

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11  
11000 Belgrade  
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500  
Fax: +381 11 20 50 550  
E-mail: info@kpmg.co.yu  
Internet: www.kpmg.co.yu

Agencija za privredne registre  
BD 7113  
Matični broj 17148656  
Račun 265-1100310000190-61  
Raiffeisen banka a.d. Beograd  
PIB 100058593

**AKCIONARIMA****HYPО-ALPE-ADRIA-BANK A.D. BEOGRAD****Mišljenje o konsolidovanim finansijskim izveštajima**

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Hypo-Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd i njenih zavisnih društava (u daljem tekstu: Grupa) koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2008. godine i konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog bilansa tokova gotovine i konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu Grupe za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

*Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Zakonom o bankama („Službeni glasnik RS“ 107/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevere ili grešaka u radu, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

*Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Međunarodnim standardima revizije izdatim od strane Međunarodnog saveza računovođa i Odlukom o spoljnoj reviziji banaka. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

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

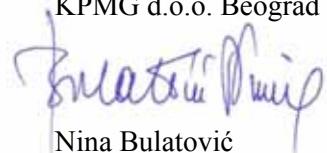
Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

*Mišljenje*

Po našem mišljenju konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Grupe na dan 31. decembra 2008. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Zakonom o bankama („Službeni glasnik RS“ 107/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 12. mart 2009. godine

KPMG d.o.o. Beograd



Nina Bulatović  
Ovlašćeni revizor



07726716	Popunjava banka 65121	100228215
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
<b>Popunjava Narodna banka Srbije</b>		
870 1 2 3	0 19	3 4 0 2 0 0 10 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

## BILANS USPEHA - konsolidovani

u periodu od 01.01.2008. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI I RASHODI REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
70	Prihodi od kamata	201		10286090	8515409
60	Rashodi kamata	202		5137892	5137719
	<b>Dobitak po osnovu kamata ( 201- 202 )</b>	203		5148198	3377690
	<b>Gubitak po osnovu kamata ( 202 - 201 )</b>	204			
71	Prihodi od naknada i provizija	205		1352270	882417
61	Rashodi od naknada i provizija	206		68079	57662
	<b>Dobitak po osnovu naknada i provizija ( 205 - 206 )</b>	207		1284191	824755
	<b>Gubitak po osnovu naknada i provizija ( 206 - 205 )</b>	208			
720 manje 620	Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209		12183	32915
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			2579
621 manje 721	Neto gubitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje su raspolozive za prodaju	212		231721	
722 manje 622	Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje se drze dospecu	213		21395	9829
622 minus 722	Neto gubitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti koje se drze do dospecu	214			
723 minus 623	Neto dobitak po osnovu prodaje u dela ( ucesca )	215			
623 minus 723	Neto gubitak po osnovu prodaje u dela ( 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			828835
68 - 78	Neto rashodi od kursnih razlika	220		7934993	
766	Prihodi od dividendi i ucesca	221			74277
74, 76 ( osim 766 i 769 )	Ostali poslovni prihodi	222		167406	58146

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
75 minus 65	Neto prihodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	223			
65 minus 75	Neto rashodi po osnovu indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	224		1636969	141732
63	Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	225		1224729	1006118
642	Troskovi amortizacije	226		402428	367535
64, ( osim 642 ), 66 ( osim 669 )	Operativni i ostali poslovni rashodi	227		2251518	1962305
77	Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveza	228		17665990	9092135
67	Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza	229		8236247	9250807
	<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (203 - 204 + 207 - 208 + 209 - 210 + 211 - 212 + 213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218 + 219 - 220 + 221 + 222 + 223 - 224 - 225 - 226 - 227 + 228 - 229)</b>	230		2380758	1572664
	<b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (204 - 203 + 208 - 207 + 210 - 209 + 212 - 211 + 214 - 213 + 216 - 215 + 218 - 217 + 220 - 219 - 221 - 222 + 224 - 223 + 225 + 226 + 227 - 228 + 229)</b>	231			
769 minus 669	NETO DOBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	232			
669 minus 769	NETO GUBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	233			
	<b>REZULTAT PERIODA - DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (230 - 231 + 232 - 233 )</b>	234		2380758	1572664
	<b>REZULTAT PERIODA - GUBITAK PRE OPOREZIVANJA ( 231 - 230 + 233 - 232 )</b>	235			
850	Porez na dobit	236		262254	131622
861	Dobitak od kreiranih odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	237		18401	48
860	Gubitak od smanjenja odlozenih poreskih sredstava i kreiranja odlozenih poreskih obaveza	238			17133
	<b>DOBITAK ( 234 - 235 -236 + 237 - 238 )</b>	239		2136905	1423957
	<b>GUBITAK ( 235 - 234 + 236 + 238 - 237 )</b>	240			
	Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagacima	241			345
	Neto dobitak koji pripada vlasnicima maticnog pravnog lica	242		2136905	1423612
	Neto gubitak manjinskog ulagaca	243			
	Neto gubitak vlasnika maticnog pravnog lica	244			
	Zarada po akciji ( u dinarima bez para )	245		325	243

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	Osnovna zarada po akciji ( u dinarima bez para )	246		325	243
	Umanjena ( razvodnjena ) zarada po akciji ( u dinarima bez para )	247			

U \_\_\_\_\_ dana \_\_\_\_\_.200\_\_\_. 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 )

07726716  
Maticni broj

## Popunjava banka

65121

Sifra delatnosti

100228215  
PIB

## Popunjjava Narodna banka Srbije

870

0

3

4

0

2

0

0

10

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv : HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

## BILANS STANJA - konsolidovani

na dan 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuce godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
00, 05, 07	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	001		18866075	1416008
01, 06	Opozivi depoziti i krediti	002		17277258	58853324
02, 08	Potrazivanja po osnovu kamata, naknada, prodaje, promene fer vrednosti derivata i druga potrazivanja	003		545087	444992
10, 11, 20, 21	Dati krediti i depoziti	004		71074049	64304198
12 ( osim 128), 22	Hartije od vrednosti (bez sopstvenih akcija )	005		1924685	3762371
deo 13, 23	Udeli (ucesca) kod nepovezanih pravnih lica	006			
16, 26	Ostali plasmani	007		2092935	2363602
33	Nematerijalna ulaganja	008		328546	294642
34, 35	Osnovna sredstva i investicione nekretnine	009		1739314	1723898
36	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	010			65945
37	Odlozena poreska sredstva	011			
03, 09, 19, 29, 30, 38	Ostala sredstva	012		316357	312624
842	Gubitak iznad iznosa kapitala	013			
deo 13, 23	Udeli (ucesca) u kapitalu povezanih pravnih lica po metodu kapitala	014		127853	
	<b>UKUPNA AKTIVA ( od 001 do 014 )</b>	015		114292159	133541604

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuce godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
<b>PASIVA</b>					
400, 500	Transakcioni depoziti	101		16371265	14293292
401, 402, 403, 404, 405, 501, 502, 503, 504, 505	Ostali depoziti	102		35597550	27240168
406, 407, 408, 409, 506, 507, 508, 509	Primljeni krediti	103		15530072	53434301
41, 51	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	104			2587340
42, 52	Obaveze po osnovu kamata, naknada i promene vrednosti derivata	105		9713	17653
od 450 do 454	Rezervisanja	106		514505	225615
456, 457	Obaveze za poreze	107		30231	28073
434, 455	Obaveze iz dobitka	108		77468	78181
46	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	109			
47	Odlozene poreske obaveze	110		13436	31837
43 ( osim 434), 44,48,49,53,58,59	Ostale obaveze	111		19738836	17054894
	<b>UKUPNO OBAVEZE (od 101 do 111)</b>	112		87883076	114991354
<b>KAPITAL</b>					
80 minus 128	Kapital	113		20739487	15016719
81	Rezerve iz dobiti	114		3444043	2058510
82 (osim 823)	Revalorizacione rezerve	115		20	175
823	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	116		685	
83	Dobitak	117		2226218	1474846
84 (osim 842)	Gubitak do nivoa kapitala	118			
	Pozitivne kumulativne razlike po osnovu kursiranja inooperacija	119			
	Negativne kumulativne razlike po osnovu kursiranja inooperacija	120			
	<b>UKUPAN KAPITAL ( OD 113 DO 115 - 116+117-118+119-120 )</b>	121		26409083	18550250
	<b>UKUPNO PASIVA ( 112 + 121 )</b>	122		114292159	133541604
	Interes manjinskih vlasnika	123		493	914
	<b>VANBILANSNE POZICIJE ( od 125 do 129 )</b>	124		124352690	72641875
90, odnosno 95	Poslovi u ime i za racun trech lica	125		799118	654212

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Broj napomene	Iznos tekuce godine	Iznos prethodne godine
1	2	3	4	5	6
91 ( osim 911 i 916 ) odnosno 96 ( osim 961 i 966 )	Preuzete buduce obaveze	126		43923462	24453079
911, 916, 932 odnosno 961, 966, 982	Primljena jamstva za obaveze	127		7340056	9520721
92 , odnosno 97	Derivati	128		67491193	14837569
93 ( osim 932 ), odnosno 98 ( osim 982 )	Druge vanbilansne pozicije	129		4798861	23176294

U \_\_\_\_\_ dana \_\_\_\_\_.200\_\_\_. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Njelica Olivera



Zakonski zastupnik  
banke

Asko Vojnović

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 )

07726716  
Maticni broj

Popunjava banka

65121

100228215

Sifra delatnosti

PIB

Popunjava Narodna banka Srbije

870  
1 2 30  
193 4 0 2 0 0 10  
20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE- konsolidovani

u periodu od 01.01.2008. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI</b>			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( od 302 do 305)	301	14979488	10851824
1. Prilivi od kamata	302	10079319	8030997
2. Prilivi od naknada	303	2217706	2069969
3. Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	304	2676176	719452
4. Prilivi od dividendi i ucesca u dobitku	305	6287	31406
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( od 307 do 311 )	306	11943939	8760200
5. Odlivi po osnovu kamata	307	5080515	5666637
6. Odlivi po osnovu naknada	308	109197	104725
7. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih lichenih rashoda	309	1224953	1007606
8. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda	310	217853	202593
9. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	311	5311421	1778639
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povecanja ili smanjenja u plasmanima i depozitima ( 301 minus 306 )	312	3035549	2091624
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	51956820	19128296
10. Smanjenje kredita i plasmana bankama i komitentima	315	47622793	
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	596512	249789
12. Povecanje depozita od banaka i komitenata	317	3737515	18878507
VI. Povecanje plasmana i smanjenje uzetih depozita ( od 319 do 321 )	318	712924	21006981
13. Povecanje kredita i plasmana bankama i komitentima	319		20553608
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	16216	453373
15. Smanjenje depozita od banaka i komitenata	321	696708	
VII. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit ( 312 minus 313 plus 314 minus 318 )	322	54279445	212939
VIII. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit ( 313 plus 318 minus 312 minus 314 )	323		
16. Plaćeni porez na dobit	324	265404	10246
17. Isplacene dividende	325		30727

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>IX. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 322 minus 323 minus 324 minus 325 )</b>	326	54014041	171966
<b>X. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 323 minus 322 plus 324 plus 325 )</b>	327		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( od 329 do 333 )</b>	328	78199	60188
1. Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	329		
2. Prilivi od prodaje udela ( ucesca )	330	16127	
3. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	331	62072	60188
4. Prilivi po osnovu prodaje investicionih nekretnina	332		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	333		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 335 do 339 )</b>	334	627257	489197
6. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti	335	5805	215600
7. Odlivi za kupovinu udela ( ucesca )	336	133227	
8. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	337	488225	273597
9. Odlivi po osnovu nabavke investicionih nekretnina	338		
10. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	339		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( 328 minus 334 )</b>	340		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( 334 minus 328 )</b>	341	549058	429009
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 343 do 348 )</b>	342	5722854	10993119
1. Prilivi po osnovu uvecanja kapitala	343	5722768	2437920
2. Neto prilivi gotovine po osnovu subordiniranih obaveza	344		
3. Neto prilivi gotovine po osnovu uzetih kredita	345		5967859
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	346	86	2587340
5. Prilivi po osnovu prodaje sopstvenih akcija	347		
6. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	348		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 350 do 354 )</b>	349	41782344	10929164
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	39195004	10929164
10. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	353	2587340	
11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	354		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 342 minus 349 )</b>	355		63955

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 349 minus 342 )	356	36059490	
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE ( 301 plus 314 plus 328 plus 342 )	357	72737361	41033427
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE ( 306 plus 318 plus 324 plus 325 plus 334 plus 349 )	358	55331868	41226515
DJ. NETO POVECANJE GOTOVINE ( 357 minus 358 )	359	17405493	
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE ( 358 minus 357 )	360		193088
Ž. GOTOVINA NA POCETKU GODINE ( Napomena : _____ ) ( 361, kol. 3 = 001 kol. 6 )	361	1416008	1473514
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	362	491512	1142000
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	363	446938	1006418
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	18866075	1416008

U \_\_\_\_\_ dana \_\_\_\_\_.200\_\_\_. 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 )

07726716

Maticni broj

Popunjava banka

65121

100228215

PIB

Sifra delatnosti

870

0

3

4

0

2

0

0

10

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv : HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani

u periodu od 01.01 do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Akcijski kapital (racun 800)	AOP	Ostali kapital (racun 801)	AOP	Upisani a neupla- ceni akcijski kapital (racun 803)	AOP	Emisiona premija (racun 802)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.januara prethodne godine	401	11684119	414		427		440	894680
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.januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	11684119	417		430		443	894680
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	541760	418		431		444	1896160
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.decembra prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	12225879	420		433		446	2790840
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. januara tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	12225879	423		436		449	2790840
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	1308298	424		437		450	4414470
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.decembra tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	13534177	426		439		452	7205310

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve (grupa racuna 81)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa racuna 82 osim rn. 823)	AOP	Dobitak (grupa racuna 83)	AOP	Gubitak do visine kapitala (racun 840,841)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.januara prethodne godine _____	453	1262869	466	2381	479	846512	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.januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	456	1262869	469	2381	482	846512	495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	795641	470		483	1423975	496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	2206	484	795641	497	
7	Stanje na dan 31.decembra prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	2058510	472	175	485	1474846	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.januara tekuce godine (red.br. 7+8-9)	462	2058510	475	175	488	1474846	501	
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	463	1385533	476		489	2136905	502	
12	Ukupna smanjenja u tekuceoj godini	464		477	155	490	1385533	503	
13	Stanje na dan 31.decembra tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	3444043	478	20	491	2226218	504	

Red. br.	O P I S	AOP	Sopstvene akcije (racun 128)	AOP	Nerealizovani gubici po osn. HOV ras. za prodaju (rn.823)	AOP	Poz.kum. razlike po osnovu kursir inooperacija	AOP	Neg.kum. razlike po osnovu kursir inooperacija
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.januara prethodne godine	505		518		531		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.januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	508		521		534		547	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.decembra prethodne godine (red.br. 4+5-6)	511		524		537		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. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	514		527		540		553	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	685	541		554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	517		530	685	543		556	

Red. br.	O P I S	AOP	Ukupno (kol.2+3- 4+5+6 +7+8-9-10- 11+12 -13)	AOP	Gubitak iznad iznosa kapitala (rn.842)
	1		10		11
1	Stanje na dan 01.januara prethodne godine _____	557	14690561	570	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558		571	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559		572	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.januara prethodne godine (red.br. 1+2-3)	560	14690561	573	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	4657536	574	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	797847	575	
7	Stanje na dan 31.decembra prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	18550250	576	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564		577	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565		578	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	566	18550250	579	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	9244521	580	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568		581	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	26409083	582	

U \_\_\_\_\_ dana \_\_\_\_\_.200\_\_\_. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

Ryelica Alvera

M.P.

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. OPŠTI PODACI O KONSOLIDOVANIM DRUŠTVIMA**

Konsolidovani finansijski izveštaji sa stanjem na dan 31.12.2008. godine obuhvataju izveštaje Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd i sledećih zavisnih društava u zemlji (zajedno Grupa):

% učešća u kapitalu	2008.	2007.
Hypo Alpe-Adria Securities a.d. Beograd	99,41%	99,41%
Beo FT Invesment d.o.o. Beograd	100%	100%
DZU HYPO Investments a.d. Beograd	100%	
DZU dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d Beograd	100%	

Naziv zavisnog društva	(u 000 rsd)	uplaćeni kapital
Hypo Alpe-Adria Securities a.d. Beograd	39.798	
Beo FT Invesment d.o.o. Beograd	864	
DZU HYPO Investments a.d. Beograd	49.161	
DZU dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d Beograd	116.927	
	<b>206.750</b>	

Konsolidacija Matičnog društva i zavisnih društava Hypo Alpe-Adria Securities i Beo FT Investments je izvršena metodom pune konsolidacije.

Konsolidacija Matičnog društva i zavisnih društava DZU HYPO Investments a.d. Beograd i DZU dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d. Beograd je izvršena metodom udela.

### **MATIČNO DRUŠTVO**

#### **HYPO ALPE-ADRIA-BANK A.D. Beograd (u daljem tekstu Matično društvo)**

Na osnovu odluke Skupštine akcionara Depozitno-kreditne banke AD Beograd br 901/1 - 6 od 08.07.2002. godine, Hypo Alpe-Adria-Bank AG Klagenfurt je kupovinom akcija od akcionara Depozitno - kreditne banke postala većinski akcionar sa 75% akcija.

Odlukom Skupštine akcionara o povećanju akcionarskog kapitala izdavanjem XVII emisije akcija br. 1394/1-5 od 08.10.2002 godine, Hypo-Alpe-Adria-Bank AG Klagenfurt postaje akcionar sa 97% učešća u akcionarskom kapitalu.

