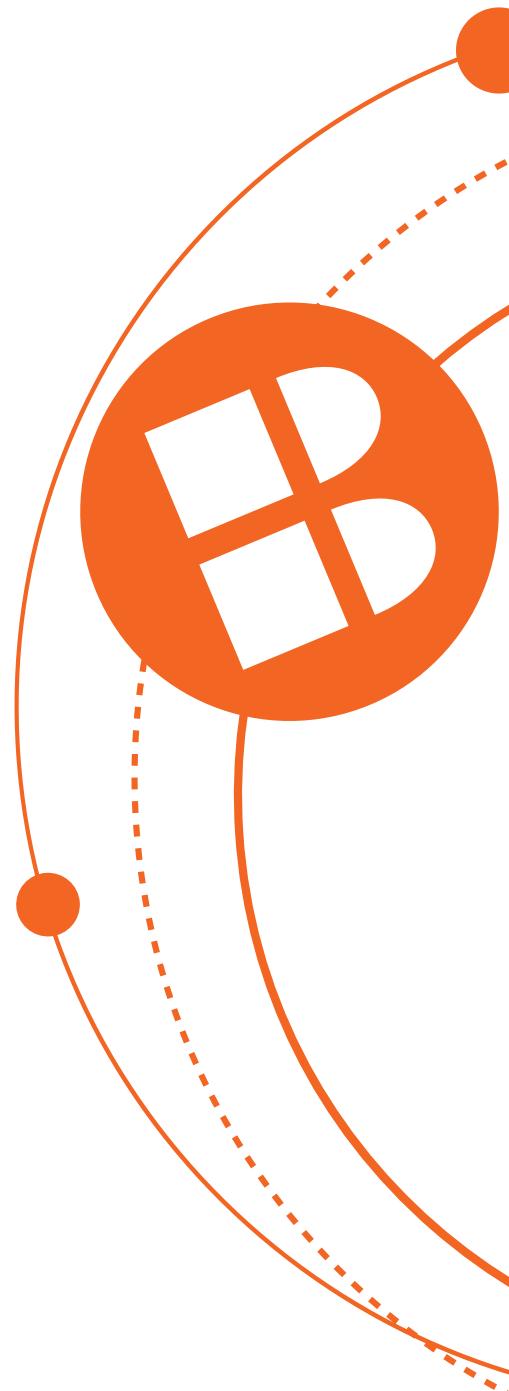


# GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

---

za 2017. godinu



 **HIPOTEKARNA**  
**BANKA**

*Vama posvećena*



# GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

za 2017. godinu

Izvještaj predsjednika Odbora direktora  
i izvještaj glavnog izvršnog direktora



**HIPOTEKARNA**  
**BANKA**

*Vama posvećena*

# IZVJEŠTAJ PREDSJEDNIKA ODBORA DIREKTORA

Poštovani klijenti, partneri i akcionari,

U ime Odbora direktora, imam čast da predstavim Godišnji izvještaj Hipotekarne banke AD Podgorica za 2017. godinu.

Nakon godina nezapamćenih nivoa kamatnih stopa, prošle godine smo morali da se suočimo sa izazovnim tržišnom i ekonomskom stvarnošću. Prva polovina 2017. godine bila je obilježena poboljšanjem opšteg političkog i ekonomskog okruženja, koje je odražavalo dugotrajan i optimistički trend započet prije nekoliko godina. U drugoj polovini godine revizije računovodstvenih i regulatornih standarda koji se tiču svakog materijalno važnog aspekta bankarskog poslovanja, uvođenje MSFI 9 u kratkom vremenskom okviru, nastavilo je da bude među najdiskutovanijim pitanjima koja se tiču crnogorskog, ali i bankarskog sektora širom kontinenta .

Odbor direktora je blisko sarađivao sa menadžment timom na nizu pitanja. Da bi uspješno izvršili našu strategiju, potrebno je da se fokusiramo na ključne segmente tržišta, brigu o klijentima, liderstvo u troškovima, kapitalnu efikasnost i savjesno profilisanje Banke sa aspekta rizika i finansiranja. Ovi atributi trebaju omogućiti Banci da ostvari porast zarada i vrijednost kapitala kako bi postigla cilj da postane priznata kao jedna od najboljih finansijskih kompanija u zemlji. S obzirom na poteškoće u kojima posluje Banka, zadovoljni smo što smo uspjeli povećati prihode, krajnju dobit i tržišni udio u mnogim našim poslovima.

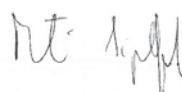
Ovaj izvještaj dolazi vam na kraju još jedne uspješne godine, u kojoj smo povećali profitabilnost. Opet, uspješno smo uspjeli rasti brže od lokalnog tržišta. Banka je povećala svoj tržišni udio i sve relevantne parametre poslovanja. U isto vrijeme zabilježili smo rast profita od 16,34%. Koeficijent solventnosti na kraju 2017. godine iznosio je 12,36%, zajedno sa stopom povrata na kapitalu od 9,36%.

Održavši visok stepen solventnosti, pokazali smo solidan kvalitet upravljanja imovinom i rizikom, što je još jedan pokazatelj da se Banka pridržava strateškog cilja tj. održivog dugoročnog uspješnog poslovanja. Napravili smo značajan napredak ka stvaranju snažne i stabilne banke, koja je u snažnijoj poziciji da služi našim klijentima.

Za svaki održivi poslovni uspjeh, investicija u ljudske resurse je neophodan element. Hipotekarna banka AD Podgorica kontinuirano obučava i edukuje svoje zaposlene, uvijek imajući u vidu da su profesionalno osoblje i posvećenost klijentima prioriteti naše organizacije.

Na kraju ovog obraćanja želim da se prvo zahvalim našim zaposlenima i njihovoj posvećenosti radu tokom protekle godine, našim klijentima koji nam pružaju priliku da služimo njihovim potrebama i našim akcionarima, za njihovo snažno uvjerenje u perspektivnu budućnost Hipotekarne banka.

Sigifredo Montinari  
Predsednik Odbora direktora



## IZVJEŠTAJ GLAVNOG IZVRŠNOG DIREKTORA

Poštovani klijenti, partneri, akcionari,

U ime menadžmenta Hipotekarne banke, a i u svoje lično ime, čast mi je predstaviti uspješne poslovne rezultate ostvarene u 2017. godini.

Konkurenca u crnogorskom bankarskom sektoru je sve intenzivnija, a rezultat je povećanje učešća srednjih banaka u odnosu na relativno velike banke. Neki od problema sa kojima su se banke suočavale prošlih godina, poput naglog odliva depozita i nelikvidnosti pojedinih banaka, su skoro u potpunosti iščezli, imajući u vidu da su već duži period pokazatelji likvidnosti pojedinačno i na sistemskom nivou iznad prudencionalnih limita. Razloge za dodatni optimizam daje i priprema za uvođenje novih i zahtjevnih međunarodnih računovodstvenih standarda u bankarskom poslovanju kao i dobra dinamika u procesima evroatlantskih integracija, što pospješuje stvaranju pozitivnog imidža Crne Gore prema okruženju i unaprijeđuje poslovni ambijent u zemlji.

U 2017. godini Banka je imala uvećanje aktivnosti u svakom segmentu poslovanja u odnosu na 2016. godinu. U odnosu na prethodnu godinu rast aktive iznosi 15,4 odsto a depoziti su uvećani za 17,7 odsto, plasmani kredita su se kretali na nivou od 222 miliona eura, dok je Banka pozicionirana kao lider u obimu poslova na finansijskim tržištima u crnogorskom bankarskom sektoru. Sva mjerena i stresna testiranja pokazala su da je Banka iznad propisanih standarda pa je tokom cijele godine održavan propisani nivo likvidnosti, ročne usklađenosti imovine i obaveza, usklađenost valutnih pozicija, stabilna stopa adekvatnosti kapitala, te povećan portfolio hartija od vrijednosti, koji ujedno služi i kao sekundarni izvor likvidnosti i kao izvor dodatne profitabilnosti. Očekujemo da će se ovaj pozitivni trend nastaviti i u 2018. godini i da će biti na nivou prethodne godine.

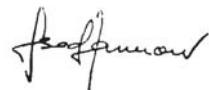
Hipotekarna banka AD Podgorica u prethodnoj godini nije imala većih problema kod servisiranja kredita. Prilikom donošenja odluka o kreditnim plasmanima držali smo se procjene boniteta klijenata, i manje davali značaj instrumentima osiguranja u nedostatku pozitivne ocjene kvaliteta projekata za finansiranje. Pokazali smo spremnost i otvorenost za finansiranje svih kvalitetnih projekata koji su imali realnu osnovu i koji su nagovještavali profitabilnost.

Hipotekarna banka AD Podgorica će i nastaviti podržavati kvalitetne investicione projekte i uvećavati obim kreditnih aktivnosti u svim segmentima, uz smanjenje kamatnih stopa i adekvatnu procjenu rizika. Usmjerićemo posebnu pažnju na inovacije procesa u cilju unaprijeđenja efikasnosti i kvaliteta poslovanja, kako bismo na jednostavniji način zadovoljili potrebe naših klijenata. Našu poslovnu mrežu ćemo povećati i optimizirati u narednom periodu, učvrstiti svoje tržišno učešće i nastaviti angažovati specijalistički kadar, shodno izazovima koje pred nama postavlja tržišna realnost.

Najbolji pokazatelj uspjeha Banke su postignuti rezultati. Naš uspjeh je pokazatelj povjerenja koji Banka uživa kod svojih klijenata, što je rezultat odgovornog odnosa Banke prema svojim klijentima i angažmana cijelog motivisanog tima Banke. U skladu sa našim pozitivnim prijeđašnjim iskustvom, obuka i nadogradnja vještina zaposlenih ostaće važan prioritet, kako bi Banka održala dugoročno partnerstvo sa klijentima i na taj odnos oslikala stalnu posvećenost Banke da u potpunosti zadovolji njihove potrebe i održi kontinuitet uspješnog poslovanja, koji je pozicionira na vrhu grupe najefikasnijih crnogorskih banaka.

Koristim ovu priliku da se zahvalim svojim kolegama iz Odbora direktora, menadžmenta i svim zaposlenim u Hipotekarnoj banci na uspješnom radu u protekloj 2017. godini. U ime menadžmenta se zahvaljujem našim akcionarima na podršci i svim našim klijentima i partnerima na ukazanom povjerenju i saradnji.

Esad Zaimović  
Glavni izvršni direktor







## SADRŽAJ

1. PREGLED CRNOGORSKE EKONOMIJE U 2017 .....	9
2. POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA BANKE .....	15
O BANCI .....	16
ORGANI UPRAVLJANJA BANKOM .....	16
RUKOVODSTVO BANKE .....	18
3. POSLOVNE OPERACIJE .....	25
DEPOZITI .....	26
PLASMANI .....	33
PLATNI PROMET .....	34
RAZVOJ NOVIH PROIZVODA I USLUGA .....	37
UPRAVLJANJE SREDSTVIMA .....	38
INVESTICIONO BANKARSTVO .....	41
UPRAVLJANJE RIZICIMA .....	42
4. IZ IZVJEŠTAJA NEZAVISNOG REVIZORA .....	47
5. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI NA 31. DECEMBAR 2017. GODINE I IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA .....	51





# 1 PREGLED CRNOGORSKE EKONOMIJE U 2017

## BRUTO DRUŠTVENI PROIZVOD

**M**akroekonomski performanse Crne Gore, shodno pokazateljima zabilježenim u 2017. godini, značajno su bolje u odnosu na prethodnu godinu. Intenziviranje aktivnosti na izgradnji velikih infrastrukturnih projekata u građevinarstvu i energetici, kao i snažan rast broja turista, rezultirali su visokom stopom rasta BDP-a. Crnogorska privreda je tokom 2017. godine, prema preliminarnim podacima MONSTAT-a, na osnovu kvartalnih procjena, ostvarila pozitivnu stopu ekonomskog rasta od 4,4%. Tokom ovog perioda značajan rast aktivnosti zabilježen je u sektoru građevinarstva, kao i u sektoru turizma, šumarstva, trgovine i većini vidova saobraćaja. Nastavljen je trend pada industrijske proizvodnje iz prethodne godine, dok je povećan broj zaposlenih, kao i broj nezaposlenih lica.

