	9.796	9.935
Obračunata druga primanja	11.441	-
Ukupno	71.129	49.839

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA

32.1. Uvod

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 cenovni rizik, devizni rizik i robni rizik). 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.

Upravljanje rizicima u Banci je sveobuhvatan proces koji podrazumeva identifikaciju, analizu, rangiranje i kontrolu svih oblika poslovnih rizika (kreditnog, kamatnog, tržišnih rizika, rizika izloženosti i ulaganja, operativnog). Cilj procesa upravljanja rizicima je uspostavljanje adekvatnog sistema za identifikovanje, merenje, procenjivanje i praćenje rizika kojima je Banka izložena u svom poslovanju, kao i adekvatno reagovanje kako bi se predupredili mogući negativni uticaji na kapital ili finansijski rezultat Banke.

Banka ima usvojene politike i procedure kojima se obezbeđuje kontrola i primena svih unutrašnjih akata Banke u vezi sa upravljanjem rizicima, kao i procedura vezanih za redovno izveštavanje Banke u vezi sa upravljanjem rizicima. Procesi upravljanja rizikom su presudni za kontinuirano profitabilno poslovanje Banke i svaki pojedinac u Banci, je u svom domenu, odgovoran za izloženost riziku. Ovakav sistem upravljanja rizicima omogućava blagovremeno i potpuno obaveštavanje organa upravljanja o svim rizicima koji se pojavljuju ili se mogu pojaviti, te omogućava adekvatno i pravovremeno reagovanje u slučaju istih.

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 primarno odgovorni za identifikovanje i kontrolisanje rizika. Pored toga, Banka je uspostavila i druga odvojena nezavisna tela odgovorna za upravljanje i praćenje rizika.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.1. Uvod (nastavak)

U Banci osnovne uloge u upravljanju rizicima imaju sledeći organi/tela:

Upravni odbor i Izvršni odbor

Upravni odbor i Izvršni odbor su odgovorni za sveobuhvatni pristup upravljanja rizicima kao i za odobravanje strategije i principa upravljanja rizicima. Svoje odluke donose na osnovu predloga Odbora za upravljanje aktivom i pasivom i drugih relevantnih organa/tela Banke.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom ima sveobuhvatnu odgovornost za razvoj strategije upravljanja rizicima i implementacije principa, okvira, politika i limita. Odbor je odgovoran za fundamentalne nalaze po pitanju rizika kao i za upravljanje i praćenje relevantnih odluka vezanih za rizik, pre svega za kamatni i devizni rizik (tržišne rizike).

Služba za upravljanje aktivom i pasivom

Služba za upravljanje aktivom i pasivom je organizovana kao samostalni organizacioni deo koji je direktno odgovoran Izvršnom odboru Banke. Takođe, ona je primarno odgovorna za finansiranje i likvidnost Banke. Služba za upravljanje aktivom i pasivom priprema dnevne, nedeljne i mesečne izveštaje vezane za upravljanje aktivom i pasivom za potrebe organa Banke i eksternih korisnika, kao i izveštaj za Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

Interna revizija

Proces upravljanja rizikom u Banci se kontroliše najmanje jednom godišnje od strane interne revizije, koja ispituje adekvatnost procedura, kao i usaglašenost Banke sa usvojenim procedurama. Interna 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 očekivane gubitke koji mogu nastati u normalnim okolnostima kao 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. Limiti odražavaju poslovnu strategiju i tržišno okruženje Banke, kao i nivo rizika koji je Banka spremna da prihvati. Dodatno, 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, Odboru za upravljanje aktivom i pasivom 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. Izveštaji se šalju nadležnima na dnevnom, nedeljnom i mesečnom nivou, kao i u skladu sa zahtevima istih.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.1. Uvod (nastavak)

Upravljanje rizicima i sistemi izveštavanja (nastavak)

Najznačajniji izveštaji su izveštaji o dnevnoj dinarskoj i deviznoj likvidnosti, o petodnevnoj likvidnosti i otvorenoj deviznoj poziciji i analiza perioda opstanka. Više rukovodstvo Banke kvartalno ocenjuje adekvatnost ispravki vrednosti plasmana. Upravnom 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.

Izveštaji o dinarskoj i deviznoj likvidnosti, stanju otvorene devizne pozicije i druge relevantne informacije se dostavljaju članovima Izvršnog odbora Banke i drugim relevantnim akterima upravljanja rizicima na dnevnom nivou, odnosno u skladu sa zahtevima istih.

32.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će Banka pretrpeti gubitak zbog toga što njeni komitenti ili ugovorne strane neće moći u potpunosti ili delimično da izmire svoje dospele obaveze prema Banci u ugovorenim rokovima.

Kreditni rizik Banke uslovljen je kreditnom sposobnošću dužnika, njegovom urednošću u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i kvalitetom instrumenata obezbeđivanja potraživanja Banke, a identifikuje se, meri, procenjuje i prati u skladu internim aktima za upravljanje kreditnim rizikom kao i odlukama kojima se uređuju klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki Banke i adekvatnost njenog kapitala.

Poslovna politika Banke zahteva i predviđa maksimalnu zaštitu Banke od izloženosti kreditnom riziku, kao najznačajnijem riziku u bankarskom poslovanju.

Banka kontroliše i upravlja kreditnim rizikom prevashodno uspostavljanjem rigoroznih procesa za utvrđivanje minimalne kreditne sposobnosti dužnika prilikom odobrenja plasmana kao i za redovno praćenje iste za sve vreme trajanja ugovornog odnosa, definisanjem različitih nivoa odlučivanja prilikom odobrenja plasmana (koji odražavaju znanje i iskustvo zaposlenih) kao i 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.

Banka svojim internim aktima, politikama i procedurama, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja kreditnim rizikom i svođenje kreditnog rizika na prihvatljiv nivo.

Politikom za upravljanje rizicima, Kreditnom Politikom, i Procedurama za upravljanje kreditnim rizikom, 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 nivom rizika.

Sektor upravljanja rizicima identifikuje, meri i procenjuje kreditni rizik prema kreditnoj sposobnosti dužnika i njegovoj urednosti u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i prema kvalitetu instrumenata obezbeđenja potraživanja Banke. Proces praćenja kvaliteta kredita omogućava Banci da proceni potencijalne gubitke kao rezultat rizika kojima je izložena i da preduzme korektivne mere.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

Rizici srodni kreditnom riziku

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

Rizik koncentracije plasmana

Rizik koncentracije je rizik gubitka koji proizilazi iz velike izloženosti Banke određenoj grupi dužnika. Koncentracija kreditnog rizika 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. Da bi se ostvario i održao sigurniji kreditni portfolio i da bi se minimizirao rizik koncentracije, ustanovljavaju se mere bezbednosti definisanjem maksimalnih nivoa izloženosti i kreditnih limita kao i redovnim praćenjem poštovanja ustanovljenih limita.

Derivativni finansijski instrumenti

Derivativni finansijski instrumenti dovode do izloženosti kreditnom riziku u slučaju da je njihova fer vrednost pozitivna po Banku. Kreditni rizik derivata se limitira utvrđivanjem maksimalno moguće fer vrednosti ukupnog portfolia derivata kao i maksimalno mogućom pozitivnom fer vrednošću svake pojedinačne transakcije. Banka je na dan 31. decembra 2011. godine imala valutni swap (FX swap) sa EGB CEPS HOLDING GMBH, Beč u nominalnom iznosu od EUR 6.978 hiljada, odnosno RSD 755.960 hiljada.

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

Pregled maksimalnih izloženosti kreditnom riziku, prikazan u bruto iznosu, bez uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazan je u narednoj tabeli:

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

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

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Izloženost kreditnom riziku po bilansnim stavkama:		
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	408.962	406.099
Dati krediti i depoziti	50.934.996	43.315.843
Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija)	1.559.769	1.801.638
Udela (učešća)	2.163	2.163
Ostali plasmani	515.408	880.436
Ostala sredstva	1.136.531	243.929
Ukupno	54.557.829	46.650.108
Izloženost kreditnom riziku po vanbilansnim stavkama:		
Plative garancije	1.373.269	1.400.947
Činidbene garancije	3.407.621	2.741.099
Nepokriveni akreditivi	262.551	407.046
Avali i akcepti menica	69.158	75.672
Preuzete neopozive obaveze	6.192.537	4.181.624
Ostale vanbilansne stavke	54.022	11.472
Ukupno	11.359.158	8.817.860
Ukupna izloženost kreditnom riziku	65.916.987	55.467.968

Napred navedeni iznosi ne uključuju sredstva koja se ne klasifikuju u skladu sa Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke u iznosu od RSD 51.559.402 hiljada (31. decembra 2010 godine: RSD 38.823.718 hiljada).

U slučaju finansijskih instrumenata vrednovanih po fer vrednosti, prikazani iznosi predstavljaju trenutnu izloženost kreditnom riziku, ali ne i maksimalnu izloženost riziku koja može nastati u budućnosti kao rezultat promena fer vrednosti.

Koncentracijom rizika se upravlja postavljanjem limita u odnosu na pojedinačne komitente, geografska područja i industrije.

Maksimalna kreditna izloženost Banke prema nekom klijentu ili grupi povezanih komitenata na dan 31. decembra 2011. godine je iznosila RSD 4.703.261 hiljada (2010. godina: RSD 1.708.342 hiljada), ne uzimajući u obzir odbitne stavke (sredstva obezbeđenja potraživanja ili ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika), odnosno RSD 485.812 hiljada (2010. godina: RSD 163.474 hiljada) nakon efekata kolaterala.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku Banke (bruto rizična bilansna i vanbilansna aktiva koja se klasifikuje) sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, pre uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i ostalih sredstava zaštite od kreditnog rizika, može se analizirati kroz sledeća geografska područja:

	U RSD hiljada					
	Plasman i bankama	Kreditni i plasmani komitenti ma	Hartije od vrednosti i učešća u kapitalu	Kamate, naknade i ostala sredstva	Garancije i ostale preuzete obaveze	Ukupno 2011.
Srbija	642.387	47.822.467	1.561.912	1.501.361	11.353.408	62.881.535
Evropska unija	1.291.527	784.829	16	13.701	1.750	2.091.823
Ostale zemlje	-	909.194	4	30.431	4.000	943.629
Ukupno	1.933.914	49.516.490	1.561.932	1.545.493	11.359.158	65.916.987

	U RSD hiljada					
	Plasmani bankama	Kreditni i plasmani komitenti ma	Hartije od vrednosti i učešća u kapitalu	Kamate, naknade i ostala sredstva	Garancije i ostale preuzete obaveze	Ukupno 2010.
Srbija	278.317	43.900.266	1.803.801	650.028	8.365.143	54.997.555
Evropska unija	2.020	-	-	-	116.621	118.641
Ostale zemlje	15.676	-	-	-	336.096	351.772
Ukupno	296.013	43.900.266	1.803.801	650.028	8.817.860	55.467.968

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

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

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

	U RSD hiljada			
	Bruto maksimaln a izloženost 2011.	Neto maksimaln a izloženost 2011.	Bruto maksimaln a izloženost 2010.	Neto maksimaln a izloženost 2010.
Stanovništvo	20.895.549	18.899.878	17.924.735	11.881.446
Prerađivačka industrija i rudarstvo	12.849.433	9.386.855	12.160.832	7.836.839
Trgovina	7.961.664	5.434.925	7.441.790	4.507.503
Energetika	1.084.782	970.287	656.115	540.995
Poljoprivreda, lov, ribolov i šumarstvo	1.410.028	929.863	1.802.390	1.361.115
Građevinarstvo	4.716.008	3.748.931	3.946.318	2.505.413
Saobraćaj i veze, turizam i ugostiteljstvo i usluge	7.747.824	2.822.450	4.321.541	3.704.580
Preduzetnici	943.248	683.810	995.896	692.107
Poljoprivredni proizvođači	611.455	497.357	658.354	528.126
Banke	2.473.845	2.414.476	783.277	415.938
Ostale finansijske organizacije	175.538	91.872	214.613	100.259
Ostalo	5.047.613	2.858.665	4.562.107	2.548.576
Ukupno	65.916.987	48.739.369	55.467.968	36.622.897

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia

Kvalitetom finansijskih sredstava Banka upravlja koristeći internu klasifikaciju plasmana. Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia (bruto plasmana i vanbilansne izloženosti) po tipovima plasmana, zasnovanim na sistemu klasifikacije Banke, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine:

	Nedospeli i neobezvređeni			Dospeli i grupno obezvređeni	Pojedinačno obezvređeni	Ukupno 2011.
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub-standardni stepen kvaliteta			
Plasmani bankama	1.887.943	30.536	-	415	15.020	1.933.914
Plasmani komitentima:						
Korporativni plasmani	3.939.603	5.135.199	60.718	1.303.373	989.864	11.428.757
Plasmani malim i srednjim preduzećima	8.517.906	3.635.551	729.316	1.927.473	3.599.076	18.409.322
Preduzetnicima	577.138	8.667	5.749	218.437	26.607	836.598
Plasmani stanovništvu	17.698.642	257.854	126.241	1.965.616	338.953	20.387.306
Hartije od vrednosti	1.042.462	225.035	2.537	196.829	95.069	1.561.932
Garancije i avali menica	2.965.701	1.376.304	219.104	163.111	125.830	4.850.050
Akreditivi	155.462	49.908	-	57.180	-	262.550
Neiskorišćene preuzete obaveze	4.966.608	1.022.103	1.328	194.148	8.350	6.192.537
Ostale vanbilansne stavke	47.555	4.816	-	-	1.650	54.021
Ukupno	41.799.020	11.745.973	1.144.993	6.026.582	5.200.419	65.916.987

Kategorija nedospelih i neobezvređenih plasmana uključuje sva nedospela potraživanja Banke klasifikovana prema Internoj metodologiji u klase 1, 2, 3, 4, 5 i A. Kategorija standardnog stepena kvaliteta prikazuje sva nedospela potraživanja Banke klasifikovana u kategorije 6, 7 i B, a kategorija sub-standardnog stepena kvaliteta uključuje potraživanja Banke klasifikovana u kategorije 8, C i D. Dospela i grupno obezvređena potraživanja i pojedinačno obezvređena potraživanja prikazuju one plasmane koji su docnji.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia (nastavak)

	<u>Nedospeli i neobezvređeni</u>			U RSD hiljada		
	<u>Visok stepen kvaliteta</u>	<u>Standard ni stepen kvaliteta</u>	<u>Sub- standar dni stepen kvaliteta</u>	<u>Dospeli i grupno obezvređ eni</u>	<u>Pojedina čno obezvređ eni</u>	<u>Ukupno 2010.</u>
<i>Plasmani bankama</i>	3.204	278.930	-	160	14.725	297.019
<i>Plasmani komitentima:</i>						
Korporativni plasmani	4.922.112	2.553.021	3.248	407.566	925.136	8.811.083
Plasmani malim i srednjim preduzećima	8.642.918	4.284.342	625.596	1.098.792	2.678.527	17.330.175
Preduzetnicima	620.344	41.553	14.912	151.150	26.250	854.209
Plasmani stanovništvu	15.537.14	4	199.551	252.362	1.422.910	17.553.821
Hartije od vrednosti Garancije i avali menica	1.284.667	338.202	23.428	7.214	150.290	1.803.801
Akreditivi	2.531.985	1.567.614	97.773	912	19.434	4.217.718
Neiskorišćene preuzete obaveze	133.721	273.325	-	-	-	407.046
Ostale vanbilansne stavke	3.472.069	694.695	6.359	8.501	-	4.181.624
	<u>10.957</u>	<u>515</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	11.472
Ukupno	<u>37.159.121</u>	<u>10.231.748</u>	<u>1.023.678</u>	<u>3.097.205</u>	<u>3.956.216</u>	<u>55.467.968</u>

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia (nastavak)

Starosna analiza dospelih kredita i plasmana komitentima

Starosna analiza kredita i plasmana bankama i komitentima koji su dospeli i grupno obezvređeni na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, prikazana je kako sledi:

2011. godina	U RSD hiljada			
	Do 30 dana	Od 31 do 90 dana	Više od 91 dana	Ukupno 2011.
Plasmani bankama	86	-	415	501
Plasmani komitentima:				
- Korporativni plasmani	1.023.913	483.084	217.164	1.724.161
- Plasmani malim i srednjim preduzećima	1.310.059	477.878	314.674	2.102.611
- Plasmani preduzetnicima	102.136	74.088	47.302	223.526
- Krediti stanovništvu	766.206	306.350	903.227	1.975.783
Ukupno	3.202.400	1.341.400	1.482.782	6.026.582

2010. godina	U RSD hiljada			
	Do 30 dana	Od 31 do 90 dana	Više od 91 dana	Ukupno 2010.
Plasmani bankama	-	-	160	160
Plasmani komitentima:				
- Korporativni plasmani	266.131	144.496	1.681	412.308
- Plasmani malim i srednjim preduzećima	393.226	559.916	149.458	1.102.600
- Plasmani preduzetnicima	97.479	14.481	39.190	151.150
- Krediti stanovništvu	482.572	235.571	712.844	1.430.987
Ukupno	1.239.408	954.464	903.333	3.097.205

Sredstva obezbeđenja i ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika

Iznos i tip zahtevanog sredstva obezbeđenja naplate potraživanja 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: hipoteke na nekretninama, depoziti kao i garancije banaka ili Republike Srbije. Banka redovno prati tržišnu vrednost sredstava obezbeđenja i traži dodatna sredstva obezbeđenja u skladu sa ugovorima. Takođe, tržišna vrednost sredstva obezbeđenja uzima se u obzir i prilikom preispitivanja adekvatnosti ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(b) Kvalitet portfolia (nastavak)

Sredstva obezbeđenja i ostala sredstva zaštite od kreditnog rizika (nastavak)

Prilikom odobravanja plasmana, a u cilju osiguranja sekundarnog izvora otplate Banka preuzima sredstva obezbeđenja u skladu sa procenjenim kreditnim rizikom i katalogom kolaterala koji definiše i tipove kolaterala. Fer vrednosti kolaterala se redovno prate i ažuriraju.

