



**INVEST BANKA MONTENEGRO
A.D. PODGORICA**

**Izveštaj o izvršenoj reviziji
finansijskih izvještaja
za 2007. godinu**

Podgorica, maj 2008. godine

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
ZA 2007. GODINU

| S A D R Ž A J : | <i>Strana</i> |
|--|---------------|
| I IZVJEŠTAJ I MIŠLJENJE REVIZORA | |
| MIŠLJENJE REVIZORA | 1 - 2 |
| FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI | 3 - 6 |
| NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE | 7 – 32 |
| II ANALIZE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA | |
| 1. Analiza Bilansa stanja | 33 |
| 2. Analiza Bilansa uspjeha | 34 |
| 3. Kapital Banke | 34 - 36 |
| 4. Kvalitet aktive | 37 - 38 |
| 5. Pokazatelji poslovanja | 39 - 40 |
| 10. Kadrovska, tehnička i organizaciona osposobljenost | 40 – 41 |
| 12. Interna revizija Banke | 41 |



KPMG d.o.o. Podgorica
Bulevar Džordža Vašingtona 45
81000 Podgorica
Montenegro

Telephone: +381 81 234 995
Fax: +381 81 234 996
E-mail: info@kpmg.co.yu
Internet: www.kpmg.co.yu

Hipotekarna banka a.d. Podgorica,
račun 520-1370100-53
Opportunity Bank a.d. Podgorica,
račun 540-1000032318221-33
PIB 02626837
PDV 30/31-05509-0

"INVEST BANKA MONTENEGRO" AD, PODGORICA SKUPŠTINI AKCIONARA

Mišljenje o finansijskim izvještajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Invest banke Montenegro AD, Podgorica (u daljem tekstu: „Banka“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2007. godine i bilansa uspjeha, bilansa tokova gotovine i izvještaja o promjenama na kapitalu Banke za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Banke je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa propisima Crne Gore. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procjena koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije izdatih od strane Međunarodnog saveza računovođa. Ovi standardi zahtijevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uvjerenja da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izvještajima nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu. U procjeni rizika uzimamo u obzir interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja Banke sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primijenjenih u Banci. Revizija takođe obuhvata ocjenu da li su računovodstvena načela i značajna procjenjivanja koja je primijenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja.

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

Osnova za kvalifikovano mišljenje

Kao što je objelodanjeno u Napomenama 7 i 15 Banka je u toku godine u okviru stečene aktive evidentirala iznos od EUR 538 hiljada uz istovremeno iskazivanje ostalih prihoda u iznosu od EUR 502 hiljade i prihoda od kamata u iznosu od EUR 36 hiljada, a koji se odnose na aktivirana sredstva obezbjeđenja za nenaplaćenu glavnica i kamatu po osnovu kredita odobrenih IM Troica u ranijem periodu, koje je Banka vodila u okviru svojih vanbilansnih evidencija. Ova sredstva su evidentirana u iznosu nenaplaćenog duga po osnovu kredita i kamate. Nismo se mogli uvjeriti u realnost ovako iskazanog iznosa, kao ni u mogućnost Banke da ova sredstva realizuje u evidentiranom iznosu.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, izuzev za efekte iz prethodnog paragrafa, finansijski izvještaji u svim bitnim pitanjima prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate poslovanja, promjene na kapitalu i bilans tokova gotovine za 2007. godinu i sastavljeni su u skladu sa propisima Crne Gore.

Podgorica, 30. maj 2008. godine



KPMG d.o.o. Podgorica

Dejan Janković
Direktor

BILANS USPJEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2007. GODINE

| U hiljadama EUR | Napomena | 2007. | 2006. |
|---|----------------|------------|--------------|
| Prihodi od kamata | 2.3, 3 | 793 | 1.065 |
| Rashodi kamata | 2.3, 3 | (137) | (230) |
| Neto prihod od kamate | | 656 | 835 |
| Troškovi za gubitke | 2.4, 4 | (587) | (73) |
| NETO PRIHODI | | 69 | 762 |
| Prihodi od naknada | 2.3, 5 | 201 | 419 |
| Rashodi naknada | 2.3, 5 | (171) | (76) |
| Neto prihod od naknada | | 30 | 343 |
| NETO PRIHODI OD KAMATA I NAKNADA | | 99 | 1.105 |
| Ostali prihod | | | |
| Prihodi /rashodi od poslovanja sa devizama | | 2 | 4 |
| Prihodi iz kursnih razlika (revalorizacija) | | 1 | - |
| Prihodi po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti | 2.5, 6 | 774 | 15 |
| Ostali prihodi | 2.6, 7 | 756 | 109 |
| Ukupno ostali prihodi | | 1.533 | 128 |
| Opšti troškovi | | | |
| Troškovi plata i doprinosa | 2.7, 8 | (1.038) | (603) |
| Troškovi poslovnog prostora | 2.7, 8 | (211) | (155) |
| Ostali troškovi | 2.7, 8 | (186) | (250) |
| Ukupno opšti troškovi | | (1.435) | (1.008) |
| NETO PRIHODI PRIJE VANREDNIH STAVKI | | 197 | 225 |
| Vanredni prihodi | | - | 1 |
| Vanredni rashodi | | - | (2) |
| Neto vanredni rashodi | | - | (1) |
| Dobit | 2.16, 9 | 197 | 224 |
| Porezi iz dobiti | 2.16, 9 | (19) | (8) |
| Neto dobit | 2.16, 9 | 178 | 216 |

Napomene na stranama od 7 do 32 su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.
Mišljenje revizora strane 1 - 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2007. GODINE

| U hiljadama EUR | Napomena | 2007. | 2006. |
|--|----------|---------------|---------------|
| A K T I V A | | | |
| Novčana sredstva i računi kod depozitnih institucija | 10 | 6.779 | 3.691 |
| Kreditni i poslovi lizinga | 2.8, 11 | 7.021 | 9.041 |
| Manje: Rezerve za kreditne gubitke | 2.8, 11 | (245) | (277) |
| Hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja | | 238 | |
| Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva | 2.9, 13 | 599 | 142 |
| Nematerijalna aktiva | 14 | 255 | 135 |
| Stečena aktiva | 21.0, 15 | 697 | 461 |
| Ulaganja u kapital drugih pravnih lica | 2.11, 16 | 4.109 | 918 |
| Ostala aktiva | 12 | 100 | 64 |
| Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu | 11 | (15) | (51) |
| Ukupno bilansna aktiva | | 19.538 | 14.124 |
| P A S I V A | | | |
| Depoziti | 2.13, 17 | 2.977 | 5.412 |
| Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama | 2.14, 18 | 92 | 110 |
| Obaveze prema Vladi | 2.14, 19 | 1.056 | 1.922 |
| Ostale obaveze | 20 | 97 | 228 |
| Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima | 11 | 130 | 40 |
| Ukupno obaveze | | 4.352 | 7.712 |
| Kapital | 2.15, 21 | 15.186 | 6.412 |
| Ukupno bilansna pasiva | | 19.538 | 14.124 |

Podgorica, 30. maj 2008. godine

INVEST BANKA MONTENEGRO AD, PODGORICA



 Dašić Predrag
 v.d. Generalni direktor

Napomene na stranama od 7 do 32 su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.
 Mišljenje revizora strane 1 - 2.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

| U hiljadama EUR | Akcijski kapital | Rezerve Banke | Revalorizacije rezerve | Sopstvene akcije | Neraspoređena dobit | Ukupno |
|---|------------------|---------------|------------------------|------------------|---------------------|---------------|
| Stanje 1. januara 2006. godine | 5.217 | 73 | 445 | (3) | 211 | 5.943 |
| Revalorizacija | - | - | 250 | - | - | 250 |
| Prodaja sopstvenih akcija | - | - | - | 3 | - | 3 |
| Dobit tekuće godine | - | - | - | - | 216 | 216 |
| Prenos revalorizacionih rezervi | - | - | (695) | - | 695 | - |
| Stanje 31. decembra 2006. godine | 5.217 | 73 | - | - | 1.122 | 6.412 |
| Stanje 1. januara 2007. godine | 5.217 | 73 | - | - | 1.122 | 6.412 |
| Nova emisija akcija | 5.898 | - | - | - | - | 5.898 |
| Revalorizacija | - | - | 3.568 | - | - | 2.696 |
| Realizovane revalorizacione rezerve | - | - | (872) | - | - | - |
| Premijum akcija | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Dobit tekuće godine | - | - | - | - | 178 | 178 |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 11.117 | 73 | 2.696 | - | 1.300 | 15.186 |

Napomene na stranama od 7 do 32 su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.
 Mišljenje revizora strane 1 - 2.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NOVČANIM TOKOVIMA

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--|----------------|----------------|
| TOKOVI GOTOVINE IZ OPERATIVNIH AKTIVNOSTI | | |
| Prilivi kamate i provizije | 663 | 1.420 |
| Plaćanje kamate | (253) | (237) |
| Ponovno sticanje prethodno otpisanih zajmova | 469 | 318 |
| Gotovinske isplate zaposlenim i dobavljačima | (1.325) | (960) |
| Operativni dobitak prije promjena u operativnoj imovini | (446) | 541 |
| Kratkoročna sredstva | (5.470) | (1.027) |
| Depoziti držani za svrhe regulativne ili monetarne kontrole | 415 | (641) |
| Druge prenosive hartije od vrijednosti | 137 | (8) |
| Neto gotovina iz operativnih aktivnosti prije poreza na prihod | (5.364) | (1.135) |
| Plaćeni porez na prihod | (12) | - |
| NETO GOTOVINA IZ OPERATIVNIH AKTIVNOSTI | (5.376) | (1.135) |
| TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | |
| Primljene dividende | - | 10 |
| Nabavke osnovnih sredstava | (686) | (80) |
| NETO GOTOVINA OD AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | (686) | (70) |
| TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | |
| Emitovanje zajmavnog kapitala | 5.899 | |
| Otplate dugoročnih zajmova | - | 1.162 |
| Neto smanjenje po osnovu drugih pozajmica | (483) | (474) |
| NETO GOTOVINA IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | 5.416 | 688 |
| Učinci od promjene kursa razmjene | (2) | (3) |
| Neto povećanje u gotovini i gotovinskim ekvivalentima | (648) | (520) |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda | 2.539 | 3.059 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda | 1.891 | 2.539 |

Napomene na stranama od 7 do 32 su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.
Mišljenje revizora strane 1 - 2.

1. Osnovni podaci o Banci

Skupština akcionara Pljevaljske banke AD, Pljevlja je 20. novembra 2006. godine donijela Odluke kojima se mijenja naziv i sjedište Banke. Odlukom o promjeni naziva Banke, broj 03-3437/3, mijenja se naziv Banke u Invest banka Montenegro, Akcionarsko društvo Podgorica. Invest banka Montenegro AD, Podgorica (u daljem tekstu: Banka) je pravni sljedbenik Pljevaljske banke AD, Pljevlja. Po Odluci o promjeni sjedišta i adrese, broj 03-3437/4, sjedište Banke je u Podgorici u ulici Stanka Dragojevića broj 4.