### STOPA INFLACIJE

Godišnja stopa inflacije, mjerena indeksom potrošačkih cijena, u decembru 2017. godine iznosila je 1,9%, dok je prosječna godišnja stopa inflacije iznosila 2,4%.

### INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

Industrijska proizvodnja je u 2017. godini u odnosu na 2016. godinu zabilježila pad od 4,2%. Pad proizvodnje zabilježen je u sektoru prerađivačke industrije od 3% i sektoru snabdijevanja električnom energijom, gasom i parom od 24,6%, dok je u sektoru vađenja ruda i kamena zabilježen rast proizvodnje od 113,9%.

### TURIZAM, GRAĐEVINARSTVO, SAOBRĀCAJ I ŠUMARSTVO

U sektoru turizma je i u ovoj godini nastavljen trend rasta dolazaka i noćenja turista, pa je u 2017. godini Crnu Goru posjetilo 2 miliona turista, što je za 10,3% više u odnosu na prethodnu godinu. Ukupno je ostvareno 12 miliona noćenja, što je za 6,3% više nego 2016. godine. Građevinarstvo je u 2017. godini zabilježilo značajan rast vrijednosti izvršenih građevinskih radova od 51,5% i rast efektivnih časova rada od 24,5% u odnosu na 2016. godinu. Takođe, u 2017. godini ostvaren je rast u većini vidova saobraćaja, dok je u sektoru šumarstva ostvaren rast proizvodnje od 15,8%.

### BANKARSKI SEKTOR

Bankarski sektor ima dominantno učešće u strukturi aktive finansijskog sektora. U 2017. godini bankarski sektor je bio stabilan, solventan i likvidan. Svi prudencijalni indikatori sigurnosti sektora bili su iznad zakonom utvrđenog minimuma. Nastavljen je pozitivan trend gotovo kontinuiranog pada nekvalitetnih kredita i potraživanja iz proteklog perioda. Visok nivo likvidnih sredstava, rast ukupnih depozita i kredita, kao i dokapitalizacija jednog broja banaka dodatno su doprinijeli stabilnosti bankarskog sistema. Sve banke su na kraju 2017. godine imale koeficijent solventnosti iznad regulatornog minimuma od 10%, a agregatni koeficijent iznosio je 16,37%. Bankarski sektor je ostvario pozitivan finansijski rezultat u 2017. godini, u iznosu od 35,1 milion eura. Dvanaest banaka je godinu završilo sa dobitkom, dok su tri banke poslovale negativno. Pet najvećih banaka je iskazalo veći profit u odnosu na isti period prethodne godine. Trend višegodišnjeg

smanjenja koncentracije bankarskog sektora evidentan je i tokom 2017. godine. Mjereno Hiršman-Herfindalovim indeksom, od nekada izuzetno koncentrisanog tržišta i dominantne uloge tri najveće banke, danas je situacija vidno promijenjena, a tržište banaka je bliže granici tzv. konkurentnog tržišta.

#### **STRANE DIREKTNE INVESTICIJE**

Prema preliminarnim podacima, neto priliv stranih direktnih investicija u 2017. godini iznosio je 474,3 miliona eura, što predstavlja povećanje od 27,6% u odnosu na prethodnu godinu. Ukupan priliv SDI iznosio je 649,2 miliona eura, od čega su vlasnička ulaganja iznosila 366,9 miliona eura, dok je priliv u formi interkompanijskog duga iznosio 247,1 milion eura. Povlačenja sredstava rezidenata investiranih u inostranstvu iznosila su 35,2 miliona eura. U strukturi ukupnog priliva stranih direktnih investicija, učešće interkompanijskog duga iznosilo je 38,1%, investicije u kompanije i banke iznosile su 33,8% ulaganja, dok se na ulaganja u nekretnine odnosilo 22,7%. Ukupan odliv stranih direktnih investicija iznosio je 174,9 miliona ili 44,6% manje nego u 2016. godini.

#### **ZAPOSLENOST**

Broj zaposlenih u 2017. godini u prosjeku je iznosio 182.368 i bio je viši za 2,5% u odnosu na prosječan broj zaposlenih u prethodnoj godini, dok je ukupan broj zaposlenih u decembru 2017. godine iznosio 177.627 i bio je veći za 0,1% u odnosu na broj zaposlenih u decembru 2016. godine. Rast broja zaposlenih u 2017. godini zabilježen je u trinaest od ukupno devetnaest sektora, pri čemu je najveći rast zabilježen u sektoru administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti (17,7%), a najmanji u sektoru informisanja i komunikacija (0,1%). Pad broja zaposlenih zabilježen je u šest sektora, pri čemu je najveći pad broja zaposlenih od 5,8% zabilježen u sektor poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, a najmanji od 0,4% u sektoru vađenja rude i kamena. Na evidenciji Zavoda za zapošljavanje, na kraju 2017. godine, bilo je 51.262 nezaposlenih lica, što je za 3,6% više nego u istom mjesecu prethodne godine. Broj registrovanih nezaposlenih lica u 2017. godini, u prosjeku je iznosio 50.510 ili 17,9% više nego u prethodnoj godini. Stopa nezaposlenih koju objavljuje Zavod za zapošljavanje Crne Gore, u decembru 2017. godine je iznosila 22,09%, što je za 0,76 p. p. više od stope iz decembra 2016. godine.

#### **PROSJEČNA ZARADA**

Prema podacima MONSTAT-a, prosječna bruto zarada u Crnoj Gori u 2017. godini iznosila je 765 eura i bila je veća za 1,9% od prosječne zarade iz prethodne godine. Prosječna zarada bez poreza i doprinosa iznosila je 510 eura i u odnosu na prethodnu godinu bila je veća za 2,2%. Realne zarade bez poreza i doprinosa su u 2017. godini bile manje za 0,2%.

#### **PROJEKCIJE ZA 2018. GODINU**

Prema modelskoj projekciji CBCG, rast BDP-a u 2018. godini kretaće se u intervalu od 2,7 do 3,2%, sa centralnom tendencijom od oko 3%.

Glavni pokretač ekonomskog rasta u narednom periodu biće snažna investiciona

aktivnost, kao rezultat planiranih kapitalnih investicija za izgradnju autoputa Smokovac - Mateševac, zatim investicija u oblasti turizma, energetike, telekomunikacija itd. Očekivani rast izvoza roba i usluga bazira se na očekivanom rastu turističke potrošnje podstaknute izgradnjom novih turističkih objekata, stabilizaciji i najavljenim ulaganjima u oblasti industrijske i poljoprivredne proizvodnje koja će, istovremeno, dovesti i do supstitucije dijela uvoza sa domaćim proizvodima. Međutim, rast uvoza biće i dalje determinisan potrebama investitora za uvozom deficitarne opreme i građevinskog materijala za potrebe izgradnje kapitalnih infrastrukturnih i turističkih objekata. Takođe, nastavak mjera fiskalne konsolidacije u 2018. godini može uticati na smanjenje privatne i javne potrošnje. Stoga će održavanje balansa između razvojne komponente i održivosti budžeta u predstojećem srednjoročnom periodu biti ključni izazov fiskalne politike.

Izvor: Godišnji makroekonomski izvještaj Centralne banke Crne Gore 2017. godina.







# 2 POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA BANKE

## O BANCI

Hipotekarna banka pruža najširi opseg bankarskih i finansijskih proizvoda i usluga pravnim i fizičkim licima u Crnoj Gori, u skladu sa izdatim dozvolama nadležnih institucija.

Uslovi za osnivanje i poslovanje banaka u Crnoj Gori su regulisani Zakonom o bankama i Zakonom o privrednim društvima, kao i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore.

Pružanje usluga na tržištu hartija od vrijednosti, koje Banka obavlja, uređeno je Zakonom o hartijama od vrijednosti i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti (od 2018. godine, Komisije za tržište kapitala). Banka obavlja i poslove platnog prometa, koji su uređeni Zakonom o platnom prometu, uključujući i pripadajuće podzakonske akte Centralne banke Crne Gore.

Banka obavlja i poslove zastupanja u osiguranju, koji su uređeni Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktom Agencije za nadzor osiguranja.

Banka podliježe kontroli i nadzoru Centralne banke Crne Gore, Komisije za hartije od vrijednosti i Agencije za nadzor osiguranja.

## ORGANI UPRAVLJANJA BANKOM

Organi upravljanja Bankom su: Skupština akcionara i Odbor direktora. Skupštinu Banke čine njeni akcionari.

Članove Odbora direktora, kao organa upravljanja Bankom, bira i imenuje Skupština akcionara.

### SKUPŠTINA AKCIONARA BANKE

Skupštinu banke čine njeni akcionari.

Akcijski kapital Banke iznosi 16.005.933,45 EUR, a čini ga 31.305 komada običnih akcija koje glase na ime. Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 511,29 EUR.

Akcije su dematerijalizovane, neograničeno prenosive i glase na ime. Izvod iz registra kod Centralne Depozitarne Agencije AD Podgorica je jedini dokaz o vlasništvu nad akcijama.

- Akcionar Banke, koji je vlasnik običnih akcija, ima slijedeća prava:
  - pravo da prisustvuje sjedici skupštine akcionara,
  - pravo upravljanja srazmjerno učešću u kapitalu ove klase akcija,
  - pravo raspolažanja akcijama, saglasno pozitivnim propisima,
  - pravo preče kupovine akcija novih emisija,
  - pravo na besplatne akcije u slučaju povećanja akcijskog kapitala iz sredstava Banke, srazmjerno svom ulogu,
  - pravo na dividendu, nakon rasподjele vlasnicima povlašćenih akcija, kada Skupština Banke odluči da se dividenda isplaćuje,
  - pravo dostave, na lični zahtjev, kopije bilansa stanja i bilansa uspjeha, kao i izvještaja spoljnog revizora,

- pravo uvida u finansijske izvještaje, trideset dana prije održavanja Skupštine akcionara, kao i na samoj Skupštini, uključujući i izvještaje spoljnog revizora,
- pravo na srazmjeran dio imovine u slučaju likvidacije Banke i druga prava, saglasno pozitivnim propisima.
- Ne postoje ograničenja prenosa akcija odnosno hartija od vrijednosti;
- Na sticanje akcija od strane zaposlenih, primjenjuju se pozitivni zakonski i drugi propisi;
- Ne postoje ograničenja prava glasa, kao što su ograničenja prava glasa vlasnika određenog procenta hartija od vrijednosti ili određenog broja akcija, rokovima za ostvarivanje prava glasa i sl;
- Ne postoji sporazum između akcionara sa kojima je emitent upoznat i koja mogu imati za posljedicu ograničenja prenosa hartije od vrijednosti i/ili glasačkih prava;
- Način imenovanja i razrješenja članova Odbora direktora definisan je pozitivnim zakonskim i drugim propisima;
- Ovlašćenja članova odbora direktora, definisana su pozitivnim zakonskim i drugim propisima;
- Ne postoje značajni sporazumi u kojima je emitent ugovorna strana i koji proizvode pravno dejstvo, mijenjaju se ili okončavaju nakon preuzimanja emitenta po sprovođenju javne ponude za preuzimanje i njihovim pravnim dejstvima, osim ako su sporazumi po svojoj prirodi takvi da bi njihovo objavljivanje imalo značajne štetne posljedice po emitenta, pod uslovom da emitent nije izričito obavezan da objavi te podatke u skladu sa zakonom;
- Strukturu najvećih akcionara Banke, na dan 31.12.2017. godine, čine:

Generali Financial Holdings FCP-Sif	16.8695 %
Cerere S.P.A. - Italija	13.9275 %
Lorenzo Gorgoni - Italija	12.9788 %
Antonia Gorgoni -Italija	10.0016 %
Miljan Todorović - Italija	7.3982 %
Podravska Banka Dd - Hrvatska	6.5389 %
Ibis Srl - Italija	4.8682 %
Dario Montinari - Italija	4.6159 %
Sigifredo Montinari - Italija	4.6159 %
Piero Montinari - Italija	4.6127 %
Andrea Montinari - Italija	4.6127 %

## **ODBOR DIREKTORA, TIJELA I IZVRŠNI DIREKTORI BANKE**

Odbor direktora Banke upravlja Bankom. Članove Odbora direktora bira i imenuje Skupština akcionara.