Rešenjem Trgovinskog suda od 28.10.2002. godine izvršen je upis promene naziva Depozitno-kreditne banke AD Beograd u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd, Novi Beograd, Goce Delčeva 44.

Rešenjem br. XVI-FI-10660/04 od 04.11.2004. izvršena je izmena sedišta Matičnog društva na lokaciju Bulevar AVNOJ-a 8a, Novi Beograd.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD.4608/2005 od 04.04.2005. godine izvršeno je prevodjenje Matičnog društva u Registar privrednih subjekata ove Agencije, u skladu sa propisima.

Rešenjem Agencije za privredne registre br.BD 101104/2005 id 20.12.2005. godine izvršena je izmena sedišta Matičnog društva na novu adresu Bulevar Mihajla Pupina 6, Novi Beograd.

Matično društvo je registrovano u Republici Srbiji za obavljanje svih bankarskih poslova u skladu sa Zakonom o bankama.

Tokom februara 2007. godine, Matično društvo je registrovano za obavljanje poslova custody banke i za obavljanje delatnosti ovlašćene banke.

Tokom 2008. godine Matično društvo je svoje poslovanje obavljalo u više organizacionih delova:

3 regionalne filijale

21 filijala Matičnog društva

19 ekspoziture Matičnog društva

1 menjačnicu

**Šifra delatnosti Matičnog društva je 65121 - bankarske organizacije**

**Matični broj Matičnog društva je 07726716.**

**Poreski identifikacioni broj Matičnog društva je 100228215.**

**web site Matičnog društva : www.hypo-alpe-adria.rs**

**e-mail adresa Matičnog društva: office@hypo-alpe-adria.rs**

**Izvršni odbor Matičnog društva na dan 31.12.2008. su činila 3 člana:**

Vladimir Čupić, predsednik,

Rade Vojnović, član

Mirko Španović, član

**Upravni odbor Matičnog društva na dan 31.12.2008. su činili članovi :**

Tilo Berlin, predsednik

Thomas Morgl, član

Andreas Dorhofer, član

Othmar Edered, član

Christoph Schasche, član

Dragan Djuričin, član

Paul Alan Kocher, član

Božidar Špan, član

<b>Kvalifikaciona struktura zaposlenih u Grupi na kraju godine</b>	<b>VSS</b>	<b>VSS</b>	<b>SSS</b>	<b>Kvalifikov. radnici</b>	<b>Nekvalifik. radnici</b>
Hypo Alpe Adria bank ad Beograd	405	162	291	6	7
Hypo Alpe Adria Securities ad Beograd	7	2	2		
Beo FT Invesment d.o.o. Beograd	1				
DZU HYPO Investments a.d. Beograd	7	1			
DZY dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d Bgd	8				
	<b>428</b>	<b>165</b>	<b>293</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

<b>Broj zaposlenih u Grupi</b>	<b>2008. g.</b>	<b>2007. g.</b>
Hypo Alpe Adria bank ad Beograd	871	803
Hypo Alpe Adria Securities ad Beograd	11	13
Beo FT Invesment d.o.o. Beograd	1	1
DZU HYPO Investments a.d. Beograd	8	0
DZY dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d Bgd	8	0
<b>Ukupno</b>	<b>899</b>	<b>817</b>

Broj zaposlenih u Grupi se povećao u 2008. za 82 radnika.

## ZAVISNA DRUŠTVA

### I ZAVISNO DRUŠTVO

#### HYPO ALPE - ADRIA - SECURITIES a.d. Beograd,

Odlukom Skupštine akcionara Hypo Alpe-Adria-Banka a.d. Beograd br. I-04-3832 od 31.02.04.g osnovano je privredno društvo pod nazivom Hypo Alpe-Adria-Securities d.o.o Beograd. Na pomenutoj sednici Skupštine doneta je odluka da će osnivači brokersko-dilerskog društva HYPO ALPE-ADRIA SECURITIES d.o.o. Beograd biti Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd i Hypo Leasing d.o.o. Beograd.

Odlučeno je da ukupni osnivački kapital društva iznosi eur 300.000,00 od čega: osnivački ulog Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd iznosi 99% ili eur 297.000,00 u din protiv vrednosti po srednjem kursu na dan uplate) a osnivački ulog Hypo Leasing d.o.o Beograd 1% ili eur 3.000,00 u din protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate.

Dana 22.07.2005. Skupština društva Hypo Alpe-Adria-Securities d.o.o donela je Odluku o povećanju osnovnog kapitala društva raspodelom dobiti ostvarene u 2004. godini u iznosu od din 5.908.000,00 što iznosi eur 75.816,70.

Dana 19.09.2005. izvršena je dokapitalizacija Hypo Alpe-Adria Secutities d.o.o Beograd od strane Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd u iznosu od din 18.841.216,43 što odgovara iznosu od eur 224.183,30 po srednjem kursu NBS na dan uplate.

Dana 13.11.2006. Skupština društva donosi Odluku od promeni pravne forme društva sa ograničenom odgovornošću u zatvoreno akcionarsko društvo. Društvo od tada posluje pod imenom Brokersko-dilersko društvo Hypo Alpe-Adria-Securities ad Beograd, a skraćeno poslovno ime društva je **Hypo Alpe-Adria-Securites ad Beograd**.

Ukupni osnovni kapital društva iznosi eur 600.000,00 ili din 45.918.476,00. Osnovni kapital društva je podeljen na 10.000 akcija bez nominalne vrednosti, tako da po osnovu uplaćenog kapitala osnivači poseduju sledeći broj akcija na kraju godine:  
Hypo Alpe-Adria-Bank a.d Beograd 9.941 komada običnih akcija bez nominalne vrednosti  
Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o Beograd 59 komada običnih akcija bez nominalne vrednosti.  
Akcije su evidentirane sa CFI kodom ESVTFR i ISIN RSHAASE19081.  
Zavisno društvo na dan 31.12.2008. zapošljava 11 radnika.

**Šifra delatnosti 65232 - ostalo finansijsko posredovanje**

**Matični broj zavisnog društva je 17560964**

**Poreski identifikacioni broj zavisnog društva je 103377975**

**Adresa zavisnog društva: Bulevar Mihajla Pupina 6, Novi Beograd**

### II ZAVISNO DRUŠTVO

#### Društvo za upravljanje investicionim fondovima HYPO INVESTMENTS a.d. Beograd

Društvo za upravljanje investicionim fondovima HYPO Investments ad Beograd je zatvoreno akcionarsko društvo. Formirano je na osnovu ugovora o prenosu 100% vlasništva izmedju Hypo-Alpe-Adria Bank ad Beograd i privrednog društva Invej d.o.o Beograd. Komisija za hartije od vrednosti dala je Hypo-Alpe-Adria Bank ad Beograd saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća od 100% kapitala i glasačkim pravima kupovinom 36.000 običnih akcija Društva za upravljanje investicionim fondovima Invej Investment ad Beograd .

Promena akcionara je registrovana Rešenjem Agencije za privredne registre br BD 62846/2008. Nakon promene vlasnika, izvršena je i promena imena iz Društvo za upravljanje investicionim fondovima Invej Investments ad Beograd u Društvo za upravljanje investicionim fondovima Hypo Investments ad Beograd. Promena poslovnog imena je registrovana Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 37613/2008 od 18.04.2008.god.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 05.06.2008. godine izdala Društvu za upravljanje investicionim fondovima Rešenje br 5/0-34-2707/4-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog fonda HYPO BALANCE. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-44-4585-08 od 28.07.2008. godine.

Fond se svrstava u kategoriju balansiranog investicionog fonda, čija je osnovna karakteristika da ulaze minimum 85% svoje imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. Ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda. Fond nije pravno lice i organizovan je na neodredjeno vreme.

Kastodi banka društva za upravljanje investicionim fondovima je Erste bank ad Novi Sad, poslovna jedinica Novi Beograd.

Podaci o Društvu za upravljanje investicionim fondovima Hypo Investments ad Beograd Zavisno društvo na dan 31.12.2008. zapošljava 8 radnika.

**Šifra delatnosti 65232 - ostalo finansijsko posredovanje**

**Matični broj zavisnog društva je 20320133**

**Poreski identifikacioni broj zavisnog društva je 105134370**

**Adresa zavisnog društva: Bulevar Mihajla Pupina 6, Novi Beograd**

### **III ZAVISNO DRUŠTVO**

#### **Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom HYPO a.d. Beograd**

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom HYPO a.d Beograd je osnovano Odlukom o osnivanju br II-08-11098/08 od 17.03.2008. godine. Jedini osnivač društva je Hypo-Alpe-Adria Bank a.d. Beograd.

Narodna banka Srbije je izdala dozvolu za rad Društvu Rešenjem br 5002 od 16.06.2008.godine.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom HYPO a.d Beograd upisano je kod Agencije za privredne registre Rešenjem br 116721/2008 dana 01.07.2008. godine.

Oblak organizovanja Društva je zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovni (akcijski) kapital društva iznosi 1,400,000 eur iskazan po srednjem kursu na dan 17.03.2008.

U dinarskoj protivvrednosti akcijski kapital iznosi 116.927.160,00 dinara.

Kastodi banka društva za upravljanje investicionim fondovima je Erste bank ad Novi Sad, poslovna jedinica Novi Beograd.

Podaci o Društvu za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo ad Beograd:

Zavisno društvo na dan 31.12.2008. zapošljava 8 radnika.

**Šifra delatnosti 66020 - penzijski fondovi**

**Matični broj zavisnog društva je 20436271**

**Poreski identifikacioni broj zavisnog društva je 105686680**

**Adresa zavisnog društva: Bulevar Mihajla Pupina 6, Novi Beograd**

### **IV ZAVISNO DRUŠTVO**

#### **BEO FT INVESTMENT d.o.o. Beograd,**

Privredno društvo je osnovano Odlukom Skupštine akcionara Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd br. I-05-7649 od 13.12.2005.g,

Odlukom o osnivanju privrednog društva je precizirano da osnovni kapital društva iznosi eur 10.000,00 u din protivvrednosti po srednjem kursu na dan uplate.

Osnivač društva i njegov jedini član je Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd. Društvo je registrovano kod Agencije za privredne registre pod brojem BD 101825/2005 dana 26.12.2005.godine. Banka je na posebnom računu izdvojila sredstva na ime osnivačkog uloga u visini od din 863.710,00 što na dan 22.12.2005 iznosi eur 10.000,00.

Dana 13.02.2006. banka je uplatila din 863.710,00 na žiro račun novoosnovane firme.

Na osnovu člana 55. stav 4. i 5. Zakona o bankama, Narodna banka Srbije izdala je rešenje br. 5325 od 04.04.2007. godine, kojim se daje saglasnost Hypo Alpe-Adria-Banci Beograd da podredjeno društvo BEO FT Investment d.o.o Beograd ne uključi u godišnju reviziju svojih finansijskih izveštaja na konsolidovanoj osnovi, jer učešće u ovom podredjenom društvu Zavisno društvo na dan 31.12.2008. zapošljava jednog radnika.

**Šifra delatnosti zavisnog društva je 51700 - trgovina nekretninama**

**Matični broj zavisnog društva je 20111933**

**Poreski identifikacioni broj zavisnog društva je 104185723**

**Adresa zavisnog društva: Bulevar Mihajla Pupina 6, Novi Beograd**

## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE KONSOLIDOVANIH IZVEŠTAJA**

### **a) Grupa**

Grupa obuhvata Hypo Alpe-Adria-Bank ad Beograd, kao matično pravno lice i njena zavisna pravna lica.

### **b) Zavisna društva**

Zavisna društva su organizacije koje su pod kontrolom matičnog pravnog lica. Kontrola postoji ako matično pravno lice ima moć, neposrednu ili posrednu, da upravlja finansijskom i poslovnom politikom organizacije u cilju ostvarivanja koristi od njene delatnosti.

Matično pravno lice ili njegovo zavisno pravno lice može biti investitor u pridruženo pravno lice ili u zajednički kontrolisano pravno lice.

Finansijski izveštaji zavisnih društava su uključeni u Konsolidovane finansijske izveštaje Grupe od dana početka kontrole.

Konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni za godinu koja se završava 31.12.2008. godine obuhvataju aktivnosti matičnog pravnog lica Hypo Alpe-Adria-Bank ad Beograd i njenih povezanih pravnih lica:

Hypo Alpe-Adria-Securites ad Beograd.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima HYPO Investments ad Beograd

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom HYPO a.d Beograd

BEO FT Investment d.o.o Beograd

Zavisna društva nisu pod privremenom vlasničkom i upravljačkom kontrolom od strane matičnog društva, odnosno nisu osnovana u cilju prodaje u bliskoj budućnosti.

### **c) Primjenjeni metod konsolidacije**

Banka, kao matično društvo, sastavlja i objavljuje Konsolidovane finansijske izveštaje na osnovu pojedinačnih izveštaja svih zavisnih društava.

U konsolidovanom finansijskom izveštaju matično pravno lice i sva zavisna društva se računovodstveno obuhvataju kao jedno pravno lice. Matično društvo je u ovom izveštaju primenilo dva metoda konsolidacije

#### **Metod pune konsolidacije:**

Pri konsolidaciji matičnog društva i zavisnih društava Hypo Alpe-Adria Securities i

Beo FT Investments d.o.o Beograd je korišćen metod pune konsolidacije, u skladu sa čl 4.

Odluke o sprovodjenju odredaba zakona o bankama koje se odnose na kontrolu bankarske grupe na konsolidovanoj osnovi. Pri izradi konsolidovanog finansijskog izveštaja korišćeni su sledeći postupci:

- matično društvo iskazuje u svojim knjigama ova ulaganja po nabavnoj vrednosti
- promene na kapitalu zavisnih društava do kojih dolazi po osnovu ostvarenog finansijskog

- rezultata ili stvaranja revalorizacionih rezervi ne utiču na vrednovanje učešća u kapitalu u pojedinačnim finansijskim izveštajima matičnog društva
- prihod po osnovu učešća u kapitalu matičnog društva priznaje se samo u slučaju raspodele dobiti u trenutku donošenja odluke o raspodeli dividendi
  - pri izradi konsolidovanog izveštaja izvršeno je zbirno sublimiranje svih istovetnih pozicija matičnog i zavisnih društava
  - iz zbirnog bilansa su eliminisani iznosi koji su rezultat poslovnih transakcija izmedju povezanih lica kao i gubici i dobici medusobnih transakcija
  - iz zbirnog bilansa su takodje eliminisana knjigovodstvena ulaganja matičnog društva u zavisna društva
  - posebno su iskazana manjinska učešća u dobitku, gubitku tako da se rezultat grupe koriguje za ove iznose

**Metod u dela:**

Pri konsolidaciji matičnog društva i zavisnih društava DZU HYPO Investments a.d. Beograd i DZU dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d. Beograd primenjen je metod u dela, što je u skladu sa čl. 6. Odluke o sprovođenju odredaba zakona o bankama koje se odnose na kontrolu bankarske grupe na konsolidovanoj osnovi. Pri izradi konsolidovanog finansijskog izveštaja korišćeni su sledeći postupci: Matično društvo iskazuje u svojim knjigama ova ulaganja po nabavnoj vrednosti. U konsolidovanom finansijskom izveštaju iskazana vrednost je korigovana za rezultat (dubitak ili gubitak) koji su ostvarila zavisna društva.

### **3. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Računovodstvene promene su evidentirane u dinarima ("rsd"). Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji. Osnovne računovodstvene politike primenjene kod sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja za 2008. godinu navedene su dalje u tekstu.

#### **3.1. Prihodi i rashodi po osnovu kamata**

Prihodi i rashodi po osnovu kamata, uključujući zateznu kamatu i ostale prihode i ostale rashode vezane za kamatonosnu aktivanu, odnosno kamatonosnu pasivu, obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda (obračunska osnova).

Prihodi i rashodi po osnovu kamata priznaju se po načelu uzročnosti prihoda uz primenu efektivne kamatne stope koja se utvrđuje u trenutku početnog priznavanja finansijskog sredstva/obaveze. Kamate se priznaju na vremenskoj osnovi tako da visina kamate zavisi od proteka vremena.

Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno umanjuje procenjena buduća gotovinska plaćanja tokom veka trajanja finansijskog instrumenta ili, kada je to prikladno, tokom nekog kraćeg perioda do neto iskazane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Izračunavanje efektivne kamatne stope uključuje i sve naknade, provizije i troškove koji su plaćeni ili naplaćeni izmedju strana ugovora (transakcioni troškovi i sve druge premije ili eskonti).

Grupa ostvaruje prihode i rashode kamate iz poslovanja sa Narodnom bankom, domaćim i stranim bankama i pravnim i fizičkim licima.

Prihodi kamate su obračunati na kredite i druge plasmane a rashodi na depozite i uzete kredite. U prihode i rashode kamate se, takodje, uključuju i kamate po poslovanju sa hartijama od vrednosti i kamate po finansijskim derivatima.

#### **3.2. Prihodi i rashodi od naknada i provizija**

Prihodi i rashodi po osnovu naknada i provizija priznaju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, odnosno na obračunskoj osnovi.

Grupa ostvaruje naknade vršenjem domaćeg i međunarodnog platnog prometa, pružanjem usluga u poslovanju sa karticama, obračunom naknada po izdatim garancijama i akreditivima, vršenjem menjačkih poslova, kao i drugim servisnim uslugama za račun klijenata.