- 1.1 U skladu sa Zakonom o bankama, Ugovorom o osnivanju i Statutom Banka obavlja poslove primanja depozita i drugih sredstava fizičkih i pravnih lica i odobravanje kredita i drugih plasmana iz tih sredstava, u cjelini ili djelimično, za svoj račun.

Pored ovih poslova može da obavlja i sledeće poslove:

- izdaje garancije i preuzima druge obaveze;
- kupuje i naplaćuje potraživanja;
- izdaje, obrađuje i evidentira platne instrumente;
- platni promet sa inostranstvom;
- finansijski lizing;
- trguje u svoje ime i za svoj račun ili za račun komitenta stranim sredstvima plaćanja;
- prikupljanje podataka, vrši izradu analiza i davanje informacija i savjeta o kreditnoj sposobnosti društava i preduzetnika;
- depo poslove;
- čuvanje sredstava i hartija od vrijednosti ;
- i druge pomoćne poslove iz domena poslovanja Banke.

- 1.3 Organi Banke su: Skupština akcionara i Upravni odbor. Skupština akcionara je najviši organ Banke. Pravo upravljanja akcionari ostvaruju neposredno, ili preko svojih pismeno opunomoćenih predstavnika. Akcionari imaju broj glasova na Skupštini akcionara srazmjerno broju akcija. Upravni odbor je organ upravljanja Bankom. Upravni odbor bira i opoziva Skupština akcionara Banke. Upravni odbor Banke ima 5 članova od kojih većina nijesu zaposleni u Banci. Generalni direktor je član Upravnog odbora po položaju ali ne može biti predsjednik, odnosno predsjedavajući Upravnog odbora. Stalna tijela Upravnog odbora su Komitet za upravljanje kreditnim rizikom i Komitet za nadzor. Komitet za upravljanje kreditnim rizikom ima tri člana koji se biraju iz sastava članova Upravnog odbora. Komitet za nadzor ima u svom sastavu tri člana od kojih većina nijesu zaposleni u Banci.

Generalni direktor Banke je izvršni rukovodilac Banke. Za svoj rad Generalni direktor je odgovoran Skupštini i Upravnom odboru Banke.

2. Osnove za prezentiranje finansijskih izvještaja i pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnov za prezentiranje izvještaja predstavlja godišnji račun Banke za 2007. godinu koji je sačinjen u skladu sa propisima Crne Gore.

Osnovne računovodstvene politike kod sastavljanja finansijskih izvještaja za 2007. godinu i promjene u odnosu na prethodnu godinu navedene su dalje u tekstu.

2.1 Osnove za prezentiranje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji prikazani na stranama 3 do 6 sastavljeni su u skladu sa propisima Crne Gore: Zakonom o Centralnoj banci Crne Gore ("Sl list RCG", br. 52/00 do 04/05), Zakonom o bankama ("Sl list RCG", br 52/00 do 55/03) i podzakonskim aktima donijetim na osnovu pomenutih zakona, Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Sl list RCG", br. 69/05), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Sl.list RCG" br. 65/01 do 80/04), Zakonom o hartijama od vrijednosti ("Sl.list RCG" 59/00 do 28/06) i ostalim podzakonskim aktima.

Finansijski izvještaji su prikazani u hiljadama EUR koja predstavlja funkcionalnu i prezentacionu valutu Banke.

2.2 Pravila procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

2.3 Prihodi i rashodi od kamata i naknada

Kamata se obračunava i naplaćuje u skladu sa poslovnom politikom Banke. Prilikom formiranja kamatnih stopa Banka polazi od tržišnih uslova, odgovarajućih principa i kodeksa poslovnih pravila. Banka je dužna da obustavi dalji obračun kamata na nekvalitetnu aktivu, a kao prihod od kamata na nekvalitetnu aktivu priznaje se samo naplaćena kamata. Kada banka obustavi obračun kamata na nekvalitetnu aktivu, dužna je da dalji obračun kamata po istom osnovu vodi u svojim vanbilansnim evidencijama.

Banka je u 2007. godini ugovarala promjenljive kamatne stope, pri čemu se ugovorima definiše kamatna stopa koja važi na dan zaključenja ugovora.

Za slučajeve kašnjenja u neispunjavanju ugovorenih obaveza pravnih lica Banka obračunava zateznu kamatu. Zatezna kamata je promjenljiva i obračunava se i naplaćuje za sve dane zakašnjenja, od dana dospijeca do dana ispunjenja obaveza.

Za usluge koje vrši u okviru svoje djelatnosti Banka obračunava i naplaćuje naknadu prema ugovoru. Prihodi od naknada se priznaju u momentu obračuna. Obračunata naknada dospijeva za plaćanje shodno ugovorima.

2.4 Troškovi za kreditne gubitke

Troškovi za kreditne gubitke obuhvataju troškove po kreditnim gubicima i ostalim gubicima koje Banka formira za stavke aktive koje identifikuje, odnosno klasifikuje u kategorije A, B1, B2, C1, C2, C3, C4, D i E prema kriterijumima iz Odluke o klasifikaciji aktive banaka, rezervacijama i rezervama za kreditne gubitke.

Na aktivu koja se klasifikuje prema stepenu rizika primjenjuju se sledeći procenti:

| Kategorija | % |
|-------------------|----------|
| A | 1 |
| B1 | 3 |
| B2 | 8 |
| C1 | 20 |
| C2 | 30 |
| C3 | 40 |
| C4 | 50 |
| D | 75 |
| E | 100 |

Ostali gubici obuhvataju rezervisanja po operativnom riziku na osnovu procjene vjerovatnoće gubitaka usljed neadekvatnih internih sistema, procesa i kontrola, slabosti i propusta u izvršavanju poslova, protivpravnih radnji i spoljnih događaja koji mogu izložiti Banku gubitku. Troškovi za kreditne gubitke se koriguju za naplaćena otpisana potraživanja po glavnici kredita i stečenoj aktivi.

2.5 Prihodi po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti

Prihodi po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti obuhvataju prihode od trgovine finansijskim instrumentima (ulaganja u kapital drugih pravnih lica) kao i prihode ili rashode svođenja vrijednosti finansijskih instrumenata (ulaganja u kapital drugih pravnih lica) na fer vrijednost.

2.6 Ostali prihodi

Ostale prihode predstavljaju prihodi po osnovu uknjižavanja stečene aktive kao i prihodi od naplate iz vanbilansnih evidencija.

2.7 Opšti troškovi

Opšte troškove čine: troškovi plata i doprinosa, troškovi poslovnog prostora, fiksne aktive i režije i ostali rashodi.

2.8 Krediti i kamata

Banka je dužna da obim, visinu i strukturu svojih plasmana održava u odnosima koje propisuje Centralna banka Crne Gore (shodno Zakonu o bankama, "Sl. list RCG", br. 52/00 do 55/03) i Odluci o minimalnim standardima upravljanje kreditnim rizikom i poslovanju sa licima povezanim sa bankom ("Sl. list RCG", br. 44/02, 79/05 i 09/07).

U skladu sa poslovnom politikom i propisima, Banka je odobravalala kratkoročne i dugoročne kredite.

U bilansu stanja krediti su iskazani u iznosu glavnice potraživanja.

U skladu sa zakonskim propisima odluke o odobravanju kredita donosi Komitet za upravljanje kreditnim rizikom za kredite i druge plasmane čiji iznos prelazi 10% kapitala prve klase. Kreditni odbor odobrava kredite i druge plasmane čiji iznos ne prelazi 10% kapitala prve klase.

Komitete za kreditne rizike podnosi mjesečne izvještaje Upravnom odboru Banke o stanju plasmana i odobrenim kreditima na usvajanje.

Instrumenti obezbjeđenja naplate potraživanja utvrđuju se posebnom odredbom ugovora između Banke i dužnika. Kao instrument obezbjeđenja naplate potraživanja Banka prihvata ovlašćenja, mjenice, fiduciju, zalogu, garancije drugih banaka, namjenski oročene depozite komitenata i druge vrste obezbjeđenja koje garantuju uredno izvršenje obaveza.

Minimalni iznos rezervi za kreditne gubitke obračunava se korišćenjem knjigovodstvene vrijednosti potraživanja koje se množi procentom rezerve određene klasifikacione kategorije, s tim što Banka može prethodno oduzeti vrijednost sredstava obezbjeđenja.

2.9 Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva

Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva predstavljaju opremu i sredstva u izgradnji koja su u funkciji poslovanja Banke.

Ostala osnovna sredstva početno se priznaju po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja.

Amortizacija ovih sredstava obračunava se po proporcionalnom metodu primjenom stopa izračunatih na osnovu procijenjenog vijeka trajanja sredstva.

Primijenjene godišnje stope amortizacije su:

| Opis | % |
|----------------------------|------|
| Računari i računska oprema | 20 |
| Namještaj i oprema | 12,5 |
| Motorna vozila | 15,5 |

2.10 Stečena aktiva

Stečenu aktivu čine nekretnine i ostala sredstva stečena od komitenata zbog neplaćenog duga. Banka može stečene nepokretnosti držati u posjedu najviše dvije godine, ili duže uz odobrenje Centralne banke. Ova sredstva su vrednovana u visini plasmana.

2.11 Ulaganja u kapital drugih pravnih lica

Banka je ulaganja u kapital kod Atlasmont banke u toku godine svodila na fer vrijednost i efekte svođenja iskazala u kapitalu, odnosno u revalorizacionim rezervama. Prilikom prodaje akcija Atlasmont banke dio realizovanih revalorizacionih rezervi prenijet je u prihode. Ostala ulaganja u kapital drugih pravnih lica, čija se poštena vrijednost mogla pouzdano izmjeriti, vrednovana su po tržišnoj vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ulaganja u kapital, koje Banka nije u mogućnosti da tržišno valorizuje, vode se po metodu nabavne vrijednosti za koju rukovodstvo smatra da je približna fer vrijednosti. Na knjigovodstvenu vrijednost ovih potraživanja obračunava se iznos rezervi za kreditne gubitke prema kriterijumima i postupku klasifikacije aktive.

2.12 Devizna sredstva

Aktiva i pasiva izražene u deviznim sredstvima preračunate su u EUR po srednjem kursu valuta važećem na dan bilansa stanja.

2.13 Depoziti

Depoziti se prikazuju u visini deponovanih iznosa koji mogu biti uvećani za obračunatu kamatu, što zavisi od obligacionog odnosa između deponenta i Banke.

Depoziti u devizama se prikazuju u EUR prema srednjem kursu valuta važećem na dan 31. decembra 2007. godine.

2.14 Obaveze po uzetim kreditima

Obaveze po kreditima predstavljaju obaveze Banke po dugoročnim kreditima.

Obaveze po dugoročnim kreditima odnose se na kredite primljene od banaka, Fonda za razvoj RCG, Vlade Republike Crne Gore i Centralne banke Crne Gore.

2.15 Kapital Banke

U okviru kapitala Banke iskazani su akcijski kapital, rezerve Banke i neraspoređena dobit.

