

NARODNA BANKA SRBIJE

**Finansijski izveštaji pripremljeni u skladu sa
Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja
za godinu koja se završava 31. decembra 2005. godine
sa Mišljenjem nezavisnog revizora**

14. jun 2006. godine

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI PRIPREMLJENI U SKLADU SA
MEĐUNARODNIM STANDARDIMA FINANSIJSKOG IZVEŠTAVANJA
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2005. GODINE
SA MIŠLJENJEM NEZAVISNOG REVIZORA

S A D R Ž A J :	<i>Strana</i>
Mišljenje nezavisnog revizora	<i>1</i>
Finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	<i>2</i>
Bilans stanja	<i>3</i>
Izveštaj o promenama na kapitalu	<i>4</i>
Bilans tokova gotovine	<i>5</i>
Napomene uz Finansijske izveštaje	<i>6 - 32</i>

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

Studentski trg 4
11000 Belgrade
Serbia & Montenegro

Telephone: +381 11 328 28 92
Fax: +381 11 328 11 93
E-mail: info@kpmg.co.yu
Internet: www.kpmg.co.yu

Trgovinski sud u Beogradu
broj reg. ul. 1-77746-00
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
PIB 100058593

GUVERNERU I SAVETU
NARODNE BANKE SRBIJE

Mišljenje nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja Narodne banke Srbije (u daljem tekstu: Banka) na dan 31. decembra 2005. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, bilansa tokova gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu Banke za godinu koja se završava na taj dan. Rukovodstvo Banke je odgovorno za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima.

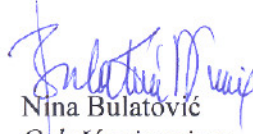
Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije koji zahtevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika, procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentiranih finansijskih izveštaja. Smatramo da izvršena revizija obezbeđuje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno po svim bitnim pitanjima finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2005. godine, rezultate poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu i rezervama za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Beograd, 14. jun 2006. godine



KPMG d.o.o. Beograd


Nina Bulatović
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2005. GODINE

U milionima CSD	Napomena	2005.	2004.
Prihodi od kamata	3(a), 4	11.301	8.067
Rashodi kamata	3(a), 5	(8.506)	(4.824)
Neto prihodi od kamata		2.795	3.243
Prihodi od naknada i provizija	3(a), 6	4.086	3.841
Rashodi naknada i provizija	3(a)	(1.666)	(1.268)
Neto prihodi od naknada i provizija		2.420	2.573
Neto prihodi od trgovanja	3(b), 3(c), 7	14.391	8.092
Prihodi od dividendi	3(a)	69	30
Ostali prihodi	3(a)	3.719	1.206
Ukupno poslovni prihodi		23.394	15.144
Neto obezvređenje sredstava i rezervisanja	3(i), 8	355	(2.391)
Ostali poslovni rashodi	9	(8.919)	(5.931)
Dobit		14.830	6.822

Napomene na stranama 6 do 32 čine sastavni deo ovih Finansijskih izveštaja.

Mišljenje nezavisnog revizora – strana 1.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2005. GODINE

U milionima CSD	Napomena	2005.	2004.
Aktiva			
Gotovina i tekući računi kod banaka	3(c), 3(d), 10	16.424	12.895
Depoziti kod banaka u inostranstvu	3(c), 3(e)	206.803	103.829
Zlato i ostali plemeniti metali	3(c), 3(f), 11	16.023	8.871
Finansijska imovina po fer vrednosti kroz bilans uspeha	3(c), 3(g), 12	186.172	125.334
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	3(c), 3(h), 13	14.701	15.825
Kredit	3(c), 14	875	2.549
Članska kvota u Međunarodnom monetarnom fondu i sredstva u specijalnim pravima vučenja	15	50.468	42.007
Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja	3(k), 16	15.526	16.986
Ostala sredstva	17	2.040	1.334
Ukupno aktiva		509.033	329.630
Pasiva			
Obaveze			
Obaveze prema bankama i drugim fin. organizacijama	3(c), 18	227.189	116.066
Obaveze prema državi i drugim deponentima	3(c), 19	65.418	37.979
Obaveze prema Međunarodnom monetarnom fondu	3(c), 20	117.187	103.087
Izdane hartije od vrednosti		176	1.765
Gotov novac u opticaju	21	53.650	45.165
Ostale obaveze	22	8.017	3.028
Ukupno obaveze		471.637	307.090
Kapital			
Državni kapital	24	8.608	3.319
Revalorizacione rezerve		12.645	13.932
Akumulirani dobitak		16.143	5.289
Ukupno kapital		37.396	22.540
Ukupno pasiva		509.033	329.630

Beograd, 14. jun 2006. godine

NARODNA BANKA SRBIJE

Ivan Rangelov
Ivan Rangelov
Generalni direktor Direkcije za računovodstveno finansijske poslove



Radovan Jelašić
Radovan Jelašić
Guverner

1.6p. 5899
23.6.2006.

Napomene na stranama 6 do 32 čine sastavni deo ovih Finansijskih izveštaja.
Mišljenje nezavisnog revizora – strana 1.

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2005. GODINE**

U milionima CSD	Državni kapital	Revalorizacione rezerve	Akumulirani dobitak/ (gubitak)	Ukupno
Za godinu koja se završava 31. decembra 2004.				
Stanje na početku godine	3.319	5.067	(1.620)	6.766
Revalorizacija osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	-	8.952	-	8.952
Prenos na akumulirani rezultat	-	(87)	87	-
Dobit tekuće godine	-	-	6.822	6.822
Stanje na kraju godine	3.319	13.932	5.289	22.540
Za godinu koja se završava 31. decembra 2005.				
Stanje na početku godine	3.319	13.932	5.289	22.540
Povećanje državnog kapitala iz rezultata	5.289	-	(5.289)	-
Revalorizacija osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	-	26	-	26
Rashodovanje i prenos zgrada Republici Srbiji	-	(1.313)	1.313	-
Dobit tekuće godine	-	-	14.830	14.830
Stanje na kraju godine	8.608	12.645	16.143	37.396

Napomene na stranama 6 do 32 čine sastavni deo ovih Finansijskih izveštaja.
Mišljenje nezavisnog revizora – strana 1.

**BILANS TOKOVA GOTOVINE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2005. GODINE**

U milionima CSD	2005.	2004.
TOKOVI GOTOVINE POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kamata	11.466	7.907
Prilivi od naknada i provizija	3.922	3.740
Prilivi od ostalih poslovnih aktivnosti	3.842	4.083
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	19.230	15.730
Odlivi po osnovu kamata	(7.413)	(2.929)
Odlivi po osnovu naknada i provizija	(1.677)	(1.250)
Odlivi iz ostalih poslovnih aktivnosti	(8.918)	(5.336)
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(18.008)	(9.515)
Povećanje depozita i priliv po osnovu viška rashoda	109.096	23.701
Povećanje hartija od vrednosti i drugih plasmana kojima se trguje i kratkoročnih hartija od vrednosti koje se drže do dospeća	(59.366)	-
Povećanje datih kredita i plasmana	(57.200)	(41.159)
Povećanje plasmana i povećanje uzetih depozita	(7.470)	(17.458)
NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	(6.248)	(11.243)
TOKOVI GOTOVINE INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Odlivi za kupovinu osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	(663)	(1.134)
Odlivi aktive iz aktivnosti investiranja	(663)	(1.134)
NETO SMANJENJE GOTOVINE	(6.911)	(12.377)
Gotovina na početku perioda	21.675	24.338
Pozitivne kursne razlike	60.098	43.039
Negativne kursne razlike	(43.020)	(33.325)
Gotovina na kraju perioda	31.842	21.675

Napomene na stranama 6 do 32 čine sastavni deo ovih Finansijskih izveštaja.

Mišljenje nezavisnog revizora – strana 1.

1. Osnivanje i aktivnosti banke

Narodna banka Jugoslavije (u daljem tekstu: Banka) ima svoje korene u osnivanju i početku rada Privilegovane banke Kraljevine Srbije 1884. godine. 1920. godine formirana je Narodna banka Kraljevine Srba, Hrvata i Slovenaca, a 1929. godine je promenila naziv u Narodnu banku Kraljevine Jugoslavije. Od 1946. godine, Banka svoje funkcije obavlja pod nazivom Narodna banka Jugoslavije (u daljem tekstu: NBJ) kao centralna monetarna institucija najpre FNRJ, kasnije Socijalističke Federativne Republike Jugoslavije (u daljem tekstu: SFRJ), sve do njenog raspada 1991. godine.