### **3.3. Prihodi i rashodi po osnovu hartija od vrednosti**

Hartije od vrednosti kojima se trguje se prvo bitno iskazuju po nabavnoj vrednosti. Svi realizovani i nerealizovani dobici po osnovu promene tržišne vrednosti ovih hartija od vrednosti se priznaju u korist prihoda odnosno na teret rashoda u Konsolidovanom bilansu uspeha.

Dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti čija tržišna vrednost nije poznata se priznaju prilikom njihove prodaje.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazuju se po nabavnoj vrednosti, uključujući transakcione troškove.

Ako se hartijama raspoloživim za prodaju trguje na aktivnom tržištu, promena tržišne vrednosti se iskazuje kroz Konsolidovani bilans stanja u okviru kapitala kao revalorizaciona rezerva.

Kada se ovo sredstvo proda, akumulirani dobitak priznat kao revalorizaciona rezerva se prenosi u Konsolidovani bilans uspeha kao dobitak ili gubitak od prodaje

Svodenje knjigovodstvene neto vrednosti u knjigama na fer vrednost kotiranu na berzi se vrši zadnjeg dana u mesecu, po ceni na zatvaranju.

Knjiženje po hartijama raspoloživim za prodaju se vrši na datum trgovanja.

### **3.4. Preračunavanje deviznih iznosa**

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na Medjubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan Konsolidovanog bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na Medjubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Neto pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija Konsolidovanog bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret Konsolidovanog bilansa uspeha kao dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po zvaničnom srednjem kursu na dan Konsolidovanog bilansa stanja i nisu sadržane u Konsolidovanom bilansu uspeha.

Devizni kursevi utvrđjeni na medjubankarskom sastanku deviznog tržišta, koji su primjenjeni za preračun pozicija Konsolidovanog bilansa stanja u dinare za pojedine glavne valute su:

	2008.	2007.
USD	62,9000	53,7267
EUR	88,6010	79,2362
CHF	59,4040	47,8422
GBP	90,8635	107,3080
JPY	0,696604	0,480016

### **3.5 Amortizacija**

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu ili revalorizovanu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja primenom godišnjih stopa amortizacije. Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava. Obračun amortizacije počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Za potrebe Poreskog bilansa amortizacija se obračunava u skladu sa Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe.

Članice grupe su na dan 31.12.2008. godine sastavile dva obračuna amortizacije: obračun amortizacije u skladu sa MSFI i obračun amortizacije za Poreski bilans.

Najvažnije stope amortizacije za računovodstveni obračun amortizacije:

U toku 2008. godine nisu menjane amortizacione stope u odnosu na prethodnu godinu.

vrsta opreme	2008. g		2007. g	
	najniža	najviša	najniža	najviša
Gradjevinski objekti	2,00%	2,50%	2,00%	2,50%
Kompjuterska oprema	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Nameštaj	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%
Motorna vozila	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
Nematerijalna ulaganja	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Ostala oprema	10,00%	33,33%	10,00%	33,33%

### 3.6. Zemljište, nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja

Osnovna sredstva Grupe obuhvataju gradjevinske objekte, opremu, osnovna sredstva u pripremi, ulaganja u poslovne objekte uzete u dugoročni zakup i avanse date za pribavljanje osnovnih sredstava. Nematerijalna ulaganja obuhvataju licence.

Nekretnine, postrojenja i oprema kao i nematerijalna ulaganja se vode po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvredjenja.

Početno merenje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Za naknadno merenje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja, nakon početnog priznavanja, Grupa primenjuje model nabavne vrednosti.

Na dan konsolidovanog bilansa rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima je prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvredjeno, procenjuje se nadoknadiv iznos tog sredstva, kako bi se utvrdio iznos obezvredjenja. Ukoliko je nadoknadiv iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti.

Gubitak po osnovu obezvredjenja vrednosti imovine priznaje se kao rashod tekućeg perioda i iskazuje se u okviru Ostalih poslovnih rashoda.

Ako naknadno dodje do situacije da gubitak zbog obezvredjenja, priznat u ranijim godinama ne postoji ili se smanjio, vrednost sredstva se povećava do revidirane procene o njegovoj naknadivoj vrednosti, ali tako da povećana vrednost po kojoj se sredstvo vodi ne bude veža od vrednosti po kojoj bi se sredstvo vodilo da nije bio u prethodnim godinama priznat utvrđjeni gubitak zbog obezvredjenja sredstva.

Amortizacija osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja obračunava se po proporcionalnom metodu primenom minimalnih propisanih zakonskih stopa koje su odredjene tako da se nabavna vrednost stalnih sredstava amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe.

Ulaganja u tudje nekretnine, postrojenja i opremu amortizuju se shodno vremenu korišćenja istih, utvrđenih ugovorom.

### 3.7. Porezi i doprinosi

#### a) Porez na dobitak

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Stopa poreza na dobit za 2008.godinu je 10% (u 2007. godini iznosila je 10%) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u Poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u konsolidovanom Bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit.

Zakonom o porezu na dobit poreskim obveznicima je priznato pravo na umanjenje poreske obaveze u određenom poreskom periodu, koje je matično društvo prilikom utvrđivanja poreske obaveze iskoristilo:  
 1) po osnovu zapošljavanja novih radnika na neodređeno vreme u visini 100% bruto zarada isplaćenih novozaposlenim radnicima, uvećanih za pripadajuće javne prihode na teret poslodavca, umanjeno za iznos zarada koje bi Matično društvo isplatilo do kraja poreskog perioda licima sa kojima je raskinut ugovor o radu

2) po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenoj registrovanoj delatnosti, i to 20% od vrednosti investicionih ulaganja, a najviše do 50% obračunatog poreza.

3) zavisna društva nisu bila obveznici poreza na dobit za tekuću godinu

### **b) Odloženi porezi**

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode pasive bilansa stanja koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine i obaveza za poreske svrhe.

Odložene poreske obaveze se priznaju u punom iznosu. Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomске koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomске koristi od imovine biti realizovane.

### **c) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata**

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim, poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru ostalih operativnih rashoda.

## **3.8 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U konsolidovanom bilansu stanja gotovinu obuhvataju gotovina u blagajni u dinarima i stranoj valuti i čekovi poslati na naplatu u inostranstvo.

Gotovinski ekvivalenti su visoko likvidna ulaganja koja se bez rizika mogu u kratkom roku zameniti za gotovinske iznose bez rizika promene vrednosti. Oni se sastoje iz depozita po vidjenju i sredstava na tekućim računima kod NBS i drugih domaćih i stranih banaka.

## **3.9 Krediti i potraživanja**

Krediti su iskazani u Konsolidovanom bilansu stanja u visini odobrenog plasmana, umanjenog za otplaćenu glavnici i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni identifikovanih rizika.

U proceni navedenih rizika rukovodstvo primenjuje interno usvojenu metodologiju koja je obelodanjena u *Napomeni 3.10*.

Pošto tržišna kamatna stopa nije poznata, za svrhe određivanja fer vrednosti, odnosno poštene vrednosti u skladu sa MSFI, korišćena je efektivna kamatna stopa, koja neto sadašnju vrednost budućih gotovinskih tokova svodi na knjigovodstvenu vrednost odobrenih kredita, umanjenog za izvršene otplate glavnice.

Prihodi od naknada za odobravanje kredita knjiže se kao odloženi prihod, a priznaju se u prihode perioda u srazmeri sa proteklim vremenom korišćenja kredita, što aproksimira primeni efektivne kamatne stope.

Krediti u dinarima za koje je ugovorena zaštita od rizika vezivanjem za kurs dinara u odnosu na EUR, USD ili CHF, revalorizuju su na kraju meseca po srednjem kursu NBS na taj dan. Razlika izmedju nominalne vrednosti neotplaćene glavnice i revalorizovanog iznosa iskazuje se u okviru potraživanja u Konsolidovanom bilansu stanja kao povećanje (smanjenje) potraživanja i u Konsolidovanom bilansu uspeha kao povećanje (smanjenje) prihoda od promene vrednosti potraživanja i obaveza.

## **3.10 Metodologija za obračun ispravke vrednosti potraživanja**

### **a) Obračun u skladu sa metodologijom Narodne banke Srbije**

Matično društvo vrši izdvajanje odnosno pokriće obračunate posebne rezerve iz dobiti za procenjene gubitke po bilansnoj aktivi i vanbilansnim stavkama na teret neraspoređene dobiti.

Rezervisanja za rizike nastanka potencijalnih gubitaka, za koje iskustvo pokazuje da su sadržani u kreditnom portfoliju, procenjuju se i u skladu sa propisima Narodne banke Srbije.

Krediti, plasmani i druga izloženost Matičnog društva klasifikuju se u kategorije u skladu sa procenom naplativosti kredita i drugih plasmana u zavisnosti od: broja dana koliko je prekoračen rok dospeća glavnice i kamate, finansijskog položaja komitenta i kvaliteta pribavljenih sredstava obezbeđenja.

Posebna rezerva za procenjene gubitke obračunava se primenom procenta u rasponima:

- 1 - 2% potraživanja klasifikovanih u kategoriju A
- 5 - 15% potraživanja klasifikovanih u kategoriju B
- 20 - 35% potraživanja klasifikovanih u kategoriju V
- 40 - 75% potraživanja klasifikovanih u kategoriju G
- 100% potraživanja klasifikovanih u kategoriju D

Razlika između procenjene posebne rezerve za procenjene gubitke u skladu sa propisima Narodne banke Srbije i ispravkom vrednosti bilanske aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama u skladu sa metodologijom matičnog društva, iskazuje se kao posebna rezerva u okviru kapitala, koja formira na teret neraspoređenog dobitka. U slučaju da dobit Matičnog društva za godinu za koju je potrebno formirati rezervu iz dobitka za procenjene gubitke nije dovoljna za pokriće obračunate rezerve, razlika se iskazuje kao iznos te rezerve koji nedostaje.

Tabelarni pregledi obračunatih rezervi po internoj metodologiji Matičnog društva i rezervi u skladu sa zahtevima Narodne banke se nalaze u Napomeni br. 9.

## **b) Koncept za izračunavanje rezervacija po metodologiji Grupe**

### **Osnovni principi**

Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvredjena i došlo je do gubitaka po osnovu umanjenja vrednosti ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrednosti, kao rezultat dogadjaja gubitka (jednog ili više), koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstva. Taj dogadjaj ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (paragraf 59, IAS 39). To znači da na osnovu informacija koje su dostupne u datom trenutku, Grupa smatra da neće biti u stanju da naplati ukupan iznos izloženosti.

Obračunata rezervisanja bi trebalo da odgovaraju razlici između knjigovodstvene vrednosti izloženosti i neto sadašnje vrednosti procenjenih budućih gotovinskih tokova, pod pretpostavkom da će doći do nastanka gubitka ili umanjenja vrednosti, odnosno da će se inicirati proces naplate kroz aktiviranje kolateralna zbog neispunjerenja obaveza od strane klijenta. Ovi gotovinski tokovi bi trebalo da uzmu u obzir projektovana plaćanja glavnice i kamate koje će izvršiti zajmoprimac, te naplatu kolateralna umanjenu za sve troškove koji se odnose na postupak naplate. Da bi se izračunala njihova sadašnja vrednost, očekivani gotovinski tokovi se diskontuju korišćenjem efektivne kamatne stope.

Knjiženje utvrđenih gubitaka se vrši u Konsolidovanom bilansu uspeha na teret rashoda rezervisanja, a u korist računa ispravke vrednosti za opšte bankarske rizike (IFRS 39 paragraf 63).

Ako se, u narednom periodu, iznos umanjenja vrednosti smanji zbog poboljšanja dužnikove kreditne sposobnosti, prethodno priznati gubitak u Konsolidovanom bilansu uspeha se knjiži u korist prihoda od ukidanja rezervacija, u skladu sa IFRS 39 paragraf 65.

### **Kolektivna procena**

Metod kolektivnog procenjivanja se koristi za transakcije koje su pojedinačno bez značaja, kao i za pojedinačno značajne transakcije kod kojih nije utvrđen dogadjaj gubitka u procesu individualnog procenjivanja.

Ako Grupa utvrdi da ne postoji objektivan dokaz o obezvređenju za pojedinačno procenjeno finansijsko sredstvo, bilo da je značajno ili ne, ona će to sredstvo uključiti u grupu finansijskih sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i kolektivno će ih procenjivati u pogledu nivoa nivoa nastalog gubitka, odnosno umanjenja vrednosti.

### **Individualna procena**

Individualna procena je merenje obezvređenja odnosno umanjenja vrednosti izloženosti koje se vrši na nivou pojedinačnog komitenta (ili transakcije). Shodno IAS 39, individualna procena je obavezna za individualno značajne izloženosti, mada se može koristiti i za procenu manjih izloženosti.

Primena ove metodologije vrši se kroz dve faze: utvrđivanje pojedinačnih događaja gubitka i individualna procena tokova gotovine za potrebe obračuna rezervisanja.

### **Pojedinačna ispravka vrednosti**

Grupa vrši pojedinačnu ispravku vrednosti dospelih potraživanja po osnovu glavnice i kamate za koje Izvršni odbor Matičnog društva proceni da su nenaplativa.

Ova potraživanja se ispravljaju na teret rashoda Grupe u ukupnom iznosu izloženosti.

Svoju procenu da su potraživanja nenaplativa Izvršni odbor Matičnog društva zasniva na postojanju jedne ili više sledećih činjenica: kašnjenje u izmirivanju obaveza više od 90 dana, finansijske teškoće dužnika, sudski spor sa klijentom, otvaranje postupka stečaja ili likvidacije i druge informacije koje dokazuju da postoji merljivo smanjenje budućih tokova gotovine.

Sredstva koja su već procenjena i knjižena na računima pojedinačnih ispravki vrednosti se ne uključuju u kolektivnu ili individualnu procenu.

Po kreditima za koje je izvršena pojedinačna ispravka vrednosti vrši se i suspenzija kamate.

Ukupno potraživanje po osnovu kamate na ove plasmane od početka godine, kao i prihod po tom osnovu, se storniraju i prenose u vanbilansnu evidenciju.

Ukoliko dodje do naplate potraživanja za koje je izvršena pojedinačna ispravka vrednosti u toku iste godine, vrši se storno troškova pojedinačne ispravke vrednosti.

Ukoliko se naplate potraživanja za koje je u prethodnim godinama izvršena pojedinačna ispravka vrednosti, naplata se knjiži u korist prihoda Grupe.

#### ***Definitivni otpis***

*Definitivni otpis* nenaplativih potraživanja se vrši na osnovu odluke suda, poravnanja zainteresovanih strana ili na bazi odluke rukovodstva društva ukoliko je evidentna nemogućnost naplate.

### **3.11 Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti, po kojima Grupa poseduje finansijska sredstva ili ima stvorene finansijske obaveze, se razvrstavaju u različite portfelje u trenutku sticanja.

Evidentiranje kupovine finansijskih sredstava se vrši po datumu trgovanja.

Finansijska imovina i obaveze Grupe su razvrstane u četiri portfelja:

- a) Finansijska imovina po fer vrednosti kroz konsolidovani bilans uspeha
- b) Plasmani koji se drže do roka dospeća
- c) Finansijska imovina raspoloživa za prodaju
- d) Krediti i potraživanja

Razika izmedju ovih portfelja se odnosi na merenje finansijske imovine i priznavanje njene fer vrednosti u konsolidovanim finansijskim izveštajima.

#### ***Finansijska imovina po fer vrednosti kroz konsolidovani bilans uspeha***

Finansijsku imovinu po fer vrednosti kroz konsolidovani bilans uspeha čine plasmani u hartije od vrednosti koje je Grupa u trenutku sticanja klasifikovala kao hartije namenjene trgovaju, derivati koji se ne koriste za hedžing i druga finansijska imovina koja se u trenutku sticanja klasificuje u ovaj portfelj, osim akcija koje nemaju kotiranu tržišnu cenu.

U ovaj portfolio Grupa svrstava hartije koje nabavlja ili izdaje prvenstveno u svrhu prodaje ili kupovine u bliskoj budućnosti radi stvaranja profita.

Ovi instrumenti se u trenutku nabavke priznaju po fer vrednosti, a troškovi transakcija se ne uključuju u njihovu vrednost nego se priznaju kao trošak perioda.

Promene fer vrednosti za ove hartije se iskazuju preko prihoda i rashoda kroz konsolidovani bilans uspeha. Pregled hartija od vrednosti namenjenih trgovaju je dat u Napomeni br. 16.

#### ***Plasmani koje se drže do dospeća***

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća inicijalno su evidentirane po nabavnoj vrednosti, a na dan konsolidovanog bilansa se iskazuju po amortizovanoj vrednosti budućih gotovinskih tokova, uz primenu ugovorene kamatne stope, ako tržišna kamatna stopa nije poznata

Grupa je na dan 31.12.2008. u svom portfoliju imala hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i one se odnose na menice preduzeća koje se drže do dospeća.

#### ***Učešća u kapitalu i hartije raspoložive za prodaju***

Grupa je na dan 31.12.2008 u svom portfoliju imala hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

koje se odnose na obveznice stare štednje i vlasničke hartije drugih preduzeća.

Uskladjivanje vrednosti obveznica stare štednje i učešća u kapitalu koja se kotiraju na Berzi se vrši na kraju svakog meseca u skladu sa tržišnom cenom na Berzi za taj dan.

Promene u vrednosti ovih hartija se knjiže u 2008. godini u korist ili na teret revalorizacionih rezervi u okviru kapitala, a u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru za banke.

### **3.12. Poštena (fer) vrednost finansijskih instrumenata**

Fer vrednost je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno ili obaveza izmirena izmedju zainteresovanih strana u određenoj transakciji.