Odbor direktora Banke ima 5 članova i većina nije zaposlena u Banci.

Stalna tijela Odbora direktora Banke su: Odbor za reviziju i Odbor za upravljanje kreditnim rizikom.

Odbor direktora Hipotekarne banke AD Podgorica:

- Sigilfredo Montinari, predsjednik
- Božana Kovačević, zamjenik predsjednika
- Renata Vinković, član
- Goran Varat, član
- Esad Zaimović, član

Odbor za reviziju Hipotekarne banke AD Podgorica:

- Draško Popović, predsjednik
- Božana Kovačević, član
- Marko Žigmund, član do 01.11.2017. godine
- Goran Knežević, član od 02.11.2017. godine

Odbor za upravljanje kreditnim rizikom Hipotekarne banke AD Podgorica:

- Renata Vinković, predsjednik
- Sigilfredo Montinari, član
- Esad Zaimović, član

Izvršni direktori Hipotekarne banke AD Podgorica:

- Esad Zaimović, glavni izvršni direktor
- Aleksandar Mitrović, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju, do 16.06.2017. godine
- Božo Djurašković, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju, od 17.06.2017. godine

## **RUKOVODSTVO BANKE**

### **IZVRŠNI DIREKTORI**

Esad Zaimović, glavni izvršni direktor

Aleksandar Mitrović, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju do 16.06.2017.godine

Božo Djurašković, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju, od 17.06.2017.godine

### **ODJELJENJE INTERNE REVIZIJE**

Veselin Ivanović, glavni interni revizor

### **EKSPERTSKA FUNKCIJA ZA PRAĆENJE USKLAĐENOSTI POSLOVANJA SA PROPISIMA (COMPLIANCE)**

Danka Dragičević

ODJELJENJE ZA SPREČAVANJE PRANJA NOVCA I FINANSIRANJA  
TERORIZMA  
Mirjana Jovanović

ŠEF SIGURNOSTI INFORMACIONOG SISTEMA (CISO)  
Haris Dizdarević

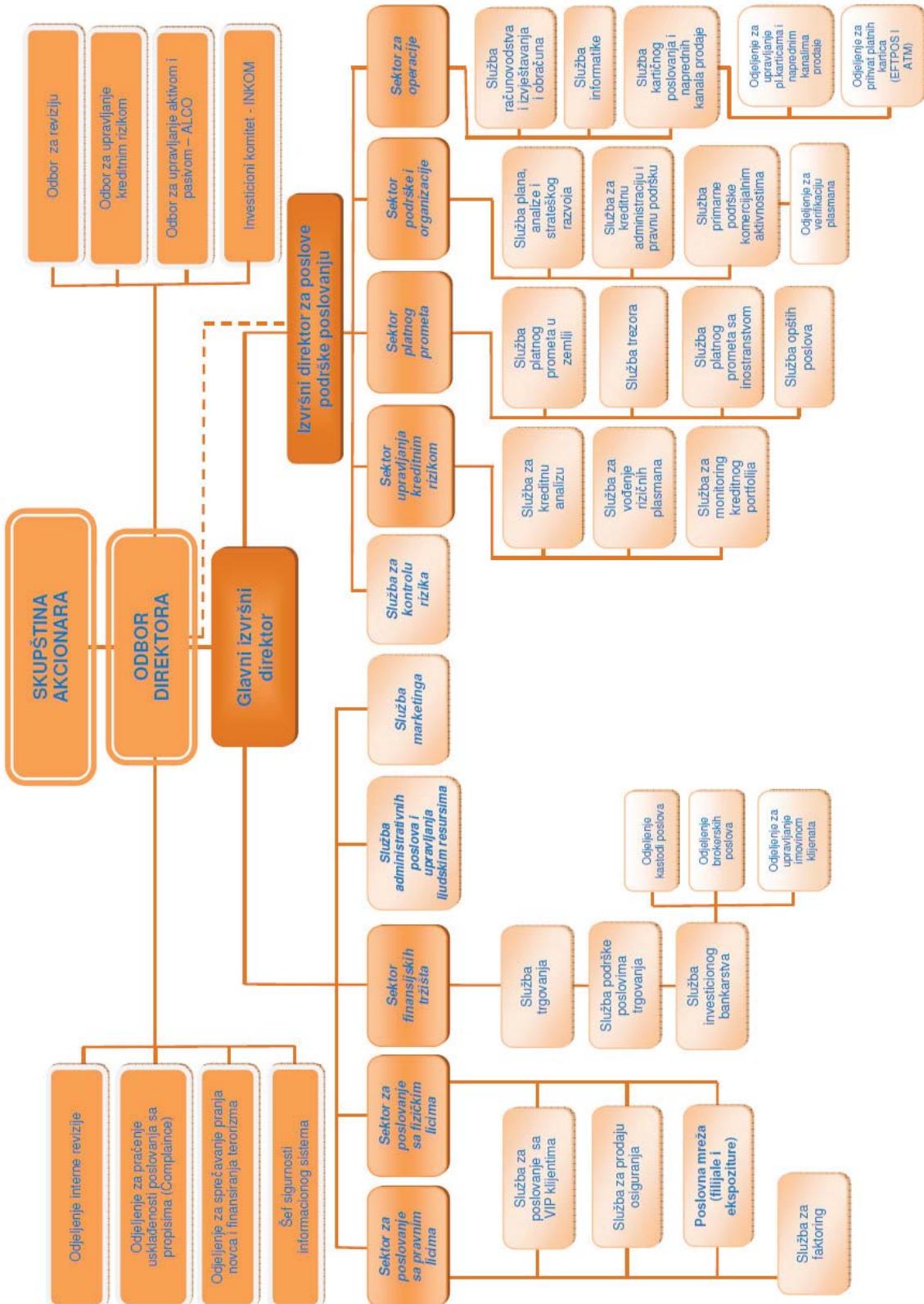
**SEKTORI**

Ana Golubović, direktor sektora za poslovanje sa pravnim licima  
Nikola Špadijer, direktor sektora za poslovanje sa fizičkim licima  
Jelena Vuletić, direktor sektora za upravljanje kreditnim rizikom  
Mirza Vodopić, direktor sektora finansijskih tržišta  
Nataša Lakić, direktor sektora platnog prometa  
Nikola Milović, direktor sektora podrške i organizacije

**SAMOSTALNE SLUŽBE**

Goran Smolović, direktor službe za kontrolu rizika  
Ana Ristić, direktor službe marketinga

## ORGANIZACIONA ŠEMA BANKE



## **POSLOVNA MREŽA**

**Call Centar (+382 202) 19905**

### **Centrala Hipotekarne banke**

Adresa: Ul. Josipa Broza Tita br. 67  
81000 Podgorica  
E-mail: hipotekarna@hb.co.me  
Tel: +382 (0) 77 700 001  
Fax: +382 (0) 77 700 071

### **FILIJALE**

Filijala Podgorica  
Adresa: Ul. Slobode br. 91  
81000 Podgorica  
E-mail: filijala.podgorica@hb.co.me

Filijala Nikšić  
Adresa: Trg Save Kovačevića bb  
81400 Nikšić  
E-mail: filijala.niksic@hb.co.me

Filijala Bar  
Adresa: Ul. Maršala Tita bb  
85000 Bar  
E-mail: filijala.bar@hb.co.me

Filijala Budva  
Adresa: Mediteranska br. 4  
85310 Budva  
E-mail: filijala.budva@hb.co.me

Filijala Kotor  
Adresa: SC Kamelija, Trg M. Petrovića bb  
85330 Kotor  
E-mail: filijala.kotor@hb.co.me

Filijala Herceg Novi  
Adresa: Ul. Njegoševa br. 52  
85340 Herceg Novi  
E-mail: filijala.hercegnovi@hb.co.me

Filijala Bijelo Polje  
Adresa: Ul. Slobode bb  
84000 Bijelo Polje  
E-mail: filijala.bijelopolje@hb.co.me

Filijala Berane  
Adresa: Ul. Mojsija Zečevića bb  
84300 Berane  
E-mail: filijala.berane@hb.co.me

Filijala Ulcinj  
Adresa: Ul. 26. Novembar bb  
85360 Ulcinj  
E-mail: filijala.ulcinj@hb.co.me

Filijala Danilovgrad  
Adresa: Baja Sekulića br. 8  
81410 Danilovgrad  
E-mail: filijala.danilovgrad@hb.co.me

### **EKSPOZITURE**

Ekspozitura Podgorica 24/7  
Adresa: Bul.Svetog Petra Cetinjskog br. 130  
Podgorica  
E-mail: ekspozitura.podgorica1@hb.co.me

Ekspozitura Podgorica 2 (Blok VI)  
Adresa: Ul. Đoka Miraševića M3  
81000 Podgorica  
E-mail: ekspozitura.podgorica2@hb.co.me

Ekspozitura Podgorica 3 (Alliance)  
Adresa: Cetinjski put bb  
81000 Podgorica  
E-mail: ekspozitura.podgorica3@hb.co.me

Ekspozitura Tuzi  
Adresa: Tuzi bb  
81206 Tuzi  
E-mail: ekspozitura.tuzi@hb.co.me

Ekspozitura Cetinje  
Adresa: Ul. Bajova br. 74  
81250 Cetinje  
E-mail: ekspozitura.cetinje@hb.co.me

Ekspozitura Tivat  
Adresa: Ul. 21. Novembra br. 21  
85320 Tivat  
E-mail: ekspozitura.tivat@hb.co.me

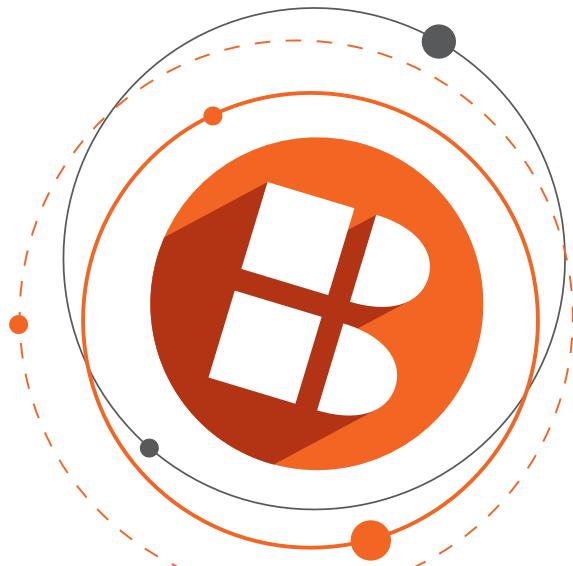
Ekspozitura Tivat – Porto Montenegro  
Adresa: Porto Montenegro, zgrada Teuta,  
Obala bb  
85320 Tivat  
E-mail: ekspozitura.porto.montenegro@  
hb.co.me

## ZAPOSLENI

Banka je na dan 31.12.2017. godine imala 172 zaposlenih, koji posjeduju potrebne kvalifikacije i informatičko - tehničku osnovu za kvalitetno obavljanje bankarskih poslova

Kontinuirano edukovanje i stručno usavršavanje zaposlenih, primarni su ciljevi Banke. Tokom 2017. godine, na internim i eksternim edukacijama, iz raznih područja bitnih za poslovanje Banke, učestvovao je veliki broj zaposlenih. Istovremeno, Banka zapošljava mlade stručne ljudе, koji će svojim angažmanom doprinijeti poboljšanju kvaliteta razvoja Banke.