Procena obezvređenja finansijskih sredstava

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 kapacitetu dužnika za servisiranjem duga (adekvatno generisanje novčanog toka), postojanje pogoršanja kreditnog rejtinga, stečaj dužnika, kao i nepoštovanje uslova definisanih ugovorom. Banka vrši procenu obezvređenja na dva nivoa, individualnom i grupnom. Više rukovodstvo Banke kvartalno ocenjuje adekvatnost procenjenih obezvređenja vrednosti plasmana.

Pojedinačno procenjivanje ispravke vrednosti

Banka na individualnom nivou određuje visinu ispravke vrednosti za svaki pojedinačno značajan kreditni plasman. Prilikom utvrđivanja visine ispravke vrednosti uzima se u obzir mogućnost ostvarivanja poslovnih planova komitenta, sposobnost komitenta da poboljša rezultate poslovanja u slučaju nastanka finansijskih poteškoća, vrednost po kojoj se kolaterali mogu realizovati i vremenski rokovi realizacije kolaterala, raspoloživost alternativne finansijske podrške komitentima, mogućnost naplate dospelih potraživanja, kao i vremenska dimenzija očekivanih tokova gotovine. Procena obezvređenja se vrši minimum kvartalno, a po potrebi i češće.

Grupno procenjivanje ispravke vrednosti

Banka na grupnoj osnovi procenjuje obezvređenje kredita koji nisu pojedinačno značajni, kao i pojedinačno značajnih kredita za koje ne postoje objektivni dokazi o individualnom obezvređenju. Procena obezvređenja se vrši minimum kvartalno, a po potrebi i češće.

Gubici po osnovu obezvređenja se procenjuju uzimajući u obzir sledeće informacije: istorijski poznate gubitke nastale na nivou kreditnog portfolia, važeće ekonomske uslove, kao i približno kašnjenje od trenutka kada je gubitak nastao do trenutka kada se identifikuje potreba za individualnom procenom obezvređenja, odnosno do trenutka kada će obezvređeno sredstvo biti naplaćeno ili povraćeno.

Obezvređenje finansijskih garancija i akreditiva se procenjuje i rezervisanje se izdvaja na sličan način kao i kod kredita.

Posebna rezerva za procenjene gubitke

Za plasmane privredi i stanovništvu, a u skladu sa propisima Narodne banke Srbije, Banka takođe obračunava rezervu za procenjene gubitke u skladu sa interno definisanom metodologijom zasnovanom na Odluci o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki (videti Napomenu 2.8.). Obezvređenje finansijskih garancija i akreditiva se procenjuje i rezervisanje se izdvaja na sličan način kao i kod kredita.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.2. Kreditni rizik (nastavak)

(c) Potraživanja sa statusom neizmiranja obaveza i default događaji

U skladu sa internim pravilima, Banka posebnu pažnju poklanja nadzoru potraživanja od klijenata u statusu neizmirenja obaveza (NPL klijenti) kod kojih je došlo do pojave default događaja. Na redovnoj osnovi je uspostavljeno praćenje ukupnog stanja i trenda iznosa ovih potraživanja kako bi se pravovremeno reagovalo u cilju naplate istih ili, sa druge strane, odredio adekvatan iznos ispravke vrednosti. Potraživanja od dužnika sa statusom neizmirenja obaveza se prate na nivou Banke, na nivou regionalne pripadnosti, po kriterijumu proizvoda (kod fizičkih lica) i sektora pripadnosti klijenta kao i ročnoj strukturi (kod preduzeća i preduzetnika). Kod određivanja default događaja u obzir se uzimaju dani kašnjenja, postojanje restrukturiranja, stečaja ili likvidacije kao i ostali pokazatelji koji mogu ukazati na umanjenu nadoknadivost plasmana.

Na dan 31. decembra 2011. godine, bilansna potraživanja sa statusom NPL po internoj metodologiji banke iznose RSD 6.270.519 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 5.006.860 hiljada) dok povezana obračunata ispravka vrednosti iznosi RSD 4.657.287 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 3.830.347 hiljada).

Dodatno, na dan 31. decembra 2011. godine, vanbilansna potraživanja sa statusom NPL po internoj metodologiji banke iznose RSD 147.281 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 27.202 hiljada) dok povezana obračunata ispravka vrednosti iznosi RSD 54.351 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 24.171 hiljada).

(d) Restrukturirani krediti

U skladu sa internim metodologijama, Banka posebnu pažnju posvećuje potraživanjima koja su predmet restrukturiranja usled povećanog stepena kreditnog rizika. Pod ovim potraživanjima Banka smatra kredite i druge plasmane kod kojih je izvršeno restrukturiranje i promena inicijalno ugovorenih uslova usled nemogućnosti klijenta da izmiruje svoje obaveze u skladu sa ugovorom definisanim uslovima i rokovima zbog problema u poslovanju i pogoršanja finansijskih pokazatelja, odnosno značajnog pogoršanja kreditne sposobnosti klijenta. Na dan 31. decembra 2011. godine, bruto restrukturirani krediti i plasmani koji se nalaze u statusu default-a su iznosili RSD 140.468 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 55.780 hiljada).

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima

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 na dnevnom nivou očekivanih dinarskih i deviznih novčanih tokova i postojanje visoko rangiranih sredstava obezbeđenja koja mogu biti korišćenja za osiguranje dodatnih finansijskih sredstava, ukoliko se to zahteva. Banka svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji joj obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze, kao i da njeni komitenti raspolažu svojim sredstvima u Banci u skladu sa ugovorenim rokovima.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom i Odbor za operativno upravljanje likvidnošću ("OLC odbor") 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. Služba za upravljanje aktivom i pasivom i Odeljenje za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti dnevno prate pokazatelj rizika likvidnosti (LIK) tako da se dnevni pokazatelj kreće u okviru limita propisanih Planom poslovanja u slučaju nastanka nepredviđenih okolnosti (kriza likvidnosti) (u daljem tekstu "FNS"). Pored praćenja ovog pokazatelja PFNS definiše i druge pokazatelje i njihove limite kao i lica/odeljenja zadužena za praćenje i izveštavanje o istim. Kratak rezime kretanja ovih pokazatelja prezentuje se dvonedeljno na sastancima OLC odbora, odnosno i češće u slučaju probijanja limita datih u PFNS ili promene statusa likvidnosti.

Banka održava portfolio koji se sastoji od visoko likvidnih hartija od vrednosti i diversifikovanih sredstava koja mogu lako da se konvertuju u gotovinu u slučaju nepredvidivih i negativnih oscilacija u tokovima gotovine Banke. Banka takođe održava zahtevani nivo obavezne dinarske i devizne rezerve, u skladu sa zahtevima Narodne banke Srbije.

Nivo likvidnosti se iskazuje pokazateljem likvidnosti koji predstavlja odnos zbira likvidnih sredstava prvog i drugog reda (gotovina, sredstva na računima kod drugih banaka, depoziti kod Narodne banke Srbije, potraživanja u postupku realizacije, neopozive kreditne linije odobrene Banci, finansijski instrumenti kotirani na berzi i ostala potraživanja Banke koja dospevaju do mesec dana) i zbira obaveza po viđenju bez ugovorenog roka dospeća i obaveza sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mesec dana. Banka je tokom 2011. i 2010. godine imala pokazatelj dnevne likvidnosti iznad zakonom propisanog nivoa.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prosek tokom perioda	1,93	1,86
Najviši	2,40	2,19
Najniži	1,58	1,42
Na dan 31. decembra	1,99	1,62

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Analiza finansijskih obaveza prema dospeću

Sledeća tabela prikazuje najznačajnije finansijske obaveze Banke prema roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine i zasnovana je na ugovorenim nediskontovanim iznosima otplate.

Banka očekuje da većina deponenata neće zahtevati isplatu depozita na dan dospeća utvrđenim ugovorom.

	U RSD hiljada					
2011. godina	Po viđenju	Do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obaveze po osnovu kredita i depozita	11.601.010	14.568.042	11.527.932	13.617.063	4.804.334	56.118.381
Obaveze za kamate i naknade	56.489	129.655	452.792	1.643.718	771.931	3.054.585
Subordinirane obaveze	-	53.815	161.446	720.527	1.494.870	2.430.658
Ukupno na dan 31. decembra	11.657.499	14.751.512	12.142.170	15.981.308	7.071.135	61.603.624

	U RSD hiljada					
2010. godina	Po viđenju	Do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obaveze po osnovu kredita i depozita	13.917.225	6.962.946	11.591.356	14.041.339	2.030.030	48.542.896
Obaveze za kamate i naknade	9.377	40.063	403.514	1.629.597	405.060	2.487.611
Subordinirane obaveze	-	54.256	162.769	868.099	-	1.085.124
Ukupno na dan 31. decembra	13.926.602	7.057.265	12.157.639	16.539.035	2.435.090	52.115.631

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Analiza finansijskih obaveza prema dospeću (nastavak)

Sledeća tabela prikazuje garancije, akreditive i ostale preuzete neopozive obaveze Banke prema ugovorenim rokovima dospeća:

							U RSD hiljada
2011. godina	Do 14 dana	Od 15 dana do 1 meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Potencijalne obaveze	130.249	375.403	951.953	1.986.744	1.923.088	89.704	5.457.141
Preuzete neopozive obaveze i akreditivi	<u>43.614</u>	<u>10.887</u>	<u>353.241</u>	<u>1.819.134</u>	<u>3.175.115</u>	<u>504.089</u>	<u>5.906.080</u>
Ukupno na dan 31. decembra	<u>173.863</u>	<u>386.290</u>	<u>1.305.194</u>	<u>3.805.878</u>	<u>5.098.203</u>	<u>593.793</u>	<u>11.363.221</u>

							U RSD hiljada
2010. godina	Do 14 dana	Od 15 dana do 1 meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Potencijalne obaveze	340.701	39.031	838.985	1.353.248	1.956.284	187.461	4.715.710
Preuzete neopozive obaveze i akreditivi	<u>16.173</u>	<u>39.152</u>	<u>96.988</u>	<u>1.536.730</u>	<u>1.967.544</u>	<u>447.435</u>	<u>4.104.022</u>
Ukupno na dan 31. decembra	<u>356.874</u>	<u>78.183</u>	<u>935.973</u>	<u>2.889.978</u>	<u>3.923.828</u>	<u>634.896</u>	<u>8.819.732</u>

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Analiza finansijskih obaveza prema dospeću (nastavak)

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

Za potrebe finansiranja malih i srednjih preduzeća, kao i infrastrukturnih projekata malog i srednjeg obima koje realizuju opštine, Banka je koristila sredstva Evropske investicione banke (EIB). U 2011. godini Banka je koristila kredit od EIB na osnovu bilateralnog ugovora u ukupnom iznosu od EUR 25 miliona i sa rokom vraćanja 12 godina.

U cilju jačanja kapitala Banka je krajem 2011. godine potpisala ugovor sa Erste GCIB Finance I.B.V., Holandija o odobravanju subordiniranog kredita u iznosu od EUR 15 miliona sa rokom vraćanja 10 godina. Kredit je realizovan u decembru 2011. godine.

Analiza ročne strukture sredstava i obaveza

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:

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.3. Rizik likvidnosti i upravljanje finansijskim sredstvima (nastavak)

Analiza ročne strukture sredstava i obaveza (nastavak)

	U RSD hiljadama						
	<u>Do 14 dana</u>	<u>Od 15 dana do 1 meseca</u>	<u>Od 1 do 3 meseca</u>	<u>Od 3 do 12 meseci</u>	<u>Od 1 do 5 godina</u>	<u>Preko 5 godina</u>	<u>Ukupno 2011.</u>
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.232.332	-	-	-	-	-	4.232.332
Opozivi depoziti i krediti	13.641.927	-	-	-	-	-	13.641.927
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	253.209	-	-	5.776	-	-	258.985
Dati krediti i depoziti	5.971.891	403.448	2.229.936	9.352.532	16.075.823	11.919.142	45.952.772
Hartije od vrednosti	614.950	564.030	674.392	2.664.235	1.099.799	556.589	6.173.995
Udela (učešća)	-	-	-	-	-	52	52
Ostali plasmani	68.819	114	8.362	37.122	140.240	-	254.657
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	295.083	295.083
Osnovna sredstva i investicione nekretnine	-	-	-	-	-	762.528	762.528
Ostala sredstva	91.333	98.926	313.408	70	-	871	504.608
Ukupna aktiva	24.874.461	1.066.518	3.226.098	12.059.735	17.315.861	13.534.265	72.076.939
PASIVA							
Transakcioni depoziti	8.791.459	-	-	-	-	-	8.791.459
Ostali depoziti	7.061.095	4.405.164	5.528.394	11.527.932	1.180.382	193.093	29.896.060
Primljeni krediti	366.994	-	-	-	12.436.681	4.627.187	17.430.862
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	53.720	-	-	-	-	-	53.720
Rezervisanja	-	-	-	424.012	-	-	424.012
Obaveze za poreze	-	-	-	26.614	-	-	26.614
Odložene poreske obaveze	-	-	-	2.038	-	-	2.038
Ostale obaveze	428.781	104.640	352.781	299.296	645.784	1.569.611	3.400.893

Ukupno obaveze	<u>16.702.049</u>	<u>4.509.804</u>	<u>5.881.175</u>	<u>12.279.892</u>	<u>14.262.847</u>	<u>6.389.891</u>	<u>60.025.658</u>
Ukupan kapital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.051.281</u>	<u>12.051.281</u>
Ukupno pasiva	<u>16.702.049</u>	<u>4.509.804</u>	<u>5.881.175</u>	<u>12.279.892</u>	<u>14.262.847</u>	<u>18.441.172</u>	<u>72.076.939</u>
Ročna neusklađenost na dan:							
- 31. decembra 2011. Godine	<u>8.172.412</u>	<u>(3.443.286)</u>	<u>(2.655.077)</u>	<u>(220.157)</u>	<u>3.053.014</u>	<u>(4.906.907)</u>	
-31. decembra 2010. Godine	<u>5.446.775</u>	<u>(2.173.886)</u>	<u>767.991</u>	<u>859.408</u>	<u>(2.052.567)</u>	<u>(2.847.721)</u>	

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik

Poslovanje Banke je između ostalih izloženo i tržišnim rizicima, gde spadaju cenovni rizik, rizik promene kamatnih stopa, devizni rizik (rizik od promene kurseva valuta) i robni rizik.

Upravljanje tržišnim rizicima u Banci je definisano politikama, procedurama i pravilnicima koje odobrava Upravni odbor i koje su u saglasnosti sa strategijom upravljanja rizicima na nivou Erste Grupe, kao i sa svim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima Republike Srbije. Revizija politika, procedura i pravilnika se obavlja u skladu sa potrebama, a najmanje jednom godišnje.