*Finansijski instrumenti kojima se trguje početno se priznaju po fer vrednosti, ne uključujući transakcione troškove.* Naknadno priznavanje se vrši po fer vrednosti i efekti se priznaju u Konsolidovanom bilansu uspeha. Grupa je u ovom portfelju trgovala obveznicama stare devizne štednje koje se kotiraju na berzi. Na kraju meseca je svodila stanja hartija u svom portfelju na njihovu cenu na berzi knjižeći efekte u Prihodima i rashodima od promene vrednosti imovine.

*Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju početno se priznaju po nabavnoj vrednosti, u koju se mogu uključiti transakcioni troškovi.* Naknadno priznavanje se vrši po fer vrednosti, ukoliko je poznata a efekti se knjiže u okviru revalorizacionih rezervi.

U ovom portfelju Grupa je posedovala akcije banaka i preduzeća koje se kotiraju na berzi. Njihova vrednost je na kraju svakog meseca uskladjivana sa cenom tih akcija na berzi.

Grupa takođe poseduje i akcije preduzeća koje se ne kotiraju na berzi. One su početno priznate po nabavnoj ceni. Naknadno vrednovanje se vrši kvartalno uvidom u finansijska stanja ovih preduzeća. Ukoliko se proceni da su akcije obezvrednjene, radi se ispravka vrednosti ovih hartija.

*Finansijski instrumenti koji se drže do dospeća početno se priznaju po nabavnoj vrednosti, u koju se mogu uključiti transakcioni troškovi.* Naknadno priznavanje se vrši po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Grupa je u svom portfelju posedovala menice preduzeća.

*Krediti i potraživanja se početno priznaju po nabavnoj vrednosti.* *Transakcioni troškovi se uključuju u početno vrednovanje.* U ovu kategoriju spadaju krediti i potraživanja koje je Grupa odobrila kao i krediti koje je Grupa kupila i ne namerava da ih proda.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje kredita i zvanične tržišne informacije nisu raspoložive.

Radi utvrđivanja poštene (fer) vrednosti koristi se amortizovana vrednost uz primenu efektivne kamatne stope kojom se diskontuju budući novčani prilivi u toku perioda otplate na knjigovodstvenu vrednost.

Fer vrednosti kratkoročnih i dugoročnih depozita pravnih i fizičkih lica, kao i obaveza po kreditima predstavlja iskazani iznos plativ na dan konsolidovanog bilansa.

Ove obaveze uglavnom nose klauzulu o promenljivoj kamatnoj stopi, tako da se i njihova fer vrednost uskladjuje sa promenama na tržištu.

### **3.13 Obaveze po osnovu izdatih hartija od vrednosti**

Matično društvo je u toku 2007. emitovalo sopstvene dugoročne obveznice.

Ugovorom o prodaji obveznica je ugradjena call opcija koja podrazumeva pravo emitenta da celokupnu emisiju otkupi pre roka dospeća.

Ove hartije se ne kotiraju na berzi i početno se priznaju po trošku izdavanja koji je jednak primljenim sredstvima i umanjen za transkcione troškove.

Do isteka roka za plaćanje dospeli iznosi se iskazuju kao amortizovani trošak u konsolidovanom bilansu uspeha.

### **3.14 Benificije zaposlenih**

Grupa nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenim u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31.decembra tekuće godine.

Grupa je izvršila rezervisanja u skladu sa MSFI 19.

Grupa je obračunala i rezervisala sredstva za neiskorišćene godišnje odmore u visini bruto zarade

po radniku za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u toku 2008. godine.

Grupa je procenila i rezervisala sredstva za otpremnine u slučaju otpuštanja radnika.

Takodje, Grupa je procenila i formirala rezerve za isplate otpremnina radnicima pri odlasku u penziju na bazi aktuarskog obračuna.

Formirane rezerve za penzije i za isplate otpremnina pri otpuštanju sa posla se iskazuju u Konsolidovanom bilansu stanja na poziciji "Rezervisanja".

Grupa je takođe, izvršila rezervisanje na teret Konsolidovanog bilansa uspeha za isplate bonusa zaposlenim po osnovu njihovog doprinosa uspešnom poslovanju Članica Grupe, kao i rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore i ovi iznosi su iskazani u Konsolidovanom bilansu stanja na poziciji "Ostale obaveze".

### **3.15. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA**

#### ***Upravljanje rizicima u Grupi***

Pristup u upravljanju pojedinačnim rizicima grupe određen je pozitivnom regulativom Republike Srbije i internom regulativom Grupe.

Pri upravljanju rizicima Grupa primenjuje limite utvrđene pozitivnim propisima i interne limite.

Interna procena adekvatnosti kapitala zasniva se na principu da pokazatelj adekvatnosti kapitala Grupe treba da bude u skladu sa obimom, vrstom i složenošću poslova koje Grupa obavlja i treba da, pored rizika sadržanih u propisima NBS, podrži i druge rizike iz poslovanja Grupe i njenog okruženja kojima je Grupa izložena.

Upravljanje rizicima podrazumeva identifikovanje rizika, merenje/procenu rizika, preuzimanje mera za ublažavanje rizika i praćenje rizika.

U upravljanju rizicima učestvuju:

1) organi Članica grupe – Upravni odbor, Izvršni odbor, Odbor za reviziju, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) i kreditni odbori Matičnog društva;

2) radna tela Izvršnog odbora Matičnog društva – Odbor za rizik, Watch Loan Committee (veliki i mali), Odbor za operativno poslovanje i operativni rizik i bezbednost i Odbor za tržište;

3) Organizacioni delovi Matičnog društva – Odeljenje kontrole rizika, Sektor za tržišnu podršku, Sektor sredstava, Odeljenje za ekonomske analize, Odeljenje za kontrolu usklađenosti poslovanja i po potrebi drugi organizacioni delovi Matičnog društva.

Upravni odbor Članica Grupe utvrđuje procedure za identifikovanje, merenje, odnosno procenu, ublažavanje i praćenje rizika kao i za upravljanje rizicima.

Upravni odbor Članica Grupe, po potrebi, a najmanje jednom godišnje razmatra utvrđene procedure za identifikovanje, merenje, odnosno procenu, ublažavanje i praćenje rizika kao i za upravljanje svakim pojedinačnim rizikom kome je Grupa izložena.

#### ***Kategorije rizika***

- Kreditni rizik
- Rizici izloženosti
- Rizici ulaganja
- Rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Grupa izložena - rizik zemlje
- Rizik likvidnosti
- Kamatni rizik
- Devizni rizik
- Ostali tržišni rizici
- Operativni rizik
- Rizik usklađenosti poslovanja

---

#### ***• Kreditni rizik***

---

Kreditni rizik predstavlja rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršenja obaveza dužnika prema Grupi. Kreditni rizik Grupe uslovjen je kreditnom sposobnošću dužnika, njegovom urednošću u izvršavanju obaveza prema Grupi, kao i kvalitetom

instrumenata obezbeđenja potraživanja Grupe.

**Odeljenje kontrole rizika (Risk Controlling)** identificuje, meri, vrši procenu, prati i izveštava o kreditnom riziku na nivou portfolija, odnosno Grupe kao celine.

Kvalitet bilanske aktive i vanbilansnih stavki na nivou Grupe, odnosno izloženost kreditnom riziku na nivou portfolija Grupe, prati Odeljenje kontrole rizika i Odbor za rizik koji, po potrebi, s tim u vezi predlaže Izvršnom odboru određene mere.

**Odbor za rizik** prati izloženost Grupe kreditnom riziku (po segmentima poslovanja – privreda, javni sektor, stanovništvo, kao i po sektorima privrede), riziku izloženosti, riziku zemlje porekla dužnika, riziku ulaganja u druga pravna lica i u osnovna sredstva, riziku usklađenosti poslovanja i predlaže Izvršnom odboru mere za upravljanje ovim rizicima.

Sednice Odbora za rizik održavaju se najmanje jednom mesečno.

Rad Odbora je regulisan Odlukom o nadležnosti i načinu rada Odbora za rizik koji donosi Izvršni odbor Matičnog društva.

Odeljenje za kontrolu rizika priprema, sa aspekta kreditnog rizika, za sednice Odbora za rizik:

- 1) strukturu kreditnog portfolija Grupe po segmentima poslovanja (privreda, javni sektor, stanovništvo) po kategorijama internog rejtinga, po iznosima zaduženja i po sektorima privrede;
- 2) postojeći nivo izloženosti Grupe kreditnom riziku (ukupni nivo ispravki vrednosti bilanske aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama u odnosu na ukupni portfolio i iznose ovih ispravki vrednosti i rezervisanja za svaki od segmenata poslovanja i svaki od sektora privrede);
- 3) postojeći nivo izloženosti Grupe riziku zemlje dužnika;
- 4) strukturu portfolija HoV Grupe.

Odeljenje kontrole rizika prati, meri i izveštava o kreditnom riziku na lokalnom i Grupnom nivou definišući izveštaje u skladu sa potrebama krajnjih korisnika izveštaja. Izveštaji o kreditnom riziku na lokalnom nivou pripremaju se mesečno za potrebe izveštavanja Izvršnog i Upravnog odbora, Odbora za rizik i drugih tela Članica Grupe, dok se izveštavanje na nivou Grupe ima mesečnu, kvartalnu i polugodišnju dinamiku u zavisnosti od predefinisane grupne dinamike i smernica.

Tabelarni prikaz izloženosti kreditnom riziku u skladu sa IFRS 7, paragraf 34, 36 i 37

	Plasmani komitentima	Plasmani bankama	Hartije od vrednosti
<b>Individualna ispravka vrednosti</b>			
Kategorija niskog rizika	0	1.442.911	1.152
Kategorija visokog rizika	0	0	0
default (status neizmirenja obaveza)	4.038.394	0	0
<b>Bruto plasmani</b>	<b>4.038.394</b>	<b>1.442.911</b>	<b>1.152</b>
Ukupno ispravka	-2.344.388	-12.739	-472
<b>Neto knjigovodstvena vred</b>	<b>1.694.006</b>	<b>1.430.172</b>	<b>680</b>
<b>Grupna ispravka vred</b>			
Kategorija niskog rizika	47.563.505	0	0
Kategorija visokog rizika	2.523.107	0	0
default (status neizmirenja obaveza)	1.908.410	0	0
<b>Bruto plasmani</b>	<b>51.995.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno ispravka	-1.225.563	0	0
<b>Neto knjigovodstvena vrednosti</b>	<b>50.769.459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dospeli neispravljeni plasmani</b>			
Kategorija niskog rizika	106.587	0	0
Kategorija visokog rizika	1.021	0	0
default (status neizmirenja obaveza)	229.617	0	0
<b>ukupno</b>	<b>337.225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dospeli neispravljeni pласmani</b>			
0-30 dana	108.986	0	0
30-60 dana	24.256	0	0
60-90 dana	810	0	0
90-180 dana	15	0	0
preko 180 dana	203.158	0	0
<b>ukupno</b>	<b>337.225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Nedospeli neispravljeni plasmani</b>			
Kategorija niskog rizika	13.950.824	4.076.225	1.924.005
Kategorija visokog rizika	543.765	0	0
default (status neizmirenja obaveza)	555.449		
<b>ukupno</b>	<b>15.050.038</b>	<b>4.076.225</b>	<b>1.924.005</b>
<b>Plasmani kod kojih su promenjeni</b>			
<b>inicijalno definisani uslovi</b>	<b>402.232</b>	0	0
Ukupno bruto plasmani	71.822.911	5.519.136	1.925.157
Ukupno ispravka	-3.569.951	-12.739	-472
<b>Ukupno neto plasmani</b>	<b>68.252.960</b>	<b>5.506.397</b>	<b>1.924.685</b>

Tabelarni prikaz bruto i neto plasmana (bruto plasman umanjen za ispravku vrednosti)

	<b>Bruto</b>	<b>Neto</b>
Kategorija niskog rizika	62.023.147	61.464.518
Kategorija visokog rizika	3.067.894	2.856.557
default (status neizmirenja obaveza)	6.731.870	3.931.885
<b>ukupno</b>	<b>71.822.911</b>	<b>68.252.960</b>

### **Procena kolaterala**

Instrumenti obezbedjenja koje Grupa koristi u poslovanju su:

- 1) *hipoteke nad poslovnim i stambenim objektima*
- 2) *jemstva pravnih i fizičkih lica*
- 3) *zaloga nad nepokretnom i pokretnom imovinom,*
- 4) *zaloga nad hartijama od vrednosti,*
- 5) *garancije banaka i korporativne garancije*
- 6) *položeni garantni depoziti*

Faktori koji utiču na procenu vrednosti kolaterala:

- a) period na koji je kolateral založen,
- b) nominalna / utvrđena vrednosti kolaterala (na osnovu ugovora o kreditu),
- c) vrednost poslednje procene kolaterala (interne ili eksterne),
- d) neto prodajna cena kolaterala (bez poreza, provizija, itd.),
- e) stvarna vrednost kolaterala založenog u korist Grupe na osnovu svih raspoloživih i relevantnih informacija o kolateralu (npr. redni broj zaloge)
- f) analiza istorijskih podataka o naplati za slične kolaterale.

Da bi se procenilo obezvredjenje za budući priliv od realizacije kolaterala, Grupa procenjuje vrednost kolaterala i vreme do naplate.

Koefficijent za koji se koriguje vrednost kolaterala predstavlja korekciju kolaterala do iznosa koji se može povratiti u procesu izvršenja.

Za pojedine vrste kolaterala primenjuju se sledeći ponderi:

- 1) *za nepokretnosti se primenjuje koefficijent umanjenja vrednosti od 10 - 30%*
- 2) *vrednost zaloga nad pokretnom imovinom se umanjuje koefficijentima od 10 - 40%*
- 3) *zaloga nad hartijama od vrednosti za koje postoji aktivno tržište se ponderiše sa 10%*
- 4) *vrednost garancija države i lokalne samouprave se ponderiše sa 5%*
- 5) *plative garancije banaka, u zavisnosti od reitinga banke, se ponderišu do 30%*
- 6) *položeni gotovinski depoziti se priznaju u celokupnom iznosu*

Za potrebe obračuna rezervi za procenjene gubitke po bilansnoj i vanbilansnoj aktivi po metodologiji NBS, Grupa se pridržavala metodologije koja je propisana Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki.

Na 31.12.2008. Grupa je posedovala sledeće vrste kolateralala kao obezbedjenje potraživanja:

	<b>plasmani komiten.</b>	<b>plasmani bankama</b>
<b>Individualno ispravljeni plasmani</b>		
Nepokretnosti	3.026.293	
Pokretnosti	38.346	
Depoziti	18.235	
Hartije od vrednosti	2.733	
Garancije	72.315	
Ostalo	0	
<b>Ukupno</b>	<b>3.157.923</b>	<b>0</b>
<b>Grupno ispravljeni plasmani</b>		
Nepokretnosti	21.911.719	
Pokretnosti	1.800.016	
Depoziti	936.217	
Hartije od vrednosti	3.171	
Garancije	2.438.104	
Ostalo	50.315	
<b>Ukupno</b>	<b>27.139.542</b>	<b>0</b>
<b>Dospeli, a neispravljeni plasmani</b>		
Nepokretnosti	112.369	
Pokretnosti	8.019	
Depoziti	3.147	
Hartije od vrednosti	114.944	
Garancije	0	
Ostalo	0	
<b>Ukupno</b>	<b>238.479</b>	<b>0</b>
<b>Nedospeli neispravljeni plasmani</b>		
Nepokretnosti	19.276.802	
Pokretnosti	2.795.385	
Depoziti	676.353	
Hartije od vrednosti	639.003	
Garancije	1.285.214	
Ostalo	310.104	
<b>Ukupno</b>	<b>24.982.860</b>	<b>0</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>55.518.804</b>	<b>0</b>

#### • Rizici izloženosti

- a) rizike izloženosti Grupe prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica,
- b) maksimum zbiru svih velikih izloženosti
- c) rizike izloženosti Grupe prema licu povezanom sa Grupom i
- d) maksimum ukupne izloženosti Grupe prema licima povezanim sa Grupom.

U skladu sa Odluke o sprovođenju odredaba zakona o bankama koje se odnose na kontrolu bankarske grupe na konsolidovanoj osnovi, Odeljenje Matičnog društva za praćenje klijenata Sektora za tržišnu podršku priprema Pregled velikih izloženosti Grupe prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica i Pregled izloženosti Grupe prema licima povezanim s Grupom.

Ovo odeljenje izradjuje i Pregled izloženosti Grupe prema licima povezanim s Grupom.

Za potrebe organa upravljanja i radnih tela Izvršnog Odbora, Odeljenje za praćenje klijenata izveštava o ukupnoj izloženosti povezanih lica, kao i dužnika na osnovu procenta izloženosti i limita definisanih zakonskim propisima.

---

### **• Rizici ulaganja**

---

- a) rizike njenih ulaganja u druga pravna lica i
- b) rizik ulaganja u osnovna sredstva

Osnovi za upravljanje rizikom ulaganja u druga pravna lica i osnovna sredstva su planirani obim ulaganja u akcije i udela, definisanje standarda kvaliteta ili interesa koji se moraju poštovati pri kupovini akcija ili udela, utvrđivanje pretpostavki koje se moraju ispuniti za ulaganja u osnovna sredstva, usaglašenost za zakonskim limitima, kao i definisanje organizacionih jedinica u kojima se vrši merenje i procena ovog rizika s obzirom da se radi o dve različite vrste ulaganja. Praćenje ostvarenih limita vrši Odeljenje računovodstva.