Banka je nastavila svoje poslovanje u Beogradu kao centralna banka Socijalističke Federativne Republike Jugoslavije predstavljajući dve republike prethodne Jugoslavije - Srbiju i Crnu Goru, koje su u aprilu 1992. godine formirale Saveznu Republiku Jugoslaviju (u daljem tekstu: SRJ), kad je donet i Ustav SRJ.

Skupština SRJ usvojila je Zakon o Narodnoj banci Jugoslavije 25. juna 1993. godine u kome je Banka definisana kao jedina i nezavisna emisiona banka monetarnog sistema SRJ. Sva nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva koja Banka koristi su vlasništvo SRJ, dok SRJ garantuje za sve obaveze Banke.

U skladu sa Zakonom o sprovođenju Ustavne povelje Državne zajednice Srbija i Crna Gora, koji je stupio na snagu 4. februara 2003. godine, Banka je nastavila da vrši svoju funkciju kao centralna banka Republike Srbije što je naknadno regulisano i Zakonom o Narodnoj banci Srbije usvojenim 19. jula 2003. godine.

Narodna banka Srbije je centralna banka Republike Srbije i njena je uloga određena Ustavnom poveljom Državne zajednice Srbija i Crna Gora ("Službeni list SCG", br. 1/2003) i Zakonom o Narodnoj banci Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 72/2003 i 55/2004).

Osnovni cilj Banke je postizanje i održavanje stabilnosti cena. Pored osnovnog cilja, Banka ima za cilj i očuvanje finansijske stabilnosti, kao i da, ne dovodeći u pitanje ostvarivanje svog osnovnog cilja, podrži sprovođenje ekonomske politike Vlade Republike Srbije.

Banka, između ostalih, obavlja sledeće funkcije:

- Utvrđuje i sprovodi monetarnu politiku.
- Samostalno vodi politiku kursa dinara i, uz saglasnost Vlade, utvrđuje režim kursa dinara.
- Čuva i upravlja deviznim rezervama.
- Izdaje novčanice i kovani novac.
- Uređuje, kontroliše i unapređuje nesmetano funkcionisanje platnog prometa u zemlji i sa inostranstvom.
- Izdaje i oduzima dozvole za rad, vrši kontrolu boniteta i zakonitosti poslovanja banaka i drugih finansijskih organizacija i donosi propise iz te oblasti.
- Izdaje i oduzima dozvole, odnosno ovlašćenja za obavljanje delatnosti osiguranja, vrši kontrolu, odnosno nadzor nad obavljanjem te delatnosti i obavlja druge poslove, u skladu sa zakonom kojim se uređuje osiguranje.

- Izdaje i oduzima dozvole, odnosno ovlašćenja za obavljanje delatnosti davanja finansijskog lizinga, vrši kontrolu, odnosno nadzor nad obavljanjem te delatnosti i obavlja druge poslove, u skladu sa zakonom kojim se uređuje davanje finansijskog lizinga.
- Izdaje i oduzima dozvole, odnosno ovlašćenja za obavljanje delatnosti dobrovoljnog penzionog osiguranja, vrši kontrolu, odnosno nadzor nad obavljanjem te delatnosti i obavlja druge poslove, u skladu sa zakonom kojim se uređuje dobrovoljno penziono osiguranje.

Organi Banke su Monetarni odbor, Guverner i Savet:

- Monetarni odbor, u čijem su sastavu guverner i viceguverneri, utvrđuje monetarnu politiku Republike Srbije.
- Guverner predstavlja i zastupa Banku, rukovodi Bankom i odgovoran je za sprovođenje odluka Monetarnog odbora i Saveta, organizaciju i poslovanje Banke, pripremanje akata iz nadležnosti Banke i donošenje akata iz nadležnosti Banke koji zakonom nisu stavljeni u nadležnost Monetarnog odbora ili Saveta. Guvernera bira Narodna skupština Republike Srbije, na pet godina, s pravom ponovnog izbora. Banka ima od tri do pet viceguvernera koje, na predlog guvernera, bira Savet, na pet godina, s pravom ponovnog izbora.
- Savet, na predlog guvernera, između ostalog, usvaja finansijski plan i godišnji račun Banke. Savet ima predsednika i četiri člana, koje bira Narodna skupština Republike Srbije, na pet godina, s pravom ponovnog izbora.

Banka je pravno lice sa sedištem u Beogradu, ulica Kralja Petra broj 12. U svom sastavu Banka ima Filijalu u Beogradu, Filijale u Novom Sadu, Nišu, Kragujevcu i u Užicu i jednu specijalizovanu organizaciju: Zavod za izradu novčanica i kovanog novca – Topčider (u daljem tekstu: ZIN).

Na dan 31. decembra 2005. godine banka je imala 2.687 zaposlenih (31. decembra 2004. – 4.081 zaposlenih).

2. Osnovi za sastavljanje finansijskih izveštaja

(a) Izjava o primeni MSFI

Finansijski izveštaji Banke su, u svim materijalno značajnim aspektima, sastavljeni u skladu sa standardima i interpretacijama koje je odobrio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, a koji nose naziv Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI). Prema Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni list SRJ", br. 71/2002), sva pravna lica su dužna da vođenje poslovnih knjiga, sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja vrše u skladu sa MSFI.

Standardi, interpretacije i izmene objavljenih standarda koji još uvek nisu u primeni

Određeni standardi, izmene i interpretacije postojećih standarda su objavljeni i obavezujući za izveštajne periode Preduzeća počevši od ili nakon 1. januara 2006. godine, a koje Banka nije usvojila pre njihovog stupanja na snagu, kao što sledi:

MSFI 7 Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja (stupa na snagu za finansijske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2007. godine). Standard će zahtevati više obelodanjivanja u odnosu na finansijske instrumente i zamenice sadašnji MRS 30 Obelodanjivanje u finansijskim izveštajima banaka i sličnih finansijskih institucija. Rukovodstvo Banke će primenjivati MSFI 7 za izveštajne periode koji počinju od 1. Januara 2007. godine.

Izmene MRS 1 Presentacija finansijskih izveštaja – obelodanjivanja vezana za kapital (stupa na snagu za finansijske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2007. godine). Standard će zahtevati više obelodanjivanja koja se odnose na kapital Banke. Izmena je nastala zbog izdavanja MSFI 7. Rukovodstvo Banke će primenjivati ovu izmenu za izveštajne periode koji počinju od 1. januara 2007. godine.

Izmene MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje – opcija fer vrednosti (stupa na snagu za finansijske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2006. godine). Izmena ograničava definisanje finansijskih instrumenata kao „instrumenti po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak“. Rukovodstvo veruje da ova izmena neće imati značajan uticaj na klasifikaciju finansijskih instrumenata Banke.

Izmene MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje i MSFI 4 Ugovori o osiguranju – finansijske garancije (stupa na snagu za finansijske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2006. godine). Izmena zahteva da garancije koje nisu ugovori osiguranja budu merene po fer vrednosti nakon inicijalnog priznavanja. Rukovodstvo veruje da ova izmena neće značajno uticati na finansijske izveštaje Banke.

„IFRIC“ 4 *Utvrdjivanje da li ugovor sadrži lizing* (stupa na snagu za finansijske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2006. godine). Tumačenje zahteva da određene aktivnosti budu evidentirane kao lizing iako nisu u pravnoj formi lizinga. Rukovodstvo trenutno ocenjuje uticaj „IFRIC“ 4 na aktivnosti Banke.