Proces upravljanja tržišnim rizicima organizovan je kroz rad Odbora za upravljanje aktivom i pasivom, Službe za upravljanje aktivom i pasivom i Odeljenja za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti.

Identifikovanje, merenje, analiziranje i izveštavanje o izloženosti tržišnim rizicima povereno je posebnoj organizacionoj jedinici Banke, odnosno Službi za upravljanje aktivom i pasivom. Služba za upravljanje aktivom i pasivom i Odeljenje za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti na dnevnom nivou prate kretanje otvorene devizne pozicije i drugih relevantnih pokazatelja izloženosti Banke tržišnim rizicima.

Služba za upravljanje aktivom i pasivom po pravilu jednom mesečno priprema izveštaj za Odbor za upravljanje aktivom i pasivom. Rad Odeljenja za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti pre svega podrazumeva praćenje tržišnih rizika prema postavljenim limitima, kao i praćenje rizika koji proističe iz uvođenja novih proizvoda i složenih transakcija. Odbor za upravljanje aktivom i pasivom ima savetodavnu ulogu i svoje odluke u vidu predloga šalje na usvajanje Izvršnom odboru Banke.

32.4.1. Rizik od promene kamatnih stopa

Kamatni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promena kamatnih stopa, a Banka je izložena ovom riziku po osnovu stavki koje se vode u bankarskoj knjizi i procenjuje isti ukupno i po svim materijalno značajnim valutama za čiju definiciju ima uspostavljene kriterijume. U skladu sa tim kriterijumima, pod materijalno značajnim valutama Banka smatra RSD i EUR.

Osnova za formiranje kamatnih stopa su tržišne kamatne stope, na osnovu čijih kretanja se i kamatne stope Banke redovno usklađuju. Rezultat promene kamatnih stopa može biti povećanje ili smanjenje kamatnih marži. Aktivnost upravljanja rizikom kamatnih stopa ima za cilj optimizaciju odnosa ovih uticaja u smislu uticaja na neto prihod od kamate sa jedne, i ekonomsku vrednost kapitala sa druge strane.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom upravlja ročnom usklađenošću aktive i pasive na osnovu: strategije Grupe, makroekonomskih analiza i predviđanja, predviđanja uslova za postizanje likvidnosti, analize i predviđanja trendova kamatnih stopa na tržištu za različite segmente aktive i pasive.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.1. 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 i valutni swap-ovi od vanbilansnih stavki su prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća u zavisnosti od toga koji je datum raniji.

U RSD hiljada

Kategorija	Do mesec dana	Od mesec do tri meseca	Od tri do šest meseci	Od šest meseci do godinu dana	Preko jedne godine	Ukupno nekamatonosno	Ukupno
Gotovina	-	-	-	-	-	1.307.507	1.307.507
Korespodentski računi	42.123	84.245	126.368	68.928	413.568	-	735.232
Obavezna rezerva	1.678.950	-	-	-	-	7.725.678	9.404.628
Hartije od vrednosti	1.612.471	191.297	1.299.353	674.199	1.055.139	-	4.832.459
Krediti bankama	7.731.216	-	-	-	-	-	7.731.216
Krediti komitentima	21.184.185	3.686.078	4.166.244	1.836.180	14.772.264	-	45.644.951
Ostala aktiva	-	-	-	-	-	2.421.711	2.421.711
<i>FX Swap-vanbilansna stavka</i>	<i>836.382</i>	<i>941.768</i>	-	-	-	-	<i>1.778.150</i>
Ukupna sredstva	33.085.327	4.903.388	5.591.965	2.579.307	16.240.971	11.454.895	73.855.854
Obaveze prema bankama	337.635	4.628.117	-	-	-	-	4.965.752
Obaveze prema FI	10.748.489	3.302.515	2.551.265	1.772	463.559	-	17.067.600
Depoziti po viđenju	1.674.574	1.278.630	1.917.946	653.979	5.671.327	-	11.196.456
Oročeni depoziti	8.954.770	3.327.934	3.994.055	7.514.403	1.356.687	-	25.147.849
Ostala pasiva	-	-	-	-	-	1.650.889	1.650.889
Kapital	-	-	-	-	-	12.049.157	12.049.157

<i>FX Swap-vanbilansna stavka</i>	<u>833.478</u>	<u>923.997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.757.475</u>
Ukupno obaveze i kapital	<u>22.548.947</u>	<u>13.461.193</u>	<u>8.463.266</u>	<u>8.170.154</u>	<u>7.491.573</u>	<u>13.700.046</u>	<u>73.835.179</u>
Neto izloženost kamatnom riziku na dan							
- 31. decembra 2011. godine	<u>10.536.381</u>	<u>(8.557.805)</u>	<u>(2.871.301)</u>	<u>(5.590.847)</u>	<u>8.749.398</u>	<u>(2.245.150)</u>	
- 31. decembra 2010. godine	<u>11.348.128</u>	<u>(7.054.700)</u>	<u>(3.595.556)</u>	<u>(5.035.338)</u>	<u>6.831.685</u>	<u>(2.550.382)</u>	

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.1. Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa se takođe prati analizom senzitiviteta – scenario analizama, odnosno posmatranjem uticaja promene kamatnih stopa na prihode i rashode Banke.

Sledeća tabela prikazuje senzitivnost bilansa uspeha Banke na razumno moguće promene kamatnih stopa (1%) uz konstantno održavanje ostalih varijabli. Senzitivnost bilansa uspeha predstavlja efekat pretpostavljenih promena u kamatnim stopama na neto prihode od kamata u jednoj godini na finansijska sredstva i obaveze koji su bazirani na kamatnim stopama na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine.

Valuta	U RSD hiljada			
	Promena u procentnom poenu	Senzitivnost na bilans uspeha 2011.	Promena u procentnom poenu	Senzitivnost na bilans uspeha 2010.
Povećanja procentnih poena:				
RSD	1%	48.118	1%	68.878
EUR	1%	(4.567)	1%	(23.963)
Smanjenja procentnih poena:				
RSD	1%	(48.734)	1%	(68.878)
EUR	1%	4.114	1%	24.027

32.4.2. Devizni rizik

Devizni rizik je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata i negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promena deviznog kursa. Bankarsko poslovanje u različitim valutama uslovljava izloženost oscilacijama deviznih kurseva više valuta.

Banka upravlja deviznim rizikom nastojeći da spreči negativne efekte promene međuvalutnih kurseva i kursa stranih valuta u odnosu na dinar (negativne kursne razlike) kako na finansijski rezultat Banke, tako i na sposobnost komitenata da vraćaju kredite u stranoj valuti.

U cilju zaštite od deviznog rizika, Banka dnevno prati kretanje deviznih kurseva na finansijskom tržištu, vodi politiku niske izloženosti deviznom riziku i sa korisnicima kredita i plasmana ugovara valutnu klauzulu.

Sektor sredstava i Služba za upravljanje aktivom i pasivom dnevno prate kretanje deviznog rizika u celini i po pojedinim valutama. Odeljenje za upravljanje tržišnim rizicima i rizikom likvidnosti dnevno prati kretanje pokazatelja deviznog rizika. Pozicije se prate svakodnevno kako bi se osiguralo da vrednosti datih pozicija ostanu u visini utvrđenih limita.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.2. Devizni rizik (nastavak)

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, gde je Banka dužna da obezbedi da njena ukupna neto otvorena devizna pozicija ne prelazi 20% njenog kapitala.

U toku 2011. godine, Banka je kontinuirano vodila računa o usklađenosti pokazatelja deviznog rizika, pri čemu je navedeni pokazatelj bio na nivou koji je u okviru propisanog limita. Pokazatelj deviznog rizika Banke na kraju svakog radnog dana nije bio veći od 20% u odnosu na kapital Banke.

Sledeća tabela prikazuje pokazatelj deviznog rizika Banke na dan 31. decembra 2011. godine.

Pozicija	EUR	USD	CHF	Ostale valute	Ukupno	U RSD hiljada Zlato i ostali plemeniti metali
Neto spot pozicija	(1.584.334)	(55.769)	(28.834)	3.972	(1.664.965)	-
Devizna imovina	42.974.038	815.159	2.123.300	123.739	46.036.236	-
Devizne obaveze	44.558.372	870.928	2.152.134	119.767	47.701.201	-
Neto forward pozicija (2.1 - 2.2)	1.776.692	-	-	-	1.776.692	-
Duga pozicija	1.776.692	-	-	-	1.776.692	-
Kratka pozicija	-	-	-	-	-	-
Duga otvorena pozicija	192.359	-	-	8.449	200.808	-
Kratka otvorena pozicija	-	55.771	28.834	4.477	89.082	-
Neto otvorena devizna pozicija	-	-	-	-	-	200.808
Kapital	-	-	-	-	-	10.784.038
Pokazatelj deviznog rizika – 31. decembar 2011.						1,86
Pokazatelj deviznog rizika – 31. decembar 2010.						1,17

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.2. Devizni rizik (nastavak)

Sledeća tabela ukazuje na valute u kojima Banka ima značajne izloženosti na dan 31. decembra 2011 i 2010. godine svojih monetarnih sredstva i obaveze kojima se ne trguje.

Navedena analiza obračunava rezultat razumno mogućih kretanja kurseva valuta u odnosu na RSD uz konstantno održavanje ostalih varijabli. Negativni iznosi u tabeli predstavljaju potencijalno smanjenje bilansa uspeha, odnosno dobitka ili kapitala, dok pozitivni iznosi predstavljaju potencijalna povećanja.

Valuta	Promene u deviznom kursu (%) 2011.	Efekat na dobitak pre oporezivanja 2011.	Promene u deviznom kursu (%) 2010.	U RSD hiljada
				Efekat na dobitak pre oporezivanja 2010.
EUR	2%	3.847	2%	2.358
CHF	2%	(577)	2%	(65)
USD	2%	(1.115)	2%	(999)

Sledeća tabela prikazuje izloženost Banke deviznom riziku na dan 31. decembra 2011. godine. U tabeli su uključena sredstva i obaveze po njihovim knjigovodstvenim vrednostima.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.4. Tržišni rizik (nastavak)

32.4.2. Devizni rizik (nastavak)

	U RSD hiljada						
	EUR	USD	CHF	Ostale valute	Ukupno u stranoj valuti	Ukupno u dinarima	Ukupno
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	519.760	425.275	247.963	123.739	1.316.737	2.915.595	4.232.332
Opozivi krediti i depoziti	7.725.677	-	-	-	7.725.677	5.916.250	13.641.927
Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vredosti derivata i druga potraživanj	132.609	1.095	3.243	-	136.947	122.038	258.985
Dati krediti i depoziti	33.280.173	375.698	1.871.732	-	35.527.603	10.425.169	45.952.772
Hartije od vrednosti	981.894	10.156	-	-	992.050	5.181.945	6.173.995
Udeli (učešća)	-	-	-	-	-	52	52
Ostali plasmani	241.110	-	-	-	241.110	13.547	254.657
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	295.083	295.083
Osnovna sredstva i investicione nekretnine	-	-	-	-	-	762.528	762.528
Ostala sredstva	92.815	2.935	362	-	96.112	408.496	504.608
Ukupna aktiva	42.974.038	815.159	2.123.300	123.739	46.036.236	26.040.703	72.076.939
PASIVA							
Transakcioni depoziti	3.222.908	245.310	137.504	38.193	3.643.915	5.147.544	8.791.459
Ostali depoziti	23.378.208	602.301	123.214	70.508	24.174.231	5.721.829	29.896.060
Primljeni krediti	15.225.322	2.733	1.891.143	9.892	17.129.090	301.772	17.430.862
Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	12.498	-	-	-	12.498	41.222	53.720
Rezervisanja	135.570	9.722	-	-	145.292	278.720	424.012
Obaveze za poreze	-	-	-	-	-	26.614	26.614
Odložene poreske obaveze	-	-	-	-	-	2.038	2.038
Ostale obaveze	2.707.995	20.583	273	1.176	2.730.027	670.866	3.400.893
Ukupno obaveze	44.682.501	880.649	2.152.134	119.769	47.835.053	12.190.605	60.025.658

Ukupan kapital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.051.281</u>	<u>12.051.281</u>
Ukupno pasiva	<u>44.682.501</u>	<u>880.649</u>	<u>2.152.134</u>	<u>119.769</u>	<u>47.835.053</u>	<u>24.241.886</u>	<u>72.076.939</u>
Neto devizna pozicija na dan:							
– 31. decembra 2011. godine	<u>(1.708.463)</u>	<u>(65.490)</u>	<u>(28.834)</u>	<u>3.970</u>	<u>(1.798.817)</u>		
– 31. decembra 2010. godine	<u>(1.331.835)</u>	<u>(49.966)</u>	<u>(3.237)</u>	<u>9.948</u>	<u>(1.375.090)</u>		

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.5. 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 sa Bankom.

Praćenje izloženosti Banke ovom riziku obavezan je deo postupaka u fazi odobravanja plasmana u smislu da organ - odbor koji odobrava plasman raspolaže podacima o ukupnoj visine izloženosti Banke prema klijentu ili grupi povezanih lica i odnosa 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 Napomenu 29(b)).

U skladu sa politikom upravljanja rizicima, rukovodstvo Banke utvrđuje limite, odnosno maksimalnu koncentraciju plasmana po pojedinim pravnim licima ili grupi povezanih lica, i licima povezanim sa Bankom.

Postupci sprovođenja upravljanja ovim rizikom predmet su i kontrole interne revizije i funkcije kontrole usklađenosti poslovanja.

32.6. 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.

U 2011. godini, Banka je vodila računa o usklađenosti pokazatelja rizika ulaganja i sprovođenjem odgovarajućih aktivnosti obezbedila usklađenost ulaganja sa pokazateljima propisanim od strane Narodne banke Srbije.

Postupci sprovođenja upravljanja ovim rizikom predmet su i kontrole interne revizije i funkcije kontrole usklađenosti poslovanja.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.7. 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 mogu plasirati do utvrđenih limita ino-bankama.

Banka vodi politiku upravljanja rizikom zemlje na način što primenjuje usvojene limite, koje je odredila matična banka na osnovu rejtinga zemalja.

Izloženost Banke riziku zemlje je nizak iz razloga što je učešće nerezidenata u ukupnom kreditnom portfoliju Banke zanemarljivo.

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

32.8. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u banci, kao i usled nepredvidivih eksternih događaja.

Banka ne može očekivati da eliminiše operativni rizik, ali može da upravlja istim podizanjem svesti zaposlenih o upravljanju operativnim rizikom, implementacijom solidnog sistema kontrole i nadzora, te adekvatnih preventivnih odnosno korektivnih mera sa ciljem umanjenja izloženosti operativnom riziku na prihvatljiv nivo.

Banka je usvojila Politiku upravljanja operativnim rizikom koja reguliše područje izloženosti Banke operativnom riziku, odnosno aktivnog upravljanja istima a u cilju smanjenja ovog rizika na prihvatljiv nivo koji je moguće kontrolisati.

Da bi se osigurala dosledna identifikacija i klasifikacija svih događaja operativnog rizika, Banka je klasifikovala događaje operativnog rizika u skladu sa Odlukom o upravljanju rizicima banke koju je donela Narodna banka Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007, 63/2008 i 112/2008).

Svi događaji operativnog rizika kategorisani su prema prvom nivou uzroka gubitka, te su dalje raščlanjeni na drugi i treći nivo. Klasifikacijom se postiže:

- Uspostavljanje prioriteta nad gubicima i sprovođenje potrebnih akcija;
- Poboljšanje mogućnosti analiziranja rizika;
- Mogućnost kreiranja standardizovane baze podataka; i
- Usklađivanje sa zahtevima Bazel II smernica i Narodne banke Srbije.

Događaji operativnog rizika sakupljaju se u jedinstvenu bazu podataka.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.8. Operativni rizik (nastavak)

Ostale aktivnosti kojima Banka umanjuje mogućnost nastanka operativnog rizika su upravljanje kontinuitetom poslovanja (BCM), kontinuirano praćenje i izveštavanje o nastanku operativnog rizika odnosno, procena izloženosti operativnom riziku koji može nastati korišćenjem kvalitativnih metoda procene (kao što su npr. Risk Assessment, KRI, scenario analiza i sl.)

Banka je putem Programa osiguranja od operativnih rizika osigurana od klasičnih rizika i specifičnih bankarskih rizika. Klasični rizici obuhvataju štete na imovini, provale, krađe, (vredne imovine) i opštu odgovornost. Specifični rizici Banke obuhvataju unutrašnje i eksterne prevare i tehnološke rizike.