Obrazovna struktura zaposlenih na dan 31.12.2017.: 12 magistrara nauka, 90 sa visokom stručnom spremom, 33 ima zvanje bachelor, 13 sa višom stručnom spremom i 50 sa srednjom stručnom spremom.









# 3 POSLOVNE OPERACIJE

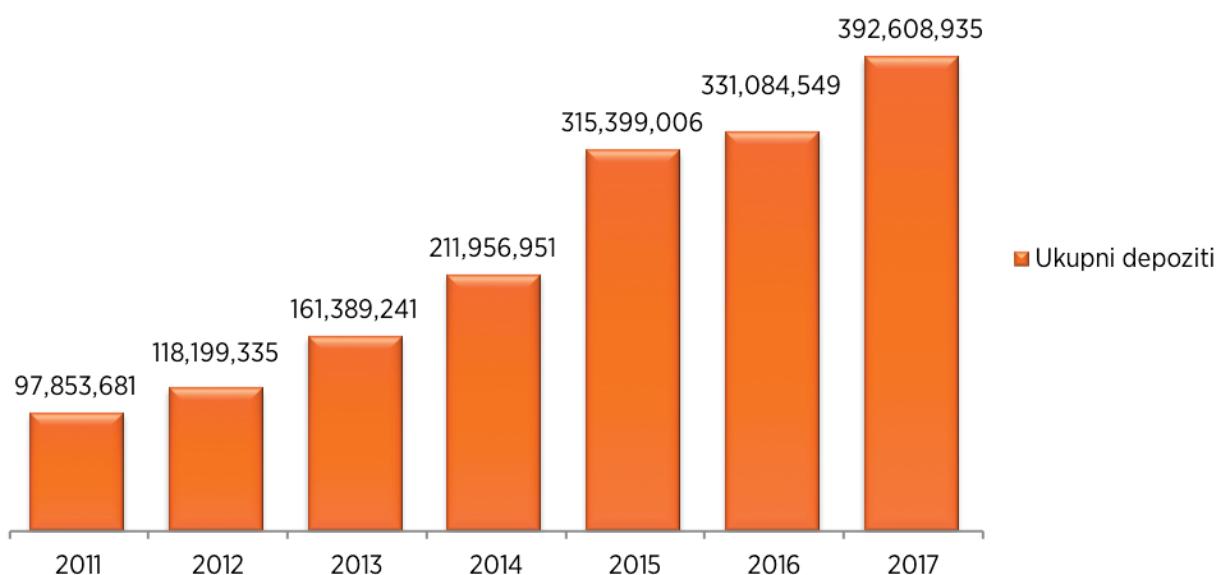
## DEPOZITI

U 2017. godini je, u odnosu na 2016. godinu, ostvaren rast depozita od 18,58%, što pokazuje da je povjerenje građana i privrede u Banku i pored visokog nivoa depozita i u prethodnoj godini značajno raslo. Pored stabilnog nivoa svih vrsta depozita, posebno je značajan rast depozita po viđenju koji je iznosio 36,70%.

Banka je održala adekvatnu strukturu depozita sa aspekta učešća oročenih depozita i depozita po viđenju u ukupnim depozitima.

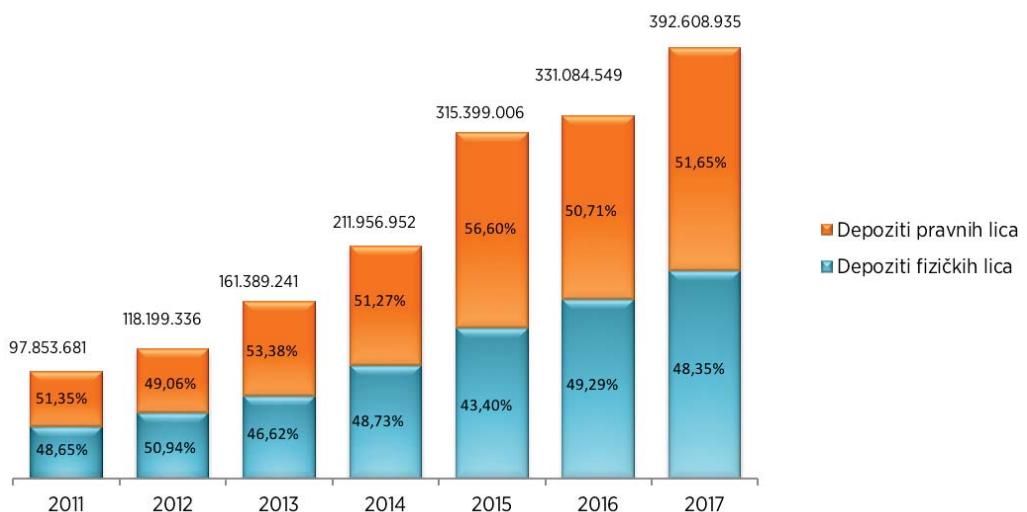
### Stanje ukupnih depozita

	<b>Ukupni depoziti</b>	<b>% promjene</b>
2011	97,853,681	15.00%
2012	118,199,335	20.79%
2013	161,389,241	36.54%
2014	211,956,951	31.33%
2015	315,399,006	48.80%
2016	331,084,549	4.97%
2017	392,608,935	18.58%



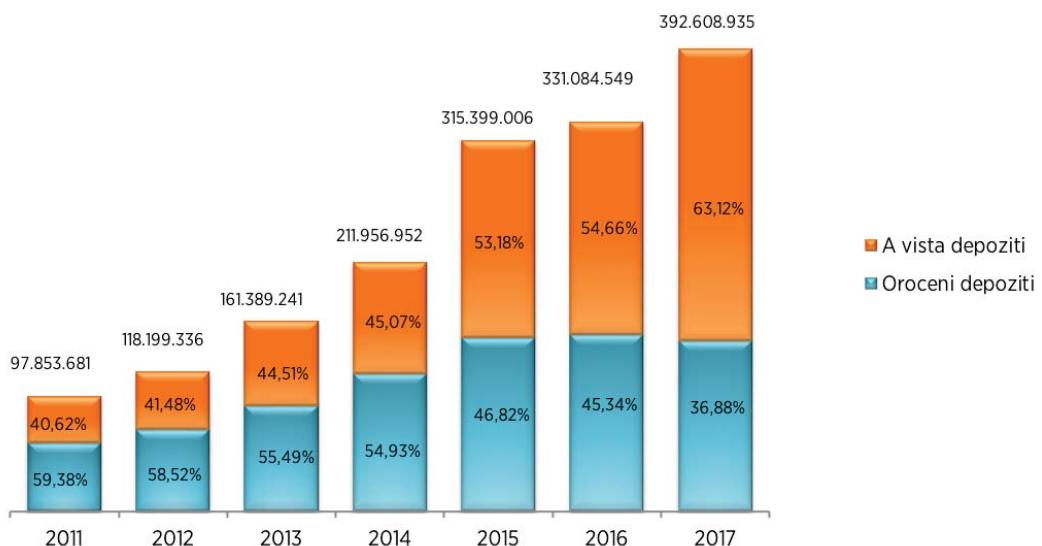
Navedeni porast depozita je rezultat rasta broja klijenata, kao i porasta povjerenja u Banku. Zahvaljujući svim atributima koji karakterišu Banku, a to su prije svega sigurnost, profesionalnost i kvalitet ponude, prepoznati smo kao banku kojoj treba ukazati povjerenje, čime smo nastavili pozitivan trend porasta depozita.

U ukupnim depozitima, učešće depozita pravnih lica je bilo 51,65% dok je učešće depozita fizičkih lica bilo 48,35%, što je prikazano na sledećem grafiku:



Učešće u depozitima	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Depoziti fizičkih lica	47,604,421	60,204,983	75,236,948	103,276,531	136,890,858	163,175,605	189,810,140
Depoziti pravnih lica	50,249,260	57,994,353	86,152,293	108,680,421	178,508,148	167,908,944	202,798,795
Ukupno	97,853,681	118,199,336	161,389,241	211,956,952	315,399,006	331,084,549	392,608,935

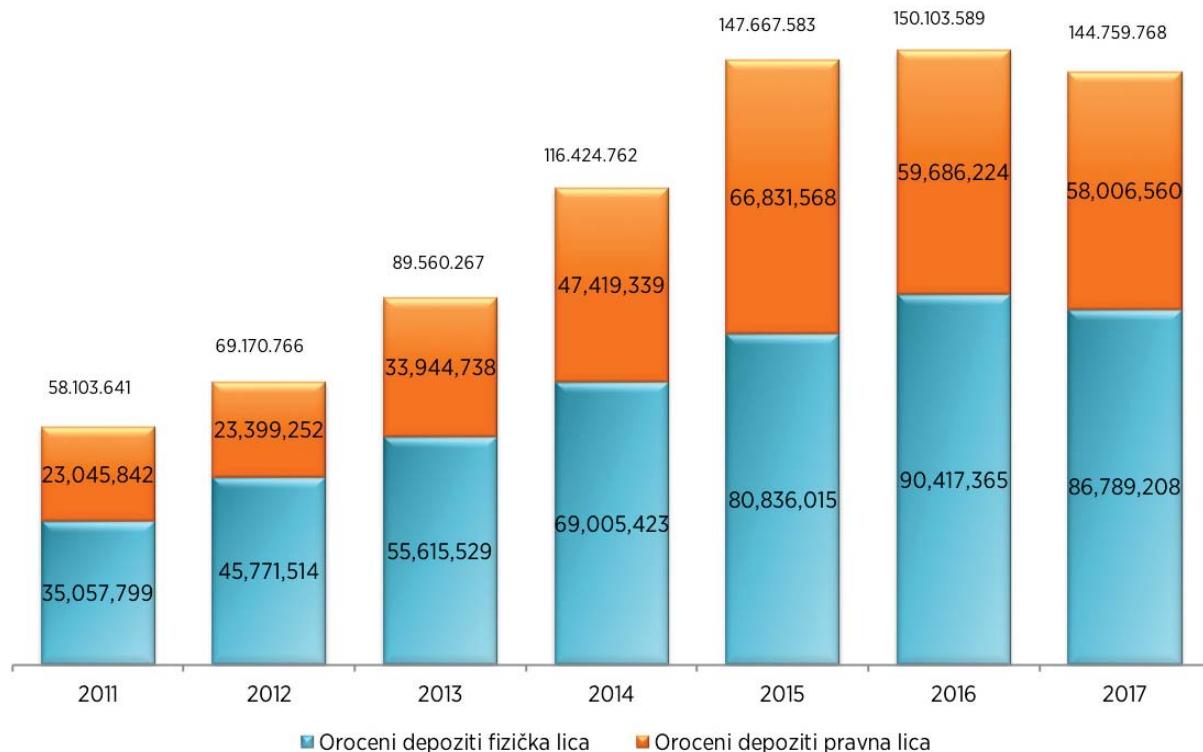
Učešće oročenih depozita u ukupnim depozitima iznosi 36,88%, dok su a vista depoziti zastupljeni sa 63,12%.