Akcijski kapital Banke obrazuje se iz uloženi sredstava osnivača i akcionara Banke u novčanom i nenovčanom obliku. Zakonom o hartijama od vrijednosti definisano je da su hartije od vrijednosti dematerijalizovane i postoje u obliku elektronskog zapisa u kompjuterskom sistemu Centralne Depozitarne Agencije. Izvod iz registra Centralne Depozitarne Agencije je jedini i isključivi dokaz o vlasništvu nad hartijama od vrijednosti.

Revalorizacije rezerve, nastale kao pozitivan efekat revalorizacije građevinskih objekata, su prilikom prenosa nenovčanog uloga u akcije Atlasmont banke prenijete na neraspoređenu dobit tekuće i prethodnih godina kao realizovana kapitalna dobit.

Banka koristi kapital za obavljanje bankarskih poslova, za ulaganje u kapital drugih pravnih subjekata kao i za pokriće rizika po iskorišćenju sredstava rezervi.

Kapital Banke se klasifikuje kao:

- kapital prve klase i
- kapital druge klase.

U okviru kapitala prve klase Banke iskazani su uplaćeni akcijski kapital (isključujući prioritetne kumulativne akcije), naplaćena emisiona premija, neraspoređena dobit iz prethodne godine i zakonom propisane rezerve.

Kapital druge klase čini nominalni iznos prioritetnih akcija, rezerve za kreditne gubitke do 1,25% rizične aktive banke, revalorizacije rezerve, obračunate dobiti u tekućoj godini i subordinisani dug kao obaveza banke koji se u slučaju stečaja ili likvidacije ne isplaćuje dok se ne izmire obaveze prema svim deponentima ili kreditorima, uz prethodnu saglasnost Centralne banke Crne Gore, koja može odobriti uključivanje drugih instrumenata kapitala u kapital druge klase, pod određenim uslovima.

Banka može sticati sopstvene akcije samo u skladu sa propisom Centralne banke Crne Gore. Banka je dužna da ove akcije otuđi u roku od godinu dana od dana sticanja.

Radi pokrića rizika iz poslovanja, obrazuju se rezerve Banke. Rezerve se obrazuju na osnovu odluke Upravnog odbora Banke iz dijela dobiti koju Banka ostvari svojim poslovanjem.

Radi obezbjeđenja sigurnosti poslovanja, Banka je dužna da obrazuje posebnu rezervu za obezbjeđenje od potencijalnih gubitaka, koji proističu iz rizičnih plasmana i klasifikacije bilansne i vanbilansne aktive.

2.16 Oporezivanje

Oporezivanje je sprovedeno u skladu sa zakonima Crne Gore. Banka plaća porez na dobit, porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade i ostale poreze.

Porez na dobit se plaća u vidu mjesečnih akontacija čiju visinu određuje na osnovu prijave poreza na dobit za prethodnu godinu. Osnovicu poreza na dobit predstavlja oporeziva dobit poreskog obveznika. Oporeziva dobit se utvrđuje usklađivanjem dobiti u bilansu uspjeha.

Stopa poreza je proporcionalna i iznosi 9% poreske osnovice.

Zakon o porezu na dobit utvrđuje da gubitak po osnovu poreskog bilansa u tekućoj godini ne može da se prenese unazad. Međutim, gubici po poreskom bilansu tekuće godine mogu da smanje oporezivu dobit budućeg perioda (izuzev ako gubitak proističe iz kapitalnih gubitaka ili dobitaka), ali u periodu ne dužem od 5 godina.

Odloženi porez nastaje priznavanjem odloženih poreskih obaveza i odložene poreske imovine na sve privremene razlike između oporezive dobiti i finansijskih izvještaja.

BILANS USPJEHA

3. Prihodi i rashodi od kamata

3.1 Prihodi od kamata se odnose na prihode po osnovu:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|---------------------------|------------|--------------|
| Depozita | 235 | 25 |
| Kredita i lizinga | 522 | 1.040 |
| Ostalih prihoda od kamata | 36 | - |
| Ukupno | 793 | 1.065 |

3.2 Rashodi od kamata se odnose na rashode po osnovu

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|-------------------|--------------|--------------|
| Depozita | (70) | (170) |
| Ostalih pozajmica | (67) | (60) |
| Ukupno | (137) | (230) |

4. Troškovi za kreditne gubitke

Troškove za kreditne gubitke čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|---|------------|-----------|
| Troškovi za kreditne gubitke po kratkoročnim kreditima | 252 | 152 |
| Troškovi za kreditne gubitke po dugoročnim kreditima | 311 | 28 |
| Troškovi za kreditne gubitke po kamatama | (2) | (4) |
| Troškovi za kreditne gubitke po stečenoj aktivi | (26) | 50 |
| Troškovi za kreditne gubitke ulaganja u kapital | (9) | 9 |
| Troškovi za kreditne gubitke po ostaloj aktivi | 1 | (18) |
| Troškovi za kreditne gubitke po garancijama | 31 | (7) |
| Troškovi za kreditne gubitke po operativnim i tržišnim rizicima | 59 | 4 |
| Naplata glavnice kredita | (30) | (141) |
| Ukupno | 587 | 73 |

5. Prihodi i rashodi od naknada

5.1 Prihodi od naknada se odnose na prihode po osnovu:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Naknada po kreditima | 51 | 27 |
| Naknada po vanbilansnim poslovima | 19 | 72 |
| Naknada za izvršene usluge | 33 | 306 |
| Ostalih naknade i provizije | 98 | 14 |
| Ukupno | 201 | 419 |

5.2 Rashodi od naknada se odnose rashode po osnovu:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|-----------------------------|--------------|-------------|
| Naknada za izvršene usluge | (74) | (75) |
| Ostalih naknade i provizije | (97) | (1) |
| Ukupno | (171) | (76) |

6. Prihodi po osnovu hartija od vrijednosti

Prihode po osnovu hartija od vrijednosti čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|---|------------|-----------|
| Prihodi po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti (realizovane revalorizacione rezerve) | 872 | - |
| Prihodi po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti | 131 | 15 |
| Neto dobiti/gubici iz svođenja hartija od vrijednosti | (229) | - |
| Ukupno | 774 | 15 |

Prihodi po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti se odnose na prodaju akcija Atlasmont banke i CG Brokera.

7. Ostali prihodi

Ostale prihode čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--|------------|------------|
| Prihodi iz uknjižavanja stečene aktive | 502 | - |
| Prihodi od ranije otpisanih potraživanja | 244 | 98 |
| Ostali prihodi | 10 | 11 |
| Ukupno | 756 | 109 |

Prihodi od uknjižavanja stečene aktive se odnose na sredstva stečena od komitenata zbog neplaćenog duga. Sredstva su prenijeta sa vanbilansnih evidencija i vode se u visini plasmana, a odnose se na Troica Pljevlja, Šumarsko preduzeće AD Pljevlja i fizička lica.

Stečenu aktivu čine nekretnine i ostala sredstva stečena od komitenata zbog neplaćenog duga. Banka može stečene nepokretnosti držati u posjedu najviše dvije godine, ili duže uz odobrenje Centralne banke. Ova sredstva su vrednovana u visini plasmana.

Prihodi od ranije otpisanih potraživanja u iznosu od EUR 244 hiljada se odnose na naplatu kredita u iznosu od EUR 172 hiljada, kamate EUR 36 hiljada i trajnih uloga u iznosu od EUR 36 hiljada.

8. Opšti troškovi

Opšte troškove čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|---|----------------|----------------|
| Troškovi plata i doprinosa | (1.038) | (603) |
| Troškovi poslovnog prostora i fiksne aktive | (211) | (155) |
| Ostali operativni troškovi | (185) | (250) |
| Ukupno | (1.434) | (1.008) |

9. Dobit

Banka je po godišnjem obračunu za 2007. godinu iskazala prihode u iznosu od EUR 2.527 hiljada i rashode u iznosu od EUR 2.330 hiljada. Razlika prihoda i rashoda iznosi EUR 197 hiljada i predstavlja ostvarenu dobit Banke za 2007. godinu. Porez na dobit iznosi EUR 19 hiljada, a neto dobit je EUR 178 hiljada.

BILANS STANJA

10. Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija

10.1 Novčana sredstva i račune kod depozitnih institucija čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | | | 2006 |
|---|--------------|-----------|--------------|--------------|
| | EUR | Devize | Ukupno | Ukupno |
| Gotov novac | 297 | 5 | 302 | 528 |
| Žiro račun | 1.576 | 13 | 1.589 | 2.011 |
| Računi depozita kod depozitnih institucija u CG | 1.355 | - | 1.355 | 1.152 |
| Računi depozita kod depozitnih institucija u inostranstvu | 3.522 | 11 | 3.533 | |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 6.750 | 29 | 6.779 | 3.691 |

- 10.2 Računi depozita kod depozitnih institucija u Crnoj Gori u iznose od EUR 1.355 hiljada (2006. godine EUR 1.152 hiljada). Obavezna rezerva se izdvaja po stopi od 19% na depozite po viđenju i oročene depozite čiji je rok do dospelja, na dane obračunavanja obavezne rezerve, kraći od 90 dana i 5% na oročene depozite čiji je rok do dospelja, na dane obračunavanja obavezne rezerve, duži od 90 dana a kraći od jedne godine. Ove stope se primjenjuju na prosječan iznos depozita u skladu sa propisom Centralne banke Crne Gore u toku prethodnog nedjeljnog perioda (od ponedjeljka do ponedjeljka). Na 40% ukupno izdvojenih sredstava obavezne rezerve banke, Centralna banka obračunava kamatu po stopi od 1% na godišnjem nivou.