Odluka o upravljanju rizicima propisuje da ukupna ulaganja Grupe u lica koja nisu u finansijskom sektoru i u osnovna sredstva Grupe ne smeju preći 60% kapitala Grupe.

Ovaj pokazatelj na 31.12.2008 iznosi 6,21%.

Grupa je ispoštovala zahtev NBS da ukupna izloženost Grupe prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica ne prelazi 25% kapitala Grupe.

Odlukom o upravljanu rizicima propisano je da izloženost Grupe prema licu povezanim sa Grupom može biti maksimalno 5% kapitala Grupe. Grupa je ispunila ovaj zahtev. Ukupna izloženost prema licima povezanim sa Grupom ne prelazi propisanih 20% kapitala Grupe.

---

### **• Rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Grupa izložena-rizik zemlje**

---

U cilju zaštite od rizika zemlje, Grupa je usvojila Politiku upravljanja rizicima kao i Proceduru upravljanja rizikom zemlje za čiju primenu su odgovorne sve Članice Grupe.

Procedurom se utvrđuju aktivnosti vezane za upravljanje rizikom zemlje u Grupi, koje obuhvataju identifikaciju, merenje, kontrolu, praćenje i izveštavanje o rizicima zemlje koji se odnose na političko-ekonomske i rizike transfera.

- a) pod političko-ekonomskim rizikom se podrazumeva verovatnoća ostvarivanja gubitka zbog nemogućnosti naplate potraživanja Grupe usled ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa zemlje porekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj zemlji;
- b) pod rizikom transfera se podrazumeva verovatnoća ostvarenja gubitka zbog nemogućnosti naplate potraživanja iskazanih u valuti koja nije zvanična valuta zemlje porekla dužnika, i to usled ograničenja plaćanja obaveza prema poveriocima iz drugih zemalja u određenoj valuti koja je utvrđena aktima državnih i drugih organa zemlje dužnika.

Identifikacija rizika zemlje obuhvata statički aspekt, odnosno tekuću izloženost Grupe riziku zemlje i dinamički aspekt procesa upravljanja, odnosno uticaj budućih proizvoda i aktivnosti Grupe na rizik zemlje.

Grupa limite izloženosti riziku zemlje utvrđuje pojedinačno po zemlji porekla dužnika, a u slučaju utvrđene koncentracije izloženosti po geografskim regionima – utvrđuje ih i na regionalnoj osnovi. Grupa grupiše potraživanja na sledeći način:

- Visoko rizična – ako izloženost pokazuje bitne koncentracije u manje razvijenim zemljama.
- Umereno rizična - ako su sredstva koncentrisana u zemljama koje imaju dobar rejting.
- Nisko rizična – ako su sredstva koncentrisana u zemljama Evropske Unije, zemljama koje su članice Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj i drugim razvijenim zemljama.

U upravljanju rizikom zemlje porekla dužnika učestvuju:

- 1) organi Članica Grupe – Upravni odbor, Izvršni odbor, Odbor za reviziju, Odbor za rizik;
- 2) organizacioni delovi Članica Grupe – Odeljenje kontrole rizika, Sektor tržišne podrške, TMO i tržišne tržišne organizacione jedinice Članica Grupe (Sektor sredstava, Sektor poslovanja sa privredom, sa stanovništvom, javnim sektorom), Odeljenje računovodstva, i po potrebi drugi org.delovi Grupe.
- 3) Hypo Grupa

Za upravljanje rizikom zemlje kojem je Grupa izložena, odgovoran je Izvršni odbor Matičnog društva. U skladu sa Odlukom o nadležnosti i načinu rada, Odbor za rizik predlaže mere Izvrsnom odboru Matičnog društva, koji upravlja rizikom zemlje porekla dužnika.

Limite izloženosti riziku zemlje, pojedinačno po zemlji porekla dužnika, Grupa utvrđuje i koriguje u saradnji sa Hypo Grupom. Metodologija utvrđivanja iznosa limita se definiše na nivou Hypo Grupe.

### • **Rizik likvidnosti**

Politika upravljanja likvidnošću Grupe je postavljena u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima Narodne banke Srbije koji regulišu upravljanje likvidnošću (Zakon o bankama, Odluka o upravljanju rizicima, Odluka o obaveznoj rezervi banaka kod NBS, Odluka o minimalnim uslovima kreditne sposobnosti banaka i dr.), a takođe usklađena je i sa drugim politikama i relevantnim aktima Grupe, kao i sa standardima HYPO Grupe, čija je Grupa članica.

#### **Ciljevi Politike upravljanja rizikom likvidnosti su sledeći:**

- Efikasno upravljanje likvidnošću, tj. dnevno ispunjavanje svih novčanih obaveza Grupe
- Sprečavanje nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nesposobnosti Grupe da ispunjava svoje dospele obaveze
- Omogućavanje uslova za optimalno pribavljanje i plasiranje sredstava, po prihvatljivim uslovima za Grupu, uz istovremeno ne ugrožavanje tekućeg poslovanja Članica Grupe
- Ispunjavanje propisa Narodne banke Srbije kojima je regulisano područje upravljanja likvidnošću.

#### ***U upravljanju rizikom likvidnosti učestvuju:***

- 1) organi Članica Grupe – Upravni odbor, Izvršni odbor, Odbor za reviziju, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom Matičnog društva (ALCO), Odbor za tržište;
- 2) organizacioni delovi Članica Grupe – Odeljenje kontrole rizika, Sektor sredstava, Odeljenje finansijske kontrole, Odeljenje za ekonomski analize i po potrebi drugi organizacioni delovi Grupe.

Sektor sredstava, odnosno Menadžer za likvidnost-rukovodilac Odeljenja ALM (Asset Liability Management), zadužen je za upravljanje kratkoročnom likvidnosti Matičnog društva.

Osnovni instrumenti i pokazatelji za praćenje i merenje kratkoročne (dnevne) likvidnosti su: priprema i izvršenje plana novčanih tokova u određenom vremenskom razdoblju (najmanje za jedan mesec), dnevno kretanje pokazatelja likvidnosti koji propisuje Narodna banka Srbije (a obračunava i dostavlja Odeljenje računovodstva), kretanje racija likvidnosti koji su definisani interna od strane Odeljenja kontrole rizika, analiza kretanja i projekcija usklađenosti novčanih tokova u pojedinim vremenskim intervalima, obim potencijalnih novčanih tokova koje je moguće pokriti korišćenjem sekundarnih izvora likvidnosti, ispunjavanje propisa na području likvidnosti.

U skladu sa Odlukom o upravljanju rizicima, Grupa je dužna da održava propisane nivoje likvidnosti. Odnos zbira likvidnih potraživanja prvog reda i likvidnih potraživanja drugog reda, s jedne strane, i zbira obaveza Grupe po vidjenju i bez ugovorenog roka dospeća i obaveza sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mesec dana od dana vršenja obračuna pokazatelja likvidnosti, s druge strane, Grupa mora da održava tako da on iznosi:

- a) najmanje 1,0 - kada je obračunat kao prosek pokazatelja likvidnosti za sve radne dane u mesecu
- b) da ne bude manji od 0,9 duže od tri uzastopna radna dana
- c) da iznosi najmanje 0,8 kada je obračunat za jedan radni dan

Kritično nizak nivo likvidnosti Grupe predstavlja nivo likvidnosti čiji je pokazatelj niži od navedenih pokazatelja. Ukoliko Grupa utvrdi kritično nizak nivo likvidnosti, obavezna je da najkasnije narednog dana o tome obavesti Narodnu banku Srbije. U obaveštenju se obavezno mora navesti:

- 1) iznos likvidnih sredstava koja nedostaju
- 2) razloge za nelikvidnost
- 3) planirane aktivnosti za otklanjanje uzroka koji su doveli do nelikvidnosti.

Grupa je ostvarila sledeće nivoe pokazatelja likvidnosti:

Racio likvidnosti	2008.	2007.
na dan 31. decembar	1,91	2,28
prosek za decembar	1,73	2,39
maksimalan racio za u toku godine	3,51	6,32
minimalan racio u toku godine	1,48	2,00

Ročnost dospeća sredstava i obaveza prema preostalom roku dospeća na dan 31.12.2008

AKTIVA	do 1 mesec	od 1-3 meseca	od 3-12 meseci	preko 1 godine	Ukupno
Gotovina i gotovniski ekvivalenti	18.866.075	0	0	0	18.866.075
Opozivi depoziti i krediti	17.277.258				17.277.258
Potraživanja za kamate, naknade, prodaju i	419.487	59.530	66.070	0	545.087
Dati krediti i depoziti	6.302.009	2.451.499	8.504.299	53.816.242	71.074.049
HOV bez sopstvenih akcija	16.877		1.907.808		1.924.685
Udeli (učešća) povezanih pravnih lica po metodu kap				127.853	127.853
Ostali plasmani	1.779.369		156.783	156.783	2.092.935
Nematerijalna ulaganja				328.546	328.546
Osnovna sredstva, investicione nekretnine				1.739.314	1.739.314
Stalna sredstva namenjena prodaji				0	0
Odložena poreska sredstva				0	0
Ostala sredstva	315.827			530	316.357
Gubitak iznad iznosa kapitala				0	0
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>44.976.902</b>	<b>2.511.029</b>	<b>10.634.960</b>	<b>56.169.268</b>	<b>114.292.159</b>
PASIVA					
Transkacioni depoziti	16.371.265				16.371.265
Ostali depoziti	18.254.486	4.160.872	11.396.024	1.786.168	35.597.550
Primljeni krediti	2.409.961			13.120.111	15.530.072
Obaveze po osnovu HOV	0			0	0
Obaveze za kamate, naknade i promenu vred.derivata	9.713				9.713
Rezervisanja				514.505	514.505
Obaveze za poreze	30.231				30.231
Obaveze iz dobitka		77.468			77.468
Obaveze za sredstva namenjena prodaji				0	0
Odložene poreske obaveze				13.436	13.436
Ostale obaveze	1.974.522			17.764.314	19.738.836
Kapital i rezerve				26.409.083	26.409.083
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>39.050.178</b>	<b>4.238.340</b>	<b>11.396.024</b>	<b>59.607.617</b>	<b>114.292.159</b>
Ročna neusklađenost na kraju godine	5.926.724	-1.727.311	-761.064	-3.438.349	0
Kumulativni gap u ročnosti aktive i pasive	5.926.724	4.199.413	3.438.349	0	

#### • Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene kamatnih stopa Grupa je izložena ovom riziku po osnovu stavki koje se vode u Bankarskoj knjizi.

Procedurom upravljanja kamatnim rizikom utvrđene su aktivnosti vezane za upravljanje kamatnim rizikom koje obuhvataju:

- identifikovanje kamatnog rizika,
- merenje kamatnog rizika,
- kontrola kamatnog rizika,
- praćenje kamatnog rizika i
- izveštavanje.

Identifikacija kamatnog rizika podrazumeva utvrđivanje tekuće izloženosti kamatnom riziku, kao i izloženosti kamatnom riziku po osnovu novih poslovnih proizvoda i aktivnosti Grupe.

U svrhu merenja i praćenja rizika kamatne stope koristi se GAP analiza, odnosno GAP izveštaji Odeljenja kontrole rizika na mesečnom nivou, koji uključuju sve pozicije aktive, pasive i vanbilansa koje su izložene tom riziku i relativan odnos prema kapitalu. GAP analiza je utemeljena na principima i preporukama Baselskog odbora za bankarsku superviziju (BCBS) na području kamatnog rizika.

Grupa posebno analizira izloženost po osnovu:

- a) rizika neusklađenosti dospeća (za stavke s fiksnom kamatnom stopom) i ponovnog određivanja cena (za stavke s promenljivom kamatnom stopom) za pojedinačne stavke aktive i pasive, kao i za vanbilansne stavke Matičnog društva (repricing risk);
- b) baznog rizika (basis risk) – rizika tzv. imperfektnе korelacije u kretanju stopa primanja i plaćanja na različite kamatno osetljive stavke sa inače sličnim karakteristikama što se tiče dospeća, odnosno ponovnog određivanja cena;
- c) rizika opcija ugrađenih u kamatno osetljive stavke aktive i pasive, kao i u vanbilansne stavke Matičnog društva (optionality).

d) Grupa po potrebi analizira i rizik krive prinosa (yield curve risk) kao rizik od negativnih efekata promene krive prinosa na finansijski rezultat i ekonomsku vrednost njenog kapitala.

Osnovni instrument zaštite Grupe od promene kamatnih stopa predstavlja ugovaranje promenljivih kamatnih stopa (mesečna EURIBOR kamatna stopa uvećana za fiksnu kamatnu stopu), kao i usklađivanje rokova plasmana i izvora sredstava. Grupa je u velikoj meri uskladila rokove plasmana i izvora sredstava, posmatrano sa stanovišta promenljivosti kamatnih stopa, tako da je znatno smanjila izloženost riziku od promene kamatnih stopa.

Skraćeni prikaz GAP-a kamatnog rizika na dan 31.12.2008. godine

*u 000 rsd*

Kamatnosna aktiva / pasiva	do 1 mesec	od 1-3 meseca	od 3-12 meseci	od 1 - 5 godina	preko 5 godina
Kamatnosno osetljiva aktiva	69.459.544	926.710	2.787.084	1.903.441	279.145
Kamatnosno osetljiva pasiva	53.804.918	6.274.123	12.395.855	5.393.708	137.573
	<b>15.654.626</b>	<b>-5.347.413</b>	<b>-9.608.771</b>	<b>-3.490.268</b>	<b>141.573</b>

<b>Rekapitulacija</b>	
Ukupno kamatonosno osetljiva aktiva	75.355.924
Kamatnosno ne osetljiva aktiva	38.936.235
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>114.292.159</b>
Ukupno kamatonosno osetljiva pasiva	78.006.176
Kamatnosno ne osetljiva pasiva	34.242.763
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>112.248.939</b>
<b>GAP</b>	<b>2.043.220</b>

#### • Devizni rizik

Politikom upravljanja rizicima i Procedurom upravljanja deviznim rizicima, Banka je definisala aktivnosti, odgovornosti i nadležnosti usmerene ka minimiziranju nivoa deviznog rizika. Aktivnosti koje se odnose na upravljanje deviznim rizikom su:

- identifikovanje deviznog rizika,
- merenje deviznog rizika,
- kontrola deviznog rizika,
- praćenje deviznog rizika i
- izveštavanje.

Devizni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene deviznog kursa, a Grupa mu je izložena po osnovu stavki koje se vode u Bankarskoj knjizi i u knjizi trgovanja. Pokazatelj deviznog rizika je odnos između ukupne neto otvorene devizne

pozicije (uključujući i absolutnu vrednost neto otvorene pozicije u zlatu) i kapitala Grupe, koji se obračunavaju u skladu sa odlukom kojom se uređuje adekvatnost kapitala Grupe.

#### **U upravljanju deviznim rizikom učestvuju:**

- 1) organi – Članica Grupe, Izvršni odbor, Odbor za reviziju, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom Matičnog društva (ALCO), Odbor za tržište;
  - 2) organizacioni delovi Članica Grupe – Odeljenje kontrole rizika, Sektor sredstava, Odeljenje finansijske kontrole, Odeljenje za ekonomske analize i po potrebi drugi organizacioni delovi Grupe.
- Za upravljanje deviznim rizikom kojem je Grupa izložena, odgovoran je Izvršni odbor Matičnog društva. ALCO predlaže Izvrsnom odboru mere koje imaju za cilj efikasno i uspešno upravljanje deviznim rizikom. Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) učestvuje u upravljanju deviznim rizikom, u skladu sa Odlukom o nadležnosti i načinu rada ALCO.

Grupa je ostvarila sledeće nivoe pokazatelja deviznog rizika:

<b>Pokazatelj deviznog rizika</b>	<b>2008.</b>
na dan 31. decembar	0,64
maksimalan za period - mesec decembar	3,38
minimalan za period - mesec decembar	0,26

U skladu sa propisima NBS koji važe na dan 31.12.2008, Grupa je dužna da pokazatelj deviznog rizika tj. odnos između aktive i pasive, održava tako da njena ukupna otvorena devizna pozicija na kraju svakog radnog dana ne bude veća od 10% njenog kapitala.

U toku cele 2008. godine Grupa je imala usklađen navedeni pokazatelj sa zahtevima Narodne banke Srbije.

Na dan 31.12.2008. konsolidovani bilans grupe je sadržavao sledeće valutne pozicije:

Opis	EUR	USD	CHF	Ostale valute	Ukupno
<b>Neto spot pozicija</b>	(5.977.192)	(1.665.548)	19.127.135	17.256	11.501.651
<b>Devizna imovina</b>	54.142.844	3.519.767	27.079.853	64.864	84.807.328
<i>Od toga u rsd indeksirano devinom.klauz.</i>	32.367.893	588.062	26.772.796	0	59.728.751
<b>Devizne obaveze</b>	60.120.036	5.185.315	7.952.718	47.608	73.305.677
<i>Od toga u rsd indeksirano devinom.klauz.</i>	1.700.353	0	8.413	0	1.708.766
<b>Neto forward pozicija</b>	6.002.920	1.655.979	(19.002.668)	0	(11.343.769)
Duga pozicija	17.295.772	5.324.923	106.155	0	22.726.850
Kratka pozicija	11.292.852	3.668.944	19.108.823	0	34.070.619
Duga otvorena pozicija	25.728		124.467	28.852	179.047
Kratka otvorena pozicija		9.569		11.596	21.165
<b>Neto otvorena pozicija</b>					179.047
Obračunski kapital				0	27.839.570
<b>Pokazatelj deviznog rizika</b>					0,64%

#### **• Ostali tržišni rizici**

Za potrebe ustrojavanja i adekvatnog funkcionisanja sistema upravljanja ostalim tržišnim rizicima i to:

- cenovnim rizikom po osnovu dužničkih i po osnovu vlasničkih HoV,
- rizika izmirenja/isporuke i
- rizika druge ugovorne strane (counterparty risk),

Izvršni odbor Matičnog društva, na predlog Odeljenja kontrole rizika, Sektora sredstava i TMO, usvaja Procedure za identifikovanje, merenje/procenu, ublažavanje i praćenje ostalih tržišnih rizika, kao poseban dokument.