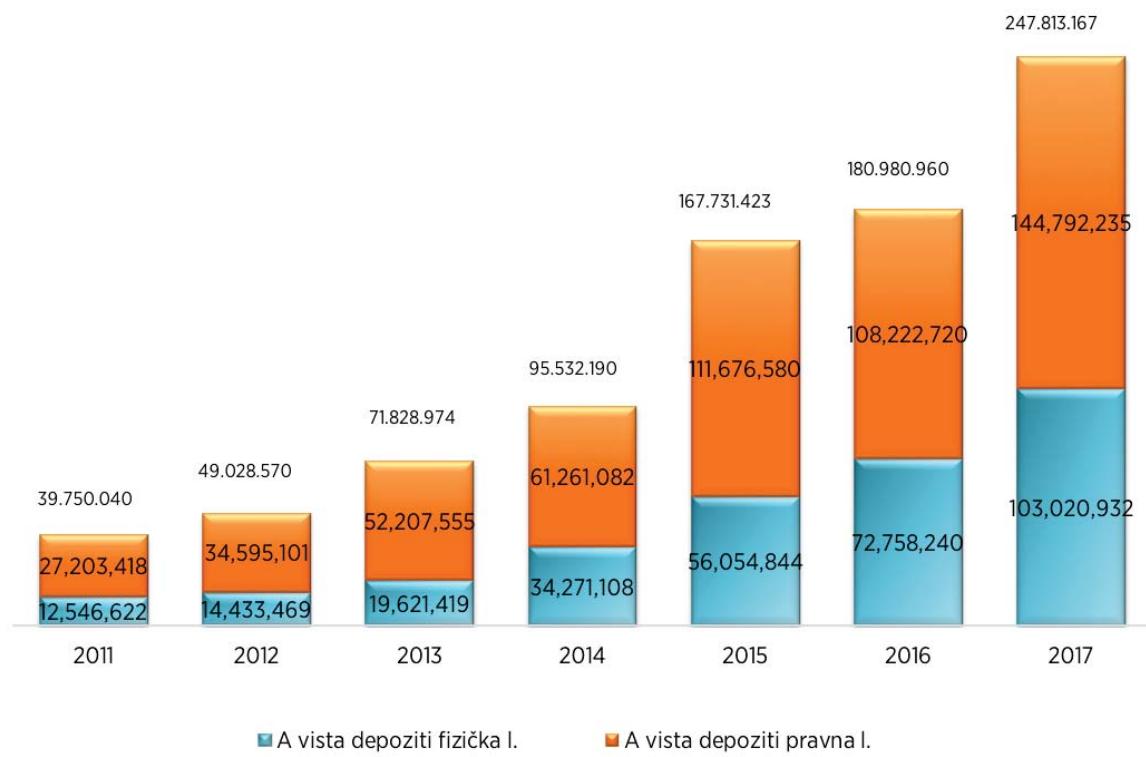
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Oroceni depoziti	58,103,641	69,170,766	89,560,267	116,424,762	147,667,583	150,103,589	144,795,768
A vista depoziti	39,750,040	49,028,570	71,828,974	95,532,190	167,731,423	180,980,960	247,813,167
Ukupno	97,853,681	118,199,336	161,389,241	211,956,952	315,399,006	331,084,549	392,608,935

## OROČENI I A VISTA DEPOZITI

Slijedeći trend ukupnih depozita, oročeni depoziti i depoziti po viđenju su u 2017.godini, zabilježili rast ili stabilan nivo u odnosu na 2016. godinu, što je prikazano na graficima ispod:



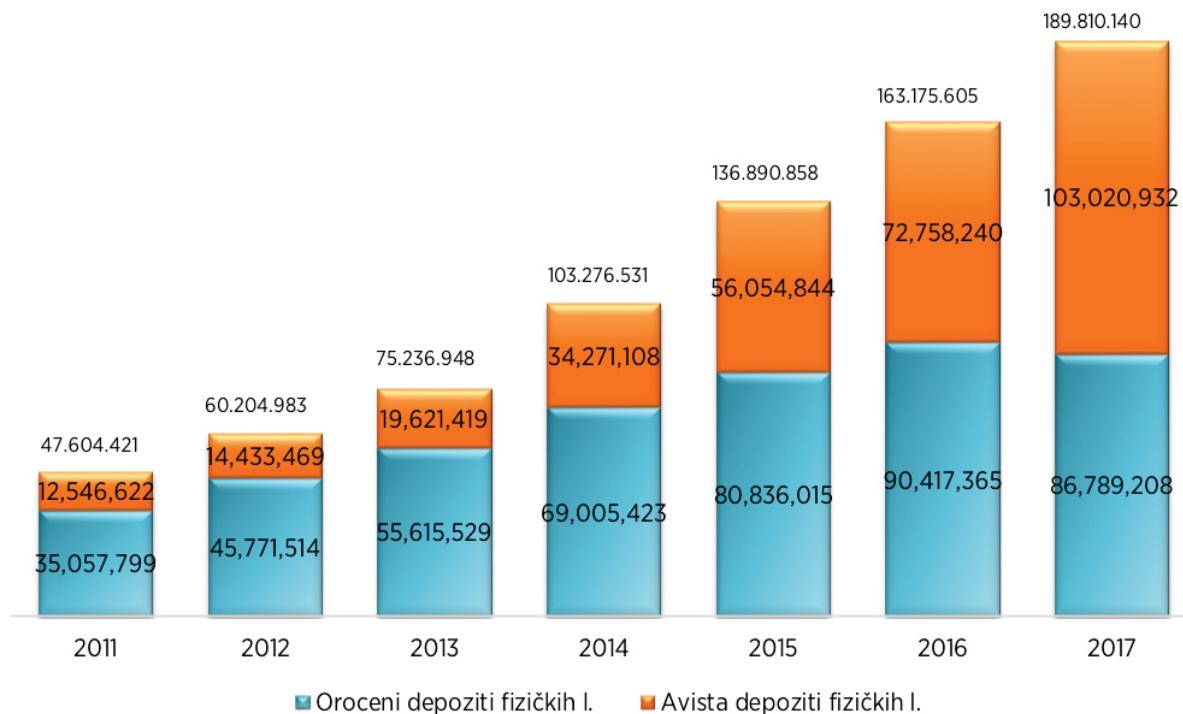
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Oroceni depoziti fizička lica	35,057,799	45,771,514	55,615,529	69,005,423	80,836,015	90,417,365	86,789,208
Oroceni depoziti pravna lica	23,045,842	23,399,252	33,944,738	47,419,339	66,831,568	59,686,224	58,006,560
Ukupno	58,103,641	69,170,766	89,560,267	116,424,762	147,667,583	150,103,589	144,795,768



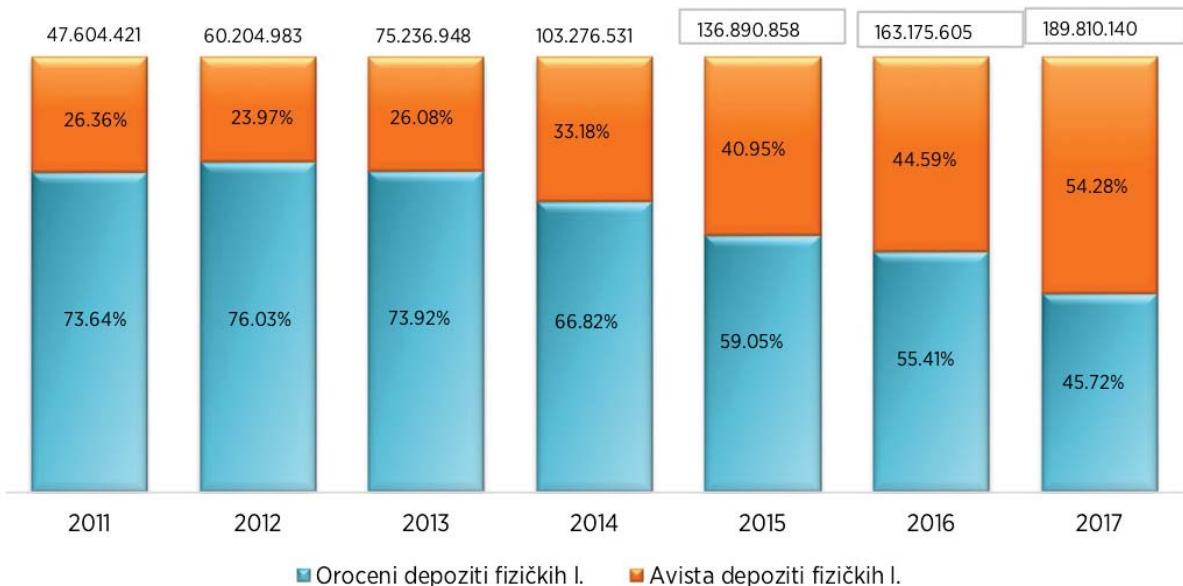
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A vista depoziti fizička lica	12,546,622	14,433,469	19,621,419	34,271,108	56,054,844	72,758,240	103,020,932
A vista depoziti pravna lica	27,203,418	34,595,101	52,207,555	61,261,082	111,676,580	108,222,720	144,792,235
Ukupno	39,750,040	49,028,570	71,828,974	95,532,190	167,731,423	180,980,960	247,813,167

## DEPOZITI FIZIČKIH LICA

Ukupni depoziti **fizičkih lica** su na kraju 2017. godine bilježili rast od 16,32% u odnosu na 2016. godinu. Rast a vista depozita iznosi je čak 41,59%.

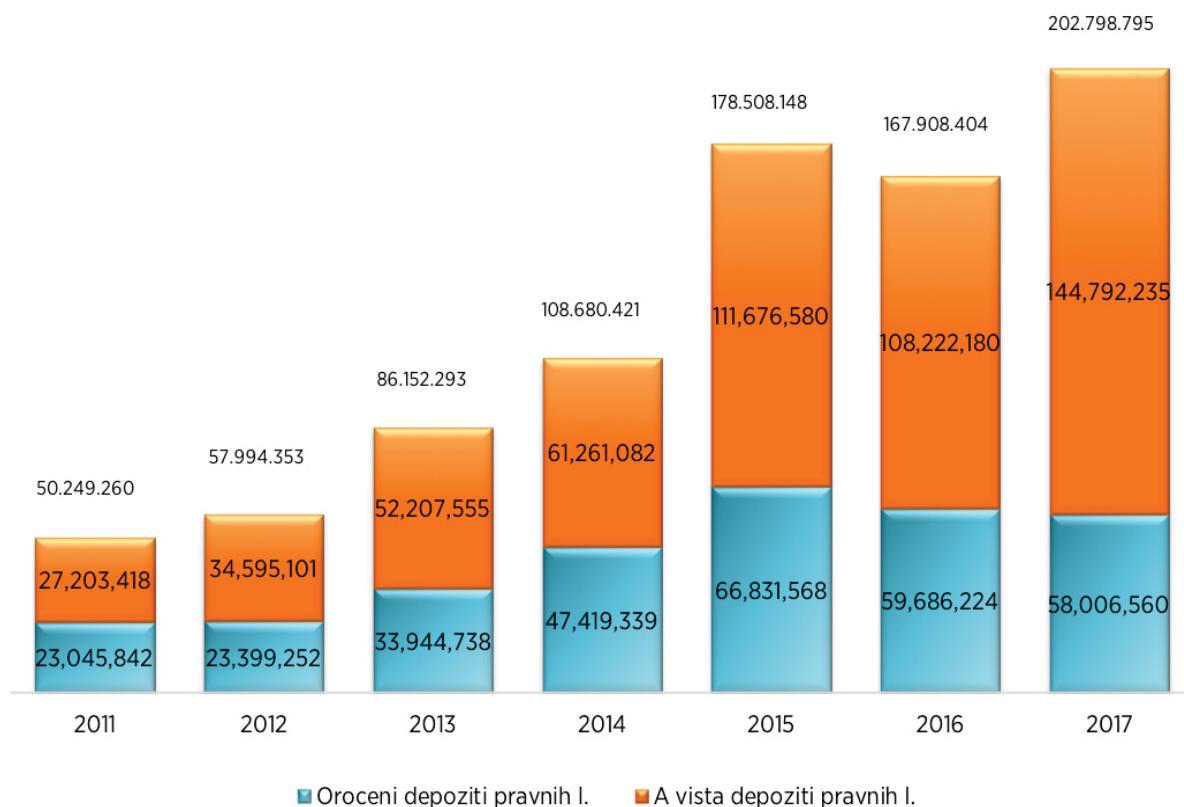


U ukupnoj strukturi depozita fizičkih lica, učešće oročenih depozita je iznosilo 45,72%, dok su a vista depoziti učestvovali sa 54,28%.