11. Krediti i poslovi lizinga

11.1 Analiza po vrstama korisnika kredita:

| U hiljadama EUR | 2007 | | | 2006 |
|--|-------------|-----------|--------------|--------------|
| | Kratkoročni | Dugoročni | Ukupno | Ukupno |
| Fondovi | - | 460 | 460 | 461 |
| Opštine | - | - | - | 456 |
| Privredna društva u privatnom vlasništvu | 2.348 | 1.132 | 3.480 | 5.054 |
| Preduzetnici | - | 49 | 49 | 218 |
| Neprofitne organizacije | - | - | - | 87 |
| Banke | - | - | - | 500 |
| Fizička lica | 1.936 | 1.096 | 3.032 | 2.265 |
| Stanje 31. decembra | 4.284 | 2.737 | 7.021 | 9.041 |
| Minus rezerve za kreditne gubitke | | | (245) | (277) |
| Stanje 31. decembra | | | 6.776 | 8.764 |

11.2 Promjene na kreditima u toku 2007. godine su sledeće:

| U hiljadama EUR | Kratkoročni | Dugoročni | Ukupno |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Stanje 1. januara 2007. godine | 3.954 | 5.087 | 9.041 |
| Povećanja | | | |
| Novi plasmani u toku godine | 5.177 | 1.099 | 6.276 |
| Direktno pripisana kamata | | 31 | 31 |
| Prenos sa/na dugoročnih/kratkoročnih kredita | 104 | - | 104 |
| Smanjenja | | | |
| Naplaćeno tokom godine | (4.682) | (3.050) | (7.732) |
| Prenos sa/na dugoročne/kratkoročne kredite | - | (104) | (104) |
| Prenos na vanbilansne evidencije E kategorija | (269) | (326) | (595) |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 4.284 | 2.737 | 7.021 |
| Minus rezerve za kreditne gubitke | | | (245) |
| Ukupno | | | 6.776 |

11.3 Promjene na rezervama za kreditne i ostale gubitke u toku 2007. godine su sledeće:

| U hiljadama EUR | Stanje 01.01.2007. | Nova rezervisanja u toku godine | Prenos u vanbilans | Stanje 31.12.2007. |
|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kreditni | 277 | 563 | (595) | 245 |
| Kamate | 2 | (2) | - | - |
| Stečena aktiva | 37 | (26) | - | 11 |
| Ulaganja u kapital drugih pravnih lica | 9 | (9) | - | - |
| Ostala aktiva | - | 1 | - | 1 |
| Garancije | 35 | 31 | - | 66 |
| Operativni rizik | 5 | 59 | - | 64 |
| Rizici zemlje i ostalo | 3 | - | - | 3 |
| Ukupno | 368 | 617 | (595) | 390 |

11.4 Rezerve za kreditne i ostale gubitke su formirane na sledeće kategorije aktive:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|------------------------------|------------|------------|
| Kreditni | 245 | 277 |
| Kamata | - | 2 |
| Stečena aktiva | 11 | 37 |
| Ulaganja u kapital | - | 9 |
| Ostala aktiva | 1 | - |
| Garancije | 66 | 35 |
| Operativni rizik | 64 | 5 |
| Tržišni rizik i rizik zemlje | 3 | 3 |
| Ukupno | 390 | 368 |

12. Ostala aktiva

12.1 Ostalu aktivu čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|------------------|------------|-----------|
| Kamate i naknade | 61 | 46 |
| Ostala aktiva | 39 | 18 |
| Ukupno | 100 | 64 |

12.2 Promjene u stanju kamate i naknade tokom godine su sledeće:

| U hiljadama EUR | Kamate | Naknada |
|--|----------|-----------|
| Stanje 1. januara 2007. godine | 40 | 6 |
| Obračunati prihodi u periodu od 1. januara do 31. decembra 2007. | 776 | 201 |
| Kamate pripisane glavnici | (31) | |
| Prenos na vanbilans | | (3) |
| Naplaćeno u periodu od 1. januara do 31. decembra 2007. | (778) | (150) |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 7 | 54 |

13. Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva

13.1 Poslovni prostor i ostalu fiksnu aktivnu Banke na dan 31. decembra 2007. godine čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|----------------------|------------|------------|
| Oprema | 433 | 272 |
| Aktiva u izgradnji | 360 | - |
| Ispravka vrijednosti | (194) | (130) |
| Ukupno | 599 | 142 |

13.2 Promjene na poslovnom prostoru i ostaloj fiksnoj aktivni u toku 2007. godine su sledeće:

| U hiljadama EUR | Kompjuteri | Ostala sredstva za rad | Aktiva u izgradnji | Ukupno |
|--|------------|------------------------|--------------------|------------|
| Nabavna vrijednost | | | | |
| Stanje 1. januara 2007. godine | 146 | 126 | - | 272 |
| Promjene u toku godine | | | | |
| Nabavka novih sredstva za rad | 147 | 14 | 360 | 521 |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 293 | 140 | 360 | 793 |
| Ispravka vrijednosti | | | | |
| Stanje 1. januara 2007. godine | 85 | 45 | - | 130 |
| Obračunata amortizacija | 47 | 17 | - | 64 |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 132 | 62 | - | 194 |
| Neotpisana vrijednost stalnih sredstava na dan 31. decembar 2007. | 161 | 78 | 360 | 599 |
| Neotpisana vrijednost stalnih sredstava na dan 31. decembar 2006. | 61 | 81 | - | 142 |

14. Nematerijalna aktiva

14.1 Promjene na nematerijalnoj aktivi su sledeće:

U hiljadama EUR

| | |
|---|------------|
| Nabavna vrijednost | |
| Stanje 1. januara 2007. godine | 164 |
| Promjene u toku godine | |
| Nabavka | 165 |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 329 |
| Ispravka vrijednosti | |
| Stanje 1. januara 2007. godine | 29 |
| Obračunata amortizacija | 45 |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 74 |
| Neotpisana vrijednost nematerijalne aktive na dan 31. decembar 2007. | 255 |
| Neotpisana vrijednost nematerijalne aktive na dan 31. decembar 2006. | 135 |

14.2 Ostalu nematerijalnu aktivu uglavnom čine ulaganja u software za potrebe platnog prometa, knjigovodstvenih i bankarskih poslova. Stopa otpisa je 20%.

15. Stečena aktiva

15.1 Stečena aktiva u iznosu od EUR 697 hiljade se odnosi na sredstva stečena na osnovu aktiviranja sredstava obezbjeđenja kredita. Ovako stečena sredstva Banka može da drži u posjedu najviše dvije godine, ili duže uz odobrenje Centralne banke Crne Gore. Ova sredstva su vrednovana u visini plasmana.

15.2 Promjene na stečenoj aktivi su sledeće :

U hiljadama EUR

| | |
|---|------------|
| Stanje 1. januara 2007. godine | 461 |
| Promjene u toku godine | |
| stečena aktiva iz obezbjeđenja (glavnica) | 502 |
| stečena aktiva iz obezbjeđenja (kamata) | 67 |
| prodaja | (316) |
| naplata od žirana | (17) |
| Stanje 31. decembra 2007. godine | 697 |

Uknjižavanje stečene aktive se odnosi na sredstva stečena od komitenata zbog neplaćenog duga. Sredstva su prenijeta sa vanbilansnih evidencija i vode se u visini plasmana, a odnose se na IM „Troica“ Pljevlja EUR 538 hiljada, PGM „Breznik“ EUR 54 hiljada, DOO „Visovi“ Žabljak EUR 44 hiljada, „Ading“ Pljevlja EUR 23 hiljada, Šumarsko preduzeće AD Pljevlja EUR 10 hiljada i fizička lica EUR 28 hiljada. Najznačajnije povećanje stečene aktive u iznosu od EUR 538 hiljada se odnosi na imovinu (poslovni prostor) IM „Troica“, stečenu na osnovu Odluke stečajnog upravnika od 07.11.2007. godine.

16. Ulaganja u kapital drugih pravnih lica

Ulaganja u kapital drugih pravnih lica na dan 31. decembra 2007. godine iznose EUR 4.109 hiljada (u 2006. godini EUR 918 hiljada) i odnose se na učešća u kapitalu kod sledećih pravnih lica.

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--------------------------------|--------------|------------|
| Atlasmont banka | 3.341 | 850 |
| Fond Atlas Mont | 468 | - |
| Crnogorski Telekom | 48 | - |
| Elektroprivreda Crne Gore | 43 | - |
| Luka Bar | 19 | - |
| Željeznice Crne Gore | 17 | - |
| "Montenegroberza" AD Podgorica | 40 | 40 |
| Fond Euromont | 20 | - |
| HLT | 18 | - |
| Moneta | 15 | - |
| Ostali | 80 | 28 |
| Ukupno | 4.109 | 918 |

17. Depoziti

17.1 Depozite Banke na dan 31. decembra 2007. godine čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | | | 2006. |
|---------------------|-------------|---------------|--------------|--------------|
| | Kamatonosni | Nekamatonosni | Ukupno | Ukupno |
| Depoziti po viđenju | 190 | 836 | 1.026 | 2.531 |
| Posebni depoziti | 267 | 1.238 | 1.505 | 1.496 |
| Oročeni depoziti | 446 | - | 446 | 1.385 |
| Ukupno | 903 | 2.074 | 2.977 | 5.412 |

17.2 Depozite Banke na dan 31. decembra 2007. godine čine depoziti koje su uložili:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|---|--------------|--------------|
| Vlada Republike Crne Gore | 44 | 82 |
| Vladine agencije | 2 | - |
| Fondovi | 134 | 1.350 |
| Opštine (javne organizacije) | - | 256 |
| Privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom | - | 60 |
| Privredna društva u privatnom vlasništvu | 2.579 | 1.857 |
| Preduzetnici | 8 | 93 |
| Banke | - | 33 |
| Finansijske institucije | - | 310 |
| Neprofitne organizacije | 6 | 302 |
| Fizička lica | 204 | 794 |
| Ostala | - | 275 |
| Ukupno | 2.977 | 5.412 |

18. Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama

Obaveze u iznosu od EUR 92 hiljade se odnose na pretvorene hartije od vrijednosti u dugoročne kredite u skladu sa Zakonom o pretvaranju kredita i drugih potraživanja Narodne banke Jugoslavije u dugoročne kredite na rok od 15 godina koji uključuje *grace* period od 5 godina i kamatnu stopu od 1 % na godišnjem nivou.

19. Obaveze prema Vladi

Obaveze prema Vladi u iznosu od EUR 1.056 hiljada se odnose na obaveze po uzetim dugoročnim kreditima od Fonda za razvoj RCG koje Banka plasira krajnjim korisnicima na rok od 2 do 3 godine, sa *grace* periodom do 24 mjeseca i kamatnom stopom do 7 % na godišnjem nivou, od čega Banka zadržava do 2% za pokriće troškova.

20. Ostale obaveze

Ostale obaveze čine sledeće pozicije:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--|-----------|------------|
| Fakturisana kamata na depozite | - | 21 |
| Ostala fakturisana kamata | 1 | 4 |
| Fakturisane obaveze po konsultantskim poslovima | 17 | |
| Ministarstvo finansija za isplatu devizne štednje | - | 93 |
| Stambeni fond radnika | 33 | - |
| Pribavljena sredstva za otplatu kredita (naplata od žiranata po kreditima za koje Banka ima u posjedu stečenu aktivu) | - | 70 |
| Privremeni račun | 33 | - |
| Ostala pasiva | 13 | 40 |
| Ukupno | 97 | 228 |

21. Kapital Banke

Kapital Banke čini:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--------------------------|---------------|--------------|
| Aksijski kapital | 11.117 | 5.217 |
| Rezerve | 73 | 73 |
| Revalorizacione rezerve | 2.696 | - |
| Dobit iz ranijih perioda | 1.122 | 211 |
| Dobit u tekućoj godini | 178 | 911 |
| Sopstvene akcije | - | - |
| Ukupno | 15.186 | 6.412 |

22. Vanbilansna aktiva i pasiva

Na dan 31. decembra 2007. godine vanbilansnu aktivu i pasivu čine:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--------------------------|------------|--------------|
| Ostale vrste garancija | 413 | 1.094 |
| Ostale vrste izloženosti | 2 | 474 |
| Ukupno | 415 | 1.568 |

23. Otpisani krediti i ostali plasmani

U okviru svojih vanbilansnih evidencija Banka vodi i iznos od EUR 2.539 hiljada koji čine sledeće stavke:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|-------------------|--------------|--------------|
| Učešća u kapitalu | 733 | 2.468 |
| Kreditni | | |
| Glavnica | 1.498 | 1.643 |
| Kamata | 255 | 456 |
| Stečena aktiva | 51 | 51 |
| Ostalo | 2 | 13 |
| Ukupno | 2.539 | 4.631 |

Upravni odbor Banke je 14.11.2007. godine, donio Odluku o usvajanju izvještaja Komiteta za kreditne rizike za septembar i oktobar 2007. godine kojom se odobrava isknjižavanje potraživanja Banke sa vanbilansa koja nijesu naplaćena u stečajnom postupku. Najznačajnija promjena se odnosi na konačna isknjižavanja učešća u kapitalu korporacije Jakić nakon završenog stečajnog postupka.