32.9. Upravljanje kapitalom

Ciljevi Banke u pogledu upravljanja kapitalom, što predstavlja širi koncept od iznosa kapitala prikazanog u bilansu stanja, su:

- da obezbedi usaglašenost sa zahtevima Narodne banke Srbije;
da obezbedi mogućnost dugoročnog nastavka poslovanja uz obezbeđenje prinosa akcionarima i koristi drugim zainteresovanim stranama; i
- da obezbedi jaku kapitalnu osnovu kao podršku daljem razvoju poslovanja Banke.

Banka upravlja strukturom kapitala i vrši usklađivanja u skladu sa promenama u ekonomskim uslovima i rizikom karakterističnim za aktivnosti 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.

Zakonom o bankama i relevantnim odlukama Narodne banke Srbije propisano je da banke moraju da održavaju minimalni iznos kapitala od dinarske protivvrednosti 10 miliona evra prema zvaničnom srednjem kursu, pokazatelj adekvatnosti kapitala od najmanje 12%, kao i da obim i strukturu svog poslovanja usklade sa pokazateljima poslovanja propisanim Odlukom o upravljanju rizicima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007, 63/2008, 112/2008, 45/2011 i 94/2011) i Odlukom o adekvatnosti kapitala ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 129/2007, 63/2008 i 46/2011).

Navedenom Odlukom Narodne banke Srbije o adekvatnosti kapitala banke utvrđen je način izračunavanja kapitala Banke i pokazatelja adekvatnosti tog kapitala. Ukupan kapital Banke se sastoji od osnovnog i dopunskog kapitala i definisanih odbitnih stavki, dok se rizična bilansna i vanbilansa aktiva utvrđuju u skladu sa propisanim ponderima rizičnosti za sve tipove aktive.

Osnovni kapital Banke definisan je navedenom odlukom i mora da iznosi najmanje 50% kapitala Banke. Pokazatelj adekvatnosti kapitala Banke jednak je odnosu kapitala banke i zbira aktive ponderisane kreditnim rizikom, kapitalnog zahteva u vezi s deviznim rizikom koji je pomnožen recipročnom vrednošću pokazatelja adekvatnosti kapitala (propisanih 12%) i kapitalnih zahteva u vezi sa ostalim tržišnim rizicima koji su pomnoženi recipročnom vrednošću pokazatelja adekvatnosti kapitala.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.9. Upravljanje kapitalom (nastavak)

U sledećoj tabeli je prikazana struktura ukupnog kapitala Banke na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, kao i koeficijent adekvatnosti kapitala:

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Osnovni kapital		
Nominalna vrednost uplaćenih akcija, osim preferencijalnih	10.040.000	10.040.000
Emisiona premija	124.475	124.475
Rezerve iz dobiti	1.054.168	736.001
Neraspoređena dobit iz ranijih godina	21.510	20.740
Nematerijalna ulaganja	(295.083)	(198.678)
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	(1.470)	(1.470)
	10.943.600	10.721.068
Dopunski kapital		
Deo revalorizacionih rezervi banke	23.449	21.405
Subordinirane obaveze	2.258.450	1.085.124
	2.281.899	1.106.529
Odbitne stavke od kapitala		
Iznos za koji su prekoračena kvalifikovana učešća u licima koja nisu u finansijskom sektoru	2.888	-
Potrebna rezerva iz dobiti za procenjene gubitke po bilansnoj aktivi i vanbilansnim stavkama banke u skladu sa tačkom 427. stav 1. odluke kojom se uređuje adekvatnost kapitala banke	2.436.112	2.997.801
	2.439.000	2.997.801
Ukupno (1)	10.786.499	8.829.796
Rizična bilansna i vanbilansna aktiva		
Kapitalni zahtev za kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane i rizik izmirenja /isporuke po osnovu slobodnih isporuka	39.843.489	50.342.464
Kapitalni zahtev za cenovni rizik	40.255	49.448
Kapitalni zahtev za devizni rizik	200.807	131.900
Kapitalni zahtev za operativni rizik	4.186.645	-
Ukupno (2)	44.271.196	50.523.812
Adekvatnost kapitala (1/2 x 100)	24,36	17,48

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.10. Pravična (fer) vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Banke je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

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, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Banke vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

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

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. Ova pretpostavka se takođe odnosi na depozite po viđenju, štedne depozite bez roka dospeća i finansijske instrumente sa varijabilnim kamatnim stopama.

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 kamatom 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, kao što su hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, se vrednuju po fer vrednosti baziranoj na dostupnim tržišnim informacijama, odnosno korišćenjem kotirane tržišne cene na dan izveštavanja.

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

32.10. Pravična (fer) vrednost finansijskih sredstava i obaveza

	U RSD hiljada			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja	59.814	858.710	-	918.524
Državni zapisi Republike Srbije	-	858.710	-	858.710
Kotirane obveznice	59.814	-	-	59.814
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	38.687	3.867.119	-	3.905.806
Državni zapisi Republike Srbije	-	3.831.947	-	3.831.947
Kotirane akcije	25.628	-	-	25.628
Investicione jedinice	13.059	-	-	13.059
Akcije koje nisu kotirane	-	35.120	-	35.120
Ostala ulaganja	-	52	-	52

33. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

(a) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

Banka ima zaključene ugovore o operativnom lizingu po osnovu zakupa računarske opreme i automobila koje Banka koristi.

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

	U RSD hiljada	
	2011.	2010.
Do 1 godine	84.940	94.348
Od 1 do 5 godina	194.184	143.755
	279.124	238.103

(b) Sudski sporovi

Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 27 uz finansijske izveštaje, na dan 31. decembra 2011. godine Banka je formirala rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu prosteći iz sporova sa procenjenim negativnim ishodom u ukupnom iznosu od RSD 47.700 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 17.400 hiljada). Rukovodstvo Banke procenjuje da neće nastati materijalno značajni gubici po osnovu ishoda preostalih sudskih sporova u toku, iznad iznosa za koje je izvršeno rezervisanje.

Banka vodi sudske sporove protiv trećih lica radi naplate svojih potraživanja. Za sva utužena potraživanja protiv pravnih i fizičkih lica Banka je u procenila odgovarajuću ispravku vrednosti na teret rezultata tekuće i prethodnih godina

33. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE (nastavak)

(c) 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.

34. USAGLAŠAVANJE MEĐUSOBNIH OBAVEZA I POTRAŽIVANJA

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

Banka je klijentima dostavila izvode otvorenih stavki (IOS) sa stanjem na dan 30. novembar 2011. godine. Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa klijentima, ostala su neusaglašena sledeća potraživanja i obaveze:

Ukupan iznos nerešenih IOS-a iznosi RSD 1.152.670 hiljada.

Osnovni razlog nerešenih IOS-a je zbog netačne adrese (RSD 745.727 hiljada), kao i osporavanja IOS-a (u iznosu RSD 406.942 hiljada).

Ukupan iznos Overenih IOS-a, kojima su potvrđena potraživanja Banke iznosi RSD 20.127.627 hiljada.

35. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični srednji devizni kursevi Narodne Banke Srbije utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine 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

36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

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

Novi Sad, 12. mart 2012. godine

Odobreno od rukovodstva Erste Bank a.d. Novi Sad

 _____ Vlasta Putnik Direktor Sektora računovodstva	 _____ Suzan Tanriyar Član Izvršnog Odbora	 ERSTE BANK a.d. ERSTE 21 NOVI SAD	 _____ Slavko Carić Predsednik Izvršnog odbora
--	---	--	---

2.13.2 Finansijski izveštaji

Izdavalac, pored svojih redovnih godišnjih finansijskih izveštaja ne izrađuje konsolidovane finansijske izveštaje.

Redovni Godišnji finansijski izveštaji u skladu sa Zakonom o bankama i Statutom Izdavaoca se usvajaju na prvoj redovnoj sednici Skupštine akcionara.

Na dan objavljivanja Prospekta redovni Godišnji finansijski izveštaji za 2011. prikazani u Prospektu su usvojeni od strane Skupštine akcionara Izdavaoca na redovnoj 31.sednici održanoj 26.marta, 2012.godine Odlukom o usvajanju Godišnjih finansijskih izveštaja ERSTE BANK AD NOVI SAD za 2011.godinu broj 138/2012-31/3.

Godišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izdavalac, pored svojih redovnih zakonski propisanih godišnjih finansijskih izveštaja, ne izrađuje Godišnji izveštaj o poslovanju. Napomene uz finansijske izveštaje su zamenile Godišnji izveštaj o poslovanju, čija izrada je do 2005. bila zakonom propisana.

Na nivou Erste Grupe se izrađuje Godišnji izveštaj o poslovanju u kojem se ukratko obuhvate i sve članice grupe, uključujući i Erste Bank ad Novi Sad.

2.13.3 Revizija finansijskih izveštaja koji su prikazani u Prospektu

2.13.3.1 Izjava o izvršenoj reviziji

„Izjavljujemo da su kompletni godišnji finansijski podaci, kao i određeni izvodi iz godišnjih finansijskih podataka Izdavaoca prikazani u prospektu bili predmet revizije, kao što je i navedeno u tačkama 1.2.4 i 2.13.1.“

U skladu sa Zakonom o bankama i Statutom Izdavaoca, Upravni odbor Izdavaoca je nadležan za usvajanje Izveštaja revizora.

Na dan objavljivanja Prospekta Izveštaj revizora o finansijskim izveštajima Izdavaoca za 2011.godinu prikazan u Prospektu je usvojen od strane Upravnog odbora Izdavaoca na dan 14.03. 2012.godine, Odlukom o usvajanju izveštaja revizora br.1436/2012-196/1.

2.13.4 Finansijski izveštaji za razdoblje kraće od poslovne godine

Do dana izrade ovog prospekta, a od datuma izrade poslednjih godišnjih revidiranih finansijskih izveštaja, Izdavalac je objavio polugodišnji finansijski izveštaj na dan 30.06.2012.godine.

Navedeni polugodišnji finansijski izveštaji nisu bili predmet revizije.

BILANS STANJA NA DAN 30.06.2012

AKTIVA

(u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine 31.12.2011.
00,05,07	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	001	6,807,518	4,232,332
01,06	Opozivi depoziti i krediti	002	6,373,476	13,641,927
02,08	Potraživanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potraživanja	003	346,176	258,985
10,11,20,21	Dati krediti i depoziti	004	54,053,233	45,952,772
12 (128),22	Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija)	005	7,065,008	6,173,995
13,23	Udela (učešća)	006	52	52
16,26	Ostali plasmani	007	312,901	254,657
33	Nematerijalna ulaganja	008	297,314	295,083
34,35	Osnovna sredstva i investicione nekretnine	009	733,034	762,528
36	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	010	0	0
37	Odložena poreska sredstva	011	0	0
03,09,19,29,30,38	Ostala sredstva	012	627,910	504,608
842	Gubitak iznad iznosa kapitala	013	0	0
	UKUPNO AKTIVA (OD 001 DO 013)	014	76,616,622	72,076,939

PASIVA

(u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine 31.12.2011
	OBAVEZE			
400,500	Transakcioni depoziti	101	9,898,549	8,791,459
401 do 405 501 do 505	Ostali depoziti	102	30,290,098	29,896,060
406 do 409 506 do 509	Primljeni krediti	103	19,549,867	17,430,862
41,51	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	104	0	0
42,52	Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	105	19,905	53,720
450 do 454	Rezervisanja	106	437,427	424,012
456,457	Obaveze za poreze	107	25,413	26,614
434,455	Obaveze iz dobitka	108	0	0
46	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji sredstava poslovanja koje se obustavlja	109	0	0
47	Odložene poreske obaveze	110	2,038	2,038

43 (434), 44,48,49,53,58,59	Ostale obaveze	111	3,845,075	3,400,893
	UKUPNO OBAVEZE (OD 101 DO 111)	112	64,068,372	60,025,658
80 (803) - 128	Kapital	113	10,164,475	10,164,475
81	Rezerve iz dobiti	114	1,843,171	1,054,168
82 (823)	Revalorizacione rezerve	115	30,408	26,054
823	Nerealizovani gubici po osnovu prodaje HOV raspoloživih za prodaju	116	3,929	3,929
83	Dobitak	117	514,125	810,513
84 (842)	Gubitak do nivoa kapitala	118		
	UKUPNO KAPITAL (113+114+115-116+117-118)	119	12,548,250	12,051,281
	UKUPNO PASIVA (112+119)	120	76,616,622	72,076,939
	VANBILANSNE POZICIJE (OD 122 DO 126)	121	31,636,777	38,802,897
90 odnosno 95	Poslovi u ime i zaračun trećih lica	122	795,594	705,529
91 (911,916) odnosno 96 (961,966)	Preuzete buduće obaveze	123	12,955,111	11,363,221
911,916,932 odnosno 961,966,982	Primljena jemstva za obaveze	124	0	0
92 odnosno 97	Derivati	125	0	3,579,900
93 (932) odnosno 98 (982)	Druge vanbilansne pozicije	126	17,886,072	23,154,247

BILANS USPEHA NA DAN 30.06.2012

(u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine
	Prihodi i rashodi od redovnog poslovanja			
70	Prihodi od kamata	201	3,171,034	2,848,751
60	Rashodi od kamata	202	1,193,106	864,288
	Dobitak po osnovu kamata (201-202)	203	1,977,928	1,984,463
	Gubitak po osnovu kamata (202-201)	204	0	0
71	Prihodi od naknada i provizija	205	1,089,518	838,108
61	Rashodi naknada i provizija	206	308,011	193,175
	Dobitak po osnovu naknada i provizija (205-206)	207	781,507	644,933
	Gubitak po osnovu naknada i provizija (206-205)	208	0	0
720-620	Neto dobitak po osnovu prodaje HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209	0	38,046
620-720	Neto gubitak po osnovu prodaje HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	210	0	0
721-621	Neto dobitak po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za prodaju	211	0	217
621-721	Neto gubitak po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za prodaju	212	0	0
722-622	Neto dobitak po osnovu prodaje HOV koje se drže do dospeća	213	0	0

622-722	Neto gubitak po osnovu prodaje HOV koje se drže do dospeća	214	0	0
723-623	Neto dobitak po osnovu prodaje udela (učešća)	215	0	0
623-723	Neto gubitak po osnovu prodaje udela (učešća)	216	0	0
724-624	Neto dobitak po osnovu prodaje ostalih plasmana	217	0	0
624-724	Neto gubitak po osnovu prodaje ostalih plasmana	218	0	0
78	Neto prihodi od kursnih razlika	219	0	435,289
68	Neto rashodi od kursnih razlika	220	3,474,783	0
766	Prihodi od dividendi i učešća	221	10,568	22
74,76 (766,799)	Ostali poslovni prihodi	222	42,425	14,523
75-65	Neto prihodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	223	0	0
65-75	Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	224	397,560	420,626
63	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	225	748,553	731,516
642	Troškovi amortizacije	226	99,882	88,550
64 (642), 66 (669)	Operativni i ostali troškovi	227	1,074,334	967,011
77	Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveza	228	4,527,888	2,860,862
67	Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza	229	1,052,589	3,470,442
	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)	230	492,615	300,210
	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+227+226+229-228)	231	0	0
769-669	Neto dobiti iz poslovanja koje se obustavlja	232	0	0
669-769	Neto gubici iz poslovanja koje se obustavlja	233	0	0
	Rezultat perioda - dobitak pre oporezivanja (230-231+232-233)	234	492,615	300,210
	Rezultat perioda - gubitak pre oporezivanja (231-230+233-232)	235	0	0
850	Porez na dobit	236	0	0
861	Dobitak od kreiranih odloženih poreskih sredstava i smanjenje odloženih poreskih obaveza	237	0	0
860	Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i kreiranja odloženih poreskih obaveza	238	0	0
	Dobitak (234-235-236+237-238)	239	492,615	300,210
	Gubitak (235-234+236+238-237)	240	0	0
	Zarada po akciji	241		
	Osnovna zarada po akciji	242		
	Umanjena (razdvojena) zarada po akciji	243		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01.do 30.06.2012. godine

(u hiljadama dinara)