## DEPOZITI PRAVNIH LICA

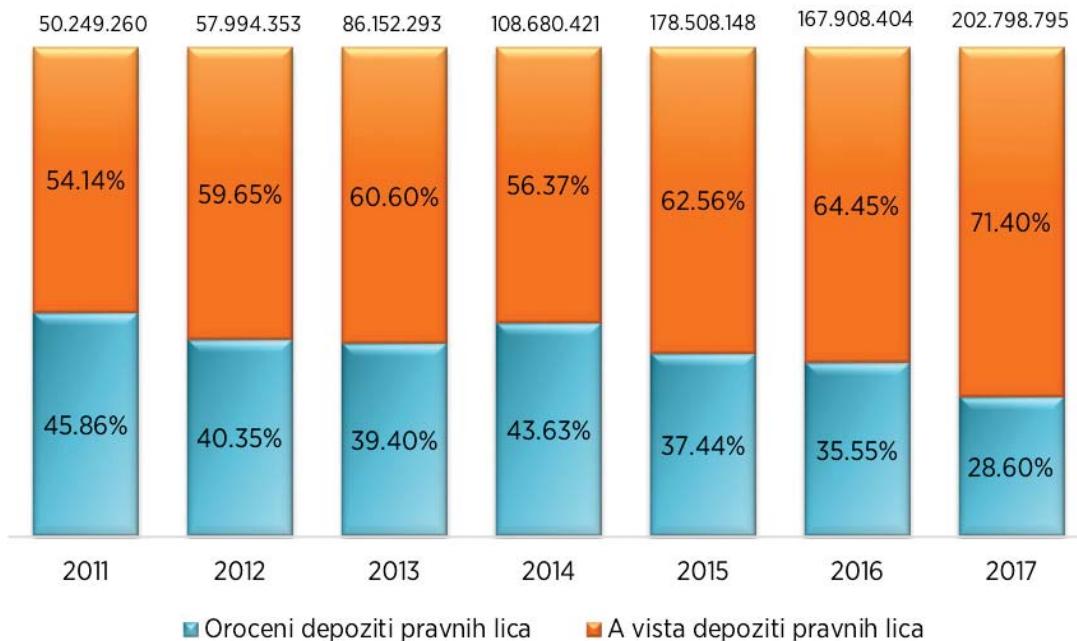
Ukupna štednja pravnih lica na 31.12.2017.godine je iznosila 202.798.795€, što je rast od 20,78% u odnosu na 2016. godinu. Na grafiku je prikazana njihova struktura po osnovu vrste depozita:



U ukupnoj strukturi depozita pravnih lica, učešće oročenih depozita je iznosilo 35,55%, dok su a vista depoziti učestvovali sa 64,45%.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Oročeni depoziti pravnih lica	23,045,842	23,399,252	33,944,738	47,419,339	66,831,568	59,686,224	58,006,560
A vista depoziti pravnih lica	27,203,418	34,595,101	52,207,555	61,261,082	111,676,580	108,222,720	144,792,235
UKUPNO	50,249,260	57,994,353	86,152,293	108,680,421	178,508,148	167,908,404	202,798,795

U ukupnoj strukturi depozita pravnih lica, učešće oročenih depozita je iznosilo 28,60%, dok su a vista depoziti učestvovali sa 71,40%.



## PLASMANI

Kao i prethodnih godina, i u 2017.godini, Banka je odobrila plasmane velikom broju novih klijenata. Kontinuirana podrška i dalji razvoj postojećih klijenata, je imeprativ Banke i ključni fokus zaposlenih je uvijek na anticipiranju potreba, optimizaciji strukturiranja aranžmana i tarifa za postojeće klijente.

Jedna od prepoznatljivih karakteristika Banke je što klijentima, osim odobravanja plasmana istovremeno pruža savjetodavne usluge, a sve u cilju unaprijeđenja poslovanja i ostvarivanja boljih poslovnih rezultata kako Banke tako i njenih klijenata.

I pored konzervativne politike koju Banka već tradicionalno vodi pri odobravanju kredita, ukupan iznos kreditnog portfolija se u odnosu na prethodnu godinu povećao za 0,92%.

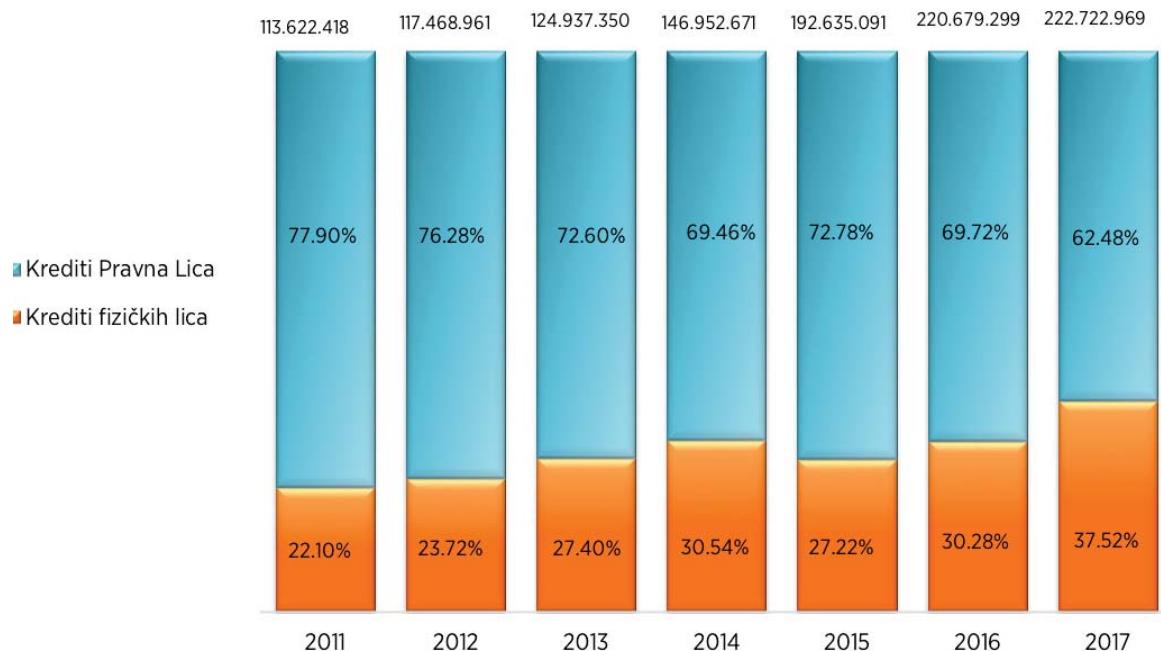
Rast kreditnog portfolija fizičkih lica je iznosio 25,03%.

	Krediti	Promjena u %
2011	113,620,407	0.00%
2012	117,466,949	3.39%
2013	124,935,336	6.36%
2014	146,950,657	17.62%
2015	192,635,091	31.09%
2016	220,679,299	14.56%
2017	222,701,289	0.92%

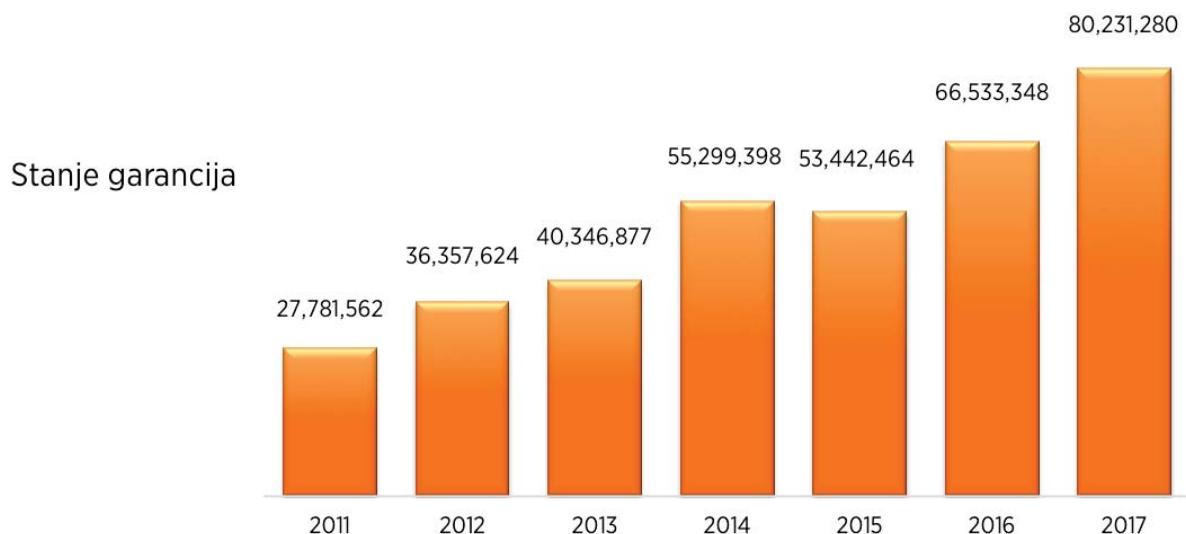


	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Krediti fizičkih lica	25,110,235	27,867,176	34,227,877	44,875,954	52,436,433	66,825,085	83,550,069
Krediti pravna lica	88,510,172	89,599,773	90,707,460	102,074,703	140,198,658	153,854,215	139,151,220
Ukupno	113,620,407	117,466,949	124,935,336	146,950,657	192,635,091	220,679,299	222,701,289

U strukturi ukupnih kredita, krediti stanovništvu čine 37,52%, dok je udio kredita pravnih lica 62,48% ukupnog kreditnog portfolija.



Prikaz stanja garancija u 2017. godini:



Ukupno stanje garancija se u odnosu na prethodnu godinu povećalo za 20,59%.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Stanje garancija	27,781,562	36,357,624	40,346,877	55,299,398	53,442,464	66,533,348	80,231,280

Banka je nastavila uspješnu saradnju i sa Investiciono razvojnim fondom (IRF) na polju plasiranja kredita pod povoljnim uslovima.

Takođe, vođeni su razgovori sa renomiranim inostranim investitorima (EBRD, EFSA i sl.) sa ciljem pronalaženja izvora i programa kreditne podrške adekvatnih za potrebe naših klijenata.