24. Transakcije sa povezanim licima

Na dan 31. decembra 2007. godine transakcije sa povezanim licima čine:

| U hiljadama EUR | Stanje 31. decembra 2007. godine |
|-----------------------------------|--|
| <hr/> | |
| Povezano lice | |
| Atlasmont Banka | |
| - kapital | 1.958 |
| - prihodi od kamata | 13 |
| Fin invest DOO | |
| - krediti | 870 |
| - depoziti | 185 |
| - kapital | 1.491 |
| - prihodi od kamata | 30 |
| - rashodi od kamata | |
| Atlas grupa DOO, Podgorica | |
| - depoziti | 50 |
| - prihodi od kamata | 2 |
| Fond Atlas Mont | |
| - kapital | 1.651 |

Banka je tokom 2007. godine isplatila ključnom rukovodstvu koje uključuje Generalnog direktora i direktore sektora iznos od EUR 211 hiljada. Članovima Upravnog odbora na ime naknada je isplaćen iznos od EUR 18 hiljada.

25. Sudski sporovi

Banka vodi više pojedinačnih sudskih sporova radi naplate svojih potraživanja od pravnih lica i preduzetnika. Kod velikog broja predmeta donijeto je rješenje o izvršenju i postupak naplate je u toku. Protiv Banke se vode dva sudska spora koji se uglavnom odnose na priznavanje i utvrđivanje prava svojine na založenoj nepokretnosti po osnovu datih kredita kao i tri radna spora. Stručna služba procjenjuje da ishodi u postupcima protiv Banke, kao ni ishodi u postupcima koje je pokrenula Banka ne mogu značajno uticati na bilans Banke. Izuzetak mogu predstavljati stečajni postupci.

26. Događaji poslije datuma bilansa stanja

Na XXXII sjednici Upravnog odbora održanoj 29. januara 2008. godine prihvaćen je zahtjev Davida Aurela za razrješenje dužnosti generalnog direktora. Upravni odbor je imenovao, za VD dužnosti generalnog direktora Dašić Predraga

Skupština Crne Gore je 14. februara 2008. godine donijela Zakon o bankama koji je objavljen u Službenom listu Crne Gore broj 17 od 11. marta 2008. godine i stupio je na snagu osmog dana od dana objavljivanja. Prema odredbama ovog Zakona banke su dužne da svoje akte i korporativno upravljanje usaglase najkasnije u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona, a svoje poslovanje usaglase sa ovim zakonom i propisima donijetim na osnovu njega najkasnije u roku od godinu dana od dana njegovog stupanja na snagu.

27 UPRAVLJANJE RIZICIMA

Najvažniji rizici kojima je Banka u svom poslovanju izložena su:

- rizik likvidnosti,
- kreditni rizik,
- kamatni rizik,
- devizni rizik,
- operativni rizik,
- rizik zemlje i drugi.

Radi što boljeg praćenja i upravljanja rizicima Banka je dužna da uspostavi adekvatan sistem za upravljanje rizicima koji obuhvata:

- pisane politike i procedure za upravljanje rizicima,
- definisana ovlašćenja i odgovornosti u procesu upravljanja rizicima,
- sistem za redovno izvještavanje i informisanje Upravnog odbora i rukovodstva Banke,
- procedure za klasifikaciju aktive i izdvajanje rezervi za potencijalne gubitke po osnovu izloženosti rizicima.

Upravljanje rizicima podrazumijeva identifikaciju, mjerenje, kontrolisanje i praćenje rizika shodno visini rizičnog profila Banke.

Za primjenu procedura upravljanja rizicima odgovorni su nadležni organi Banke i organizacioni dijelovi koji sprovode i učestvuju u procesu upravljanja rizicima kojima je Banka izložena. Nadležnosti pojedinih organizacionih dijelova u funkciji realizacije upravljanja rizicima utvrđene su pravilnikom organizacije i sistematizacije poslova Banke.

Sektor upravljanja rizicima i služba interne kontrole i revizije prate usklađenost aktivnosti organizacionih dijelova u procesu upravljanja rizicima u skladu sa važećim procedurama.

Nadležnosti Upravnog odbora, Komiteta za nadzor i ALCO komiteta u upravljanju rizicima definisane su zakonskim odredbama i propisima Centralne banke Crne Gore, odlukama Upravnog odbora banke i drugim internim aktima Banke.

27.1 LIKVIDNOST

Rizik likvidnosti banaka je definisan Zakonom o bankama, Odlukom o upravljanju rizikom likvidnosti, Odlukom o bližim uslovima i načinu korišćenja sredstava koje Centralna banka Crne Gore odobrava bankama u cilju održavanja likvidnosti.

Upravljanje rizikom likvidnosti je obaveza banke da uspostavi efikasno i efektivno upravljanje rizikom likvidnosti u kratkom (momentalna likvidnost) i dužem roku (likvidnost na rok) da bi banka racionalno upravljala rizikom likvidnosti, a u skladu sa Odlukom CBCG o minimalnim standardima za upravljanje rizikom likvidnosti u bankama (Sl.list RCG, br. 58/05).

Politikom upravljanja rizikom likvidnosti banke utvrđeni su minimalni standardi za upravljanje rizikom likvidnosti:

- sistem upravljanja rizikom likvidnosti;
- strategija za upravljanje rizikom likvidnosti;
- identifikacija, mjerenje, praćenje i kontrolisanje rizika likvidnosti;
- plan za upravljanje rizikom likvidnosti u vanrednim uslovima;
- nadležnost i odgovornosti za upravljanje rizikom likvidnosti.

Strategija za upravljanje rizikom likvidnosti banke sadrži:

- preduzimanje odgovarajućih mjera u slučaju neplaniranog smanjenja likvidnosti;
- preduzimanje odgovarajućih aktivnosti u cilju obezbjeđivanja tekuće likvidnosti;
- održavanje bilansne ravnoteže tako da kratkoročni plasmani uključujući i novčana sredstva budu veći ili jednaki kratkoročnim izvorima sredstava, a da dugoročni plasmani ne budu veći od dugoročnih izvora sredstava;
- utvrđivanje usklađenosti novčanih priliva i odliva;
- utvrđivanje limita kojima se obezbjeđuje adekvatna ročna usklađenost sredstava i izvora sredstava;
- zadovoljavanje minimalnih uslova sopstvene likvidnosti;
- mjerenje i analiziranje odnosa nekvalitetnih kredita u ukupnim kreditima;
- mjerenje odnosa između likvidne aktive i kratkoročnih obaveza.

U slučaju nelikvidnosti banka je dužna odmah obavijestiti CBCG o iznosu nedostajućih likvidnih sredstava, razlozima nelikvidnosti i planiranim aktivnostima za prevazilaženje nelikvidnosti.

Procedurama upravljanja rizikom likvidnosti banke bliže se utvrđuju postupci i način upravljanja rizikom likvidnosti, kao i metode identifikacije, mjerenja, kontrolisanja i praćenja rizika likvidnosti. Mjerenje i praćenje rizika likvidnosti podrazumijeva:

- projektovanje i praćenje priliva i odliva novčanih sredstava;
- način uspostavljanja i održavanja adekvatne ročne usklađenosti sredstava i izvora sredstava;
- mjerenje i praćenje koncentracije depozita i drugih izvora sredstava po ročnosti i po klijentima
- praćenje ročne strukture sredstava i izvora sredstava u EUR i drugim valutama;
- mjerenje, procjenu i praćenje stepena varijabilnosti depozita;
- praćenje potencijalnih obaveza evidentiranih u vanbilansu Banke.

Plan za upravljanje rizikom likvidnosti u vanrednim uslovima, kao minimum sadrži:

- definisane uslove u kojima se primjenjuje Plan;
- planirane vidove komunikacije sa glavnim deponentima, poslovnim partnerima, drugim komitentima i javnošću u vanrednim uslovima;
- Način pristupa dopunskim izvorima sredstava koji se ne koriste u redovnom poslovanju banke;
- jasnu podjelu zadataka, nadležnosti i odgovornosti u banci za realizaciju plana.

ALCO komitet je tijelo zaduženo ispred Upravnog odbora Banke za praćenje likvidnosti Banke.

Likvidnost Banke je tokom 2007. godine bila visoka, pri čemu su oscilacije bile značajne ali nijesu mogle da ugroze normalno poslovanje Banke. Banka je ispoštovala Odluku o nivou minimalnih likvidnih sredstava u skladu s obimom svojih rizičnih plasmana.

Povećanje likvidnih sredstava je posljedica novih uspješnih emisija akcija ostvarenih krajem prvog i početkom drugog kvartala 2007. godine. Banka je imala značajno veći iznos sredstava u aktivni, pa je ročna usklađenost pokazivala pozitivan odnos u GAP-u dospjeća, odnosno ukupni kumulativni GAP je bio pozitivan.

27.1.2 Ročna usklađenost aktive i pasive Banke na dan 31. decembra 2007. godine je sledeća:

| U hiljadama EUR | 1 - 7 dana | 8 - 15 dana | 16 - 30 dana | 31 - 90 dana | 91 - 180 dana | 181 - 365 dana | 1 - 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---|---------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Finansijska aktiva u bilansu stanja | | | | | | | | | |
| Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija | 2.979 | 3.800 | - | - | - | - | - | - | 6.779 |
| Kredit i ostala potraživanja | 217 | 14 | 1.189 | 380 | 1.472 | 2.124 | 1.614 | 11 | 7.021 |
| HOV koje se drže do dospelja | 238 | - | - | - | - | - | - | - | 238 |
| Ostala finansijska aktiva uključujući ulaganje u akcije | 100 | - | - | - | - | - | 4.069 | 40 | 4.209 |
| Ukupno finansijska aktiva u bilansu stanja | 3.534 | 3.814 | 1.189 | 380 | 1.472 | 2.124 | 5.683 | 51 | 18.247 |
| Finansijske obaveze u bilansu stanja | | | | | | | | | |
| Depoziti | 1.101 | - | 995 | 613 | 220 | 31 | 17 | - | 2.977 |
| Obaveze po uzetim kreditima i ostalim pozajmicama | 9 | - | - | - | - | 9 | 65 | 9 | 92 |
| Obaveze prema Vladi | - | - | 20 | 82 | 102 | 177 | 672 | 3 | 1.056 |
| Ostale finansijske obaveze | 97 | - | - | - | - | - | - | - | 97 |
| Ukupno finansijske obaveze u bilansu stanja | 1.207 | - | 1.015 | 695 | 322 | 217 | 754 | 12 | 4.222 |
| RAZLIKA | | | | | | | | | |
| Gap dospelja (1-2) | 2.327 | 3.814 | 174 | (315) | 1.150 | 1.907 | 4.929 | 39 | 14.025 |
| Kumulativni Gap | 2.327 | 6.141 | 6.315 | 6.000 | 7.150 | 9.057 | 13.986 | 14.025 | 65.001 |
| % od ukupnog izvora sredstava | 55,1% | 145,5% | 149,6% | 142,1% | 169,4% | 214,5% | 331,3% | 332,2% | |

27.2 KREDITNI RIZIK

Izloženost kreditnom riziku, koji se izražava kao nemogućnost naplate kredita i drugih potraživanja sa pripadajućom kamatom u ugovorenim rokovima, Banka kontinuirano prati kroz:

- bonitet i kreditnu sposobnost klijenata Banke i načine (instrumente) obezbijedenja (stalno ili prema potrebi),
- stepen naplativosti kredita i kamata (dnevno i mjesečno praćenje),
- sagledavanje izloženosti Banke kreditnom riziku, procijenom stepena rizičnosti ukupnog kreditnog portfolia, u skladu sa propisanim standardima, na osnovu čega se formiraju rezerve (mjesečno praćenje) i
- evidentiranje potencijalnih gubitaka za svakog klijenta pojedinačno.