Nadalje, Rukovodstvo Banke smatra da sledeći standardi, izmene i interpretacije postojećih standarda koji su objavljeni i stupaju na snagu za finansijske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2006. godine nisu relevantni za Banku:

- *MSFI 6 Eksploatacija i procena mineralnih resursa,*
- *Izmene MRS 19 Naknade zaposlenima – aktuarski dobitci i gubici, grupni planovi i obelodanjivanja,*
- *Izmene MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje - računovodstveno evidentiranje hedžinga gotovinskih tokova kod očekivanih transakcija unutar grupe,*
- *Izmene MRS 21 Efekti promena kurseva stranih valuta – neto ulozi u inostrane operacije,*
- *„IFRIC“ 5 Prava na naknade od fondova za restauraciju i ekološku rehabilitaciju,*
- *„IFRIC“ 6 Obaveze nastale iz učešća na specifičnom tržištu – elektronski otpad,*
- *„IFRIC“ 7 Primena MRS 29 Finansijsko izveštavanje u hiperinflatornim ekonomijama,*
- *„IFRIC“ 8 Opseg MSFI 2.*

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

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa “going concern” konceptom, koji podrazumeva da će Banka nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Kao što je izneto u Napomeni 28, u toku su pregovori o raspodeli imovine između država članica Državne zajednice Srbija i Crna Gora, koji su rezultat usvajanja Ustavne povelje Državne zajednice Srbije i Crne Gore, ali koji nisu okončani do datuma ovih finansijskih izveštaja. Rukovodstvo veruje da oni neće imati značajnog uticaja na finansijske izveštaje.

(c) Osnova za pripremu finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi računovodstvenih evidencija Banke za 2005. godinu.

Zvanična valuta u Republici Srbiji je srpski dinar ("CSD"), a iznosi su iskazani u milionima CSD, osim ako je drugačije naznačeno.

Prezentacija finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva da rukovodstvo Banke napravi najbolje procene i razumne pretpostavke koje utiču na prezentovane iznose sredstava i obaveza i na obelodanjivanja potencijalnih sredstava i obaveza na dan bilansa stanja, kao i ukupnih prihoda i rashoda za tu poslovnu godinu. Ove procene i pretpostavke zasnivaju se na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja i budući rezultati mogu se razlikovati od ovih procena.

Procene i odnosne pretpostavke konstantno se revidiraju. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

3. Pregled značajnijih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike koje su konzistentno primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Banke za 2005. godinu i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Banke za 2004. godinu su sledeće:

(a) Prihodi i rashodi

Prihodi i rashodi po osnovu kamata, uključujući i zateznu kamatu, ostale prihode i ostale rashode vezane za kamatonosnu aktivu, odnosno kamatonosnu pasivu – obračunati su prema načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihodi i rashodi po osnovu naknada za bankarske usluge i rashodi po osnovu naknada i provizija utvrđuju se u trenutku dospeća za naplatu, odnosno kada su ostvareni.

(b) Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunate su u dinare, po zvaničnom srednjem kursu dinara koji važi na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunate su u dinare, po zvaničnom srednjem kursu dinara koji važi na taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale pri poslovnim transakcijama u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha, i to kao dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

(c) *Finansijski instrumenti*

Banka klasifikuje svoju finansijsku imovinu i obaveze u sledeće kategorije: po fer vrednosti kroz bilans uspeha, krediti i potraživanja, investicije koje se drže do dospeća i finansijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe sticanja odnosno finansijske imovine i obaveza. Rukovodstvo utvrđuje klasifikaciju finansijske imovine i obaveza prilikom početnog priznavanja i revidira je prilikom svakog sastavljanja izveštaja.

(i) Finansijska imovina po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ova kategorija ima dve podkategorije: “finansijska imovina kojom se trguje” i druga koja je definisana kao imovina po fer vrednosti prilikom početnog priznavanja. Finansijska imovina je klasifikovana u ovu drugu kategoriju u slučaju da je stečena u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako definisana od strane Rukovodstva.

Banka ne koristi derivativne finansijske instrumente.

(ii) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja su nederivativna finansijska imovina sa fiksnim ili odredivim otplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Krediti i potraživanja se klasifikuju kao “kredit” u bilansu stanja.

(iii) Investicije koje se drže do dospeća

Investicije koje se drže do dospeća su ulaganja u dužničke hartije gde Banka ima čvrstu nameru i mogućnost da drži ove hartije do njihovog dospeća. One se vrednuju po amortizovanom trošku umanjenom za troškove obezvređenja (Napomena 3.9).

(iv) Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna imovina koja je ili klasifikovana direktno u ovu kategoriju ili ne spada ni u jednu drugu kategoriju. Ova imovina se klasifikuje u stalnu imovinu izuzev u slučaju kad Rukovodstvo ima nameru da proda ove plasmane u periodu od 12 meseci od dana bilansa stanja.

(v) Obaveze na koje se plaća kamata

Obaveze na koje se plaća kamata se početno priznaju po fer vrednosti umanjeno za troškove transakcije. Nakon početnog priznavanja, obaveze na koje se plaća kamata se vrednuju metodom amortizovanog troška, dok se sve razlike između nabavne vrednosti i vrednosti po kojoj se obaveze mogu ranije otkupiti priznaju kroz bilans uspeha tokom perioda vraćanja duga obračunato metodom efektivne kamatne stope.

Obaveze na koje se plaća kamata se klasifikuju kao kratkoročne obaveze osim u slučaju da Banka ima bezuslovno pravo da odloži vraćanje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

Datum priznavanja i fer vrednost

Redovne kupovine i prodaje plasmana se priznaju na dan transakcije – datum na koji Banka plaća za kupovinu ili prima sredstva po osnovu prodaje imovine. Svi plasmani izuzev *finansijske imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha* se početno priznaju po fer vrednosti uvećano za troškove transakcije. Finansijska imovina po fer vrednosti kroz bilans uspeha početno priznaje po fer vrednosti, a troškovi transakcije se evidentiraju u bilansu uspeha. Plasmani se isknjižavaju kada prava po osnovu kojih se stiču prilivi po osnovu investicija isteknu ili su preneti i kada Banka suštinski prenese sve rizike i koristi po osnovu vlasništva. Finansijska imovina raspoloživa za prodaju i finansijska imovina po fer vrednosti kroz bilans uspeha se naknadno vrednuju po fer vrednosti. Krediti i potraživanja i investicije koje se drže do dospeća se vrednuju po amortizovanom trošku na bazi metoda efektivne kamate.

Dobici i gubici koji nastaju po osnovu promene fer vrednosti finansijske imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha, uključujući tu i prihode po osnovu kamata, se evidentiraju u bilansu uspeha, u periodu u kome su nastaju. Dividende po osnovu akcija raspoloživih za prodaju se evidentiraju u bilansu uspeha u trenutku kada se ustanovi pravo Banke da primi odnosne uplate.

Fer vrednost finansijskih instrumenata koji se kotiraju na berzi se utvrđuju na bazi važećih prodajnih cena. Ukoliko se radi o instrumentima za koje ne postoji aktivno tržište (ne kotiraju se na berzi), Banka utvrđuje njihovu fer vrednost na bazi procene. To podrazumeva korišćenje informacija o skorijim transakcijama na tržištu sa ovim instrumentima, vezivanje za druge slične instrumente, korišćenje metode diskontovanih novčanih tokova, i korišćenje “option pricing” modela, i pri tome se maksimalno oslanjati na inpute sa tržišta i minimalno koristiti inpute koji su specifični za Banku.

Banka vrši procene prilikom sastavljanja svakog bilansa stanja da li postoji objektivni dokaz da je finansijska imovina obezvređena. U slučaju akcija raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrednosti ispod nabavne cene se smatra indikatorom da su ove akcije obezvređene. Testiranje obezvređenja je objašnjeno u Napomeni 3.9.

Prestanak priznavanja

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

Vrednovanje

Vrednovanje pojedinačnih kategorija finansijskih instrumenata je detaljnije prikazano u narednim napomenama.

(d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se gotovina i tekući računi kod banaka i sredstva u specijalnim pravima vučenja.

(e) Depoziti kod banaka u inostranstvu

Depoziti kod banaka u inostranstvu predstavljaju kratkoročno oročena sredstva na računima kod banaka s prvoklasnim rejtingom i iskazani su po nominalnoj vrednosti. Razgraničena kamata na ove depozite uključena je u razgraničene kamate u okviru ostale aktive.