Ove procedure su zasnovane na principima Grupe i Hypo Grupe u vezi sa upravljanjem i kontrolom ostalih tržišnih rizika, i u skladu su minimumom standarda i kriterijumima koje propisuje NBS.

### ***U upravljanju ostalim tržišnim rizicima učestvuju:***

- 1) organi Članica Grupe – Upravni odbor, Izvršni odbor, Odbor za reviziju, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom Matičnog društva (ALCO), Odbor za rizik;
- 2) organizacioni delovi Članica Grupe – Odeljenje kontrole rizika, Sektor sredstava, Odeljenje finansijske kontrole, Odeljenje za ekonomske analize, Odeljenje računovodstva, Settlement/TMO i po potrebi drugi organizacioni delovi Grupe.

Za upravljanje cenovnim rizikom po dužničkim i vlasničkim HoV, rizikom izmirenja/isporuke i rizikom druge ugovorne strane (counterparty risk) kojima je Grupa izložena, odgovoran je Izvršni odbor Matičnog društva. ALCO predlaže Izvrsnom odboru mere koje imaju za cilj efikasno i uspešno upravljanje ostalim tržišnim rizicima.

Radi praćenja i kontrole cenovnog i drugih tržišnih rizika koji proizilaze iz Bankarske knjige i Knjige trgovanja, Grupa, jednom godišnje utvrđuje set pojedinačnih limita na nivou transakcije (single position limit) i limita na ukupnom nivou (total position limit) i to:

- volumena (volume limit)
- gubitka (stop-loss limit p.a.)
- VaR limit (1-dnevni, 99%)

Limiti za Knjigu trgovanja i Bankarsku knjigu se utvrđuju najmanje jednom godišnje u saradnji sa Hypo Grupom, po zahtevu/predlogu Sektora sredstava, koji sadrži i strategiju poslovanja Sektora sredstava u okviru svake od knjiga poslovanja.

Zahtev sadrži i procenu, odnosno komentare Odeljenje kontrole rizika u vezi sa predloženim pozicijama i limitima, polazeći od nivoa kapitala i drugih parametara i pokazatelja poslovanja.

Zahtev za pojedinačne i totalne limite poslovanja u Bankarskoj i Knjizi trgovanja odobrava Izvršni odbor Matičnog društva koji se dalje dostavlja HYPO Grupi (Group Treasury, Group Market Risk Management, Group ALCO).

Prema standardu Hypo grupe, na isti način, definišu se pozicije i limiti Knjige za upravljanje tržišnim rizicima (Market Risk Steering Book ) koja sadrži sledeće:

- Portfolio vlasničkih HoV
- Portfolio kamatnog rizika
- FX portfolio
- Portfolio alternativnih investicija,

Ove pozicije i limiti služe za strateško poslovanje, a u skladu sa lokalnom regulativom se pridružuju pozicijama i limitima Bankarske knjige Matičnog društva.

---

### **• Operativni rizik**

---

Politika upravljanja operativnim rizikom u Grupi je postavljena u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima Narodne banke Srbije koji regulišu upravljanje operativnim rizikom (Zakon o bankama, Odluka o upravljanju rizicima, Odluka o adekvatnosti kapitala, i dr.) i ona poštuje standarde i principe Poslovne strategije Grupe i njoj odgovarajuće strategije upravljanja rizicima.

Uzroci nastanka operativnog rizika su grupisani na sledeći način:

- interne prevare i aktivnosti,
- eksterne prevare i aktivnosti,
- odnos prema zaposlenima i bezbednost na radnom mestu,
- klijenti, proizvodi i poslovna praksa,
- štete na stalnoj imovini,
- prekid u poslovanju i pad informacionog sistema i
- izvršenje, isporuka i upravljanje procesima.

Cilj Grupe pri upravljanju operativnim rizikom jeste, pored identifikacije, i smanjenje verovatnoće nastanka identifikovanih potencijalnih događaja kao i minimizacija gubitaka pri događajima po osnovu izloženosti Grupe operativnom riziku.

U procesu upravljanja operativnim rizikom učestvuju Organi Članica Grupe (Upravni odbor, Izvršni odbor,

Odbor za reviziju, Odbor za rizik, Odbor za operativni rizik) i svi organizacioni delovi Grupe. Jedan od ključnih osnova upravljanja operativnim rizikom je prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika i ostvarenim i potencijalnim gubicima nastalim po tim događajima i njihovo evidentiranje kroz jedinstvenu bazu namenjenu za te potrebe. Svrha prikupljanja ovih događaja je prepoznavanje kritičnih oblasti u kojima se često dešavaju gubici, ili imaju veliki uticaj. U tim oblastima se onda mogu planirati i implementirati mere kako bi se sprečili gubici u budućnosti. U cilju identifikacije i procene operativnog rizika, koriste se dve metode: reaktivna i proaktivna identifikacija i procena operativnog rizika. Grupa prati izloženost operativnom riziku putem redovnih i vanrednih izveštaja koje najmanje jednom mesečno priprema Odeljenje za kontrolu rizika i dostavlja ih Izvršnom Odboru, Odboru za operativno poslovanje i operativni rizik i rukovodiocima svih sektora/odeljenja Grupe. Po istoj dinamici o izloženosti operativnom riziku, izveštava se i Odbor za reviziju.

Matično društvo je dužno da na tromesečnom nivou formira i izveštava NBS - Sektor za kontrolu poslovanja banaka o gubicima nastalim kao posledica operativnog rizika, kao i onima koji su mogli nastati (a nisu) a koji prelaze propisan minimalan iznos.

Odeljenje za kontrolu rizika (menadžer za operativni rizik) vodi i projekat «Plana kontinuiteta poslovanja» (Business Continuity Plan) koji će osigurati kontinuitet u poslovanju Matičnog društva u slučajevima nastanka poremećaja/prekida operativnog rada. Projektom je obuhvaćeno mapiranje svih kritičnih poslovnih procesa u Matičnom društvu, a krajnji rezultat projekta je izrada i kompletiranje Plana kontinuiteta poslovanja Matičnog društva je u skladu sa zahtevima i rokovima propisanom aktima Narodne banke Srbije.

#### **• Rizik usklađenosti poslovanja**

Rizik usklađenosti poslovanja nastaje usled propuštanja usklađivanja poslovanja sa zakonom i podzakonskim aktima, internim aktima, procedurama za sprečavanje pranja novca i finansiranja finansiranja terorizma, kao i uobičajenim pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom Grupe.

Tri osnovna rizika usklađenosti poslovanja su:

- a) rizik od sankcija regulatornog tela - rizik koji proističe iz nepravilnosti u poslovanju koje mogu dovesti do toga da regulatorno državno telo preduzme mere prema Članicama Grupe pod uslovima i na način predviđen zakonom;
- b) rizik od finansijskih gubitaka-rizik koji nastaje kao posledica svih rizika kojima je Grupa izložena, a naročito usled nepoštovanja zakona i internih akata i neodgovarajuće primene strategija i politika, odnosno zbog upravljanja Grupom koje dovodi do finansijskog gubitka po bilo kom osnovu;
- c) reputacioni rizik – rizik koji nastaje ako se ne postupa u skladu sa zakonom i internim aktima čime se narušava poslovni ugled i poverenje klijenata.

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA**  
na dan 31.12.2008.godine

u 000 rsd  
2008.g      2007.g

<b>AKTIVA</b>		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.866.075	1.416.008
Opozivi depoziti i krediti	17.277.258	58.853.324
Potraživ.po osnovu kamata, naknade,prodaje,promena derivata	545.087	444.992
Dati krediti i depoziti	71.074.049	64.304.198
HOV bez sopstvenih akcija	1.924.685	3.762.371
Udeli (učešća) u kapitalu povezanih pravnih lica po metodu kapitala	127.853	0
Ostali plasmani	2.092.935	2.363.602
Nematerijalna ulaganja	328.546	294.642
Osnovna sredstva, investicione nekretnine	1.739.314	1.723.898
Stalna sredstva namenjena prodaji	0	65.945
Odložena poreska sredstva	0	0
Ostala sredstva	316.357	312.624
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>114.292.159</b>	<b>133.541.604</b>

<b>PASIVA</b>		
Transkacioni depoziti	16.371.265	14.293.292
Ostali depoziti	35.597.550	27.240.168
Primljeni krediti	15.530.072	53.434.301
Obaveze po osnovu HOV	0	2.587.340
Obaveze za kamate, naknade ipromenu vrednosti deriv	9.713	17.653
Rezervisanja	514.505	225.615
Obaveze za poreze	30.231	28.073
Obaveze iz dobitka	77.468	78.181
Odložene poreske obaveze	13.436	31.837
Ostale obaveze	19.738.836	17.054.894
<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>87.883.076</b>	<b>114.991.354</b>
<b>KAPITAL</b>		
Akcijski kapital	13.534.177	12.225.879
Emisiona premija	7.205.310	2.790.840
Rezerve iz dobiti	3.444.043	2.058.510
Revalorizacione rezerve	20	175
Nerealizovani gubici po HOV ras.za prodaju	685	0
Dobitak	2.226.218	1.474.846
<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>26.409.083</b>	<b>18.550.250</b>
<i>Interes manjinskih vlasnika</i>	493	914
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>114.292.159</b>	<b>133.541.604</b>

**KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA**  
 u periodu od 01.01.2008. do 31.12.2008.godine

u 000 rsd

POZICIJA	2008.g	2007.g
<b>2</b>		
<b>PRIHODI I RASHODI REDOVNOG POSLOVANJA</b>		
Prihodi od kamata	10.286.090	8.515.409
Rashodi od kamata	5.137.892	5.137.719
<b>Dobitak po osnovu kamata</b>	<b>5.148.198</b>	<b>3.377.690</b>
<b>Gubitak po osnovu kamata</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prihodi od naknada i provizija	1.352.270	882.417
Rashodi od naknada i provizija	68.079	57.662
<b>Dobitak po osnovu naknada i provizija</b>	<b>1.284.191</b>	<b>824.755</b>
<b>Gubitak po osnovu naknada i provizija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Neto dobitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti		45.323
Neto gubitak po osnovu prodaje hartija od vrednosti	198.143	0
Neto prihodi od kursnih razlika		828.835
Neto rashodi od kursnih razlika	7.934.993	0
Prihodi od dividendi i učešća	0	74.277
Ostali poslovni prihodi	167.406	58.146
Neto rashodi indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	1.636.969	141.732
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	1.224.729	1.006.118
Troškovi amortizacije	402.428	367.535
Ostali poslovni rashodi	2.251.518	1.962.305
Prihodi od promene vrednosti imovine i obaveza	17.665.990	9.092.135
Rashodi od promene vrednosti imovine i obaveza	8.236.247	9.250.807
<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>	<b>2.380.758</b>	<b>1.572.664</b>
<b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DOBITAK PERIODA PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>2.380.758</b>	<b>1.572.664</b>
<b>GUBITAK PERIODA PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Porez na dobit (847)	262.254	131.622
Dobitak od odloženih por sredstava i obaveza	18.401	48
Gubitak od odloženih por sredstava i obaveza	0	17.133
<b>DOBITAK POSLE OPOREZIVANJA</b>	<b>2.136.905</b>	<b>1.423.957</b>
<b>GUBITAK POSLE OPOREZIVANJA</b>		
Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima	0	345
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog lica	2.137.050	1.423.612
Neto gubitak koji pripada manjinskim ulagačima	145	0
<b>Osnovna zarada po akciji</b>	<b>325</b>	<b>243</b>

#### 4. PRIHODI I RASHODI PO OSNOVU KAMATA

##### a) Prihodi po osnovu kamata

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Po obaveznoj rezervi kod centralne banke	105.323	36.319
Po repo poslovima sa centralnom bankom	2.585.575	1.826.363
Po blagajničkim zapisima NBS	411.043	350.833
Po depozitima kod centralne banke	1.278	28.138
Po plasmanima domaćim bankama	356.790	210.151
Po poslovanju sa stranim bankama	62.564	129.210
Po plasmanima preduzećima	3.896.574	3.757.660
Po plasmanima stanovništvu	2.555.042	1.827.976
Naknade za odobravanje kredita preduzećima	232.952	260.181
Naknade za odobravanje kredita stanovništvu	72.324	83.156
Po poslovanju sa HOV	6.625	5.422
<b>Ukupno prihodi od kamata</b>	<b>10.286.090</b>	<b>8.515.409</b>
<b>NETO PRIHOD OD KAMATA</b>	<b>5.148.198</b>	<b>3.377.690</b>

#### 5. PRIHODI I RASHODI PO OSNOVU NAKNADA

##### a) Prihodi po osnovu naknada

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Naknade od kreditnih institucija	30.290	10.424
Naknade za izdate garancije i druga jemstva	369.925	193.118
Naknade po poslovima platnog prometa u zemlji	419.266	270.652
Naknade po poslov. plat. prometa sa inostranst.	113.931	103.224
Naknade po poslovanju sa HOV	35.770	134.138
Naknade po poslovanju sa karticama	111.921	64.317
Ostale naknade od preduzeća	158.003	42.418
Ostale naknade od stanovništva	113.164	64.126
<b>Ukupno prihodi od naknada</b>	<b>1.352.270</b>	<b>882.417</b>

##### b) Rashodi po osnovu naknada

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Naknade kreditnim institucijama	2.625	8.783
Naknade iz poslovanja sa preduzećima	8.087	4.100
Naknade za primljene garancije i druga jemstva	0	2.045
Naknade po poslovima platnog prometa u zemlji	34.807	26.789
Naknade po poslov. plat. prometa sa inostranst.	12.700	7.703
Naknade po poslovanju sa karticama	7.912	5.280
Naknade po poslovanju sa hartijama	1.948	2.962
<b>Ukupno rashodi od naknada</b>	<b>68.079</b>	<b>57.662</b>
<b>NETO PRIHOD OD NAKNADA</b>	<b>1.284.191</b>	<b>824.755</b>

## 6. DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU HoV, KURSNIH RAZLIKA I PROMENE VREDNOSTI

(u 000 rsd)

	2008	2007
Neto efekat kursnih razlika	-7.934.993	828.835
Prihodi od dividendi i učešća	0	74.277
Neto dobici/gubici od prodaje HOV i učešća	-198.143	45.323
Ostali prihodi	167.406	58.146
<b>Ukupno</b>	<b>-7.965.730</b>	<b>1.006.581</b>
Neto efekat od promene vrednosti hartija	105.070	-35.804
Neto efekat od promene vrednosti derivata	359.965	0
Neto efekat od promene potraživanja i obaveza	8.964.708	-122.868
<b>Ukupno efekti promene vrednosti</b>	<b>9.429.743</b>	<b>-158.672</b>
<b>UKUPNO OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>1.464.013</b>	<b>847.909</b>
Neto prihod realizovanih kursnih razlika	852.585	725.288
Neto efekat revalorizacionih kursnih razlika	-8.787.578	103.547
<b>Neto efekat od kursnih razlika</b>	<b>-7.934.993</b>	<b>828.835</b>

## 7. OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u 000 rsd)

	2008	2007
Neto zarade	873.024	720.722
Porezi i doprinosi na zarade	321.966	263.056
Ostali lični rashodi	29.739	22.340
Izdaci za prevoz, smeštaj i ishranu zaposlenih	59.783	16.459
Donacije i pomoći	1.376	8.177
Zakupnine	374.571	370.594
Premije osiguranja	110.172	56.218
Troškovi reprezentacije	53.251	43.937
Troškovi reklame i propagande	297.379	170.522
Troškovi održavanja ostale opreme i objekata	88.773	78.181
Troškovi korišćenja informacionih sistema	187.676	128.204
Troškovi goriva i održavanja automobila	19.266	14.115
PTT troškovi i troškovi komunikacija	137.740	106.935
Članarine u zemlji i inostranstvu	3.522	3.087
Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	226.127	188.563
Intelektualne usluge	101.824	75.810
Troškovi veštačenja, arbitraže i revizije	11.910	15.637
Troškovi opremanja filijala	19.510	10.489
Ostali administrativni troškovi	349.737	247.266
Amortizacija	402.428	367.535
Gubici po osnovu otpisa i prodaje osn.sredstava	2.622	7.976
Otpis nenaplativih potraživanja	63.284	323.003
Ostali rashodi	142.995	97.132
<b>UKUPNO OSTALI POSLOVNI RASHODI</b>	<b>3.878.675</b>	<b>3.335.958</b>