Od kreditnog rizika Banka se obezbjeđuje, prije svega:

- sagledavanjem (procijenom) mogućnosti dužnika da u ugovorenim rokovima izmiruje svoje obaveze,
- procijenom i utvrđivanjem profitabilnosti posla i stope prinosa na plasirana sredstva,
- uzimanjem fiducije od dužnika (korisnika kredita), hipoteka, zaloga, novčanih depozita i drugih instrumenata obezbijedenja: garancija drugih banaka, mjenica, itd.

Kreditnim rizikom upravljaju Sektor za upravljanje finansijskim sredstvima, Kreditni odbor, Komitet za upravljanje kreditnim rizikom, ALCO komitet i Upravni odbor.

Prema kreditnoj politici Kreditni odbor odobrava kredite do utvrđenih limita u okviru svojih nadležnosti. Komitet za upravljanje kreditnim rizikom prati i odobrava sve velike izloženosti i kredite iznad propisanih limita o čemu jedanput mjesečno razmatra i podnosi izvještaj Upravnom odboru Banke. ALCO komitet takođe jedanput nedjeljno razmatra stanje kredita, njihovo odobravanje i povraćaj, dospijela potraživanja, naplatu istih, izloženost kreditnom riziku i riziku kamatne stope.

U zavisnosti od izloženosti kreditnom riziku Banka vrši klasifikaciju bilansne i vanbilansne aktive i izdvaja potrebne rezerve za kreditne gubitke u skladu sa Odlukom o klasifikaciji aktive i formiranju rezervi za kreditne gubitke i ista je primjenjena na obračun mjesečnih rezervi počev od oktobra 2007. godine.

27.3 TRŽIŠNI RIZICI

Tržišni rizik predstavlja vjerovatnoću ostvarivanja gubitaka u poslovanju Banke nastalim usljed promjene kamatnih stopa, deviznih kurseva, cijena, indeksa i /ili tržišnih faktora koji utiču na vrijednost finansijskih instrumenata.

U tržišne rizike spadaju:

- Rizik kamatne stope,
- Devizni rizik,
- Cjenovni rizik i
- Rizik druge ugovorne strane, emitenta i plasmana.

27.3.1 RIZIK OD PROMJENA KAMATNIH STOPA

Banka je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa, djeluju na njen finansijski položaj i tokove gotovine. Kamatni rizik Banke, u uslovima čestih promjena kamatnih stopa i neravnomjerne ponude i tražnje kapitala, zahtjeva posebnu pažnju Banke. Kamatni rizik predstavlja nepovoljnu promjenu cijene kredita u odnosu na nivo pasivnih kamatnih stopa, sa jedne strane, i mogućnost smanjenja optimalne razlike između prosječnih aktivnih i pasivnih kamatnih stopa, sa druge strane.

Rizik kamatne stope se mjeri veličinom i trajanjem GAP-a, a izračunava preko koeficijenta rizika kamatnih stopa.

Koeficijent rizika kamatnih stopa, kao odnos između kamatonosno osjetljive aktive i kamoatonosno osjetljive pasive može biti: pozitivan, negativan i neutralan.

Analiza GAP izvještaja ima za cilj da pokaže nivo izloženosti riziku kamatne stope, a njegovim upravljanjem da se ostvari zadovoljavajući neto kamatni prihod.

Na osnovu analiza GAP-a menadžment Banke utvrđuje strategiju povećanja ili smanjenja kamatnih stopa sa ciljem da se ostvari veći profit.

Osjetljivost aktive i pasive na promjenu kamatne stope na dan 31. decembra 2007. godine je sledeća:

| U hiljadama EUR | 1-30 dana | 31-90 dana | 91-180 dana | 181-365 dana | preko 1 godine | Ukupno |
|--|---------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| Osjetljiva aktiva | | | | | | |
| Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama | 4.022 | - | - | - | - | 4.022 |
| Kredit i ostala potraživanja | 1.420 | 380 | 1.472 | 2.124 | 1.625 | 7.021 |
| Ukupno | 5.442 | 380 | 1.472 | 2.124 | 1.625 | 11.043 |
| % od ukupne kamatonosne aktive | 49,28% | 3,44% | 13,33% | 19,23% | 14,72% | 100,00% |
| Osjetljiva pasiva | | | | | | |
| Kamatonosni depoziti | 190 | 613 | 60 | 23 | 17 | 903 |
| Kamatonosne obaveze | 29 | 82 | 102 | 186 | 749 | 1.148 |
| Ukupno | 219 | 695 | 162 | 209 | 766 | 2.051 |
| % od ukupnih kamatonosnih obaveza | 10,68% | 33,89% | 7,90% | 10,19% | 37,35% | 100,00% |
| Iznos GAP Pozitivan/Negativan | 5.223 | (315) | 1.310 | 1.915 | 859 | 8.992 |
| Kumulacioni Gap Pozitivan/Negativan | 5.223 | 4.908 | 6.218 | 8.133 | 8.992 | |
| Kumulativan Gap / Ukupna aktiva | 26,73% | 25,12% | 31,82% | 41,63% | 46,02% | |

GAP analiza pokazuje da su GAP dospijeća i kumulativni GAP pozitivni. Banka ima u aktivi značajno veća kamatonosna potraživanja od obaveza i na taj način može amortizovati dalji pad aktivnih kamatnih stopa a da pri tome ne iskaže negativan finansijski rezultat.

27.3.2 RIZIK OD PROMJENA KURSEVA VALUTA

Devizni rizik je vjerovatnoća ostvarivanja gubitka po bilansnim i vanbilansnim pozicijama uslijed promjene deviznih kurseva i neusklađenosti u nivou aktive, pasive i vanbilansnih stavki u istoj valuti.

Banka je izložena deviznom riziku kada ima otvorenu neto deviznu poziciju koja predstavlja razliku između aktive i pasive u toj valuti.

Načelo potpune zaštite od deviznog rizika je da se ostvare i održavaju devizna potraživanja(devizna aktiva) najmanje u obimu deviznih obaveza(devizna pasiva), kao i da su usaglašeni sa aspekta ročnosti, agregatno i po valutama.

Devizni rizik za Banku u 2007. godini može da nastane zbog valutne strukture izvora i sredstava, a uglavnom proizilazi iz odnosa dominantnih valuta: EUR, USD, GBP, CHF i ostalih valuta. Mogućnost nastanka rizika po ovom osnovu može se sagledati iz sledećeg pregleda:

Devizni rizik je za Banku u 2007 godini bio vrlo mali jer je Banka raspolagala sa vrlo malom sumom deviza koje se koriste u određenim transakcijama. Mogućnost nastanka rizika po ovom osnovu može se sagledati iz sledećeg pregleda:

| | USD | GBP | CHF | Ostalo | Ukupno |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Duge pozicije | | | | | |
| Devizna sredstva | 27 | - | - | 2 | 29 |
| Kratke pozicije | | | | | |
| Obaveze u devizama | 13 | - | - | - | 13 |
| Neto pozicije | 14 | - | - | 2 | 16 |
| % od kapitala prve klase | 0,19% | 0,00% | 0,00% | 0,03% | 0,22% |

27.4 OPERATIVNI RIZICI

Operativni rizik predstavlja vjerovatnoću ostvarivanja gubitaka u poslovanju Banke, uslijed neadekvatnih internih sistema, procesa i kontrola, slabosti i propusta u izvršavanju poslova, protivpravnih radnji i spoljnih događaja koji mogu Banku izložiti gubitku.

Na dan 31. decembra 2007. godine, rezervisanja za operativni rizik iznose EUR 64 hiljade.

27.5 IZLOŽENOST BANKE RIZICIMA OD POTENCIJALNIH OBAVEZA

27.5.1 Banka vodi potencijalne obaveze po vrstama i po korisnicima.

27.5.2 Kod odobravanja vanbilansnih plasmana Banka provjerava bonitet podnosioca zahtjeva na isti način kao i prilikom odobravanja kredita.

Da bi se obezbijedili vanbilansni plasmani, Banka kao sredstvo obezbjeđenja prihvata novčane depozite kao zalogu, ugovore o fiducijarnom prenosu prava svojine, ovlašćenja za naplatu duga sa računa klijenta – žiranta kod njegovog nosioca platnog prometa, mjenice, robu, hipoteku na nekretninama i pokretnim stvarima, garancije drugih banaka i Vlade RCG i druge zakonom predviđene instrumente.