(f) Zlato i ostali plemeniti metali

Zlato i ostali plemeniti metali vrednovani su po tržišnoj vrednosti na dan bilansa stanja, koja se utvrđuje na osnovu njihove prosečne cene utvrđene na tri najveće svetske berze – Londonu, Njujorku i Cirihu. Efekti promena tržišnih vrednosti prikazani su u okviru gubitaka i dobitaka od kursnih razlika u okviru prihoda po osnovu trgovanja.

(g) Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha sastoje se od Hartije od vrednosti kojima se trguje. Ove se uglavnom odnose na obveznice vlada država članica Organizacije za Ekonomsku Saradnju i Razvoj (OECD) i u bilansu stanja iskazane su po tržišnoj vrednosti na dan bilansa stanja objavljenoj na svetskim finansijskim tržištima. Efekti promena tržišnih vrednosti, kao i dobiti i gubici koji nastanu prilikom prodaje obveznica, prikazani su u okviru neto prihoda od trgovanja.

Tokom držanja hartija od vrednosti kojima se trguje, Banka razgraničava kamatu i evidentira prihode po osnovu naplate kupona. Ovi prihodi su iskazani u okviru pozicije prihodi od kamata.

(h) Učešća u kapitalu

Učešća u kapitalu koja su prikazana u okviru ostale aktive su klasifikovana kao finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju.

Učešća u kapitalu međunarodnih finansijskih institucija iskazana su po nominalnoj vrednosti, koja je denominovana u stranoj valuti. Efekti promena deviznih kurseva su u bilansu uspeha uključeni u okviru neto prihoda od kursnih razlika.

Učešća u kapitalu pravnih subjekata u zemlji iskazana su po fer vrednosti ako je utvrdiva, ili po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti ako fer vrednost nije utvrdiva.

(i) Obezvredjenje finansijskih sredstava

Finansijska sredstva se analiziraju na godišnjem nivou kako bi se utvrdilo moguće obezvredjenje. Ako postoje indikacije obezvredjenja, procenjuje se nadoknadiva vrednost sredstava, a sadašnja vrednost instrumenata se umanjuje do iznosa nadoknadive vrednosti korišćenjem računa ispravki vrednosti.

(j) Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili neto tržišnoj vrednosti, zavisno od toga koja je niža.

(k) *Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna ulaganja*

Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna ulaganja inicijalno se evidentiraju po nabavnoj vrednosti. Primenjen je dozvoljeni alternativni metod naknadnog merenja nekretnina, postrojenja i opreme. Procena vrednosti nekretnina izvršena je na dan 31. decembra 2004. godine na osnovu tržišnih informacija koje je obezbedio nezavisni procenjivač. Povećanje vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja po osnovu revalorizacije se evidentira proporcionalnim povećanjem nabavne vrednosti i akumulirane amortizacije osnovnih sredstava. Iznosi obračunate revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja evidentiraju se u korist revalorizacionih rezervi u okviru kapitala. U skladu sa MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 Nematerijalna ulaganja, dozvoljena je revalorizacija osnovnih sredstava svođenjem na njihovu procenjenu tržišnu vrednost.

Banka primenjuje računovodstvenu politiku vrednovanja investicionih nekretnina po fer vrednosti. Prihodi od izdavanja investicionih nekretnina u zakup evidentirani su u korist bilansa uspeha u okviru ostalih poslovnih prihoda, poštujući princip vremenskog razgraničenja prihoda.

Knjigovodstvena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja analizira se na godišnjem nivou, radi utvrđivanja mogućeg obezvređenja. Ako postoje indikacije da je došlo do smanjenja vrednosti, procenjuje se nadoknativa vrednost sredstava i sadašnja vrednost se umanjuje do iznosa nadoknativne vrednosti na teret revalorizacionih rezervi. Ukoliko je efekat smanjenja vrednosti veći od raspoloživih revalorizacionih rezervi, preostali iznos evidentira se na teret bilansa uspeha.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja obračunava se po proporcionalnom metodu na nabavnu ili revalorizovanu vrednost nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja – primenom sledećih godišnjih stopa, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja:

Opis	%
Građevinski objekti	2
Oprema	
Motorna vozila	20
Nameštaj i kancelarijska oprema	14,2
Kompjuteri	25
Nematerijalna ulaganja	25

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja počinje od trenutka njihovog stavljanja u upotrebu. Banka prenosi višak amortizacije po osnovu efekata procene vrednosti osnovnih sredstava sa revalorizacionih rezervi na nematerijalna ulaganja.

Troškovi popravke i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme radi očuvanja buduće upotrebne vrednosti priznaju se kao trošak u momentu nastajanja.

Dobici nastali prilikom prodaje nekretnina, postrojenja i opreme knjiže se u korist ostalih prihoda. Gubici nastali prilikom otuđenja i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme evidentiraju se na teret ostalih rashoda. Revalorizaciona rezerva koja se odnosi na otuđene i rashodove nekretnine, postrojenja i opremu se prilikom njihovog otuđenja i rashodovanja prenosi na neraspoređenu dobit.

(l) Porez na dobit

Banka je izuzeta od obaveze plaćanja poreza na dobit.

4. Prihodi od kamata

U milionima CSD	2005.	2004.
Depoziti kod banaka u inostranstvu	3.625	1.367
Depoziti kod domaćih banaka	95	299
Hartije od vrednosti kojima se trguje	5.672	4.602
Hartije od vrednosti koje su raspoložive za prodaju	1.643	-
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	1.314
Kreditni	184	467
Ostalo	82	18
Ukupno u toku godine	11.301	8.067

5. Rashodi kamata

U milionima CSD	2005.	2004.
Depoziti banaka	1.978	1.525
Depoziti države i drugih deponenata	1.317	668
Repo poslovi	1.751	-
Izdate hartije od vrednosti	26	430
Obaveze po kreditima	938	542
Obaveze prema Međunarodnom monetarnom fondu	2.496	1.659
Ukupno u toku godine	8.506	4.824

6. Prihodi od naknada i provizija

U milionima CSD	2005.	2004.
Platni promet u zemlji	2.331	1.382
Trgovina stranim valutama	1.583	1.729
Ostalo	172	730
Ukupno u toku godine	4.086	3.841

7. Neto prihodi od trgovanja

U milionima CSD	2005.	2004.
Neto dobiti/(gubici) od hartija od vrednosti kojima se trguje	(3.163)	(1.623)
Neto pozitivne kursne razlike	17.554	9.715
Ukupno u toku godine	14.391	8.092

8. Obezvredjenje sredstava i rezervisanja

a) Neto rashodi/(prihodi) po osnovu obezvređenja tokom godine

U milionima CSD	2005.	2004.
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	(413)	4.410
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	(1.899)
Kredit i depoziti	12	39
Ostala sredstva	46	(159)
Ukupno u toku godine	(355)	2.391

b) Promene na računima ispravki vrednosti

U milionima CSD	Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (Napomena 13)	Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	Kredit i depoziti	Obračunata kamata i ostala aktiva (Napomena 18)	Ukupno
Stanje na početku godine	4.410	946	7.451	6.330	19.137
Prenosi	-	(200)	202	(2)	-
Stanje posle prenosa	4.410	746	7.653	6.328	19.137
Nove ispravke vrednosti	-	-	1	115	116
Smanjenje ispravke vrednosti	(413)	-	-	(72)	(485)
Ostale promene	-	-	11	3	14
Ukupno	(413)	-	12	46	(355)
Kursne razlike	-	-	1,384	402	1,786
Otpisi ispravljenih potraživanja	-	-	-	(1,660)	(1,660)
Uknjiženje potraživanja i ostale promene	-	-	(93)	203	-
Stanje na kraju godine	3.997	746	8.947	5.319	19.009

9. Ostali poslovni rashodi

U milionima CSD	2005.	2004.
Troškovi zarada i drugih ličnih primanja	3.062	2.903
Otpremnine	1.187	196
Amortizacija	810	498
Prenos zgrada Republici Srbiji	1.393	317
Opšti i administrativni troškovi i drugi troškovi poslovanja	2.467	2.017
Ukupno u toku godine	8.919	5.931

10. Gotovina i tekući računi kod banaka

U milionima CSD	2005.	2004.
Gotovina u stranoj valuti	8.870	6.252
Tekući računi		
Kod domaćih banaka	6.313	5.752
Kod banaka u inostranstvu	1.239	890
Ostalo	2	1
Stanje na dan 31. decembra	16.424	12.895

Sredstva na tekućem računu u dinarima predstavljaju sredstva u dinarima na žiro računu Banke, koja su generisana iz realnih prihoda i koja su raspoloživa za korišćenje od strane Banke.