POZICIJA	AOP	Iznos tekuća godina	Iznos prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)	301	4,093,156	3,524,864
1. Prilivi od kamata	302	2,952,265	2,661,586
2. Prilivi od naknada	303	1,081,748	848,084
3. Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	304	48,575	15,172
4. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	305	10,568	22
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 311)	306	3,104,053	2,362,451
5. Odlivi po osnovu kamata	307	985,326	736,539
6. Odlivi po osnovu naknada	308	302,870	199,014
7. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	309	637,178	627,768
8. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	310	146,945	117,388
9. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	311	1,031,734	681,742
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povećanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima (301 minus 306)	312	989,103	1,162,413
IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povećanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima (306 minus 301)	313	0	0
V Smanjenje plasmana i povećanje uzetih depozita (315 do 317)	314	3,775,958	0
10. Smanjenje kredita i plasmana bankama i komitentima	315	2,274,830	0
11. Smanjenje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, plasmana kojima se trguje i kratk.HOV koje se drže do dospeća	316	0	0
12. Povećanje depozita od banaka i komitenata	317	1,501,128	0
VI. Povećanje plasmana i smanjenje uzetih depozita (319 do 321)	318	1,564,672	1,946,451
13. Povećanje kredita i plasmana bankama i komitenata	319	0	657,024
14. Povećanje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, plasmana kojima se trguje i kratk.HOV koje se drže do dospeća	320	1,564,672	1,176,410
15. Smanjenje depozita od banaka i komitenata	321	0	113,017
VII Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit (312 minus 313 plus 314 minus 318)	322	3,200,389	0
VIII Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit (313 plus 318 minus 312 minus 316)	323	0	784,038
16. Placeni porez na dobit	324	0	679
17. Isplacene dividende	325	0	0
IX Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (322 minus 323 minus 324 minus 325)	326	3,200,389	0
X Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (323 minus 322 plus 324 plus 325)	327	0	784,717
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (329 do 333)	328	675,664	122,674
1. Prilivi od dugorocnih ulaganja u hartije od vrednosti	329	675,276	122,674
2. Prilivi od prodaje učešća i udela	330	388	0
3. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	331	0	0
4. Prilivi po osnovu prodaje investicionih nekretnina	332	0	0
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	333	0	0

II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (335do 339)	334	85,642	32,892
6. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti	335	0	0
7. Odlivi za kupovinu udela (učešća)	336	0	5
8. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	337	85,642	32,887
9. Odlivi po osnovu nabavke investicionih nekretnina	338	0	0
10. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	339	0	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (328 minus 334)	340	590,022	89,782
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (334 minus 328)	341	0	0
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (343 do 348)	342	2,259,556	819,637
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	343	0	0
2. Neto prilivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	344	140,551	0
3. Neto prilivi gotovine po osnovu uzetih kredita	345	1,743,246	286,559
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	346	0	0
5. Prilivi po osnovu prodaje sopstvenih akcija	347	0	0
6. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	348	375,759	533,078
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (350 do 354)	349	0	136,608
7. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	350	0	0
8. Neto odlivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	351	0	136,608
9. Neto odlivi gotovine po osnovu uzetih kredita	352	0	0
10. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	353	0	0
11. Ostali odlivii iz aktivnosti finansiranja	354	0	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (342 minus 349)	355	2,259,556	683,029
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (349 minus 342)	356	0	0
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (301 plus 314 plus 328 plus 342)	357	10,804,334	4,467,175
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (306 plus 318 plus 324 plus 325 plus 334 plus 349)	358	4,754,367	4,479,081
Đ. NETO POVEĆANJE GOTOVINE (357 minus 358)	359	6,049,967	0
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (358 minus 357)	360	0	11,906
Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: 15) (361, kol.3 = 001, kol. 6)	361	4,232,332	2,966,282
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	362	4,161,403	6,089,722
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	363	7,636,184	5,654,433
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: 15) (359 minus 360 plus 361 plus 362 minus 363) (364, kol.4 = 361, kol. 3)	364	6,807,518	3,389,665

2.13.5 Sudski, upravni i arbitražni postupci

Izdavalac je stranka u upravnim, parničnim i drugim postupcima koji proizlaze iz njegovog poslovanja. Do dana objave Prospekta, prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca, Izdavalac nije bio stranka upravnih, sudskih ili arbitražnih postupaka (uključujući i sve postupke koji predstoje ili su nerešeni) koji su mogli imati ili su imali značajne posledice na finansijski položaj ili profitabilnost Izdavaoca.

2.13.6 Značajna promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca

U periodu od datuma poslednjih revidiranih finansijskih izveštaja i poslednjih nerevidiranih polugodišnjih finansijskih izveštaja nije bilo značajnih promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca.

2.14 DODATNE INFORMACIJE

2.14.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital Banke na dan objavljivanja Prospekta iznosi 10.040.000.000,00 dinara i uplaćen je u celosti.

Banka nema odobreni osnovni kapital, odnosno odobrene akcije.

Osnovni kapital je podeljan na 1.004.000,00 običnih akcija koje glase na ime, nominalne vrednosti 10.000 dinara po pojedinačnoj akciji.

Akcije Banke su registrovane kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, ISIN br: RSNOVBE23514 i CFI kod: ESVUFR, nominalne vrednosti 10.000,00 dinara (desethiljada dinara) po svakoj pojedinačnoj akciji.

U periodu od 2006. godine do danas, osnovni kapital je bio povećavan sledećim odlukama:

Skupština Banke je dana 08. maja 2006. godine donela odluku o povećanju osnovnog kapitala distribucijom i prodajom običnih akcija XXVIII emisije ukupne vrednosti 1.369.980.000,00 dinara.

Odlukom Skupštine Banke o povećanju osnovnog kapitala izdavanjem običnih akcija XXIX emisije od 18. Decembra 2006. godine osnovni kapital banke je povećan za 1.735.310.000,00 dinara.

Odlukom Skupštine Banke o povećanju osnovnog kapitala izdavanjem običnih akcija XXX emisije od 10. Decembra 2007. godine, osnovni kapital banke je povećan za 2.922.620.000,00 dinara.

2.14.2 Statut Društva

U skladu sa Zakonom i članom 47 Statuta, Banka može, obavljati sledeće poslove:

- 1) depozitne poslove (primanje i polaganje depozita),
- 2) kreditne poslove (davanje i uzimanje kredita),
- 3) devizne, devizno – valutne i menjačke poslove,
- 4) poslove platnog prometa,
- 5) izdavanje platnih kartica,
- 6) poslove s hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti, kastodi poslovi i dr.)

- 7) brokersko-dilerske poslove,
- 8) izdavanje garancija, avala, i drugih oblika jemstva (garancijski posao),
- 9) kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeiting i dr.),
- 10) poslove zastupanja u osiguranju,
- 11) poslove za koje je ovlašćena zakonom,
- 12) druge poslove čija je priroda srodna ili povezana sa poslovima iz tačke 1) do 10) ovog stava.

Poslove iz stava 1 tačka 10) ovog člana Banka može obavljati samo uz prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije.

Banka obavlja poslove platnog prometa sa inostranstvom i kreditne poslove sa inostranstvom, u skladu sa zakonom. Banka obezbeđuje, u skladu sa zakonom, odgovarajuća ovlašćenja za obavljanje pojedinih poslova.

2.15 ZNAČAJNI UGOVORI

Izdavalac u okviru svog poslovanja sklapa ugovore uobičajene za delatnost koju obavlja. Obzirom na obim poslovanja, diverzifikovanu bazu klijenata i dobavljača, u momentu objave Prospekta ne postoje pojedinačni ugovori koji bi svojim značajem mogli bitno uticati na sposobnost Izdavaoca da izmiruje novčane obaveze prema imaočima Obveznica.

2.16 INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA

2.16.1 Mišljenja trećih lica

U Prospekt nije uključeno mišljenje niti izveštaj koje je izradila treća lica, izuzev revizorskih mišljenja na finansijske izveštaje u u tački 2.13. ovog Prospekta.

2.16.2 Informacije trećih lica

U Prospekt nije uključeno nijedno mišljenje koje se pripisuje trećoj osobi kao stručnjaku.

U pojedinim delovima korišćeni su podaci NBS, Komisije za hov, CR, Beogradske berze, kao i revidirani izveštaji Erste Group Bank AG za 2011.godinu, i nerevidirani polugodišnji izveštaji Erste Bank ad za prvu polovinu 2012.godine, pri čemu nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće.

2.17 DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

Prospekt, Ugovor o osnivanju, Statut Banke, revidirani finansijski izveštaji za 2010. i 2011. godinu, kao i nerevidirani polugodišnji finansijski izveštaji za 2012.godinu, i sva ostala dokumentacija Izdavaoca navedena u Prospektu, biće dostupna na uvid investitorima u pisanom obliku, za vreme validnosti Prospekta, i to u periodu od 12 meseci.

Navedenu dokumentaciju ulagači mogu pregledati u prostorijama Izdavaoca, na adresi Erste Bank a.d. Novi Sad, Poslovni Centar Beograd, Bulevar Milutina Milankovića 11b, svakog radnog dana, od 9:00 do 16:00 sati, kao i na internet stranici Banke www.erstebank.rs.

Kontakt lica: Vukašin Žikelić, Sekretar banke, telefon: +381 11 20 15 004.

3 INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI

Ovaj deo Prospekta sadrži informacije o samim Obveznicama koje su predmet ovog Prospekta i koje će na osnovu ovog Prospekta biti izdate i uključene na regulisano tržište kojim upravlja Beogradska berza ad.

3.1 ODGOVORNA LICA

Sve lica odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu, podaci o njima i njihova potpisana izjava nalaze se u tački 2.1 ovog Prospekta.

3.2 FAKTORI RIZIKA

U ovom poglavlju opisujemo faktore rizika za Obveznice koje se nude ovim Prospektom i koje će biti uključene u trgovanje na osnovu ovog Prospekta. Opisujemo faktore rizika koji su značajni kako bi se procenio tržišni rizik povezan s Obveznicama.

3.2.1 Valutni rizik

Valutni rizik (rizik deviznog kursa) je verovatnoća ostvarenja gubitka usled promene vrednosti valute u kojoj su emitovane obveznice. Valutni rizik je prisutan ako su u poslovanje potencijalnog investitora, kupca Obveznice, uključene transakcije nominovane u stranim valutama, uvoz ili izvoz robe, dugovi izraženi u stranim valutama itd. Rizik deviznog kursa nastaje onda kada su prihodi ili rashodi denominovani u više valuta, odnosno kada su prihodi denominovani u jednoj, a rashodi, u drugoj valuti. U tom slučaju promena kursa valute može da dovede do gubitka. Ako su prihodi koje potencijalni investitor ostvaruje od Obveznica denominovani u dinarima, a njegove obaveze u evrima ili nekoj drugoj stranoj valuti, depresijacija dinara otežava servisiranje obaveza investitora, odnosno dovodi do gubitka.

Čiste kuponske obveznice („bullet bonds“) izloženije su valutnom riziku od anuitetnih obveznica, s obzirom da se pun iznos nominalne vrednosti (glavnica duga po osnovu obveznica) plaća na dan dospeća.

3.2.2 Rizik promene kamatnih stopa

Imalac obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cene takve obveznice kao rezultata promene tržišnih kamatnih stopa, tj. kamatnih stopa koje na tržištu plaćaju uporedivi izdavaoci. Naime, iako je kamatna stopa na Obveznicu Izdavaoca fiksirana, tržišne kamatne stope se menjaju što utiče na cene obveznica. Odnos cena i kamatnih stopa je inverzan, terast tržišne kamatne stope smanjuje tržišnu vrednost obveznice s fiksnom kamatnom stopom i to sve dok se prinos do dospeća na takvu obveznicu ne izjednači s trenutnim tržišnim. Važi i obrnuto, ako tržišna kamatna stopa pada, cena obveznice raste dok se prinos do dospeća ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom.

Ako ulagač drži obveznicu do dospeća, kretanje kamatnih stopa na tržištu, koje ostvaruju drugi uporedni izdavaoci dužničkih instrumenata približno istih karakteristika (rok dospeća, kreditni rejting, valuta i sl), neće uticati na prinos koji će ulagač ostvariti, a koji bi, po određenim pretpostavkama, trebalo da bude jednak prinosu do dospeća u momentu kupovine obveznice.

3.2.3 Rizik tržišne cene

Na tržišnu cenu obveznica utiče veliki broj činilaca kao npr. promena tržišnih kamatnih stopa (opisana pod tačkom 3.2.2 Prospekta), celokupna kretanja u privredi, politika centralne banke,

inflacija, kao i nedovoljna ili prevelika potražnja za obveznicama. Imalac obveznica tako je izložen riziku pada tržišne cene obveznica ako ih prodaje pre dospeća.

3.2.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji obveznice zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica.

Nezavisno od uključenja Obveznica na regulisano tržište, nije sigurno da će se razviti aktivno trgovanje istima, a koje bi trajalo celo razdoblje do dospeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (to jest, da ne bude dovoljno potražnje za Obveznicama), to će otežati prodaju obveznica na regulisanom tržištu, i moglo bi imati i negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznice.

3.2.5 Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku definisanja fiksne kamatne stope. U tom slučaju dolazi do obezvređenja kamatnog prihoda (kupona), a kada inflacija postane veća od kuponske stope, kamatni prihod postaje negativan.

Obveznice čija nominalna vrednost nije indeksirana indeksom cena na malo (CPI) izlaže investitora riziku inflacije. To je opasnost od smanjenja kupovne moći ostvarenog prinosa od ulaganja u obveznice, tj. neizvesnost u pogledu količine robe koju investitor može kupiti pre i nakon ulaganja u obveznice. Zato se rizik inflacije često zove i rizik smanjenja kupovne moći prihoda obveznica.

3.2.6 Rizik reinvestiranja kamate

Rizik reinvestiranja je opasnost da će investitor sve prilive po osnovu obveznica koje dobije pre roka dospeća morati da ulaže po kamatnoj stopi manjoj od prinosa do dospeća po kojem je kupio obveznicu. Rast kamatnih stopa na tržištu umanjuje rizik reinvestiranja, dok njihov očekivani pad povećava verovatnoću realizacije manjeg prinosa od onog po kojem je obveznica kupljena.

Obveznice koje plaćaju kupone obračunate po većoj kuponskoj stopi, obveznice koje imaju duži rok dospeća, kao i anuitetne i opozive obveznice izloženije su riziku reinvestiranja od neopozivih, čistih kuponskih obveznica sa kraćim rokom dospeća i nižom kuponskom stopom.

3.2.7 Poreski rizik

Potencijalni investitori moraju da budu svesni da mogu biti u obavezi da plate porez i druge dažbine u skladu sa zakonima i praksom Republike Srbije (vidi tačku 3.4.11). Efektivan prinos koji nose obveznice može biti umanjen zbog poreza i transakcionih troškova, kao i zbog budućih promena poreske politike.

Potencijalni investitori se savetuju da se ne oslanjaju na poreski rezime sadržan u ovom Prospektu, već da konsultuju svog poreskog savetnika o poreskim obavezama u vezi sa sticanjem, držanjem i prodajom obveznica.

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreskih oblika uvek postoji. Rizik promene poreskih propisa u potpunosti je izvan domena uticaja Banke i Banka nije u mogućnosti da proceni verovatnoću promena, kao ni mogući negativni uticaj na profitabilnost Banke.

3.2.8 Srpsko tržište kapitala

Iako tržište kapitala u Srbiji postoji od 1989. godine, prvi značajniji pomak u razvoju tržišta na kome se do tada trgovalo sa kratkoročnim hartijama od vrednosti i državnim obveznicama učinjen je 2000. godine, kada se u trgovanje uključuju akcije preduzeća iz postupka privatizacije. Od tada, a posebno u prethodnih nekoliko godina, ostvaren je značajan napredak, pre svega u uspostavljanju i usklađivanju regulative sa međunarodnim standardima kao i na usavršavanju sistema za trgovanje hartijama od vrednosti. Ipak, tržište kapitala i danas pokazuje nestabilnosti i promenljivosti sa problemima karakterističnim za zemlje u tranziciji, dok u velikoj meri prisutna volatilnost društveno-ekonomskog i političkog okruženja čini svako predviđanje dodatno otežanim i povećava rizike ulaganja. Osnovni problemi tržišta kapitala u Srbiji sa kojima se susreću postojeći i potencijalni investitori su:

- izrazito niska tržišna kapitalizacija;
- mali broj akcija, obveznica i drugih kvalitetnih vrsta hartija od vrednosti koje kotiraju na Beogradskoj berzi;
- nedostatak transparentnosti poslovanja izdavalaca hartija od vrednosti;
- nedostatak likvidnosti;
- izuzetno visoka volatilnost cena;
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih investitora;
- isuviše kratka istorija trgovanja, tako da je pravila tehničke analize, ali i fundamentalne, gotovo nemoguće primeniti u praksi.