27.5.3 Banka je iskazala potencijalne obaveze u iznosu od EUR 415 hiljada, sledeće strukture:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| Izdate plative garancije | 413 | 1.094 |
| Ostale stavke vanbilansne izloženosti | 2 | 474 |
| Ukupno | 415 | 1.568 |

**INVEST BANKA MONTENEGRO AD,
PODGORICA**

ANALIZE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

1. BILANS STANJA

1.1 Struktura bilansa stanja je sledeća:

| U hiljadama EUR | % učešća u | | % povećanja | |
|---|----------------------|------------|---------------|--------------|
| | 2007. bilansnoj sumi | 2006. | 2006/2007 | |
| A K T I V A | | | | |
| Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija | 6.779 | 34,70 | 3.691 | 83,66 |
| Kreditni i poslovi lizinga | 7.021 | 35,93 | 9.041 | (22,34) |
| Manje: Rezerve za kreditne gubitke | (245) | (1,25) | (277) | (11,55) |
| Hartije od vrijednosti koje se drže do spijeća | 238 | 1,22 | | N-P |
| Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva | 599 | 3,07 | 142 | 321,83 |
| Nematerijalna aktiva | 255 | 1,31 | 135 | 88,88 |
| Stečena aktiva | 697 | 3,56 | 461 | 51,19 |
| Ulaganja u kapital drugih pravnih lica | 4.109 | 21,03 | 918 | 347,60 |
| Ostala aktiva | 100 | 0,51 | 64 | 56,25 |
| MINUS: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu | (15) | (0,08) | (51) | (70,58) |
| Ukupno bilansna aktiva | 19.538 | 100 | 14.124 | 38,33 |

P A S I V A

| | | | | |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Depoziti | 2.977 | 15,23 | 5.412 | (44,99) |
| Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama | 92 | 0,47 | 110 | (16,36) |
| Obaveze prema Vladi | 1.056 | 5,41 | 1.922 | (45,05) |
| Ostale obaveze | 97 | 0,49 | 228 | (57,46) |
| Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima | 130 | 0,66 | 40 | 225 |
| Ukupne obaveze | 4.352 | 22,27 | 7.712 | (43,56) |
| Kapital | 15.186 | 77,73 | 6.412 | 136,83 |
| Ukupno bilansna pasiva | 19.538 | 100 | 14.124 | 38,33 |

- 1.2 Banka je tokom 2007. godine ostvarila rast bilansne sume od 38,334%. Najveći uticaj na rast bilansne sume su imale emisije akcija koji su imale uticaj na značajno povećanje novčanih sredstava i kapitala. Banka je ostvarivala značajne transakcije kupovine i prodaje finansijskih instrumenata. Kreditna aktivnost Banke je ispod nivoa prethodne godine i poslovanje se odvija sa dosta visokim nivoom likvidnih sredstava. Nivo rezervi je smanjen u odnosu na prethodnu godinu, uglavnom zbog značajnog prenosa kredita u vanbilans u iznosu od EUR 595 hiljada. Nivo ukupnih depozita je smanjen za 44,99%.

2. BILANS USPJEHA

- 2.1 Banka je po godišnjem računu za 2007. godinu iskazala prihode u iznosu od EUR 2.527 hiljada i rashode u iznosu od EUR 2.330 hiljada. Razlika prihoda i rashoda iznosi EUR 197 hiljada i predstavlja dobit Banke. Porez na dobit iznosi 19 hiljada, a neto dobit je EUR 178 hiljada.
- 2.2 Banka je ostvarila značajna smanjenja prihoda po osnovu kamata i naknada kao posljedicu smanjenja kreditnih aktivnosti u tekućoj godini. Na porast troškova za kreditne gubitke su uticale dodatne rezervacije po kratkoročnim i dugoročnim kreditima. Porast prihoda po osnovu trgovine hartijama od vrijednosti i ostalih prihoda se uglavnom odnosi na transakcije prodaje finansijskih instrumenata (akcije Atlasmont banke) i prihoda po osnovu uknjižavanja stečene aktive. Opšti troškovi su porasli 42,36 %, uglavnom zbog povećanja troškova plata i doprinosa koji obuhvataju i troškove otpremnine tehnološkog viška u iznosu od EUR 359 hiljada, jer bez istih opšti troškovi su manji od prethodne godine.

3. KAPITAL BANKE

- 3.1 Kapital Banke na dan 31. decembra 2007. godine čine:

| U hiljadama EUR | 2007. |
|---|---------------|
| Kapital prve klase | |
| Akcijski kapital | 6.217 |
| Naplaćena emisiona premija | 2 |
| Neraspoređena dobit iz prethodnih godina | 1.122 |
| Zakonske rezerve | 73 |
| Iznos kapitala prve klase | 7.414 |
| Kapital druge klase | |
| Nominalni iznos povlašćenih kumulativnih akcija | 4.898 |
| Rezerve za kreditne gubitke do 1,25% rizične aktive banke | 101 |
| Revalorizacione rezerve | 2.696 |
| Dobit u tekućoj godini | 178 |
| Iznos kapitala druge klase | 7.873 |
| Odbitne stavke od kapitala banke | |
| Ostala nematerijalna ulaganja | (256) |
| Ulaganja banke u kapital drugih pravnih lica | (4.109) |
| Iznos odbitnih stavki od kapitala banke | (4.365) |
| Obračun iznosa rizičnog kapitala banke | |
| Iznos kapitala prve klase | 7.414 |
| Iznos kapitala druge klase do visine kapitala prve klase | 7.414 |
| Iznos odbitnih stavki od kapitala banke | (4.365) |
| Iznos rizičnog kapitala banke | 10.463 |

- 3.2 Prema Zakonu o bankama i Odluci o minimalnim standardima kapitala Centralne banke Crne Gore, Banka je dužna da održava rizični kapital od najmanje EUR 5.000.000 i u iznosu koji obezbjeđuje koeficijent solventnosti od najmanje 8%. Banka ima dovoljno kapitala da zadovolji zahtjeve Centralne banke Crne Gore. Koeficijent solventnosti se izračunava dijeljenjem rizičnog kapitala EUR 10.463 hiljada sa ukupnom rizikom ponderisanom aktivom EUR 8.089 hiljada i množenjem dobijenog rezultata sa 100 i iznosi 129,34%.
- 3.3 Na dan 31. decembar 2007. godine učešće akcionara u akcijskom kapitalu Banke prema izvodu Centralne Depozitarne Agencije je sledeće:

| Red. broj | U hiljadama EUR | Obične akcije | Povlašćene akcije | % učešća obične akcije | % učešća povlašćene akcije |
|-----------------|---------------------------------|---------------|-------------------|------------------------|----------------------------|
| AKCIONAR | | | | | |
| 1. | Hrvatska poštanska banka Zagreb | 12 | 2.168 | 0,2 | 44,3 |
| 2. | Atlasmont banka AD | 1.958 | - | 31,5 | - |
| 3. | Fond "Atlas mont", AD | 1.651 | - | 26,6 | - |
| 4. | "Fin invest " DOO Podgorica | 1.491 | - | 24,0 | - |
| 5. | Floričić Kristijan | - | 820 | - | 16,7 |
| 6. | Kuzman Mladen | - | 511 | - | 10,4 |
| 7. | Jeličić Purko Miroslav | - | 400 | - | 8,2 |
| 8. | Elektroprivreda CG | 302 | - | 4,9 | - |
| 9. | Podravska banka DD Koprivnica | - | 296 | - | 6,0 |
| 10. | Uprava za šume Pljevlja | 160 | - | 2,6 | - |
| 11. | "Perla" DOO Herceg Novi | - | 146 | - | 3,0 |
| 12. | HLT fond AD Podgorica | 116 | - | 1,9 | - |
| 13. | "Lovćen osiguranje", AD | 112 | - | 1,8 | - |
| 14. | JP Elektroprivreda, TE Pljevlja | 102 | - | 1,5 | - |
| | Ostali | 313 | 557 | 5,0 | 11,4 |
| Ukupno | | 6.217 | 4.898 | 100,00 | 100 |

Odlukom Skupštine Banke o emisiji akcija sprovedena je emisija akcija radi prodaje postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine. Komisija za hartije od vrijednosti je donijela Rješenje o utvrđivanju uspješnosti emisije akcija broj 02/2e-4/6-07 od 20 aprila 2007. godine. Ovom emisijom je emitovano i prodato 19.559 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 51,1292 eura.

Tokom 2007. godine je sprovedena XIII emisija akcija i Komisija za hartije od vrijednosti je donijela Rješenje o utvrđivanju uspješnosti emisije akcija broj 02/1-4/6-07 od 25. decembra 2007. godine. Ovom emisijom je emitovano i prodato 95.792 prioritetnih (povlašćenih) akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 51,1292 eura.

Akcijski kapital iznosi ukupno 11.115.217,97 eura i podijeljen je na 217.394 akcije, od čega ;

- 121.602 obične akcije sa pravom glasa, odnosno EUR 6.217.449,64
- 95.792 prioritetne (povlašćene) akcije bez prava glasa, odnosno EUR 4.897.768,33

Nominalna vrijednosti akcije je 51,1292 eura.

3.4 Prava, obaveze i odgovornosti akcionara Banke regulisani su Ugovorom o osnivanju i Statutom Banke. Statutom Banke je predviđeno da akcionari vlasnici običnih akcija imaju sledeća prava:

- pravo da prisustvuje sjednici skupštine akcionara;
- pravo upravljanja;
- pravo na raspolaganje akcijama, saglasno pozitivnim propisima;
- pravo preče kupovine akcija novih emisija;
- pravo na besplatne akcije u slučaju povećanja akcijskog kapitala iz sredstava Banke;
- pravo na dividendu, kada Skupština Banke odluči da se dividenda isplati;
- pravo dostave, na lični zahtjev, kopije bilansa stanja i bilansa uspjeha, kao i izvještaja spoljnog revizora ili Upravnog odbora Banke;
- pravno uvida, 30 dana prije održavanja Skupštine akcionara, kao i na samoj Skupštini, u finansijske izvještaje uključujući i izvještaj spoljnog revizora;
- pravo na srazmjeran dio imovine u slučaju likvidacije Banke i
- druga prava, saglasno pozitivnim propisima.

Vlasnici prioritetnih akcija imaju sledeća prava:

- pravo na kumulativnu dividendu u visini utvrđenoj odlukama o emisiji ove klase akcija, srazmjerno broju akcija koje posjeduje, prije isplate dividende vlasnicima običnih akcija (kada se dividenda isplaćuje u novcu), a kada se isplaćuje u obliku akcija, imaju pravo na dividendu u obliku povlašćenih kumulativnih akcija (ako je nominalna vrijednost tih akcija niža, razlika im se isplaćuje u novcu);
- stečena prava vlasnika ovih akcija mogu se mijenjati, ograničavati, smanjivati ili ukidati, u skladu sa Zakonom;
- pravo pretvaranja ovih klasa akcija u obične akcije ili drugu klasu prioritetnih akcija, odlukom skupštine akcionara, svake klase akcija ponaosob (čija prava se tom odlukom mijenjaju, ograničavaju, smanjuju ili ukidaju) donijetom u skladu sa Zakonom i statutom Banke;
- pravo prvenstva prilikom raspodjele likvidacione mase i naplati iz stečajne mase u slučaju stečaja ili likvidacije Banke;
- pravo prisustva sjednicama skupštine akcionara, bez prava glasa;
- pravo uvida u opšta akta, druga dokumenta, informacije i izvještaje o radu;
- pravo preče kupovine akcija u slučaju dokapitalizacije putem novčanih uloga.

3.5 Dematerijalizovane hartije o vrijednosti prema Zakonu o hartijama od vrijednosti postoje u obliku elektronskog zapisa u kompjuterskom sistemu Centralne Depozitarne Agencije. Izvod iz registra Centralne Depozitarne Agencije je jedini i isključivi dokaz o vlasništvu nad hartijama od vrijednosti.