11. Zlato i ostali plemeniti metali

U milionima CSD	2005.	2004.
U neposredno unovčivim formama		
Zlato	15.502	8.529
Srebro	227	141
Platina	148	106
Ostalo	1	1
Ukupno u neposredno unovčivim formama	15.878	8.777
Zlato i plemeniti metali u drugim oblicima	145	94
Stanje na dan 31. decembra	16.023	8.871

U 2005. godini, po osnovu deblokade zlata SFRJ, rezerve zlata su povećane za iznos od CSD 2.643 miliona.

12. Finansijska imovina po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska imovina po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odnosi na hartije od vrednosti kojima se trguje u iznosu CSD 186.172 miliona (31. decembar 2004. – CSD 125.334 miliona). Hartije od vrednosti kojima se trguje se odnose na obveznice Vlada, centralnih banaka i institucija država članica OECD-a i međunarodnih finansijskih institucija sa rokom dospeća u periodu od jedne do tri godine.

13. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

U milionima CSD	2005.	2004.
Obveznice Republike Srbije u dinarima		
Nominalna vrednost	17.386	19.701
Kamata	739	-
Obezvredenje	(3.997)	(4.410)
Ukupno	14.128	15.291
Učešća u kapitalu	573	534
Stanje na dan 31. decembra	14.701	15.825

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju u vrednosti CSD 13.389 miliona se odnose na dugoročne obveznice Republike Srbije koje donose kamatu od 8,5% godišnje sa rokom dospeća do 2010. godine.

Od ukupnog iznosa dugoročnih obveznica Republike Srbije od CSD 17.386 miliona, na dan 31. decembra 2005. godine iznos od CSD 13,775 je dat kao kolateral za zaduživanje u okviru repo poslova.

Učešća u kapitalu obuhvataju:

U milionima CSD	2005.	2004.
Banka za međunarodna poravnanja, Bazel	377	328
Ostala učešća u kapitalu	196	206
Stanje na dan 31. decembra	573	534

U toku 2005. godine Banka je prenela 100% ulog u preduzeću MGI Revizija i računovodstvo, u iznosu od CSD 18 miliona Republici Srbiji bez naknade.

14. Krediti

U milionima CSD	2005.	2004.
Banke	5.555	7.329
Država i javna preduzeća	1.662	1.861
Ukupno	7.217	9.190
Ispravke vrednosti		
Banke	(5.382)	(5.822)
Država i javna preduzeća	(960)	(819)
Ukupno	(6.342)	(6.641)
Stanje na dan 31. decembra	875	2.549

15. Međunarodni monetarni fond

U milionima CSD	2005.	2004.
Članska kvota u Međunarodnom monetarnom fondu	48.276	41.972
Sredstva u specijalnim pravima vučenja	2.184	3
Rezervisanja za nepovučena sredstva	8	32
Stanje na dan 31. decembra	50.468	42.007

Kvota državne zajednice Srbija i Crna Gora u Međunarodnom monetarnom fondu (MMF), obezbeđena menicom Vlade SR Jugoslavije, iskazana je kao plasman denominovan u specijalnim pravima vučenja (SDR).

U decembru 2000. godine SR Jugoslavija je obnovila članstvo u MMF-u, koje je 1992. godine bilo prekinuto uvođenjem sankcija Ujedinjenih nacija. Na dan 31. decembra 2005. i 31. decembra 2004. godine, kvota iznosi SDR 467.7 miliona.

16. Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja

U milionima CSD	Zemljište i građevinski objekti	Oprema i ostala osnovna sredstva	Osnovna sredstva u pripremi	Nematerijalna ulaganja	Investiciona osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januara 2004. godine	3.078	4.361	4.309	299	582	12.629
Povećanja						
Nabavka	63	302	684	37	13	1.099
Prenosi	158	38	(194)	-	17	19
Revalorizacija	19.366	34	-	-	-	19.400
Smanjenja						
Prenos Ministarstvu finansija	(586)	(35)	(3)	-	-	(624)
Otudenja, rashodovanja i manjkovi	(81)	(662)	(4)	(151)	(36)	(934)
Stanje na dan 31. decembra 2004. godine	21.998	4.038	4.792	185	576	31.589
Stanje na dan 1. januara 2005. godine	21.998	4.038	4.792	185	576	31.589
Povećanja						
Nabavka	5	39	790	11	-	845
Prenosi	11	296	(393)	2	20	(64)
Revalorizacija	15	-	-	-	-	15
Ostalo	105	19	1	1	4	130
Smanjenja						
Prenos Ministarstvu finansija	(2.782)	(147)	-	-	(1)	(2.930)
Otudenja, rashodovanja, manjkovi i ostalo	(71)	(454)	(28)	(19)	(9)	(581)
Stanje na dan 31. decembra 2005. godine	19.281	3.791	5.161	180	590	29.003

U milionima CSD	Zemljište i građevinski objekti	Oprema i ostala osnovna sredstva	Osnovna sredstva u pripremi	Nematerijalna ulaganja	Investiciona osnovna sredstva	Ukupno
Ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januara 2004. godine	1.273	3.240	-	133	36	4.682
Povećanja						
Obračunata amortizacija	62	382	-	54	-	498
Revalorizacija	10.447	-	-	-	-	10.447
Ostalo	27	108	-	-	-	135
Smanjenja						
Prenos Ministarstvu finansija	(306)	(31)	-	-	-	(337)
Otudjenja, rashodovanja i manjkovi	(46)	(634)	-	(106)	(36)	(822)
Stanje na dan 31. decembra 2004. godine	11.457	3.065	-	81	-	14.603
Stanje na dan 1. januara 2005. godine	11.457	3.065	-	81	-	14.603
Povećanja						
Obračunata amortizacija	437	334	-	39	-	810
Revalorizacija	1	-	-	-	-	1
Ostalo	40	10	-	1	-	51
Smanjenja						
Prenos Ministarstvu finansija	(1.406)	(131)	-	-	-	(1.537)
Otudjenja, rashodovanja, manjkovi i ostalo	(10)	(438)	-	(4)	-	(452)
Stanje na dan 31. decembra 2005. godine	10.520	2.840	-	117	-	13.477
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2005.	8.761	951	5.161	63	590	15.526
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2004.	10.541	973	4.792	104	576	16.986
Sadašnja vrednost na dan 31 decembra 2003.	1.805	1.121	4.309	166	546	7.947

17. Ostala sredstva

U milionima CSD	2005.	2004.
Obračunate kamate	964	802
Zalihe	301	327
Jubilarni kovani novac	195	189
Stambeni krediti zaposlenima	286	158
Dati avansi	189	284
Ostala sredstva	5.424	5.904
Ukupno	7.359	7.664
Ispravke vrednosti		
Obračunate kamate	(488)	(527)
Dati avansi	(100)	(111)
Ostala sredstva	(4.731)	(5.692)
Ukupno	(5.319)	(6.330)
Stanje na dan 31. decembra	2.040	1.334

18. Obaveze prema bankama i drugim finansijskim organizacijama

U milionima CSD	2005.	2004.
Depoziti banaka i drugih finansijskih organizacija		
Tekući računi	34.788	29.618
Obavezna rezerva	147.062	64.255
Oročeni depoziti	449	263
Obaveze po repo poslovima	16.829	-
Kredit	14.444	11.588
Ukupno	213.572	105.724
Centralni depoziti	6.130	5.691
Dinari u trezorima banaka i Uprave za trezor	7.487	4.651
Stanje na dan 31. decembra	227.189	116.066

Tekući računi

Obavezna rezerva se vodi na tekućim računima poslovnih banaka i ostalih finansijskih institucija, koje su trenutno obavezne da održavaju prosečno stanje dinarskih tekućih računa iznad nivoa obračunate obavezne rezerve.