Pored već navedenih problema srpsko tržište kapitala je kao i sva nedovoljno razvijena tržišta sa pojačanim intezitetom osetilo posledice turbulentnih dešavanja u svetu globalnih finasija u prethodne četiri godine, tako da je promet u trgovanju sa svim hartijama od vrednosti na godišnjem nivou u 2011. godini u odnosu na 2007. godinu, kada je ujedno zabeležen i najveći godišnji promet, opao za 86 odsto, dok je vrednost vodećeg indeksa Belex15 u istom periodu zabeležio pad od 78 odsto.

Smanjena imovina tržišnih učesnika, povećane averzije prema korporativnom riziku, oskudna ponuda hartija od vrednosti, kao visoko volatilne ili špekulativno formiranje cena hartija, primarno akcija, doveli su do toga da se na srpsko tržište kapitala posmatra kao na tržište povećanog rizika, tako da bi razvoj segmenta tržišta na kojem se nude kvalitetne hartije, redukcija rizika uz fiksni prinos i zadovoljavajuća transparentnost izdavaoca bio od višestrukog značaja kako za investitore, tako i za samo tržište kapitala.

Pored toga, treba imati u vidu da i zakonski okvir, pre svega odredbe Zakona o tržištu kapitala, Zakona o investicionim fondovima i drugi propisi iz ove oblasti, a naročito aktivnost Komisije za hartije od vrednosti kao centralnog regulatornog tela za funkcionisanje tržišta hartija od vrednosti, unapređen nadzor nad učesnicima tržišta i Izdavaocima čine, po našem mišljenju, dobar pravni okvir za organizovanje i funkcionisanje ovog segmenta tržišta. Tome bi trebalo dodati i činjenica da je u saradnji sa Komisijom Beogradska berza pojačala nadzor i saradnju sa Izdavaocima hartija od vrednosti čime se nastoji povratiti i unaprediti poverenje i interes investitora za tržište kapitala.

Opisano stanje tržišta kapitala u Srbiji može imati uticaj na rizike opisane u tačkama 3.2.3. Rizik tržišne cene i 3.2.4 Rizik likvidnosti.

3.3 KLJUČNE INFORMACIJE

3.3.1 Interesi pravnih/fizičkih lica u vezi sa izdavanjem/ponudom

Osim interesa Izdavaoca za prikupljanjem sredstava ponudom Obveznica za namenu opisanu u donjoj tački 3.3.2., nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa izdavanjem.

3.3.2 Razlozi za ponudu i namena sredstava

Prikupljanjem sredstava putem izdavanja Obveznica Izdavalac želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbedi dalju diversifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje, želeći pri tome da i svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Srbiji.

Izdavalac ima mogućnost održavanja optimalnog nivoa likvidnosti nezavisno od izdavanja Obveznica.

Sredstva prikupljena izdavanjem obveznica koristiće se za redovno poslovanje Banke i pretežno će biti namenjena finansiranju klijenata Sektora stanovništva.

Ukupni troškovi izdavanja i uključanja Obveznica u trgovanje neće biti značajni. Procenjujemo da ukupni spoljni troškovi (koji ne uključuju trošak rada radnika Izdavaoca) neće premašiti 0.3% od ukupne nominalne vrednosti ponuđenih Obveznica, odnosno RSD 6.3 miliona.

3.4 INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE I UKLJUČENE U TRGOVANJE

3.4.1 Opis vrste i klase Obveznica

U skladu sa odredbama člana 8. ZTK, Obveznice koje su predmet ovog Prospekta (predmet ponude i uključanja u trgovanje) imaće sledeće bitne elemente upisane u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti:

1. oznaku vrste finansijskog instrumenta - dužnička hartija od vrednosti/obveznica;
2. identifikacione podatke o Izdavaocu - navedene pod tačkom 2.5.1 ovog Prospekta;
3. ukupan broj izdatih obveznica – do 210.000 komada;
4. nominalni iznos na koji glasi jedna Obveznica, iznos glavnice - 10.000,00 RSD;
5. ukupni nominalni iznos izdatih obveznica - do 2.100.000.000,00 RSD;
6. podatke o kamatnoj stopi i podatke o načinu i rokovima obračuna kamata – 15% , godišnja kamatna stopa, odnosno 3,75% kvartalna, sa rokovima navedenim pod tačkom 3.4.5 ovog prospekta;
7. podatke o dospeću obaveza Izdavaoca iz hartije od vrednosti – kvartalno dospeće kamatnog kupona, navedeno pod tačkom 3.4.5 ovog prospekta;
8. podatke o dospeću ostalih obaveza Izdavalaca iz Obveznice – nema;
9. podatke o danu za koji se vezuje pravo na isplatu glavnice ili kamate – isplata glavnice na dan dospeća.

Upravni odbor izdavaoca usvojio je dana 17.07.2012.godine Odluku br.1436/2012-209/2 o zaduživanju Banke na srpskom tržištu kapitala izdavanjem prve emisije dugoročnih obveznica, a u skladu sa njom Izvršni odbor Izdavaoca je istoga dana 17.07.2012.godine doneo Odluku br.40-403/2012 o izdavanju dugoročnih obveznica prve (I) emisije denominovanih u dinarima i Odluku o načinu i metodu primarnog trgovanja i uključenja na regulisano tržište dugoročnih dinarskih obveznica Banke broj 40-404/2012.

Dana 11.09.2012.godine Izvršni odbor je doneo Odluku o visini indikativne nominalne kamatne stope na dugoročne dinarske obveznice Banke broj 40-488/2012.

Obveznice prve (I) emisije će biti izdate u jednoj seriji, sa CFI kodom: DBFUFR i ISIN brojem: RSNOVBD19613, dodeljenim od strane Centralnog registra.

3.4.2 Karakteristike Obveznica

Obveznice će biti neograničeno prenosive dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje se izdaju, odnosno nude u obliku dematerijalizovanog finansijskog instrumenta i registruju u obliku elektronskog zapisa na računu hartija od vrednosti na ime zakonitog imaooca, u dinarskoj denominaciji.

3.4.3 Položaj Obveznica

Obveznica predstavlja direktnu, безусловnu i prioriternu, neosiguranu obavezu Izdavaoca, koja je jednaka i međusobno ravnopravna i najmanje pari passu sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Izdavaoca, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima

NAPOMENA: Obveznice nisu depozit, stoga ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

Radi izbegavanja svake sumnje, takođe napominjemo da ove Obveznice nisu zamenljive, to jest ne daju pravo na njihovo pretvaranje u akcije, odnosno, ne daju pravo zamene za akcije niti daju pravo prvenstva pri upisu akcija ili nekog drugog finansijskog instrumenta.

3.4.4 Opis prava koje daju Obveznice

Obveznice daju pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

Imaooci Obveznica takođe imaju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja s isplatom kamata ili glavnice, kako je opisano u tački 3.4.5. ovoga Prospekta.

Glavnica i kamate isplaćivaće se posredstvom Centralnog registra u postupku propisanom Pravilima poslovanja i Korisničkim uputstvom (www.crhov.rs), a koji će biti na snazi i primenjivati se u vreme isplate. Navedenim aktima će biti uređena međusobna prava i obaveze između Izdavaoca i CR-a u vezi operativnog izvršenja isplate novčanih sredstava imaoocima prava iz Obveznica.

U vreme objavljivanja ovog prospekta Korisničko uputstvo CR-a između ostalog određuje (i) za svaku dužničku hartiju od vrednosti u informacionom sistemu CR-a evidentiraju se datumi dospeća kamate i glavnice; (ii) obračun za isplatu kamata ili glavnice sprovodi se prema podacima upisanim o vlasnicima/nosiocima računa i pozicijama na kraju radnog dana koji

prethodi dospeću; (iii) pravo na kamatu ili glavniciu ima subjekt na čijem su vlasničkom računu upisane hartije od vrednosti za koje se obavlja isplata; (iv) na dan dospeća kamata odnosno glavnice, CR daje nalog za prenos novčanih sredstava sa svog računa u korist računa imaooca prava, i istima dostavlja zaključnicu o isplati novčanih sredstava iz korporativne obveznice; (v) dužničke hartije od vrednosti sa jednokratnim dospećem amortizuju se odjednom, isplatom glavnice po dospeću.

Izdavaočeva obaveza isplate kamata ili glavnice biće ispunjena kada Centralni registar u skladu sa svojim aktima izda nalog za prenos novčanih sredstava sa svog računa u korist računa imaooca prava na isplatu kamata ili glavnice.

Obveznice ne nose pravo, odnosno neće davati mogućnost, kako izdavaocu tako ni imaoocu, da zahtevaju isplatu glavnice pre roka dospeća po unapred utvrđenim uslovima.

Obveznice su slobodno prenosive te imalac ima pravo raspolaganja Obveznicama, uključujući i uspostavljanje založnog prava.

3.4.5 Kamatna stopa, obračun i isplata kamate i glavnice po Obveznicama

Obveznice nose kamatu na glavniciu po fiksnoj stopi od 15% godišnje. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavniciu, podeljena sa učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjem nivou. S obzirom na to da se kamata obračunava i isplaćuje kvartalno, kamatna stopa kupona Obveznica iznosi 3.75% , što po nominalnoj vrednosti od RSD 10.000,00 jedne Obveznice iznosi RSD 375,00.

Obračun vrednosti kupona vrši, na dan dospeća, agent emisije Obveznica:
Erste Bank ad Novi Sad, Ovlašćena banka
Direkcija za brokersko dilerske poslove, Odeljenje agenta i pokrovitelja emsije,
Bulevar Milutina Milankovića 11b, 11 070 Novi Beograd
www.brokeri@erstebank.rs

Kamata se izražava u dinarima i obračunava se primenom sledeće formule:

$$I = K \cdot p$$

pri čemu je:

I – kvartalna kamata na obveznicu;
K – nominalni iznos obveznice;
p – kvartalna kamatna (kuponska) stopa u %.

Kamate će se isplaćivati putem Centralnog registra u dinarskom iznosu, prema sledećem planu:

Datum dospeća	za razdoblje od i uključujući	do, ali ne uključujući	Datum zastarevanja
8.2.2013	8.11.2012	8.2.2013	8.2.2016
8.5.2013	8.2.2013	8.5.2013	8.5.2016
8.8.2013	8.5.2013	8.8.2013	8.8.2016
8.11.2013	8.8.2013	8.11.2013	8.11.2016
8.2.2014	8.11.2013	8.2.2014	8.2.2017
8.5.2014	8.2.2014	8.5.2014	8.5.2017
8.8.2014	8.5.2014	8.8.2014	8.8.2017
9.11.2014	8.8.2014	9.11.2014	9.11.2017

U slučaju kašnjenja sa plaćanjem kamate iz Obveznica, Izdavalac je dužan u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima platiti zakonsku zateznu kamatu od dana podnošenja zahteva sudu za njenu isplatu, od strane zakonitog imaooca.

Zakonska zatezna kamata obračunavaće se u dinarima. Zakonska zatezna kamata koju Izdavalac plaća zakonitim imaoocima posredstvom CR-a, obračunava se primenom sledeće formule (s tim da "C" znači dospelu neisplaćenu kamatu):

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

gde oznake imaju sledeće značenje:

K – zatezna kamata u dinarima

C – glavnicaospelog neisplaćenog potraživanja

p – stopa zatezne kamate

n – broj godina zakašnjenja

Pri obračunu zatezne kamate za obračunski period kraći od jedne godine primenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sledeći matematički izraz:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

gde oznake imaju sledeće značenje:

K – zatezna kamata u dinarima

C – glavnica dospelog neisplaćenog potraživanja

p – stopa zatezne kamate

d – broj dana zakašnjenja

U slučaju kašnjenja sa plaćanjem glavnice iz Obveznica, Izdavalac je dužan u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospeća glavnice do dana isplate (period docnje).

Zakonska zatezna kamata obračunavaće se u dinarima. Zakonska zatezna kamata, koju Izdavalac plaća zakonitim imaoćima posredstvom CR-a, obračunava se odgovarajućom primenom gore navedene formule (s tim da "C" znači dospelu neisplaćenu glavicu Obveznice).

Potraživanja vezana za isplate kamata iz Obveznica zastarevaju tri (3) godine od dana dospeća svake pojedinačne isplate kamata. Datumi zastarevanja navedeni su u planu isplate kamata za svako pojedinačno razdoblje.

Potraživanje isplate glavnice zastareva pet (5) godina od njenog dospeća. Prema tome, datum nastupanja zastare potraživanja isplate glavnice je 2019.godine.

Ukoliko će dan dospeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizilaze iz Obveznica biti neradni dan, isplata će se izvršiti prvog sledećeg radnog dana. Time se smatra da je isplata uredno izvršena, odnosno da je izvršena na datum dospeća. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra, poslovnih banaka i finansijskog tržišta u Republici Srbiji.

3.4.6 Način i metode amortizacije

Izdavalac će putem CR-a isplatiti Obveznice po dospeću po nominalnoj vrednosti od 10.000,00 dinara za jednu (1) Obveznicu. Ne postoji amortizacioni plan već se celokupni iznos glavnice isplaćuje odjednom, na dan dospeća.

3.4.7 Prikaz prinosa i metode obračunavanja

Obveznice će biti ponuđene po indikativnoj tržišnoj ceni od 100% od nominalnog iznosa Obveznica, odnosno, po ceni jedne Obveznice u dinarskom iznosu od 10.000,00, na dan primarnog trgovanja Obveznicama (vidi tačku 3.5.3.). Kamatna stopa na ponuđene Obveznice iznosi 15%, pa će shodno tome prinos na Obveznice pri izdavanju biti jednak kamatnoj stopi, odnosno 15%.

Isplata kamate	Novčani tok glavnice	Ukupni novčani tok
78,750,000	2,100,000,000	2,100,000,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000		-78,750,000
78,750,000	-2,100,000,000	-2,178,750,000
	YTM	15,00%

Prinos od 15% će se ostvariti kupovinom obveznica po nominalnoj vrednosti od 10.000,00 dinara i držeći obveznice do dospeća.

Prinos niži od 15% je moguć ukoliko prodajna preovlađujuća cena obveznica koje se izdaju javnom ponudom putem regulisanog tržišta bude viša od propisane indikativne (početne) tržišne cene za primarno trgovanje, odnosno nominalne vrednosti.

3.4.8 Zastupanje imalaca Obveznica

Odlukom o izdavanju Izdavalac nije predvideo organizovanje Skupštine imalaca obveznica. Ovo neće imati uticaja na ostvarivanje prava zakonitih imalaca obveznica na isplatu kamata i glavnice, kao i ostalih prava definisanih Odlukom o izdavanju.

Imaoci obveznica imaju pravo da budu zastupani po opštim propisima o zastupanju.

3.4.9 Odluka o izdavanju novih hartija od vrednosti

Na datum objave ovog Prospekta ne postoji plan Uprave Izdavaoca o daljem zaduživanju na srpskom tržištu kapitala izdavanjem novih hartija od vrednosti

3.4.10 Ograničenja u prenosu Obveznica

Neće biti nikakvih ograničenja u prenosu Obveznica.

3.4.11 Poreske obaveze vezano za Obveznice

Dole navedeni poreski tretman vlasništva Obveznica zasnovan je na zakonima i drugim propisima Republike Srbije na snazi u vreme objavljivanja ovog Prospekta.

Sve eventualne naknadne izmene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmeniti ovde navedeno i imati poreske posledice za vlasnika Obveznica. Izdavalac neće vršiti dopunu Prospekta niti obavешtavati vlasnike Obveznica o eventualnim naknadnim izmenama propisa.

Svaki budući vlasnik Obveznica dužan je da se informiše o poreskim obavezama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili bilo kakvog raspolaganja Obveznicama, uključujući kako poreske propise Republike Srbije, tako i relevantne međunarodne ugovore o izbegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko se radi o imaoocima Obveznica koji su nerezidenti, kao i da prate izmene tih propisa koje mogu imati za posledicu izmenu poreskih obaveza po osnovu vlasništva nad Obveznicama.

Oporezivanje kamata

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodatu vrednost (PDV).

Prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 10%.

Prihod koji fizička lica, ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Kamatom se smatra i deo prihoda ostvaren kod otuđenja ili otkupa diskontne dužničke hartije od vrednosti koji predstavlja razliku između nabavne i prodajne cene, odnosno između nabavne i otkupne cene diskontne dužničke hartije od vrednosti.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaooca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora .

U skladu sa Zakonom o porezu na na dohodak građana, isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaooca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora.

Kod poreza po odbitku poreski obaveznik je imalac Obveznice, a isplatilac je Izdavalac, odnosno Centralni registar, što znači da će CR prilikom isplate kamate i/ili glavnice iz iznosa obračunate kamate i/ili glavnice obustaviti iznos poreza i izvršiti uplatu na propisane račune javnih prihoda.

Oporezivanje glavnice

U skladu sa relevantnim propisima, isplata glavnice Obveznica ne podleže plaćanju poreza.

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalni dobitak u smislu ovog Prospekta je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između prodajne i nabavne cene Obveznice.

Prihod koji domaća pravna lica ostvare od prodaje Obveznica tretira se kao kapitalni dobitak, i ulazi u oporezivu dobit kao i svi drugi redovni prihodi.

Ukoliko strano pravno lice ostvari prihod prodajom Obveznica, on se oporezuje kao kapitalni dobitak po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zavljučen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoća Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora .

Odredbama Zakona o porezu na dohodak građana, kapitalnim dobitkom smatra se prihod koji obveznik ostvari prodajom, odnosno drugim prenosom uz naknadu hartija od vrednosti. Stopa poreza na kapitalni dobitak iznosi 15%.

3.5 USLOVI PONUDE

3.5.1 Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude

3.5.1.1 Uslovi ponude

Broj ponuđenih Obveznica u javnoj ponudi je 210.000 komada, dok ukupan broj Obveznica koje će biti izdate nije moguće navesti u Prospektu, jer će taj broj biti konačno određen tek nakon završetka aukcije Obveznica, odnosno primarnog trgovanja na regulisanom tržištu Beogradske berze ad.

Javna ponuda će se smatrati uspešnom ukoliko se bude prodalo preko 50% ponuđenih Obveznica, odnosno Obveznice će biti izdate ukoliko se bude prodalo preko 105.000 komada ponuđenih obveznica.

Izveštaj o ishodu javne ponude, biće objavljen najkasnije u roku od tri radna dana (3) od dana okončanja aukcije,, odnosno primarnog trgovanja, na internet stranicama organizatora aukcije Beogradske berze ad i Izdavaoca, u skladu sa članom 31 i 36 Zakona o tržištu hartija od vrednosti.

3.5.1.2 Ukupan iznos izdanja/ponude Obveznica

Broj Obveznica koje će biti ponuđene na prodaju na aukciji iznosi 210.000 komada Obveznica, nominalne vrednosti RSD 10.000,00, ukupne vrednosti 2.100.000.000,00 RSD. Konačan iznos sredstava prikupljenih ovom ponudom još nije poznat, jer zavisi od uspešnosti aukcije. Podatak o ukupnom iznosu prikupljenom izdavanjem Obveznica biće objavljen na način opisan u prethodnoj tački.

3.5.1.3 Datum aukcije i opis postupka prodaje Obveznica

Primarno trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti, odnosno aukcija na primarnom tržištu Beogradske berze će biti organizovana 06.11.2012.godine.

Dan aukcije Obveznica biće utvrđen i objavljen u Obaveštenju o javnoj ponudi Obveznica u jednom dnevnom listu koji se distirbuira na teritoriji Republike Srbije, u kojem će biti naznačena i mesta na kojima se može dobiti besplatan primerak Prospekta, kao i datum i vreme zakazane aukcije.

Primarna prodaja Obveznica biće otvorena na zakazani datum i vreme aukcije, odnosno, prodaja Obveznica trajaće jedan (1) trgovački dan od trenutka otvaranja do njegovog zatvaranja.

Trgovački dan je utvrđen kao radni dan Centralnog registra, Beogradske berze i poslovnih banaka koji obavljaju isplatu u Republici Srbiji.

Detalji aukcije biće navedeni u Rešenju o organizovanju primarnog trgovanju dužničkim hartijama od vrednosti po metodu preovlađujuće cene, i objavljeni na internet stranicama organizatora tržišta, Beogradske berze ad, i Izdavaoca, najmanje pet (5) dana pre datuma održavanja aukcije.

Metod preovlađujuće cene

Metod preovlađujuće cene sastoji se iz tri faze: predotvaranja, aukcije i trgovanja na zatvaranju.

Predotvaranje je period za ispostavljanje naloga u sistem za trgovanje berze i sastoji se iz dve podfaze:

1. prijem naloga u sistem za trgovanje Berze, i
2. random period - period u kome se može vršiti samo prijem naloga u sistem za trgovanje bez mogućnosti povlačenja već ispostavljenih naloga.

Aukcija je vremenski trenutak u kome se utvrđuje preovlađujuća cena. Prilikom utvrđivanja preovlađujuće cene primenjuju se sledeći kriterijumi :

- maksimizacija obima prometa,
- minimiziranje razlike između cene koju je moguće utvrditi i indikativne cene.

U skladu sa navedenim kriterijumima za preovlađujuću cenu se proglašava cena po kojoj se ostvaruje najveći obim prometa, meren količinom predmetne hartije od vrednosti. Ukoliko se jednako najveći obim prometa može ostvariti po više cena, kao preovlađujuća cena utvrđuje se viša cena. Ukoliko su i na strani ponude i na strani tražnje ispostavljeni samo tržišni nalozi, utvrđuje se preovlađujuća cena koja je jednaka indikativnoj ceni.

Trgovanje predstavlja fazu u kojoj se zaključuju transakcije. Transakcije mogu biti zaključene samo po preovlađujućoj ceni. Ukoliko postoji disbalans količina između strane kupovine i prodaje po utvrđenoj preovlađujućoj ceni, odnosno ukoliko se svi nalozi za trgovanje kojima to dozvoljavaju uslovi cene iz naloga ne mogu izvršiti po utvrđenoj preovlađujućoj ceni, uspostavlja se sledeći redosled prioriteta izvršenja naloga:

1. tržišni nalozi;
2. nalozi kupovine sa limit cenom višom od preovlađujuće cene;
3. nalozi sa limit cenom koja je jednaka preovlađujućoj ceni.

Između naloga jednakih po ceni, prednost pri realizaciji dodeljuje se ranije ispostavljenom nalogu za trgovanje.

Mesta i procedura za učestvovanje u aukciji

Sva zainteresovana pravna i punoletna fizička lica, domaća i strana, potencijalni investitori, u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala mogu učestvovati u primarnom trgovanju, odnosno aukciji posredstvom investicionih društava, članova Beogradske berze ad, koja

pružaju investicione usluge i aktivnosti koje se odnose na sve finansijske instrumente, a naročito izvršenje naloga za račun klijenata.

Spisak brokersko-dilerskih društava (dalje „**BDD**“) i ovlašćenih banaka (dalje „**OB**“), članova Beogradske berze, može se videti na http://www.belex.rs/clanovi/spisak_clanova .

Svaki pojedinačni investitor je slobodan izabrati po svojoj sopstvenoj volji investiciono društvo posredstvom koga će učestvovati na aukciji i čiji će Klijent biti.

Neophodno je otvoriti vlasnički račun hartija od vrednosti (919) preko odabranog BDD ili OB, pri čemu je potrebno obezbediti sledeću identifikacionu dokumentaciju:

Ukoliko je klijent **fizičko lice rezident:**

- 1) Fotokopija lične karte.

Ukoliko postoji ovlašćeno lice potrebna je sledeća dokumentacija:

- 1) Ovlašćenje vlasnika hartije punomoćniku za otvaranje računa hartija od vrednosti overeno u Sudu;
- 2) Fotokopija lične karte punomoćnika;
- 3) Fotokopija lične karte vlasnika hartije.

Ukoliko je klijent **fizičko lice nerezident:**

- 1) Fotokopija pasoša vlasnika hartija od vrednosti;
- 2) Poreski identifikacioni broj PIB;
- 3) Fotokopija lične karte poreskog punomoćnika;
- 4) Ovlašćenje vlasnika hartije punomoćniku za otvaranje računa hartija od vrednosti i za potpisivanje svih naloga po osnovu otvorenog računa hartija od vrednosti koje mora biti overeno u Ambasadi, Konzulatu, ili Sudu.

Ukoliko je klijent **pravno lice rezident:**

- 1) Registracija pravnog lica kod Agencije za privredne subjekte;
- 2) PIB potvrda,
- 3) OP obrazac – obrazac overenih potpisa lica koja zastupaju kompaniju;
- 4) Kopije ličnih karata potpisnika;
- 5) Fotokopije ličnih karata vlasnika (ako je vlasnik pravno lice, potrebno je nabaviti dokumentaciju i za njega i tako sve do poslednjeg fizičkog lica koje ima bar 25% vlasništva).

Dokumentacije ne sme biti starija od tri meseca.

Ukoliko je klijent **pravno lice nerezident:**

- 1) Izvod iz registra gde je upisan pravni subjekt;
- 2) Dokument gde se vide direktori (ako se ne vidi u izvodu);
- 3) Dokument gde se vidi vlasnička struktura do poslednjeg fizičkog lica koje ima najmanje 25% vlasništva (ako je direktni vlasnik drugo pravno lice potrebna je dokumentacija i za njega);
- 4) Kopije pasoša vlasnika i direktora;
- 5) Statut pravnog lica;

- 6) Spisak lica ovlašćenih za zastupanje, ili ovlašćenje ako lice zastupa punomoćnik u Srbiji;
- 7) Kopije pasoša lica ovlašćenih za zastupanje (ako postoji punomoćnik onda i kopija njegovog pasoša);
- 8) Potvrda o registraciji pravnog lica - nerezidenta kod Poreske uprave i poreski identifikacioni broj.

Sva dokumenta treba da budu **overena od strane notara i ne starija od tri meseca**. Dokumenta pod rednim brojevima 1. i 2. pored overe notara moraju biti i apostilirana.

Nakon otvorenog vlasničkog računa, Klijent na dan aukcije ispostavlja nalog kupovine svom brokeru sa određenim elementima za predmetnu hartiju.

3.5.1.4 Smanjenje broja kupljenih Obveznica i povrat preplaćenog iznosa

Ne postoji mogućnost prekomernog upisa, odnosno prodaje većeg broja Obveznica.

U skladu sa zakonom, svaki investitor je u obavezi da obezbedi tačan iznos potrebnih novčanih sredstava radi ispostavljanja naloga kupovine, odnosno na dan saldiranja transakcije, a o čemu dostavlja potvrdu banke, člana Centralnog registra, svom brokeru, odnosno investicionom društvu preko kojeg učestvuje u primarnom trgovanju. Neiskorišćena sredstva na novčanom namenskom računu Investitora banka oslobađa uz Izjavu brokera Kupca.

3.5.1.5 Broj Obveznica koji se može kupiti

Shodno Odluci Izdavaoca niko ne može kupiti manje od 1000 Obveznica, dok je ograničenje u maksimalnom broju Obveznica koje se mogu kupiti vezano isključivo za ukupan broj ponuđenih Obveznica (navedeno u tački 3.5.1.2) i tražnju na primarnom trgovanju.

3.5.1.6 Način i rokovi za kupovinu i način isporuke Obveznica

U skladu sa zakonom, svaki investitor je u obavezi da obezbedi tačan iznos potrebnih novčanih sredstava radi ispostavljanja naloga kupovine, odnosno na dan saldiranja transakcije, a o čemu dostavlja potvrdu banke, člana Centralnog registra, svom brokeru, odnosno investicionom društvu preko kojeg učestvuje u primarnom trgovanju.

Danom saldiranja transakcije (T+2 - dva dana nakon dana trgovanja), na osnovu zaključnica Beogradske berze ad, Obveznice će biti prenete i evidentirane na vlasničke račune Kupaca otvorene kod Centralnog registra, posredstvom Brokera Kupca, a novac će biti prenet sa novčanih namenskih računa Kupaca na novčani namenski račun Prodavca, odnosno Izdavaoca.

Datum saldiranja transakcije će se smatrati danom isporuke Obveznica, o čemu će potencijalni investitori biti obavješteni od strane izabranog brokera, odnosno investicionog društva posredstvom kojeg su učestvovali u primarnom trgovanju, i to Obaveštenjem o izvršenoj transakciji i Izvodom stanja na vlasničkom računu hartija od vrednosti Kupca.

3.5.1.7 Objavlivanje rezultata ponude

Izdavalac će objaviti Izveštaj o ishodu javne ponude na isti način na koji je objavio Prospekt, a u skladu sa članom 31 i 36 Zakona o tržištu kapitala.

3.5.1.8 Pravo kupovine

Javna ponuda za prodaju, odnosno kupovinu Obveznica upućuje se svim pravnim licima i svim punoletnim fizičkim licima, domaćim i stranim. Niko nema pravo prvenstva pri kupovini.

Neiskorišćeno pravo kupovine prestaje istekom perioda za unos naloga kupovine na regulisanom tržištu Beogradske berze, odnosno zatvaranjem primarnog trgovanja.

3.5.2 Plan raspodele i alokacije Obveznica

Nije predviđena alokacija Obveznica posebnim grupama investitora. Dakle, Izdavalac svojom Odlukom nije predvideo raspodelu i alokaciju Obveznica.

Rešenjem o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti Beogradska berza utvrđuje metod i datum trgovanja, faze i dužinu trajanja faza metode trgovanja, minimalnu količina u nalogu i način izražavanja cene hartija od vrednosti.

Obveznice ponuđene na prodaju putem primarne prodaje na posebnom segmentu regulisanog tržišta će se prodati investitorima u skladu sa metodom trgovanja po preovlađujućoj ceni Beogradske berze određene na tom primarnom tržištu (vidi tačku 3.5.1.3).

3.5.2.1 Potencijalni investitori

Obveznice će biti javno ponuđene, odnosno, Obaveštenje o javnoj ponudi za prodaju Obveznica biće upućen svim pravnim licima i svim punoletnim fizičkim licima, domaćim i stranim.

Prema tome, dve su kategorije potencijalnih investitora: (i) pravna lica i (ii) punoletna fizička lica.

3.5.2.2 Postupak obaveštavanja investitora o kupovini i napomena o trgovanju

Svaki investitor koji kupi neki broj (količinu) Obveznica, odnosno čiji ispostavljeni nalog kupovine bude realizovan na primarnom tržištu, biće obavešten o količini kupljenih Obveznica tako što će nakon realizovane transakcije dobiti obaveštenje od svog brokera, odnosno investicionog društva preko koga je ispostavio nalog kupovine (opisano gore u tački 3.5.1.6). Nakon primarnog trgovanja, Obveznicama će se moći trgovati na regulisanom tržištu nakon što one budu uključene radi trgovanja na sekundarnom tržištu (vidi tačku 3.6).

Svako investitora koji eventualno ne kupi Obveznice, odnosno čiji nalog kupovine ne bude realizovan, broker, odnosno investiciono društvo preko koga je ispostavio nalog kupovine je dužno da obavesti o neizvršenju transakcije.

3.5.3 Određivanje cene

Trgovanje primarnom emisijom hartija od vrednosti na Beogradskoj berzi će biti organizovano na osnovu Odluke Izvršnog odbora Izdavaoca broj 40-404/2012 od dana 17.07.2012.godine, a u skladu sa Pravilima poslovanja 04/2 br.3242/-/12 Beogradske berze koja su stupila na snagu dana 07.05.2012.godine, i to metodom preovlađujuće cene.

Za **indikativnu (početnu) tržišnu cenu** određena je nominalna vrednost Obveznice koja iznosi RSD 10.000,00. Obzirom da se cena u nalogu za trgovanje izražava u indeksiranom apsolutnom iznosu sa dva decimalna mesta, indikativna cena određena u indeksiranom apsolutnom iznosu iznosi 100,00.

Cena na primarnom trgovanju će se formirati u skladu sa odredbama Pravila poslovanja Beogradske berze, a koje se odnose na metod trgovanja po preovlađujućoj ceni, pri čemu:

- **Minimalna, najniža cena koja se može postići na primarnom trgovanju** ne može biti niža od cene navedene u prodajnom nalogu izdavaoca obveznice, a koja će biti iskazana, odnosno kotirana u procentualnom iznosu od 100,00%, što predstavlja cenovni ekvivalent nominalnoj vrednosti pojedinačne obveznice od **10.000,00 RSD**;
- **Maksimalna, najviša cena koja se može postići na primarnom trgovanju** ne može iznositi više od gornje granice apsolutne zone fluktuacije koja u predmetnom slučaju iznosi +20%, što predstavlja cenovni ekvivalent tržišnoj vrednosti od **12.000,00 RSD**.