U svojoj ponudi za pravna lica, Banka ima gotovinske kredite, revolving kredite, kredite za plaćanje obaveza dobavljačima, za kupovinu automobila, za refinansiranje obaveza kod drugih banaka, za finansiranje izvoznih potraživanja, za kupovinu opreme, za adaptaciju poslovnih prostora, za pripremu turističke sezone, overdraft kredite, faktoring, kao i sve vrste garancija.

Banka, takođe, nudi širok spektar kredita za stanovništvo: gotovinske, namjenske, studentske, kredite za kupovinu automobila, za adaptaciju i izgradnju, za pomorce, za razvoj turizma, poljoprivredne kredite, overdraft kredite, limite za kupovinu na rate i dr., kao i sve vrste garancija.

## PLATNI PROMET

Cjelokupan platni promet Banke u 2017. godini karakteriše rast svih parametara koji definišu poslovanje ovog segmenta Banke. Svi prethodno postavljeni planovi u platnom prometu su postignuti, što pokazuje koliko je Banka bila uspješna i efikasna tokom prethodne godine.

## DOMAĆI PLATNI PROMET

Cjelokupni domaći platni promet Banke bilježi povećanje u 2017. godini.

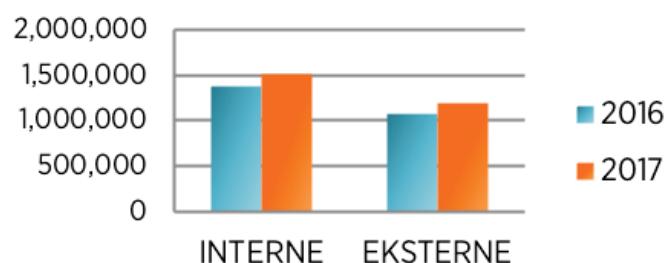
Ukupan broj transakcija u domaćem platnom prometu povećao se za 11% u odnosu na 2016. godinu. Od toga je ostvaren porast u broju internih transakcija u Banci, koji iznosi 11% u odnosu na prethodnu godinu. Eksterne transakcije su takođe zabilježile porast od 11% u odnosu na prethodnu godinu.

U strukturi eksternih naloga ostvaren je porast i „malih“ naloga (< EUR1.000 porast 11%) i „velikih“ naloga (> EUR1.000 porast 10%).

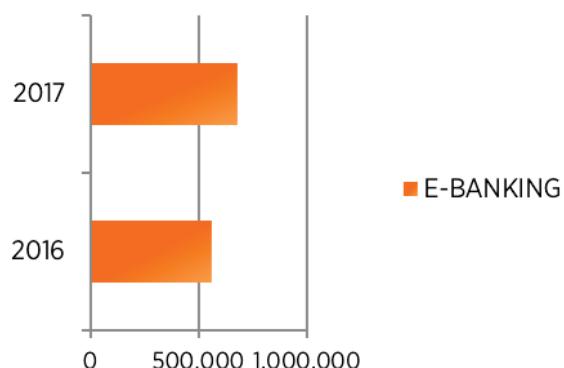
Broj priliva od ostalih banaka porastao je u odnosu na prethodnu godinu za 9%.

Značajan porast je ostvaren i u broju elektronskih transakcija (e-banking), što znači da se klijenti sve više okreću elektronskim aplikacijama i vrše plaćanja elektronskim platnim nalozima. Porast broja elektronskih transakcija u domaćem platnom prometu iznosi 21% u odnosu na prošlu godinu.

Broj izvršenih platnih transakcija u UPP



Elektronska plaćanja u zemlji



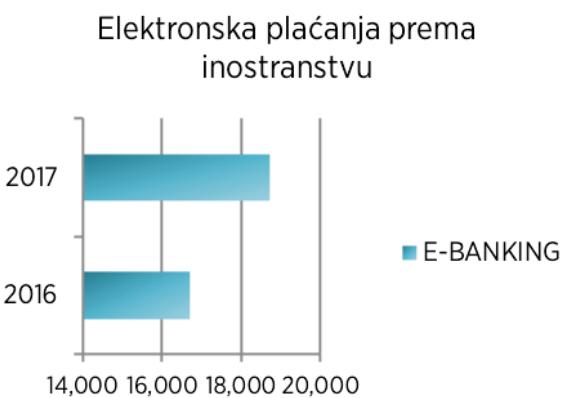
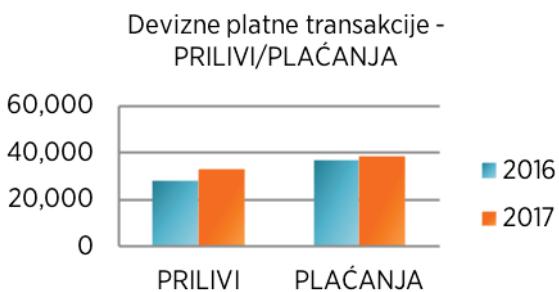
## INOSTRANI PLATNI PROMET

Ono što karakteriše inostrani platni promet u 2017. godini je održan kontinuitet visokog broja plaćanja, kao i rast dolaznih plaćanja i plaćanja izvršenih putem e-bankinga, te i ostalih poslova koji su sastavni dio inostranog platnog prometa.

Banka je odavno prepoznata kao efikasan i pouzdan partner od strane ino banaka.

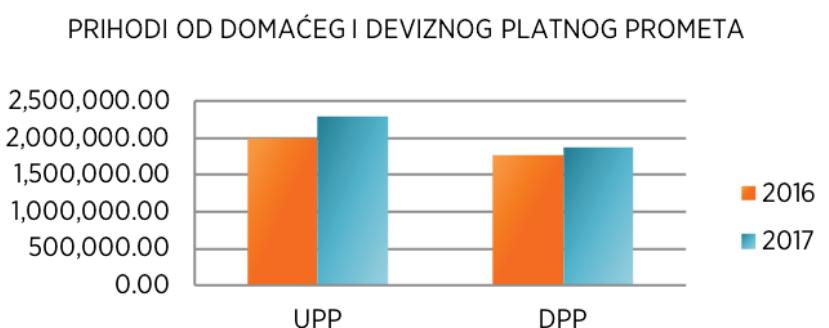
Broj transakcija plaćanja prema inostranstvu se povećao za 5% u odnosu

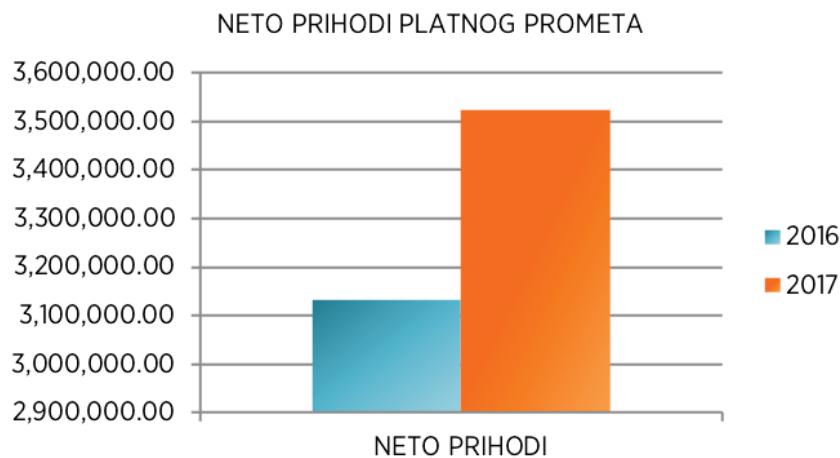
na prethodnu godinu. Broj elektronskih plaćanja prema inostranstvu putem HB-klika (e-banking) porastao je za 12% u odnosu na 2016. godinu. Broj ostvarenih priliva porastao je za 18% u odnosu na prethodnu godinu.



Ukupni prihodi od naknada za usluge platnog prometa porasli su za 11% u odnosu na 2016. godinu. Od toga je porast prihoda od domaćeg platnog prometa iznosio 15%, a od inostranog platnog prometa 6%.

Neto prihodi od ukupnog platnog prometa porasli su za 12% u odnosu na prethodnu godinu.





## RAZVOJ NOVIH PROIZVODA I USLUGA

Banka je i u 2017.godini održala očekivani kontinuitet u lansiranju inovativnih proizvoda, kako iz savremenog seta bankarskih usluga, tako i na polju tradicionalnih kreditnih proizvoda.

**Mastercard Premium Gift kartica**, prva karticu na tržištu Crne Gore:

- bez procedure otvaranja računa u Banci
- uz popuste na preko 1200 lokacija u Crnoj Gori, kod partnera Premium programa
- mogućnost plaćanja u zemlji i inostranstvu, na svim prodajnim mjestima koje imaju oznaku Mastercard
- idealna za plaćanje na internetu
- idealan poklon za porodicu i prijatelje

**Super platna** kartica:

- Pripada grupi Platinum Mastercard kartica
- Co brand contactless platna kartica
- Plaćanje na POS terminalima i putem interneta uz sakupljanje bodova
- besplatno zdravstveno putno osiguranje
- Podizanje gotovine na POS terminalima i bankomatima.

**Potrošački kredit bez odlaska u banku, sa 0% kamatne stope: Hipotekarna banka i Tehnomax**

Jedinstven proizvod na tržištu.

- Bez kamate
- Bez troškova
- Bez odlaska u banku

Hipotekarna banka, u saradnji sa Tehnomaxom, građanima obezbjeđuje potrošačke kredite do 24 rate, bez odlaska u banku, bez kamate i bez dodatnih troškova. Namijenjeni su:

- zaposlenim licima čiji poslodavci ili sindikalne organizacije imaju zaključen ugovor o poslovnoj saradnji sa Tehnomax-om u svrhe kupovine robe i
- lica sa kojima Tehnomax ima pozitivna iskustva u prethodnim kupovinama robe na odloženo plaćanje.

## UPRAVLJANJE SREDSTVIMA

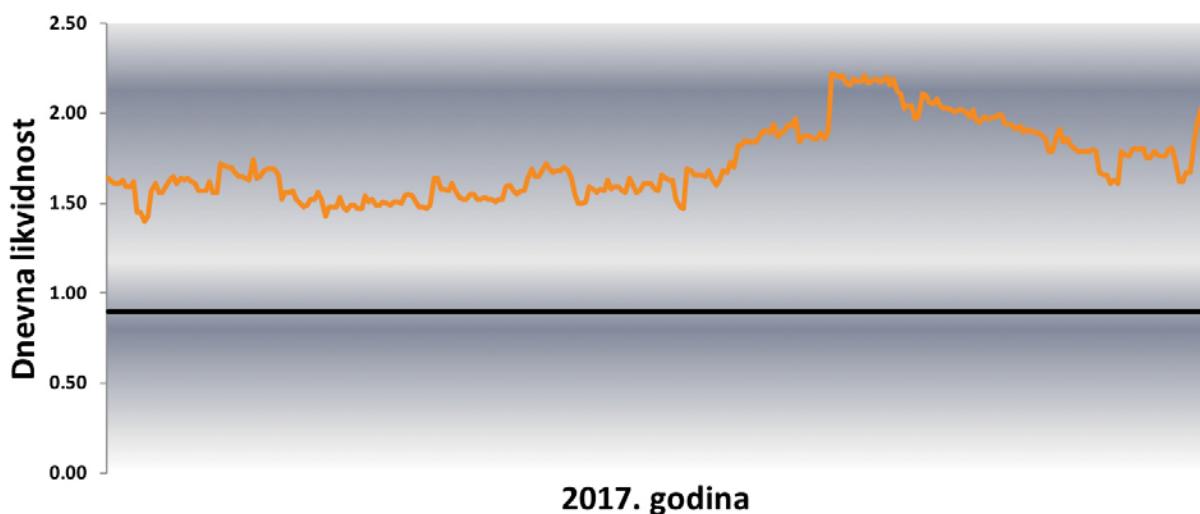
### BOKERSKI POSLOVI

Obezbjedivanje optimalne likvidnosti je osnovni uslov za sigurno i efikasno poslovanje svake banke. Banka potrebnu likvidnost treba da obezbjedi racionalnim upravljanjem sredstvima i obavezama, u cilju održavanja odgovarajućeg razmjera između likvidne aktive i ukupnih obaveza.