## 8. RASHODI OTPISA PLASMANA I REZERVISANJA

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
<b>Individualne ispravke vrednosti</b>	<b>-967.751</b>	<b>-237.442</b>
Neto rashod (prihod) po plasm. bankama	10.156	18.926
Neto rashod po plasmanima klijentima	-939.770	-245.155
Neto rashod po kamatama i naknadama	-38.117	-11.196
Neto rashod (prihod) po ostaloj aktivi	-20	-17
<b>Grupne ispravke vrednosti</b>	<b>-343.510</b>	<b>123.193</b>
Neto prihod po plasmanima klijentima	-302.230	141.585
Neto rashod po kamatama i naknadama	-20.785	-13.900
Neto rashod po ostaloj aktivi	-20.495	-4.492
<b>Ukupno rashodi za ispravke vredn. plasmana</b>	<b>-1.311.261</b>	<b>-114.249</b>
<b>Rezervisanje po vanbilansnim pozicijama</b>	<b>-286.622</b>	<b>-62.748</b>
<b>Rezervisanja u skladu sa IAS 19</b>		
Rezervis. za neiskorišćene god. odmore i bonuse	-102.604	-15.018
Prihodi od ukidanja rezervisanja za zaposlene	66.320	21.845
Rezervisanja za otpremnine kod otpuštanja	2.645	2.584
Rezervisanja za penzije	-5.447	25.854
<b>Neto rashodi (prihod) od rezervisanja po IAS 19</b>	<b>-39.086</b>	<b>35.265</b>
<b>RASHODI OTPISA PLASMANA I REZERVISANJA</b>	<b>-1.636.969</b>	<b>-141.732</b>

## 9. PROMENE NA RAČUNIMA ISPRAVKE VREDNOSTI I REZERVISANJA

### 9a) Obračunate ispravke vrednosti na teret troškova Grupe

	ispravke po učešćima	po plasmanima klijentima	po ostaloj aktivi	po kamat. i naknad.	po plasmanima bankama
<b>Stanje 01.01.2008</b>	<b>1.958</b>	<b>1.859.370</b>	<b>4.721</b>	<b>126.790</b>	<b>20.876</b>
Povećanje rashoda	0	-1.242.000	-20.515	-58.902	
Prihodi od ukidanja rezervi	0			0	0
Kursne razlike	0	-309.624	-200	-34.128	-2.019
Isknjižavanje	1.166				
Naplaćeno u toku godine	320	75.255	8	11.036	0
<b>Stanje 31.12.2008</b>	<b>472</b>	<b>3.335.739</b>	<b>25.428</b>	<b>208.784</b>	<b>12.739</b>
<b>Ukupno ispravke vrednosti 31.12.2008</b>					<b>3.583.162</b>
Ispravke vrednosti na početku godine					2.013.715
<b>Povećanje stanja ispravke vrednosti</b>					<b>1.569.447</b>

### 9b) Obračunate rezerve za procenjene gubitke na teret rezervi iz kapitala Grupe

	po metodol. NBS	po aktima Grupe	potrebne rezerve
Plasmani bankama	13.849	12.739	1.110
Plasmani komitentima	9.749.810	3.569.140	6.416.879
Učešća i HOV	96.785	472	96.313
Ostała sredstva i AVR	53.138	811	52.327
<b>Ukupno za bilans</b>	<b>9.913.582</b>	<b>3.583.162</b>	<b>6.566.629</b>
Garancije, jemstva i preuzete neopozive obaveze	3.334.219	478.321	2.913.027
<b>UKUPNO</b>	<b>13.247.801</b>	<b>4.061.483</b>	<b>9.479.656</b>
Rezerve za procenjene gubitke iz prethodnog perioda			1.720.564
<b>Nedostajući iznos rezervi za procenjene gubitke</b>			<b>7.759.092</b>

### 9c) Kategorije izvršenih obračuna rezervisanja za potencijalne obaveze

	Rezervis. za vanbilans	Rezervis. za penzije	Rezervis. za otpuštanje sa posla	Obaveze za bonuse i godišnje odmore
<b>Stanje 01.01.2008</b>	<b>191.699</b>	<b>28.227</b>	<b>5.689</b>	<b>66.320</b>
Povećanje rashoda	286.622	5.447	0	102.604
Prihodi od ukidanja rezervi			2.645	66.320
Isplata zaposlenim	0	534	0	0
<b>Stanje 31.12.2008</b>	<b>478.321</b>	<b>33.140</b>	<b>3.044</b>	<b>102.604</b>
<b>Ukupno rezervisanja</b>			<b>514.505</b>	

### 10. POREZ NA DOBITAK

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Dobit pre oporezivanja	2.380.758	1.683.009
Prihodi od dividendi	0	71.327
Porez na dobitak po propisanoj stopi	238.076	161.168
Efekti po osnovu razlike za priznatu amortizac.	28.040	16.201
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u PB	64.016	40.464
Odloženi poreski efekti po amorti. osn. sredstava	13.436	22.899
Umanjenje po osnovu novozaposlenih radnika	-8.014	-21.133
Umanjenje po osnovu ulaganja u opremu	-59.864	-56.140
Odložene poreske obaveze iz preth.perioda	31.837	14.752
Neto poreski trošak	243.853	148.707
Odložene poreske obaveze po trošk.amortizacije	13.436	31.837
<b>Povećanje (smanjenje) odloženih poreskih obaveza</b>	<b>-18.401</b>	<b>17.085</b>
Porez na dobitak	262.254	131.622
Plaćene akontacije u toku godine	184.786	53.441
<b>Porez na dobitak za plaćanje</b>	<b>77.468</b>	<b>78.181</b>
Poreska stopa	10,00%	10,00%

### 11. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Zlato i drugi plemeniti metali	0	0
Gotovina u blagajni	1.158.679	948.270
gotovina u dinarima	565.070	529.872
gotovina u stranoj valuti	593.609	418.398
Čekovi u stranoj valuti poslati na naplatu	0	38
Sredstva na žiro računu	17.534.683	416.991
Plasmani bankama uključeni u gotov. ekvivalente	172.809	50.709
devizni računi kod NBS za trgovanje HOV	15.615	15.629
devizni tekući računi u inostranstvu	157.194	35.080
<b>Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	<b>18.866.171</b>	<b>1.416.008</b>
Ispravke vredn. po devi.računima u inostranstvu	-96	0
<b>Neto vrednost gotovina i got. ekvivalen.</b>	<b>18.866.075</b>	<b>1.416.008</b>

## 12. DEPOZITI KOD NBS I HoV KOJE SE MOGU REFINANSIRATI KOD NBS

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Obavezna rezerva	17.277.258	32.853.324
u dinarima	0	0
u stranoj valuti	17.277.258	32.853.324
Ostali depoziti kod NBS	0	<b>26.000.000</b>
Deponovani viškovi likvidnih sred. kod NBS	0	1.000.000
Plasmani NBS po repo poslovima	0	25.000.000
<b>Ukupno depoziti kod NBS</b>	<b>17.277.258</b>	<b>58.853.324</b>

Depoziti kod NBS se odnose na izdvojena sredstva za deviznu obaveznu rezervu u iznosu od 17.277.258 hiljada din što odgovara dinarskoj protivvrednosti od usd 43.324.890 i eur 164.243.319.

Narodna banka plaća Matičnom društvu kamatu na dinarsku obaveznu rezervu po kamatnoj stopi u visini od 2,5%. Na deviznu obaveznu rezervu NBS ne plaća Matičnom društву kamatu.

Grupa nije koristila sredstva devizne obavezne rezerve za održavanje likvidnosti.

Devizna obavezna rezerva je iskazana na posebnom knjigovodstvenom računu a dinarska obavezna rezerva je sadržana u saldu dinarskog žiro računa Matičnog društva.

## 13. POTRAŽIVANJA za kamate, naknade, od prodaje i fer vrednosti derivata

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Dospela kamata i naknada u dinarima	699.767	533.606
od banaka	13.290	3.653
od preduzeća	468.409	408.620
od stanovništva	218.068	121.333
Dospela kamata i naknada u stranoj valuti	54.104	37.221
od banaka	2.193	0
od preduzeća	50.633	36.421
od stanovništva	1.278	800
<b>Ukupno potraživanja za kamatu i naknadu</b>	<b>753.871</b>	<b>570.827</b>
Ispravke vrednosti kamata i naknada preduzeć.	-151.104	-93.071
Ispravke vrednosti kamata i naknada stanovn.	-57.680	-33.719
<b>Neto vrednost potraživanja za kamatu i naknadu</b>	<b>545.087</b>	<b>444.037</b>
<b>Potraživanja za prodata osnovna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>955</b>
<b>Ukupno</b>	<b>545.087</b>	<b>444.992</b>

## 14. DATI KREDITI I DEPOZITI

### 14a). Dati krediti i depoziti bankama

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
<b>U stranoj valuti</b>	<b>2.525.128</b>	<b>0</b>
Kratkoročni plasmani bankama u stranoj valuti	2.525.128	0
 <b>U dinarima</b>	 <b>1.356.010</b>	 <b>2.038.161</b>
Ostali kratkor.plasmani bankama u dinarima	470.000	810.000
Kratkor.plasmani bankama u din sa val.klauz	886.010	1.228.161
<b>Ukupno plasmani bankama</b>	<b>3.881.138</b>	<b>2.038.161</b>
Indirektne ispravke vrednosti	-12.643	-20.876
<b>Neto vrednost plasmana bankama</b>	<b>3.868.495</b>	<b>2.017.285</b>

**14b). Dati krediti i depoziti klijentima**

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Kratkoročni krediti u dinarima	9.201.043	7.803.246
pravnim licima	7.487.340	6.644.859
stanovništvu	1.713.703	1.158.387
Kratkoročni krediti u stranoj valuti	1.167.338	621.047
pravnim licima	1.164.344	620.611
stanovništvu (strana fizička lica)	2.994	436
Dugoročni krediti u dinarima	58.364.883	53.197.926
pravnim licima	26.055.608	29.929.237
stanovništvu	32.309.275	23.268.689
Dugoročni krediti u stranoj valuti	1.808.029	2.521.758
pravnim licima	1.632.244	2.403.351
strana fizička lica	175.785	118.407
	<b>70.541.293</b>	<b>64.143.977</b>
Ispravke vrednosti plasmana za pravna lica	-2.022.887	-1.251.537
Ispravke vrednosti plasmana za fizička lica	-1.312.852	-605.527
<b>Neto vrednost plasmana komitentima</b>	<b>67.205.554</b>	<b>62.286.913</b>
<b>UKUPNO DATI KREDITI I DEPOZITI</b>	<b>71.074.049</b>	<b>64.304.198</b>

**15. OSTALI PLASMANI**

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Kratkoročni plasmani u dinarima	337.437	731.107
bankama	313.975	715.300
pravnim licima	23.462	15.807
Kratkoročni plasmani u stranoj valuti	1.308.540	1.072.858
bankama	1.308.540	1.072.858
pravnim licima	0	0
Dugoročni plasmani u dinarima	0	0
pravnim licima	0	0
stanovništvu	0	0
Dugoročni plasmani u stranoj valuti	471.575	561.943
pravnim licima	471.575	561.943
stanovništvu	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>2.117.552</b>	<b>2.365.908</b>
Ispravke vrednosti plasmana za pravna lica	-24.617	-2.306
Ispravke vrednosti plasmana za fizička lica	0	0
<b>Neto vrednost ostalih plasmana</b>	<b>2.092.935</b>	<b>2.363.602</b>

**16. HOV I UČEŠĆA U KAPITALU POVEZANIH PRAVNIH LICA PO METODU KAPITALA**

**16a) HOV namenjene trgovanju**

	2008.	2007.
1. Ulaganja u obveznice stare devizne štednje	0	547.813
2. Ulaganja u vlasničke HOV banaka	1.147	0
3. Ulaganje u vlasničke HOV preduzeća	7.792	122.479
<b>Ukupno HOV namenjene trgovanju</b>	<b>8.939</b>	<b>670.292</b>

**16b) HOV koje se drže do dospeća - nekotirane HOV**

	2008.	(u 000 rsd) 2007.
<b>1. Ulaganja u blagajničke zapise NBS</b>	<b>1.603.409</b>	<b>2.672.339</b>
<b>4. Ulaganja u obveznice preduzeća</b>	<b>89.031</b>	<b>81.330</b>
<b>2. Ulaganja u menice preduzeća</b>	<b>215.367</b>	<b>138.154</b>
Nominalna vrednost menica	222.924	144.966
Odstupanje od nabavne vrednosti menica	-7.557	-6.812
<b>Ukupno hartije koje se drže do dospeća</b>	<b>1.907.807</b>	<b>2.891.823</b>

**16c) HOV raspoložive za prodaju - kotirane HOV**

	2008.	(u 000 rsd) 2007.
<b>1. Ulaganje u investicione jedinice</b>	<b>7.259</b>	<b>0</b>
<b>2. Ulaganje u vlasničke HOV</b>	<b>680</b>	<b>200.256</b>
Učešća u kapitalu drugih pravnih lica u din	1.152	202.214
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	-472	-1.958
<b>Ukupno hartije raspoložive za prodaju</b>	<b>7.939</b>	<b>200.256</b>

**16c) Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica po metodu kapitala**

Naziv zavisnog društva	uplaćeni kapital	Dobitak/ Gubitak društava	učešće po metodu udela
DZU HYPO Investments a.d. Beograd	49.161	-29.509	<b>19.652</b>
DZY dobrovoljnim penzijskim fondom Hypo a.d Beogra	116.927	-8.726	<b>108.201</b>
	<b>166.088</b>	<b>-38.235</b>	<b>127.853</b>
<b>UKUPNO HoV i UČEŠĆA</b>		<b>2.052.538</b>	<b>3.762.371</b>

**17. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

	Licence i prava	Licence u pripremi	ukupno	(u 000 rsd)
<b>Nabavna vrednost</b>				
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>112.350</b>	<b>194.900</b>	<b>307.250</b>	
Povećanja	255.920	73.732	329.652	
Revalorizacija	0	0	0	
Prenosi	0	-255.920	-255.920	
Otudjenja i rashodovanja	0	0	0	
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>368.270</b>	<b>12.712</b>	<b>380.982</b>	
<b>Ispравka vrednosti</b>				
Stanje na početku godine	12.608	0	12.608	
Amortizacija za tekuću godinu	39.828	0	39.828	
Revalorizacija	0	0	0	
Otudjivanje i rashodovanje	0	0	0	
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>52.436</b>	<b>0</b>	<b>52.436</b>	
<b>Sadašnja vrednost na dan 31.12.2008.</b>	<b>315.834</b>	<b>12.712</b>	<b>328.546</b>	
<b>Sadašnja vrednost na dan 31.12.2007.</b>	<b>99.742</b>	<b>194.900</b>	<b>294.642</b>	

## 18. OSNOVNA SREDSTVA I INVESTICIONE NEKRETNINE

### 18a) INVESTICIONE NEKRETNINE

(u 000 rsd)

#### Investicione nekretnine

##### Nabavna vrednost

<b>Stanje na početku godine</b>	81.514
Povećanja	0
Revalorizacija	0
Prenosi	0
Otudjenja i rashodovanja	0
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>81.514</b>

##### Isprawka vrednosti

Stanje na početku godine	2.244
Amortizacija za tekuću godinu	2.037
Revalorizacija	0
Otudjivanje i rashodovanje	0
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>4.281</b>

**Sadašnja vrednost na dan 31.12.2008.** **77.233**

Sadašnja vrednost na dan 31.12.2007. **79.270**

### 18b) GRADJEVINSKI OBJEKTI I ULAGANJA U ZAKUPLJENE OBJEKTE

(u 000 rsd)

Zemljište i gradj.objekti	Ulaganja u objekte u zakupu	Investicije u toku	ukupno
------------------------------	-----------------------------------	-----------------------	--------

##### Nabavna vrednost

Stanje na početku godine	258.881	820.255	10.595	1.089.731
Povećanja		41.459	305.336	346.795
Revalorizacija	0	0	0	0
Prenosi	0	-7.777	-41.459	-49.236
Otudjenja i rashodovanja	0	0	0	0
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>258.881</b>	<b>853.937</b>	<b>274.472</b>	<b>1.387.290</b>

##### Isprawka vrednosti

Stanje na početku godine	6.869	313.354	0	320.223
Amortizacija za tekuću godinu	5.178	163.310	0	168.488
Revalorizacija	0	0	0	0
Otudjivanje i rashodovanje	0	0	0	0
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>12.047</b>	<b>476.664</b>	<b>0</b>	<b>488.711</b>

**Sadašnja vrednost na dan 31.12.2008.** **246.834**

Sadašnja vrednost na dan 31.12.2007. **252.012**

### 18c) OSTALA OPREMA

(u 000 rsd)

	Kompjuter. oprema	Ostala oprema	Avansi i u pripremi	Finansijski lizing	ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na početku godine	351.253	829.405	44.747	48.646	1.274.051
Povećanja	30.694	73.394	106.587		210.675
Revalorizacija	0	0	0	0	0
Prenosi			-123.695		-123.695
Otudjenja i rashodovanja	-5.930	-22.227	0		-28.157
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>376.017</b>	<b>880.572</b>	<b>27.639</b>	<b>48.646</b>	<b>1.332.874</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>					
Stanje na početku godine	174.631	211.611	0	12.689	398.931
Amortizacija za tekuću godinu	77.709	106.825	0	7.541	192.075
Revalorizacija	0	0	0	0	0
Otudjivanje i rashodovanje	-5.821	-15.813	0		-21.634
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>246.519</b>	<b>302.623</b>	<b>0</b>	<b>20.230</b>	<b>569.372</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31.12.2008</b>	<b>129.498</b>	<b>577.949</b>	<b>27.639</b>	<b>28.416</b>	<b>763.502</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31.12.2007.</b>	<b>176.622</b>	<b>617.794</b>	<b>44.747</b>	<b>35.957</b>	<b>875.120</b>

(u 000 rsd)

<b>UKUPNA VREDNOST OSNOVNIH SREDSTVA</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Investicione nekretnine	77.233	79.270
Gradjevinski objekti	246.834	252.012
Ulaganje u zakupljene objekte	377.273	506.901
Investicije u toku za gradjevinske objekte	274.472	10.595
Kompjuterska i ostala oprema	707.447	794.416
Finansijski lizing za automobile	28.416	35.957
Dati avansi za ostalu opremu	27.639	44.747
	<b>1.739.314</b>	<b>1.723.898</b>