4. KVALITET AKTIVE

4.1 Struktura aktive prema Odluci Centralne banke Crne Gore je sledeća:

| Stavke aktive bilansa | Kolateral | Klasifikacija | | | | | Ukupno |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------|---------------|
| | | A | B | C | D | E | |
| Krediti | 1.230 | 3.276 | 2.200 | 259 | - | - | 6.965 |
| Dospjela potraživanja | | 2 | 34 | 19 | 1 | - | 56 |
| Kamata | - | 3 | 2 | 2 | - | - | 7 |
| Ostale stavke aktive na koje se izdvajaju rezerve | - | 706 | 57 | - | - | - | 763 |
| Aktiva na koju se izdvajaju rezerve za potenc. gubitke | 1.230 | 3.987 | 2.293 | 280 | 1 | 0 | 7.791 |
| Aktiva na koju se ne izdvajaju rezerve za potencijalne gubitke | | 12.007 | - | - | - | - | 12.007 |
| Stavke aktive bilansa ukupno | 1.230 | 15.994 | 2.293 | 280 | 1 | 0 | 19.798 |
| Formirane rezerve | - | 43 | 152 | 64 | 1 | - | 260 |
| Pokrivenost | 0,00% | 1,08% | 6,63% | 22,86% | 100,00% | | 3,34% |

| Stavke aktive vanbilansa | Kolateral * | Klasifikacija | | | | | Ukupno |
|--|-------------|---------------|--------------|---------------|-----------|---|--------------|
| | | A | B | C | D | E | |
| Garancije | 213 | - | 138 | - | 62 | - | 413 |
| Akreditivi | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Ostale VO | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Vanbilans na koji je se izdvajaju rezerve | 213 | - | 138 | - | 62 | - | 413 |
| Vanbilans na koji je se ne izdvajaju rezerve | - | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Stavke vanbilansa ukupno | 213 | 2 | 138 | - | 62 | - | 415 |
| Formirane rezerve | | 64 | 4 | - | 62 | - | 130 |
| Pokrivenost | | 4,20% | 2,17% | 20,49% | | | 3,66% |

Minimalni iznos rezervi za kreditne gubitke obračunava se korišćenjem knjigovodstvene vrijednosti potraživanja koje se množi procentom rezerve određene klasifikacione kategorije, s tim što banka može prethodno oduzeti vrijednost sredstava obezbjeđenja. Sredstva obezbjeđenja su gotovina i depoziti založeni kod banke u punom iznosu, sredstva obezbjeđenja koja se mogu brzo pretvoriti u gotovinu, kao što su hartije od vrijednosti kojima se javno trguje u iznosu od 90% od njihove tržišne vrijednosti. Prilikom obračuna minimalnog iznosa rezervi za kreditne gubitke Banka je kao osnovicu koristila knjigovodstvenu vrijednost potraživanja umanjenu za vrijednost sredstava obezbjeđenja – depozite založene kod Banke.

4.2 Najveći dužnici Banke na dan 31. decembar 2007. godine su:

| U hiljadama EUR | Kredit i dospjele obaveze | Kamate i naknade | Ostala potraži- vanja | Poten- cijalne obaveze | Ukupna izloženost riziku | % učešća | Oznaka klas. |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------|-----------------|
| DUŽNIK | | | | | | | |
| 1. Zavod za izgradnju Bara AD | 1.000 | - | - | - | 1.000 | 13,34 | B |
| 2. " Fin invest" DOO Podgorica | 870 | - | - | - | 870 | 11,60 | B |
| 3. Vukašin Todorović | 750 | - | - | - | 750 | 10,00 | A |
| 4. Zavod za zapošljavanje CG | 460 | - | - | - | 460 | 6,14 | A |
| 4. Rudnik uglja AD Pljevlja | 97 | 1 | 1 | 207 | 306 | 4,08 | B |
| 5. Rt "Mimoza" Herceg Novi | 210 | - | - | - | 210 | 2,80 | A |
| 6. "Markoturs" DOO Pljevlja | 165 | - | - | - | 165 | 2,20 | B |
| 7. Dragan Berger | 140 | - | - | - | 140 | 1,87 | B |
| 8. "Ridey Park" DOO Podgorica | 130 | 1 | - | - | 131 | 1,74 | B |
| 9. Opština Pljevlja Pljevlja | - | - | 1 | 113 | 114 | 1,52 | B |
| Ukupno dužnici 1-10 | 3.822 | 2 | 2 | 320 | 4.146 | 55,29 | |
| Ostali dužnici | 3.199 | 59 | - | 93 | 3.351 | 44,71 | A-E |
| Ukupno dužnici | 7.021 | 61 | 2 | 413 | 7.497 | 100 | |

4.3 Banka je na dan 31. decembar 2007. godine imala veliku izloženost kod 3 komitenta: Zavod za izgradnju Bara AD, Fin invest DOO Podgorica i Vukašin Todorović. Zbir velikih izloženosti ne prelazi limite definisane Zakonom (300% kapitala prve klase).

4.4 Ukupna izloženost prema svim akcionarima koji imaju kvalifikovano učešće u banci, uključujući i izloženost prema pravnim licima koja su pod kontrolom tih akcionara ne prelazi limite definisane Zakonom (više od 20% kapitala prve klase ili EUR 1.483 hiljada).

4.5 Krediti dati članovima organa Banke, članovima njihove uže porodice ne prelaze limite definisane Zakonom.

5. POKAZATELJI POSLOVANJA

- 5.1 Banka je dužna da svoje poslovanje obavlja u skladu sa Zakonom o bankama i podzakonskim propisima donijetim na osnovu Zakona.
- 5.2 Ukupna rizikom ponderisana aktiva čini zbir stavki aktive bilansa i kreditnih ekvivalenata vanbilansnih stavki aktive izloženih riziku (rizična aktiva banke), pomnoženih sa odgovarajućim ponderom rizika i iznosi:

| U hiljadama EUR | 2007. | 2006. |
|--|--------------|--------------|
| Ukupna bilansna ponderisana aktiva | 7.889 | 7.630 |
| Ukupna vanbilansna ponderisana aktiva | 200 | 578 |
| Ukupna rizikom ponderisana aktiva | 8.089 | 8.208 |

Ukupna rizikom ponderisana aktiva izračunata je primjenom sledećih pondera rizika:

| U hiljadama EUR | Stanje pozicije | 20% | 50% | 100% |
|--|-----------------|------------|--------------|--------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 1.919 | - | - | - |
| Direktna potraživanja i potraživanja bezuslovno garantovana od Crne Gore | 238 | - | - | - |
| Kreditni ili njihovi djelovi obezbijeđeni gotovinom uloženom u banku (kolateral) | 1.230 | - | - | - |
| Direktna potraživanja i potraživanja bezuslovno garantovana od strane banaka iz zemalja zone A | 4.060 | 812 | - | - |
| Potraživanja od banaka u Crnoj Gori | 800 | - | 400 | - |
| Kreditni ili njihovi djelovi obezbijeđeni fiducijom ili hipotekom | 1.021 | - | 511 | - |
| Kreditni ili njihovi djelovi obezbijeđeni hartijama od vrijednosti | 4.770 | - | - | 4.770 |
| Ostala aktiva, osim one koja se oduzima prilikom obračuna rizičnog kapitala | 1.396 | - | - | 1.396 |
| Ukupno aktiva bilansa stanja | 15.434 | 812 | 911 | 6.166 |
| Garancije koje imaju karaktere kreditnih supstituta | 200 | - | - | 200 |
| Ostale obaveze niskog rizika, uz predhodnu saglasnost Centralne banke | 215 | - | - | - |
| Ukupne vanbilansne obaveze | 415 | - | - | 200 |
| Ukupno bilansna i vanbilansna aktiva | 15.849 | 812 | 911 | 6.366 |
| Ukupno rizikom ponderisana aktiva | | | 8.089 | |

Po godišnjem obračunu za 2007. godinu, Banka je ostvarila sledeće ključne pokazatelje:

| Pokazatelji poslovanja | Ostvareno | Propisano |
|---|-------------------|---------------------|
| Rizični kapital | 10.463.000 EUR | 5.000.000 EUR |
| Koeficijent solventnosti | 129,35% | min. 8% |
| Koeficijent ulaganja u osnovna sredstva | 8,08% | max. 20% kap. I kl |
| | ili 599 EUR (000) | ili 1.482 EUR (000) |
| ROA | 0,89% | |
| ROE | 1,17% | |

5.3 Banka je usaglasila glavne pokazatelje poslovanja sa zahtjevima Centralne banke Crne Gore.

6. KADROVSKA, TEHNIČKA I ORGANIZACIONA OSPOSOBLJENOST

6.1 Banka na dan 31. decembar 2007. godine ima ukupno 35 zaposlenih radnika.

Struktura stručnog kadra i pomoćnog osoblja je sledeća:

- VSS 26
- SSS 9

6.2 Upravni odbor Banke je u toku 2007 godine je radio u dva saziva. Stari saziv je izabran u 2006. godini. Novi saziv Upravnog odbora je imenovan u julu 2007. godine. Članovi Upravnog odbora Banke iz starog saziva su:

1. dr. Ratimir Jovićević ;
2. Predrag Dašić;
3. Žarko Dragašević;
4. dr. Filip Vuković;
5. Velibor Milošević.

Članovi Upravnog odbora Banke is novog saziva su:

1. David Aurel ;
2. Predrag Dašić;
3. Dijana Zečević;
4. Stavros Hadjikyriaicou i
5. Igor Martinović.

6.3 Na dan 31. decembra 2007. godine Generalni direktor Banke je Aurel David.

Stalna tijela Upravnog odbora su Komitet za upravljanje kreditnim rizikom i Komitet za nadzor.

6.4 Članovi Komiteta za upravljanje kreditnim rizikom Banke su:

1. Predrag Dašić, predsjednik,
2. Stavros Hadjikiriaicou, član,
3. David Aurel, član.

6.5 Članovi Komiteta za nadzor Banke su:

1. Zečević Dijana, predsjednik,
2. Martinović Igor, član,
3. Milošević- Velibor, član.

6.6 Članovi ALCO komiteta Banke su:

1. Dožić Bojan, predsjednik,
2. Brailo Ana, član,
3. Radonjić Milena, član,
4. Radunović Milanka, član.

6.7 Članovi kreditnog odbora Banke su:

1. Dožić Bojan, predsjednik,
2. Peković Milica, član,
3. Radonjić Milena, član,

6.8 Interni revizor Banke je Srđan Manojlović.

6.9 Banka posluje u zakupljenom poslovnom prostoru.

Tehnička (računarska) oprema ne predstavlja osnivački ulog akcionara.

6.10 Sjedište Banke je u Podgorici, ulica Stanka Dragojevića br. 4.

Banka je u toku 2007 godine utvrdila novu organizacionu šemu i to:

- Izvršni menažment;
- Interna revizija;
- Upravljanje rizicima;
- Poslovi odnosa sa javnošću;
- Sektor za investiciono bankarstvo;
- Sektor za kastodi poslove;
- Sektor za upravljanje finansijskim sredstvima;
- Sektor za komercijalno bankarstvo i
- Sektor za administrativne poslove

7. INTERNA REVIZIJA

Rad Interne revizije se odvijao u skladu sa Sporazumom od 7. septembra 2007. godine kao i preporukama datim u izvještajima o kontroli CBCG. U skladu sa tim, izvršena je dopuna godišnjeg Plana interne revizije za 2007. godinu i utvrđeni prioriteta rada sektora. U okviru utvrđenih prioriteta urađene su revizije upravljanja rizicima shodno preporuci kontrole CBCG.