Obavezna rezerva banaka i drugih finansijskih organizacija

U milionima CSD	2005.	2004.
Obavezna rezerva u stranoj valuti	147.062	18.496
Rezerva za obezbeđenje isplate deviznih štednih uloga	-	45.759
Stanje na dan 31. decembra	147.062	64.255

Obavezna rezerva se odnosi se obaveze poslovnih banaka i drugih finansijskih organizacija da održavaju prosečni iznos depozita kod Narodne banke Srbije od 38% na iznos prosečnog dnevnog knjigovodstvenog stanja deviznih obaveza. Na 31. decembar 2004. godine obavezna rezerva iznosila je 21% na sve devizne obaveze, izuzev za deviznu štednju stanovništva za koju je iznosila 47%.

Obaveze po repo poslovima

Obaveze po repo poslovima se odnose na obaveze Banke prema domaćim bankama po osnovu zaduživanja putem ugovora o reotkupu hartija od vrednosti. Banka koristi dugoročne obveznice Republike Srbije u dinarima kao kolateral za ovaj posao. Ove obaveze su kratkoročne i na njih Banka plaća kamatu od 15,3-21,4% godišnje.

Obaveze po kreditima

U milionima CSD	2005.	2004.
Bank of China	7.222	5.794
Export-Import Bank of China	7.222	5.794
Stanje na dan 31. decembra	14.444	11.588

Kredit od Bank of China, u iznosu USD 100 miliona, inicijalno je odobren 1997. godine na rok od godinu dana, ali je rok otplate produžavan na godišnjoj osnovi do decembra 2004. godine. Kamata se redovno obračunava i plaća polugodišnje po godišnjoj kamatnoj stopi u visini šestomesečnog LIBOR-a + 1%. U toku su pregovori između rukovodstva Banke i banke poverioca o produženju roka otplate kredita.

Kredit od Export-Import Bank of China, u iznosu USD 100 miliona, inicijalno je odobren u decembru 1999. godine, uz grejs period do jula 2002. godine, i bilo je predviđeno da se otplaćuje u polugodišnjim ratama do januara 2005. godine. Obaveze po kamatama su obračunate i evidentirane, ali od januara 2001. godine nisu izmirene, kao ni dospele rate po kreditu. Obaveze po ovom kreditu su dospele u celini u toku 2005. godine. Finansijski izveštaji uključuju obračunate redovne i zatezne kamate po ovom kreditu. Obračuni ovih kamata su zasnovani na ugovorenim datumima dospeća. U toku su pregovori između rukovodstva Banke i banke poverioca o reprogramiranju otplate ovog kredita, kao i o eventualnom otpisu duga.

19. Obaveze prema državi i drugim deponentima

U milionima CSD	2005.	2004.
Depoziti po viđenju	53.802	32.880
Oročeni depoziti	11.616	5.099
Stanje na dan 31. decembra	65.418	37.979

20. Obaveze prema MMF-u

U milionima CSD	2005.	2004.
Hartije od vrednosti i druge obaveze koje se odnose na regulisanje statusa kod MMF-a	48.276	41.973
Kredit za premošćavanje	-	5.247
Stand-by aranžman	1.935	8.974
Extended aranžman	60.642	41.505
Alokacija SDR	5.849	5.085
Obračunata kamata	485	303
Stanje na dan 31. decembra	117.187	103.087

Na dan 11. juna 2001. godine MMF je odobrio stand-by aranžman u ukupnom iznosu SDR 200 miliona. Stanje duga na dan 31. decembra 2005. godine je SDR 18,75 miliona.

Na dan 13. maja 2002. godine s MMF-om je zaključen trogodišnji aranžman za produženo finansiranje u ukupnom iznosu od SDR 650 miliona. Ovaj aranžman je predstavljao finansijsku podršku ekonomskom programu Srbije i Crne Gore za period od 2002. do 2005. godine. Ispunjenjem svih obaveza po članu VIII Statuta MMF-a 15. maja 2002. godine, dinar je postao konvertibilan u svim tekućim transakcijama sa inostranstvom. Zaključno sa 31. decembrom 2005. godine, MMF je odobrio ukupan iznos od SDR 587,5 miliona (31. decembar 2004.– SDR 462,5 miliona). Otplata kredita počinje u novembru 2006. godine, dok je očekivano dospeće poslednje rate u decembru 2013. godine.

MMF tromesečno obračunava kamatu na ove kredite po stopama koje su utvrđene Statutom MMF-a i Opštim uslovima finansijske pomoći.

21. Gotov novac u opticaju

Gotov novac u opticaju u iznosu CSD 53.650 miliona (31. decembar 2004. – CSD 45.165 miliona) predstavlja obavezu Banke prema transaktorima. Ovaj iznos ne obuhvata gotov novac u trezorima poslovnih banaka i Uprave za trezor (Napomena 18).

22. Ostale obaveze

U milionima CSD	2005.	2004.
Razgraničena kamata	3.581	2.148
Obaveze po osnovu zarada	14	152
Obaveze prema dobavljačima i primljeni avansi	120	228
Ostalo	4.302	500
Stanje na dan 31. decembra	8.017	3.028

Obračunate kamate na dan 31. decembra 2005. godine uključuju dospеле redovne i zatezne kamate na kredit od Export-Import Bank of China (Napomena 18) u iznosu CSD 2.714 miliona (31. decembra 2004. – CSD 1.869 miliona).

Ostale obaveze obuhvataju određeni iznos obaveza, prema komitentima po osnovu deponovanih sredstava kod banaka u inostranstvu, iskazanih prilikom deblokade zamrznutih sredstava i zlata bivše SFRJ tokom 2005. godine (Napomena 25).

23. Informacije o fer vrednosti

Sledeća tabela predstavlja poređenje knjigovodstvenih vrednosti (nakon korekcija za smanjenje vrednosti) i fer vrednosti svih pozicija finansijske aktive i obaveza Banke na dan 31. decembra 2005. godine:

U milionima CSD	Knjigovodst- vena vrednost	Fer vrednost
Finansijska aktiva		
Hartije od vrednosti kojima se trguje	186.172	186.172
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	13.389	13.389
Krediti	875	875
Depoziti kod stranih banaka	206.803	206.803
Ostala sredstva	3.352	3.352
Finansijske obaveze		
Depoziti banaka i ostalih finansijskih institucija	188.429	188.429
Pozajmice od banaka	14.444	14.444
Obaveze po repo poslovima	16.829	16.829
Obaveze prema Međunarodnom monetarnom fondu	117.664	117.664
Depoziti države i ostalih subjekata	65.418	65.418

U nastavku su prikazane glavne metode i pretpostavke koje su bile korišćene u proceni fer vrednosti finansijskih instrumenata prikazanih u tabeli.

(a) Hartije od vrednosti kojima se trguje

Imovina koja se drži radi prodaje a odnosi se na obveznice Vlada i centralnih banaka država članica OECD-a i međunarodnih finansijskih institucija se vrednuje po fer vrednosti na bazi objavljenih cena na finansijskim tržištima.

(b) Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se vrednuju po najboljoj proceni fer vrednosti (tržišne stope) korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

(c) Imovina koja se drži do dospeća, krediti i plasmani

Imovina koja se drži do roka dospeća i krediti i potraživanja koji su nastali od strane Banke vrednuju se po nominalnoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope uz uvažavanje potencijalnog gubitka po osnovu kamate.

(d) Depoziti banaka i klijenata

Za depozite po viđenju i depozite sa neodređenim rokom dospeća, kao fer vrednost se uzima iznos obaveza plativih na poziv na dan bilansa. Vrednost koja potiče iz dugoročnih odnosa sa deponentima nije uzeta u obzir prilikom procenjivanja fer vrednosti.

(e) Pozajmice

Utvrđivanje fer vrednost obaveza po kreditima Export-Import Bank of China nije bilo moguće s obzirom da su u toku pregovori oko reprogramiranja ove obaveze (pogledati Napomenu 19).

24. Kapital

Jedini vlasnik Banke je Republika Srbija.