Apsolutna zona fluktuacije za primarno trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti biće definisana Rešenjem Beogradske berze o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti, i iznosi +/- 20% u odnosu na definisanu indikativnu cenu.

Prilikom primarnog trgovanja, moguće je utvrditi više cena sa jednako najvećim obimom realizacije, ali će sistem trgovanja Beogradske berze na osnovu kriterijuma maksimiziranja obima prometa u tom slučaju odabrati onu koja je najviša, kao jedinstvenu cenu za sve potencijalne investitore.

Minimalna količina u nalogu je 1.000 komada.

Direktor Berze donosi odluku o vrednosti minimalnih cenovnih inkrementacija (*tick size*) za svaku vrstu hartije od vrednosti, odnosno Rešenjem o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti biće definisan način izražavanja cene Obveznice, i to tako da se minimalni cenovni inkrement određuje na drugom decimalnom mestu – na nivou 0,01. Vrednost minimalnog cenovnog inkrementa iznosi 1 RSD, dok vrednost celog indeksnog poena (1,00) iznosi 100 RSD.

Troškovi koje potencijalni investitor snosi pri kupovini Obveznica su sledeći:

- provizije i naknade investicionog društva posredstvom kojeg otvara vlasnički račun hova i učestvuje u primarnoj trgovini (provizije i naknade određene u skladu sa Tarifnikom pojedinačnog investicionog društva);
- naknada Centralnog registra za otvaranje vlasničkog računa (500,00 RSD za sva lica) i provizija za saldiranje transakcije na regulisanom tržištu (0,1% od vrednosti transakcije, definisano Tarifnikom CR-a);
- provizija Beogradske berze u iznosu od 0,05% od vrednosti zaključene transakcije u primarnom trgovanju (Tarifnik Beogradske berze ad);
- naknada i provizija Banke, kreditne institucije, za izdavanje Potvrde o stanju na

namenskom novčanom računu i saldiranja transakcije po tom računu;

Svi porezi koji padaju na teret investitora su detaljno opisani u tački 3.4.11.

3.5.4 Sprovođenje ponude/prodaje (Plasman i pokroviteljstvo)

3.5.4.1 Pokrovitelj i Agent izdanja

U ovom postupku javne ponude neće biti pokrovitelja izdanja Obveznica.

Postupak odobrenja javne ponude i uključenje izdatih Obveznica na regulisano tržište, sprovedeće sam Izdavalac.

Javna ponuda, odnosno prodaja Obveznica će se sprovesti na primarnom segmentu regulisanog tržišta Beogradske berze ad, posredstvom koga će Obveznice i biti upisane u Centralni registar nakon zaključenja transakcija.

Agent izdanja će biti Erste bank ad Novi Sad, u svojstvu Ovlašćene banke, Direkcija brokersko-dilerskih poslova - Odeljenje za poslove agenta i pokrovitelja emisije.

3.5.4.2 Kreditna i depozitna institucija

Kreditna institucija za potencijalnog investitora, Kupca, gde će otvoriti namenski dinarski račun za trgovanje može biti bilo koja poslovna banka, član Centralnog registra, koja posluje na teritoriji Republike Srbije.

Izdavalac će svoje finansijske obaveze prema investitorima tj zakonitim imaoima Obveznica izmirivati samostalno, posredstvom Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, Beograd, Dečanska 14, kao depozitne institucije.

3.6 UKLJUČENJE U TRGOVANJE

3.6.1 Zahtev za uključenje u trgovanje na regulisanom tržištu

U skladu sa Odlukom o načinu i metodu primarnog trgovanja i uključjenja na regulisano tržište dugoročnih dinarskih obveznica broj 40-404/2012 Izdavalac će podneti zahtev za uključenje Obveznica na segment regulisanog tržišta koje nije listing, Open market, Beogradske berze ad Beograd, u roku od tri (3) radna dana od dana prijema obaveštenja od Centralnog registra o izvršenom upisu i prenosu hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca.

Uz zahtev za uključenje na Open Market, izdavalac podnosi sledeću dokumentaciju propisanu Pravilima poslovanja Berze 04-2 br.3242-1/12, i to:

- (1) Informator o izdavaocu – dokument o osnovnim podacima o izdavaocu i hartijama od vrednosti, izrađen u svemu prema odluci Upravnog odbora Berze kojom se reguliše forma, sadržina, način iskazivanja podataka u informatoru o izdavaocu, kao i druga pitanja od značaja za uključivanje i organizovanje trgovanja hartijama od vrednosti (Odluka Berze o informatoru);
- (2) Prospekt izdavaoca – koji je odobrila Komisija za hartije od vrednosti u vezi izdatih hartija od vrednosti čije se uključenje zahteva na Open Market i koji je validan u smislu člana 22. i 33. Zakona o tržištu kapitala;

- (3) dve blanko menice - instrument obezbeđenja plaćanja za izvršavanje finansijskih obaveza izdavaoca, prema Berzi po osnovu organizovanja trgovanja hartijama od vrednosti na Open Market, sa ovlašćenjem za raspolaganje istim, te potvrdu Narodne banke Srbije o registarciji istrumenta obezbeđenja plaćanja (menice/ovlašćenja) u skladu sa zakonom i odlukama Narodne banke Srbije;
- (4) kopije svih rešenja, odobrenja i dozvola koje je Komisija za hartije od vrednosti izdala u vezi sa hartijama od vrednosti čije se uključanje zahteva;
- (5) dokument kojim se potvrđuje otvaranje emisionog računa izdavaoca i upis hartija od vrednosti u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti;
- (6) izveštaj o ishodu javne ponude hartija od vrednosti čije se uključanje na regulisano tržište prvi put zahteva, a u slučaju kada datom uključanju prethodi javna ponuda tih hartija od vrednosti;
- (7) garanciju, ako je emisija hartija od vrednosti garantovana;
- (8) dokaz o uplaćenju naknadi za obradu zahteva i naknade za uključanje na Open Market u iznosima utvrđenim Tarifnikom Berze.

Uz Zahtev za uključanje na Open Market Izdavalac podnosi i Ugovor o uključanju hartija od vrednosti na Open Market, potpisan i overen od strane izdavaoca.

Trgovanje će uslediti nakon odluke Beogradske berze o uključanju Obveznica na regulisano tržište.

Beogradska berza je dana 10.05.2012.godine izdala Potvrdu br.03-4507/1 o spremnosti da izdate Obveznice uključi na regulisano tržište.

Prema saznanju Izdavaoca ne postoje razlozi i/ili okolnosti zbog kojih Obveznice ne bi mogle biti uključene u trgovanje na Beogradskoj berzi u roku od 30 dana nakon njihovog izdavanja. Nakon što budu uključene, Obveznicama će se trgovati u skladu sa aktima Beogradske berze.

U skladu sa praksom u trgovanju na regulisanom tržištu kojim upravlja Beogradska berza ad,, u ponudi za kupovinu ili prodaju cene instrumenata koji nose kamatu izražavaju se po ukupnoj ceni (tzv. „**priljava cena**“) gde se transakcijom utvrđuje cena u koju je uključena pripadajuća stečena kamata za razdoblje do dana plaćanja.

Takođe, u ponudi za kupovinu ili prodaju dužničkih hartija od vrednosti na regulisanom tržištu, cena se izražava u procentu njihove nominalne vrednosti, izraženom sa dva decimalna mesta, ili u apsolutnom, odnosno indeksiranom apsolutnom iznosu. Ta se pravila odnose i na Obveznice.

Prema tome, plaćanje po obavljenoj kupovini Obveznica na regulisanom tržištu obavljaće se prema ukupnoj tzv „priljavoj ceni“, odnosno „čistoj ceni“ uvećanoj za stečenu kamatu za razdoblje od zadnje isplate kamate po dospelom kuponu, pa sve do pretpostavljenog dana saldiranja, ne uključujući pretpostavljeni dan saldiranja.

Primer izračunavanja ukupne cene obveznica u trgovanju na sekundarnom tržištu		
1.	Hartija od vrednosti - dospeće:	9.11.2014 ERSTE BANK a.d. Novi Sad
2.	Kamatna stopa (godišnja):	15.00%
3.	Datum trgovanja:	28.4.2013
4.	Datum saldiranja:	1.5.2013
5.	Datum dospeća kupona:	8.2.2013
6.	Ukupna cena (čista cena + stečena kamata):	1,014,550,562
7.	Stečena kamata:	34,550,562
8.	Stečena kamata po danu po Obveznici (RSD)	4.2135
9.	Broj dana od zadnjeg dospeća kupona do dana saldiranja:	82
10.	Broj obveznica:	100,000
11.	Ukupna čista cena:	980,000,000
12.	Cena Obveznice na berzi ("čista cena") u %:	98.0% % nominalne vrednosti obveznice

Napominjemo da neće biti izdavani i neće postojati fizički kuponi, već se izraz "kupon" u ovom Prospektu koristi samo radi jednostavnijeg i sažetijeg izražavanja, i označava dospelu ratu kamate iz Obveznice.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se stvarni broj dana u periodu za koji se obračunavaju kamate tj. za period od, i uključujući, dan dospeća zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospeća sledeće kamate.

Kupon	Isplata kupona	Kamatni period		Broj dana	Stečena kamata po danu (%)	Stečena kamata po danu po obveznici
		od	do			
1.	8.2.2013	8.11.2012	8.2.2013	92	0.04076087	4.07608696
2.	8.5.2013	8.2.2013	8.5.2013	89	0.04213483	4.21348315
3.	8.8.2013	8.5.2013	8.8.2013	92	0.04076087	4.07608696
4.	8.11.2013	8.8.2013	8.11.2013	92	0.04076087	4.07608696
5.	8.2.2014	8.11.2013	8.2.2014	92	0.04076087	4.07608696
6.	8.5.2014	8.2.2014	8.5.2014	89	0.04213483	4.21348315
7.	8.8.2014	8.5.2014	8.8.2014	92	0.04076087	4.07608696
8.	9.11.2014	8.8.2014	9.11.2014	93	0.04032258	4.03225806

Stečena kamata po danu (%) = Godišnja kamatna stopa / (4 x Broj dana u periodu)

Stečenu kamatu po danu izraženu kao % nominalne vrednosti Obveznice dobijamo deljenjem godišnje kamatne stope sa godišnjom frekvencijom isplate kamata po dospelim kuponima iz Obveznica (4 puta godišnje) i brojem dana u periodu između dve isplate kamata po dospelim kuponima.

Stečena kamata po danu (RSD) = Stečena kamata po danu (%) * broj Obveznica * broj dana od zadnjeg dospeća kamate do, ali ne uključujući, dan saldiranja * nominalna vrednost Obveznica (RSD 10.000).

Apsolutni iznos stečene kamate dobija se množenjem stečene kamate po danu po Obveznici, izražene kao % od nominalne vrednosti Obveznice, sa brojem Obveznica, te brojem dana proteklim od zadnje isplate kamata po dospelom kuponu do, ali ne uključujući, dan saldiranja i nominalnom vrednošću Obveznica (RSD 10.000).

3.6.2 Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrednosti Izdavaoca

U trenutku objave ovog Prospekta Izdavalac nema izdatih, niti uključenih u trgovanje dužničkih hartija od vrednosti.

Izdavalac je nejavno akcionarsko društvo, čije su vlasničke hartije od vrednosti, odnosno, akcije registrovane na emisionom računu u Centralnom registru, ali nikada nisu bile uključene u trgovanje na Beogradskoj berzi ad.

3.6.3 Podaci o licima koje su preuzele obavezu da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju

Niko se nije obavezao i neće delovati kao posrednik, odnosno market maker pri sekundarnom trgovanju Obveznicama na Beogradskoj berzi.

3.7 DODATNE INFORMACIJE

Podaci sadržani u ovom Prospektu odgovaraju činjenicama koje opisuju poslovanje i finansijski položaj Izdavaoca na datum i za razdoblja za koja se daju, kako je navedeno u Prospektu prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca na dan objave Prospekta.

Niko nije ovlašćen davati podatke i izjave u vezi s upisom, ponudom i prodajom obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu, te ukoliko se takvi podaci ili izjave daju bez odobrenja Izdavaoca, Izdavalac ne garantuje za njihovu istinitost, tačnost i potpunost.

Podaci sadržani u Prospektu mogu se promeniti po uključenju Obveznica na regulisano tržište, pri čemu može doći i do promene rezultata poslovanja i finansijskog položaja Izdavaoca.

Ništa što je sadržano u Prospektu nije nameravano, niti se sme protumačiti kao preporuka za upis, kupovinu ili prodaju Obveznica, savet za ulaganje, pravnim ili poreskim mišljenjem, tumačenjem propisa ili savetom od strane Izdavaoca ili s Izdavaocem povezanih lica (uključujući bez ograničenja i bilo koje treće lica koja bi mogle delovati u njihovo ime ili za njihov račun).

Svaki potencijalni ulagač koji razmatra mogućnost kupovine obveznica upućuje se da samostalno proceni, ispita i donese sud o rizicima vezanim uz poslovanje i položaj Izdavaoca i uslove obveznica, te da, isključivo shodno svojoj proceni i potrebama i o svom trošku zatraži potreban savet odgovarajućih ovlašćenih pravnih, poreskih, finansijskih i drugih savetnika.

3.7.1 Savetnici povezani sa izdavanjem Obveznica

Izdavalac nije koristio savetodavne usluge trećih lica u vezi s izradom ovog Prospekta.

3.7.2 Ostale informacije

Ovlašćeni revizori nisu revidirali ili pregledali niti jedan dokument osim finansijskih izveštaja Izdavaoca i pregleda njegovog poslovanja, o čemu je izrađen i prikazan izveštaj u tački 2.13 ovog Prospekta.

3.7.3 Mišljenje ili Izveštaji stručnih lica

U Prospekt nije uključeno nijedno mišljenje koje se pripisuje trećoj osobi kao stručnjaku, izuzev revizorskih mišljenja na finansijske izveštaje u tački 2.13. ovog Prospekta.

3.7.4 Informacije trećih lica

U Prospekt nije uključeno nijedno mišljenje koje se pripisuje trećem licu kao stručnjaku.

U pojedinim delovima korišćeni su podaci NBS, Komisije za hov, CR, kao i konsolidovani revidirani izveštaji Erste Group Bank AG za 2011. godinu, pri čemu nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće.

3.7.5 Kreditni rejting Izdavaoca

Izdavalac, kao ni ponuđene dužničke hartije od vrednosti nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih Agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

4 DODATAK PROSPEKTA

4.1 Strateški ciljevi Banke

Banka je za 2012 godinu postavila sledeće strateške ciljeve:

- Stabilno poslovanje i rast u ključnim segmentima, uz temeljno razvijenu politiku upravljanja rizicima;
- Stalno poboljšavanje usluge klijentima; uvećanje baze klijenata i angažovanje postojeće baze naročito u Retail-u sa fokusom na transakciono poslovanje;
- Fokus na projektima vezano za obnovljive izvore energije;
- Stalno poboljšanje unutrašnje organizacije i efikasnosti; snažna saradnja sa članicama unutar EBG u regionu CIE.

4.2 Zakonski okviri poslovanja

Izdavalac je po pravnom obliku privredno društvo kapitala - akcionarsko društvo, banka i investiciono društvo. Poslovanje banaka u Republici Srbiji uređuje Zakon o bankama („Službeni glasnik RS”, br. 107/2005 i 91/2010), a investicionih društava Zakon o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS”, br. 31/2011 od 9.5.2011.godine), uključujući pripadajuće podzakonske propise. Narodna banka Srbije nadležna je za kontrolu banaka, a Komisija za hartije od vrednosti nadležna je za nadzor poslovanja investicionih društava.

Za poslovanje Izdavaoca, između ostalog, relevantni su i drugi propisi kao što su:

- Zakon o deviznom poslovanju;
- Zakon o platnom prometu;
- Zakon o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma;
- Zakon o zaštiti korisnika finansijskih usluga;
- Zakon o privrednim društvima;
- Zakon o obligacionim odnosima.