### 19. OSTALA SREDSTVA i AVR

(u 000 rsd)

	<b>2008</b>	<b>2007.</b>
Potraživanja od zaposlenih	2.268	2.564
Potraživanja za pretplaćene ostale poreze i doprin.	0	262
Dati avansi i depoziti	99.761	69.448
Zalihe	14.114	8.410
Ostala sredstva	46.948	40.729
Razgranič. potraživ. po osnovu kamate i derivata	129.307	149.160
Razgraničeni rashodi	24.770	46.772
<b>Ukupno ostala sredstva i AVR</b>	<b>317.168</b>	<b>317.345</b>
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	-811	-4.721
<b>Neto vrednost ostalih sredstava i AVR</b>	<b>316.357</b>	<b>312.624</b>
<b>Stalna sredstva namenjena prodaji</b>	<b>0</b>	<b>65.945</b>

## 20. TRANSAKCIJONI DEPOZITI

(u 000 rsd)

	2008	2007
Depoziti stranih banaka	3.250.048	298.262
u dinarima	300.158	8.136
u stranoj valuti	2.949.890	290.126
Depoziti pravnih lica	<b>10.386.142</b>	<b>10.996.297</b>
u dinarima	3.566.011	7.341.573
u stranoj valuti	6.820.131	3.654.724
Depoziti fizičkih lica	<b>2.735.075</b>	<b>2.998.733</b>
u dinarima	853.665	720.891
u stranoj valuti	1.881.410	2.277.842
<b>Ukupno transakcionii depoziti</b>	<b>16.371.265</b>	<b>14.293.292</b>

## 21. OSTALI DEPOZITI

(u 000 rsd)

	2008	2007
Depoziti pravnih lica	21.808.486	12.609.832
u dinarima	7.143.692	6.131.772
u stranoj valuti	14.664.794	6.478.060
Depoziti fizičkih lica	<b>13.789.064</b>	<b>14.630.336</b>
u dinarima	208.714	230.901
u stranoj valuti	13.580.350	14.399.435
<b>Ukupno ostali depoziti</b>	<b>35.597.550</b>	<b>27.240.168</b>

## 22. OBAVEZE ZA KAMATE, NAKNADE I PROMENU VREDNOSTI DERIVATA

(u 000 rsd)

	2008	2007
Obaveze za kamate prema bankama	2.265	1.433
u dinarima	2.265	1.433
u stranoj valuti	-	-
Obaveze za kamate prema komitentima	<b>7.448</b>	<b>16.220</b>
u dinarima	7.435	16.130
u stranoj valuti	13	90
<b>Ukupno obaveze prema komitentima</b>	<b>9.713</b>	<b>17.653</b>

## 23. PRIMLJENI KREDITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE

(u 000 rsd)

	2008	2007
Obaveze za kredite prema bankama	<b>5.430.050</b>	<b>14.927.164</b>
u dinarima	1.000.000	2.480.000
u stranoj valuti	4.430.050	12.447.164
Obaveze za kredite prema drugim fin. instituc.	<b>8.690.061</b>	<b>36.565.271</b>
u dinarima	0	0
u stranoj valuti	8.690.061	36.565.271
Ostale obaveze	<b>1.409.961</b>	<b>1.941.866</b>
u dinarima	979.275	1.070.980
u stranoj valuti	430.686	870.886
<b>Ukupno ostali depoziti</b>	<b>15.530.072</b>	<b>53.434.301</b>

Uzeti kratkoročni i dugoročni krediti dospevaju u sledećim periodima:

<b>iznos u valutu</b>	<b>u 000 din</b>	<b>dospeće</b>	<b>kamatne stope</b>
Rsd 1.000.000.000,00	1.000.000	05.01.2009	od 17,75% - 19%
Eur 50.000.000,00	4.430.050	12.03.2015	3 mes euroibor + 0,092
Chf 5.000.000,00	297.020	17.02.2015	6 mes libor +1,83
Eur 25.000.000,00	2.215.025	29.06.2016	3 mes euroibor + 1,83
Chf 104.000.000,00	6.178.016	29.06.2016	6 mes libor +1,83
<b>UKUPNO UZETI KREDITI</b>	<b>14.120.111</b>		

Krediti u dinarima predstavljaju kratkoročne kredite koji su uzeti od domaćih banaka.

Kredit od Eur 50.000.000,00 je primljen od Evropske Investicione Banke.

Ostali krediti su primljeni iz inostranstva od Hypo Group Netherlands finance B.V.

## 24. OBAVEZE PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	<i>(u 000 rsd)</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Primljena sredstva od kupca		0	2.576.143
Stanje na početku godine		2.587.340	0
Isplaćena sredstva		-2.851.146	0
Rashodi kamate		289.030	16.530
Obaveze porez po odbitku na kamate		-30.557	0
Obaveze za transakcione troškove		0	-5.333
Transakcioni troškovi		5.333	0
<b>Knjigovodstvena vrednost obveznica</b>		<b>0</b>	<b>2.587.340</b>

Matično društvo je emitovalo sopstvene obveznice nominalne vrednosti RSD 3.000.000.000,00.

Emisija je izvršena po dobijanju Rešenja Komisije za HOV o odobrenju izdavanja hartija od vrednosti unapred poznatim kupcima br. 4/0-08-7623/6-07 od 06.12.2007.

Emitovane obveznice su dugoročne, dinarske, bezkuponske hartije od vrednosti sa fiksnom kamatnom stopom od 10,5 % na godišnjem nivou i rokom dospeća 545 dana od dana izdavanja.

Matično društvo je iskoristilo individualno pravo da prevremeno otkupi obveznice na dan koji pada 366 kalendarskih dana od dana izdavanja. Otkup je završen 10.12.2008.

Cena prevremenog otkupa je rsd 2.851.146.398,45.

## 25. PORESKE OBAVEZE

	<i>(u 000 rsd)</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Obaveze za PDV		19.003	12.862
Obaveze za ostale poreze i doprinose		11.228	15.211
Obaveze za porez na dobit preduzeća		77.468	78.181
Odložene poreske obaveze		13.436	31.837
<b>Ukupno poreske obaveze</b>		<b>121.135</b>	<b>138.091</b>

## 26. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Obaveze prema zaposlenima( IAS 19)	102.605	70.320
Obaveze prema dobavljačima u dinarima	46.646	29.083
Obaveze prema dobavljačima u stranoj valuti	69.215	5.417
Prevremene uplate za dugovanja po kreditima	50.861	49.291
Primljeni avansi	59.444	115.039
Ostale obaveze u dinarima	6.647	32.099
Ostale obaveze u stranoj valuti	14.085	54.792
Dugoročne obaveze za finansijski lizing	6.999	14.827
Subordinirane obaveze	17.756.467	15.774.013
Razgraničenja	1.625.867	910.013
<b>Ukupno ostale obaveze</b>	<b>19.738.836</b>	<b>17.054.894</b>

## 27. REZERVISANJA

Rezervisanja se sastoje iz:

	(u 000 rsd)	
	2008	2007
Rezervisanje za gubitke po vanbilansu	478.321	191.699
Rezervisanja za otpremnine kod otpuštanja	3.044	5.689
Rezervisanja za penzije	33.140	28.227
<b>UKUPNO IZRŠENA REZERVISANJA</b>	<b>514.505</b>	<b>225.615</b>

## 28. KAPITAL

<i>Struktura ukupnog kapitala</i>	<i>2008.g</i>	<i>2007.g</i>
Stanje akcijskog kapitala na početku godine	12.225.879	11.684.119
Nove emisije akcija	1.308.298	541.760
<b>Ukupan akcijski kapital na kraju godine</b>	<b>13.534.177</b>	<b>12.225.879</b>
Emisiona premija na početku godine	2.790.840	894.680
Povećanje	4.414.470	1.896.160
<b>Emisiona premija na kraju godine</b>	<b>7.205.310</b>	<b>2.790.840</b>
Rezerve za potencijalne gubitke na početku godine	1.720.564	373.410
Povećanje	0	1.347.154
<b>Rezerve za potencijalne gubitke na kraju godine</b>	<b>1.720.564</b>	<b>1.720.564</b>
Rezerve iz dobiti na početku godine	266.653	889.459
Povećanje u toku godine	1.385.533	
Smanjenje (prenos na rezerve za potenc.gubitke)		-622.806
Stanje rezervi iz dobiti na kraju godine	1.652.186	266.653
Revalorizacione rezerve	20	175
Nerealizovani gubici po HoV raspoloživim za prodaju	685	0
<b>Rezerve za opšte bankarske rizike</b>	<b>71.293</b>	<b>71.293</b>
Nerasporedjena dobit prethodne godine	1.474.846	847.151
Prenos u rezerve za opšte bankarske rizike	0	-71.293
Prenos u rezerve	-1.385.533	-724.348
Ostalo	0	18
Dobitak tekuće godine	2.136.905	1.423.318
<b>Nerasporedjena dobit na kraju godine</b>	<b>2.226.218</b>	<b>1.474.846</b>
<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>26.409.083</b>	<b>18.550.250</b>

## Zarada po akciji

### Ponderisani prosečni broj običnih akcija

Akcijski kapital na početku godine	01.01.08	12.225.879
Emisija novih akcija	20.03.08.	650.004
Emisija novih akcija	12.06.08	658.294
<b>Saldo na kraju godine</b>	<b>31.12.08</b>	<b>13.534.177</b>
Ponderisani prosečni broj akcija nomin.vrednosti	2.000	6.566.369
Nerasporedjena dobit posle oporezivanja		2.136.905
<b>Osnovne zarade po akciji u 2008.</b>	<b>325</b>	
<b>Osnovne zarade po akciji u 2007.</b>	<b>243</b>	

## 29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

### 29 a) Garancije, ostale preuzete i potencijalne obaveze i ostala vanbilansna evidencija

	2008 u 000 rsd	2007
Plative garancije	30.952.275	10.184.721
Činidbene garancije	4.356.451	5.936.904
Preuzete dugoročne neopozive obaveze	4.217.133	3.980.207
Preuzete kratkoročne neopozive obaveze	4.047.887	3.950.107
Nepokriveni akreditivi	349.716	401.140
Akcepti i avali menica	0	0
<b>Ukupno garancije i preuzete obaveze</b>	<b>43.923.462</b>	<b>24.453.079</b>
Potraživanja po swap-u	65.942.249	7.785.703
potraživanja za prodate valute - swap	32.642.978	3.892.848
obaveze za kupljene valute - swap	33.299.271	3.892.855
Razmena valuta po forvardu i arbitražama	813.433	6.763.907
potraživanja po forvardu i arbitražama	406.995	3.445.012
obaveze po forvardu i arbitražama	406.438	3.318.895
Terminska kupoprodaja preduzećima	735.511	287.959
potraživanja u din za prodate devize	369.745	147.219
obaveze u valuti za kupljene dinare	365.766	140.740
<b>Ukupno derivati</b>	<b>67.491.193</b>	<b>14.837.569</b>
preduzećima	38.052	41.353
stanovništvu	761.066	612.859
<b>Plasmani u ime i za račun</b>	<b>799.118</b>	<b>654.212</b>
Vanbilansna aktiva po REPO poslovima	0	23.000.000
Suspendovana kamata	270.645	88.573
Ostala vanbilansna aktiva	11.868.272	9.608.442
<b>UKUPNO VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>124.352.690</b>	<b>72.641.875</b>

### 29 b) Sudski sporovi

Protiv Članica Grupe se na dan 31. decembar 2008. godine vodi 20 sporova, u kojima su u 7 slučajeva tužioci fizička lica, dok su u 13 slučajeva tužioci pravna lica. Nisu izvršena rezervisanja po osnovu sudskeih sporova, budući da rukovodstvo Članica Grupe ne očekuje gubitke po ovom osnovu.

Članice Grupe vode veći broj sudskeih sporova protiv trećih lica, uglavnom radi naplate svojih potraživanja. Sva utužena potraživanja su ispravljena.

### 29 c) REZERVISANJA po vanbilansnim stavkama

Grupa je izvršila rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama na teret prihoda u skladu sa svojom poslovnom politikom :

	2008 u 000 rsd	2007
Plative garancije	443.356	86.647
Činidbene garancije	15.327	52.732
Preuzete dugoročne neopozive obaveze	15.982	49.359
Nepokriveni akreditivi	3.656	2.961
<b>Ukupno rezervacije za vanbilansnu aktivu</b>	<b>478.321</b>	<b>191.699</b>

### 30. DOGADJAJI NAKON KONSOLIDOVANOG BILANSA

Skupština Matičnog društva je na sednici od 23.02.2009. donela Odluku o izdavanju akcija XXVII emisije bez javne ponude. Ukupna vrednost emisije je 3.333.742.500,00 din. Izdavanjem XXVII emisije akcija akcionarski kapital će se povećati za 784.410.000,00 dinara a emisiona premija za 2.549.332.500,00 dinara.

Na istoj sednici Skupštine Matičnog društva doneta je i Odluka o povećanju ulaganja Matičnog društva Beograd u Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom HYPO ad Beograd u iznosu od eur 300.000,00 u dinarskoj protivvrednosti primenom srednjeg kursa NBS na dan uplate.

### 31. ODNOŠI SA POVEZANIM LICIMA I OSTALIM ČLANICAMA HYPO GRUPACIJE

#### 31 a) Aktiva i prihodi

	Bilansna aktiva	Prihodi kam. i nak.	ostali prihodi	ukupno prihodi
<b>Devizni računi</b>	<b>85.315</b>			
Hypo-Alpe-Adria bank Internat. Klagenfurt	64.175			0
Hypo-Alpe-Adria bank Ljubljana	9.092			0
Hypo-Alpe-Adria bank Udine	3.275			0
Hypo-Alpe-Adria bank Osijek	2.463			0
Hypo-Alpe-Adria bank Banja Luka	5.524			0
Hypo-Alpe-Adria bank Mostar	786			0
<b>Plasmani</b>	<b>2.557.741</b>			0
Hypo-Alpe-Adria bank Internat. Klagenfurt	2.527.321	59.372		59.372
Hypo Leasing Beograd	76	3.662		3.662
Hypo Rent Beograd	69	15.012		15.012
ZIS doo Beograd	30.275	14.498		14.498
Hypo Investments a.d., Beograd	10	368		368
DZU dobr.penz.fondom HYPO ad, Beograd	21	126		126
<b>Ostala aktiva</b>	<b>26.928</b>			0
Hypo-Alpe-Adria bank Internat. Klagenfurt	13.416		297.534	297.534
Hypo-Alpe-Adria bank Podgorica	777			0
Hypo-Alpe-Adria bank Mostar	130			0
Hypo-Alpe-Adria bank Osijek	1.720			0
Hypo-Alpe-Adria bank Banja Luka	3.477			0
Hypo-Alpe-Adria bank Zagreb	98			0
Hypo Rent Beograd	6.628		1.584	1.584
Hypo Leasing Beograd	307		488	488
DZU dobr.penz.fondom HYPO ad, Beograd	241		947	947
Hypo Investments a.d., Beograd	134		535	535
<b>UKUPNO</b>	<b>2.669.984</b>	<b>93.038</b>	<b>301.088</b>	<b>394.126</b>

**31 b) Pasiva i rashodi**

	Bilansna pasiva	Rashodi kam. i nak.	ostali rashodi	ukupno rashodi
<b>Obaveze po kreditima i subordin.obaveze</b>	<b>26.446.528</b>			
Hypo-Alpe-Adria bank Internat. Klagenfurt	0			0
Hypo Netherlands Finance, Amsterdam	26.446.528	2.308.360		2.308.360
<b>Depoziti</b>	<b>10.523.852</b>			0
Hypo-Alpe-Adria bank Internat. Klagenfurt	3.070.059	6.908		6.908
Hypo-Alpe-Adria Immobilien Klagenfurt	0	24.504		24.504
Hypo-Alpe-Adria bank ag Austrija	171.064			0
Hypo-Alpe-Adria bank Zagreb	1.823			0
Hypo-Alpe-Adria bank Podgorica	1.458			0
Hypo Leasing Klagenfurt	11.591			0
ZIS doo Beograd	186.982	194		194
Hypo Leasing Beograd	6.542.885	54.913		54.913
Hypo Rent Beograd	417.069	24.459		24.459
DZU dobr.penz.fondom HYPO ad, Beograd	104.015	5.291		5.291
Hypo Investments a.d., Beograd	16.906	932		932
<b>Ostale obaveze</b>	<b>764.435</b>			
Hypo-Alpe-Adria bank Internat. Klagenfurt	725.982		137.018	137.018
Hypo Netherlands Finance, Amsterdam	15.331			0
Hypo-Alpe-Adria bank Banja Luka	189			0
Hypo-Alpe-Adria bank Mostar	45			0
Hypo-Alpe-Adria bank Zagreb	6.323		27.471	27.471
Hypo-Alpe-Adria bank Osijek	1.012		1.103	1.103
Hypo-Alpe-Adria bank Podgorica	97			0
Hypo-Alpe-Adria Marketing Klagenfurt	0		2.890	2.890
Hypo-Alpe-Adria Beteiligungen, Klagenfurt	0		31	
Hypo Leasing Beograd	9.668		2.724	2.724
ZIS doo Beograd	5.788		92.958	92.958
<b>UKUPNO</b>	<b>37.734.815</b>	<b>2.425.561</b>	<b>264.195</b>	<b>2.689.756</b>

Predsednik Izvršnog odbora

Vladimir Čupić

Član Izvršnog odbora

Rade Vojnović