U skladu sa Zakonom o Narodnoj Banci Srbije, kapital Banke se sastoji od osnovnog kapitala i posebnih rezervi. Minimalni iznos osnovnog kapitala je CSD 10,000 miliona i formira se od viška prihoda nad rashodima. Posebne rezerve formiraju se iz viška prihoda nad rashodima u visini do 30% ostvarenog viška prihoda nad rashodima, a najviše u iznosu do vrednosti osnovnog kapitala. Preostali iznos viška prihoda nad rashodima, umanjen za iznos nerealizovanih prihoda, a posle izdvajanja za posebne rezerve, čini prihod budžeta Republike Srbije. Višak rashoda nad prihodima pokriva se iz posebnih rezervi, a ako ta sredstva nisu dovoljna, iz budžeta Republike Srbije ili izdavanjem hartija od vrednosti koje za tu svrhu izdaje Republika Srbija i prenosi Banci. Plaćanje po osnovu prenosa hartija od vrednosti Banka vrši iz viška prihoda nad rashodima koje ostvari u narednom periodu.

Osnovni kapital Banke na dan 31. decembra 2005. godine iznosi CSD 8.608 miliona i manji je od minimalnog propisanog zakonom. Istovremeno, Banka ima CSD 16.143 miliona akumulirane dobiti iz koje će u 2006. godini izvršiti raspodelu u korist osnovnog kapitala.

25. Evidencija pozicija SFRJ

Do kraja 2000. godine, finansijski izveštaji Banke obuhvatali su i sredstva i obaveze koja potiču iz perioda pre raspada SFRJ, nezavisno od toga na koju republiku iz sastava SFRJ su se sredstva i obaveze odnosili.

Ministri inostranih poslova SR Jugoslavije, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Hrvatske, Republike Makedonije i Republike Slovenije, potpisali su 29. juna 2001. godine u Beču sporazum o pitanjima sukcesije, koji navedene države definiše kao suverene, i naslednicama bivše SFRJ. Prema tom sporazumu, Skupština SR Jugoslavije je u februaru 2002. godine usvojila Zakon o izradi bilansa stanja Narodne banke Jugoslavije u Socijalističkoj Federativnoj Republici Jugoslaviji, o izradi bilansa stanja Narodne banke Jugoslavije u Saveznoj Republici Jugoslaviji i o pokriću viška rashoda nad prihodima.

Sa stanjem na dan 1. novembra 2001. godine, iz bilansa NBJ u SFRJ izdvojeni su sredstva i obaveze koje se odnose na SRJ i preneti u bilans NBJ u SRJ.

Vanbilansna evidencija koja se odnosi na potraživanja i obaveze republika članica bivše SFRJ koje su nastale pre njenog rasformiranja uključuje sledeće pozicije:

- sredstva u stranoj valuti na zamrznutim računima kod inostranih banaka, kao i obaveze prema bankama i komitentima po depozitima koji se odnose na ova sredstva;
- potraživanja od banaka i obaveze prema inostranim kreditorima po osnovu glavnica kredita i kamata po kreditima od Pariskog i Londonskog kluba poverilaca;
- ostala devizna potraživanja od banaka i obaveze prema bankama.

U toku 2005. godine banke u inostranstvu u kojima je Narodna banka bivše SFRJ imala zamrznuta sredstva i zlato izvršile su deblokadu i podelu tih sredstava u skladu sa procentima iz Sporazuma o pitanjima sukcesije, tako da je Banka primila ukupno 63,5 miliona USD, odnosno CSD 4.565 miliona sredstava, koja su inicijalno blokirana 1992. godine nakon raspada SFRJ i uvođenja sankcija Ujedinjenih nacija. Navedeni iznos Banka je evidentirala u korist novčanih sredstava u bilansu stanja. Pored toga, Banka je iz vanbilansne evidencije prenela u bilans stanja i određeni iznos obaveza prema komitentima po osnovu deponovanih sredstava kod banaka u inostranstvu, koje su deblokirale navedeni iznos novčanih sredstava. Razlika između deblokiranih novčanih sredstava kojima Banka može slobodno raspolagati i obaveza prema komitentima u neto iznosu od CSD 1.731 miliona evidentirana je u korist bilansa uspeha perioda.

Rukovodstvo Banke smatra da će deblokada sredstava bivše SFRJ koju izvrše evropske banke (kada se to dogodi) imati daljih efekata na finansijske izveštaje Banke u budućim periodima, ali oni se ne mogu sa sigurnošću predvideti na dan izrade ovih finansijskih izveštaja. Rukovodstvo banke ne očekuje da druge vanbilansne pozicije vezane za ostala sredstva i obaveze SFRJ mogu značajnije uticati na buduće finansijske izveštaje Banke.

26. Politike upravljanja rizicima

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti obuhvata kako rizik nemogućnosti da se sredstva Banke finansiraju izvorima podjednake ročnosti i kamatne stope, tako i rizik nemogućnosti naplate sredstava po odgovarajućoj ceni i u određenom vremenu.

Banka predstavlja jedan od značajnih izvora finansiranja poslovnih banaka u Srbiji. Međutim, njene svakodnevne aktivnosti usmerene su na obezbeđenje potrebne likvidnosti, odnosno izmirenje svih obaveza u roku dospeća. Banka ima brojne izvore finansiranja (od depozita, izdavanja hartija od vrednosti, kredita i dr.). Na ovaj način se povećava fleksibilnost izvora finansiranja, smanjuje zavisnost od određenog izvora sredstava i, uopšte, snižava se cena izvora finansiranja. Ravnotežu između kontinuiteta svog finansiranja i fleksibilnosti izvora finansiranja Banka održava korišćenjem izvora s različitim rokovima dospeća. Banka procenjuje rizik likvidnosti tako što identifikuje i kontroliše promene u izvorima finansiranja koji su potrebni da bi se dostigli poslovni ciljevi utvrđeni u strategiji Banke. Osim toga, kao deo strategije upravljanja rizikom likvidnosti, Banka poseduje portfolio likvidne aktive, kao što su sredstva na računima kod inostranih banaka i obveznice vlada država članica OECD-a.

U sledećoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Banke u skladu sa rokovima dospeća – od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

U milionima CSD	Do jednog meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez roka dospeća	Ukupno
Aktiva							
Gotovina i tekući računi	16.424	-	-	-	-	-	16.424
Depoziti kod banaka u inostranstvu	133.654	73.149	-	-	-	-	206.803
Zlato i ostali plemeniti metali	13.235	2.788	-	-	-	-	16.023
Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	186.172	-	-	-	-	-	186.172
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	-	-	644	12.745	-	-	13.389
Kredit	-	-	541	334	-	-	875
Članska kvota u MMF i sredstva u SDR	2.184	-	8	-	-	48.276	50.468
Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	15.527	15.527
Ostala aktiva	1.076	-	932	739	573	32	3.352
Ukupna aktiva	352.745	75.937	2.125	13.818	573	63.835	509.033
Obaveze							
Obaveze prema bankama i dr. finansijskim institucijama	219.456	-	107	139	-	7.494	227.196
Obaveze prema državi i drugim deponentima	53.797	11.621	-	-	-	-	65.418
Obaveze prema MMF-u	-	1.775	1.505	54.825	59.082	-	117.187
Izdate hartije od vrednosti	176	-	-	-	-	-	176
Novac u opticaju	-	-	-	-	-	53.643	53.643
Ostale obaveze	7.483	-	365	7	162	-	8.017
Ukupne obaveze	280.912	13.396	1.977	54.971	59.244	61.137	471.637
Kapital	-	-	-	-	-	37.396	37.396
Ukupne obaveze i kapital	280.912	13.396	1.977	54.971	59.244	98.533	509.033
Ročna neusklađenost	71.833	62.541	148	(41.153)	(59.671)	(34.698)	-

Rizik od promene kamatnih stopa

Rizik od promene kamatnih stopa obuhvata rizik od promene kamatnih stopa koji bi mogao prouzrokovati da kamatonosna aktiva i pasiva dospeju ili se ponovo ugovaraju u različito vreme i u različitom obimu. Banka upravlja kamatnim rizikom tako što:

- utvrđuje kamatne stope, prati ih i koriguje ih radi ostvarenja ciljeva usvojene monetarne politike (obavezna rezerva u dinarima i stranoj valuti, devizni depoziti banaka koji se odnose na deviznu štednju stanovništva);
- drži depozite države i državnih institucija;
- drži sredstva na tekućim računima i depozitima oročenim do mesec dana i od jednog do tri meseca kod inostranih banaka i angažuje sredstva u visoko likvidne obveznice vlada i centralnih banaka država članica OECD-a.

Izloženost Banke riziku od promene kamatnih stopa odnosi se na izdate hartije od vrednosti, obaveze po kreditima u stranoj valuti i obaveze prema MMF-u.

U sledećoj tabeli prikazane su prosečne godišnje kamatne stope na najznačajnije kamatonosne finansijske instrumente u bilansu stanja na dan 31. decembra 2005. godine po najvažnijim valutama:

	CSD (%)	EUR (%)	USD (%)	SDR (%)
Finansijska sredstva				
Tekući računi kod banaka	-	0,0 - 2,3	0,0 - 4,1	-
Depoziti kod inostranih banaka	-	2,0 - 4,9	1,8 - 4,9	-
Finansijski instrumenti po fer vrednosti				
kroz bilans uspeha	-	2,0 - 6,0	2,3 - 6,1	-
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	8,5	-	-	-
Finansijske obaveze				
Obavezne rezerve banaka	3,0	-	-	-
Oročeni depoziti	6,0	1,9 - 2,2	3,8 - 4,1	-
Obaveze po kreditima	-	-	4,6 - 8,0	-
Obaveze po repo poslovima	15,3 - 21,4	-	-	-
Izdate hartije od vrednosti	18,5 - 22,0	-	-	-
Obaveze prema MMF-u	-	-	-	2,7

Valutni rizik

Banka se izlaže deviznom riziku kroz transakcije u stranoj valuti. Izlaganje riziku dovodi do porasta pozitivnih i negativnih kursnih razlika, koje se evidentiraju u bilansu uspeha. Izlaganje deviznom riziku javlja se po osnovu monetarne aktive i pasive, koje nisu nominovane u obračunskoj valuti Banke. Banka upravlja deviznim rizikom preko politike utvrđivanja valutne strukture aktive, u skladu sa očekivanim deviznim obavezama u budućnosti. U sledećoj tabeli prikazane su devizne pozicije Banke u najvažnijim valutama na dan 31. decembra 2005. godine:

Narodna banka Srbije
Napomene uz Finansijske izveštaje

U milionima CSD	EUR	USD	SDR	Ostale valute	Ukupno strane valute	CSD	Ukupno bilans stanja
Aktiva							
Gotovina i tekući računi	6.613	1.040	-	2.455	10.108	6.316	16.424
Depoziti kod banaka u inostranstvu	145.335	54.050	-	7.418	206.803	-	206.803
Zlato i ostali plemeniti metali	-	-	-	16.023	16.023	-	16.023
Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	122.299	62.392	-	1.481	186.172	-	186.172
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	13.389	13.389
Kreditni	180	-	-	-	180	695	875
Članska kvota u MMF-u i sredstva u SDR	-	-	50.468	-	50.468	-	50.468
Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	15.527	15.527
Ostala aktiva	243	115	377	494	1.229	2.123	3.352
Ukupno aktiva	274.670	117.597	50.845	27.871	470.983	38.050	509.033
Obaveze							
Obaveze prema bankama i drugim fin. institucijama	140.923	22.173	-	2	163.098	64.098	227.196
Obaveze prema državi i drugim deponentima	17.168	1.320	-	591	19.079	46.339	65.418
Obaveze prema MMF-u	-	-	117.187	-	117.187	-	117.187
Izdate hartije od vrednosti	-	-	-	-	-	176	176
Gotov novac u opticaju	-	-	-	-	-	53.643	53.643
Ostale obaveze	600	4.789	22	1.584	6.995	1.022	8.017
Ukupne obaveze	158.691	28.282	117.209	2.177	306.359	165.278	471.637
Kapital	-	-	-	-	-	37.396	37.396
Ukupan kapital i obaveze	158.691	28.282	117.209	2.177	306.359	202.674	509.033
Neto izloženost valutnom riziku	115.979	89.315	(66.364)	25.694	164.624	(164.624)	-

Kreditni rizik

Osnovna izloženost Banke kreditnom riziku nastaje po osnovu oročavanja depozita i ulaganja u inostrane hartije od vrednosti, kao i davanja kredita i plasmana domaćim bankama i drugim finansijskim organizacijama, državi, državnim institucijama i javnim preduzećima. Iznosi kredita i plasmana u bilansu stanja odražavaju izloženost Banke kreditnom riziku. Rukovodstvo smatra da su ispravke vrednosti iskazane u bilansu stanja adekvatne tome da apsorbuju gubitke koji potiču iz kreditnog rizika.

Koncentracija kreditnog rizika koja nastaje po osnovu finansijskih instrumenata javlja se kada dužnici imaju slična ekonomska obeležja koja mogu uticati na njihovu sposobnost da ispune ugovorene obaveze i kada na njih na isti način utiču promene u ekonomskim i drugim uslovima.

Značajne geografske koncentracije inostranih sredstava Banke na dan 31. decembra 2005. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

Opis	Evropska Unija	SAD	Švajcarska	Ostalo	Ukupno
Tekući računi kod inostranih banaka	1,130	16	-	93	1.239
Depoziti kod inostranih banaka	184,426	2,752	-	19,625	206.803
Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	123,780	62,392	-	-	186.172

Koncentracija finansijskih sredstava u zemlji odnosi se na plasmane Fondu penzionog i invalidskog osiguranja Republike Srbije, u vidu kredita i plasmane budžetu Republike Srbije, u vidu kredita i hartija od vrednosti.

27. Deobni bilans SRJ

Srbija i Crna Gora, kao republike članice bivše države SRJ, u narednom periodu trebalo bi da postignu sporazum o podeli bilansa, što je posledica stvaranja nove državne zajednice Srbija i Crna Gora (SCG). Pregovori u vezi sa ovom podelom su u toku i rukovodstvo Banke je uključeno u njih. Tim pregovorima će se precizno odrediti datum sporazuma i njegove karakteristike, kao i efekti na finansijske izveštaje Banke.

Rezultat ovih pregovora može uticati na finansijske izveštaje Banke kroz potencijalno ukidanje ispravki vrednosti, kao i na tretman obaveza, uključujući prihode i rashode po osnovu kamata. Efekti koji bi po tom osnovu mogli uticati na sadašnji finansijski položaj Banke, kao i na finansijske izveštaje Banke u budućim periodima, trenutno ne mogu biti utvrđeni.

28. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2005. godine, protiv Banke se vodi određeni broj sudskih sporova. Rukovodstvo Banke smatra da ovi sporovi neće rezultirati u odlivu sredstava Banke u budućnosti i da u skladu sa time nije potrebno formirati rezervisanja po ovom osnovu.

29. Devizni kursevi

Devizni kursevi primenjeni od strane Banke za preračun pozicija bilansa stanja u dinare na dan 31. decembra 2005. i 31. decembra 2004. godine, za pojedine glavne valute su sledeći:

U CSD	31. decembar 2005.	31. decembar 2004.
USD	72,2189	57,9355
EUR	85,5000	78,8850
SDR	103,2203	89,7415

30. Povezana lica

a) Identitet povezanih lica

Banka nije identifikovala povezana lica na dan 31. decembra 2005. godine. Samim time Banka nije imala transakcija sa povezanim licima.

b) Transakcije sa ključnim rukovodiocima

Banka smatra da su ključno rukovodstvo: predsednik i članovi saveta, Guverner, Viceguverneri, Generalni Sekretar, Generalni Direktori, Direktor opštih poslova i njihovi zamenici Direktori filijala i Direktori odeljenja.

Rukovodstvo Banke dobija naknadu za svoj rad u Banci i ne poseduje udele u kapitalu Banke.

Pored plata rukovodstvu, Banka takođe plaća doprinose rukovodstvu u skladu sa penzionim planom sa definisanim doprinosima, a u skladu sa zakonskom regulativom Republike Srbije. Banka ne daje svojim rukovodiocima plaćanja nakon prestanka radnog odnosa niti kompenzira njihov rad plaćanjima u akcijama ili kapitalu.

Naknade plaćene rukovodstvu se odnose na kratkoročne naknade u iznosu od CSD 205 miliona. Ove naknade su uključene u Troškovi zarada i drugih ličnih primanja u okviru Ostalih poslovnih rashoda (Napomena 9).