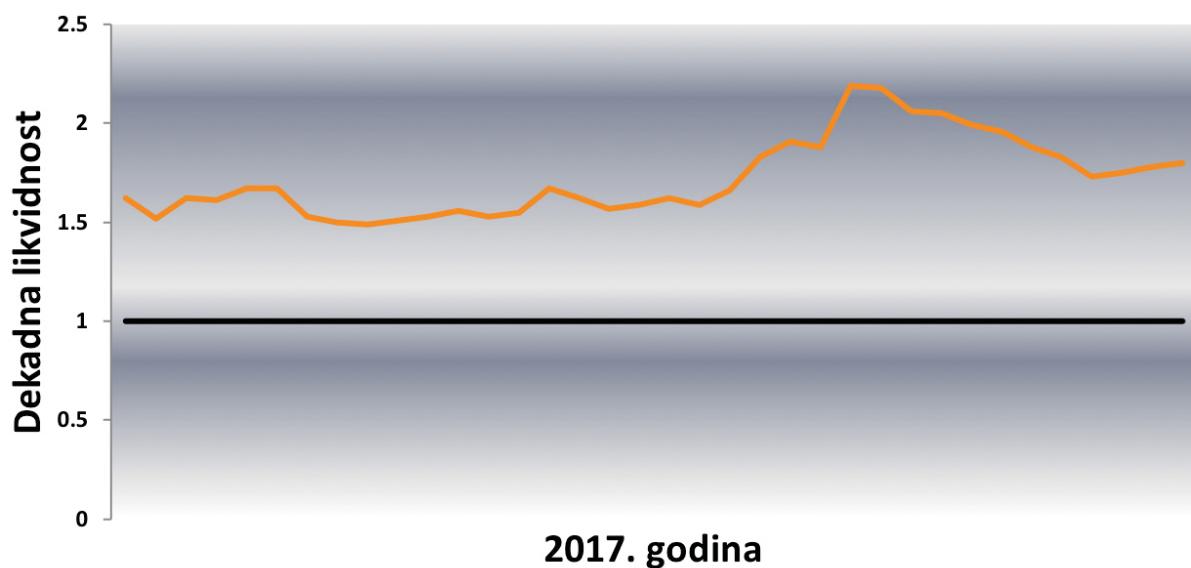
I tokom 2017. godine Banka je stavila akcenat na stabilizaciju domaćih izvora finansiranja, proširenje deponentske baze, smanjivanje kratkoročnih u korist dugoročnih izvora finansiranja i povlačenje novih kreditnih linija od banaka u inostranstvu i međunarodnih finansijskih institucija.

Služba trgovanja u okviru Sektora finansijskih tržišta je u 2017. godini, racionalnim upravljanjem likvidnošću, uspjela da održi nivo likvidnih sredstava kao i ukupnu likvidnu poziciju Banke na zadovoljavajućem nivou. Uz to je dnevnim, sedmičnim, dekadnim i mjesечnim planiranjima raspoloživih likvidnih sredstava vršila usklajivanje izvora sredstava sa plasmanima. Kroz tjesnu saradnju sa ostalim sektorima i službama u Banci, vršena je adekvatna alokacija raspoloživih sredstava. Sve to je Banci omogućilo da redovno izvršava svoje obaveze prema kreditorima, kao i da izade u susret svim zahtjevima klijenata u najkraćim rokovima.

Dnevni koeficijent likvidnosti, koji se računa po metodologiji koju je propisala Centralna banka Crne Gore, kretao se tokom cijele 2017. godine iznad zakonski propisanog minimuma od 0,90.



Takođe, dekadni koeficijent likvidnosti se kretao iznad zakonski propisanog minimuma od 1,00.

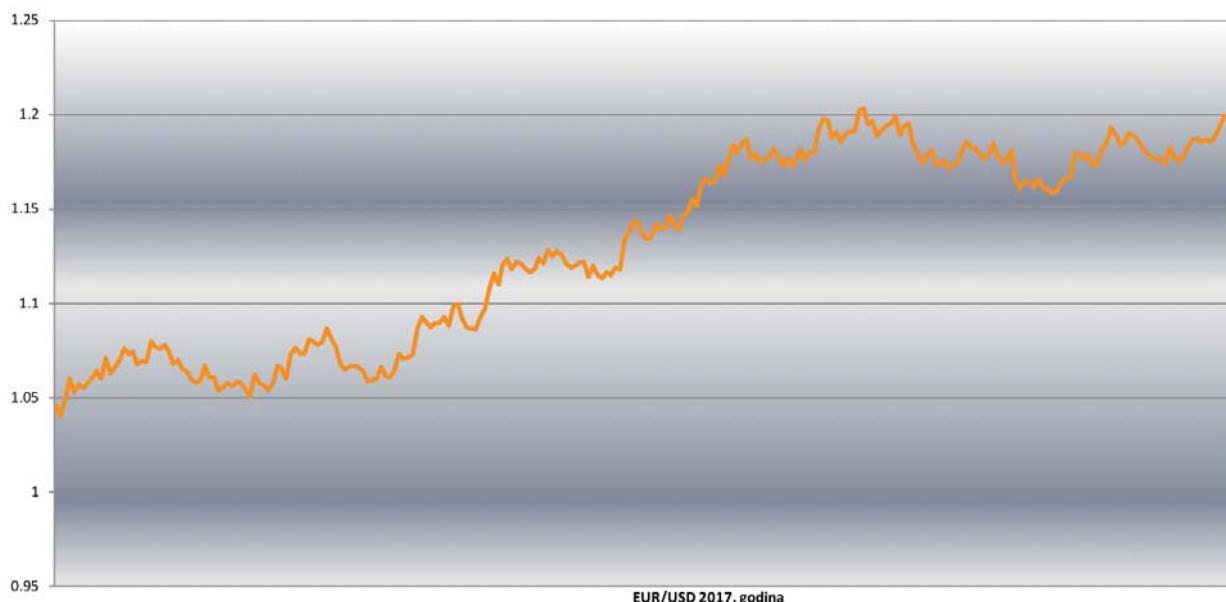


U cilju upravljanja likvidnošću na rok, Banka je redovno pratila pokazatelje strukturne likvidnosti kroz ročnu usklađenost finansijske aktive i pasive, pregled dospijeća većih depozita, kao i utvrđivanjem stabilnog dijela a-vista depozita po internom modelu i održavala istu u zadovoljavajućim okvirima.

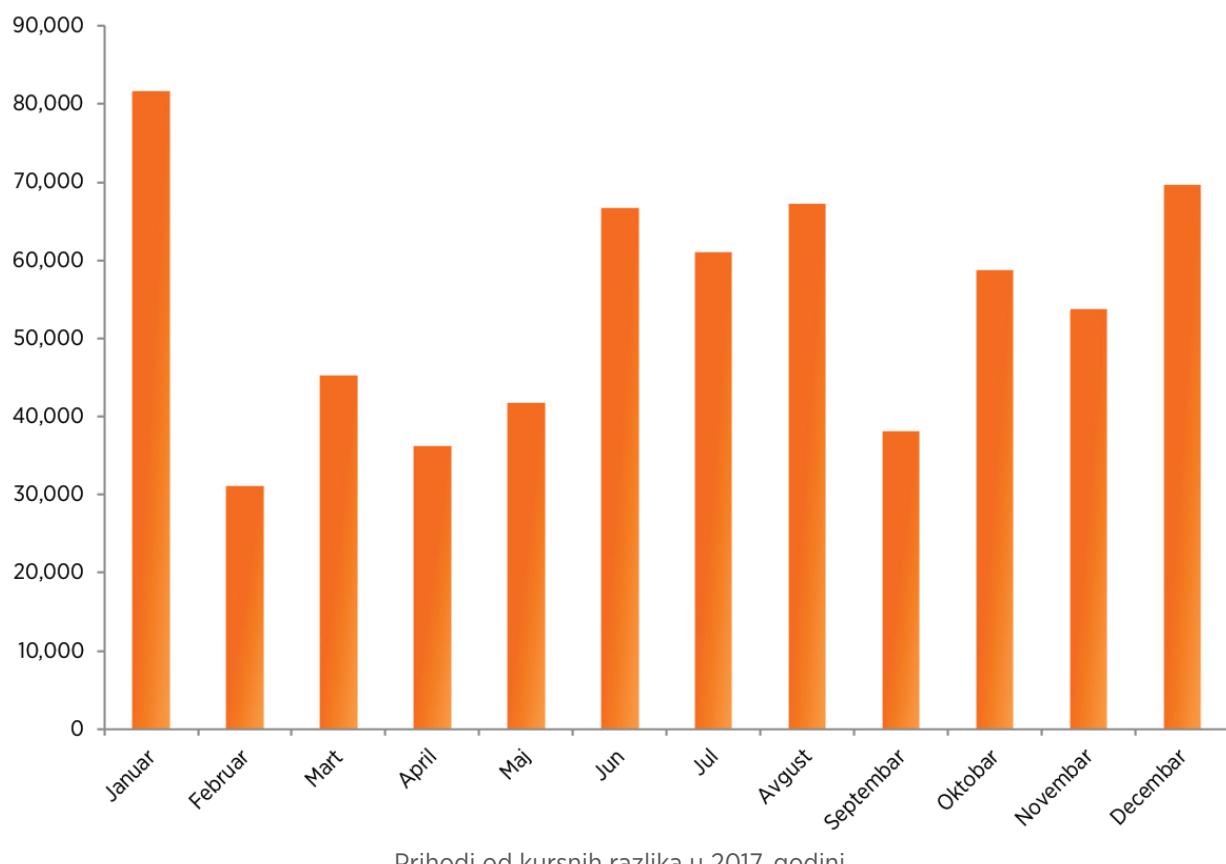
Obzirom da je 2017. godinu obilježio pad kamata na depozite klijenata i uzimajući u obzir opreznost klijenata kada je u pitanju raspolaganje sopstvenim sredstvima, može se konstatovati da je i u svim tim okolnostima Banka prepoznata kao jedna od najpouzdanijih i najlikvidnijih banaka u bankarskom sistemu Crne Gore. U prilog ovoj tvrdnji idu podaci koji pokazuju da je na kraju 2016. godine ukupni nivo depozita Banke iznosio 331,09 miliona EUR, a na kraju 2017. godine 392,61 milion EUR, što je rast od 18,58%. Viškovi likvidnih sredstava, osim kroz kreditnu aktivnost, plasirani su i u utržive hartije od vrijednosti.

U 2017. godini Banka je aktivno učestvovala na aukcijama državnih zapisa i ostvarila zadovoljavajuće prinose. Takođe, kroz aktivnosti Sektora finansijskih tržišta, Banka je plasirala sredstva u hartije od vrijednosti kako u Crnoj Gori tako i u regionu.

U 2017. godini zabilježena su velika kolebanja valutnih kurseva, naročito valutnog para EUR/USD koji ima najveći uticaj na izloženost Banke riziku promjene deviznog kursa.



I u tim uslovima Služba trgovanja je uspjela da ostvari izuzetan rezultat po osnovu prihoda od realizovanih kursnih razlika, što je rezultat adekvatnog upravljanja rizikom promjene deviznog kursa. Na kraju 2017. godine ukupan prihod od kursnih razlika iznosio je 652 hiljade EUR, što je imalo značajnog uticaja na konačni finansijski rezultat Banke.



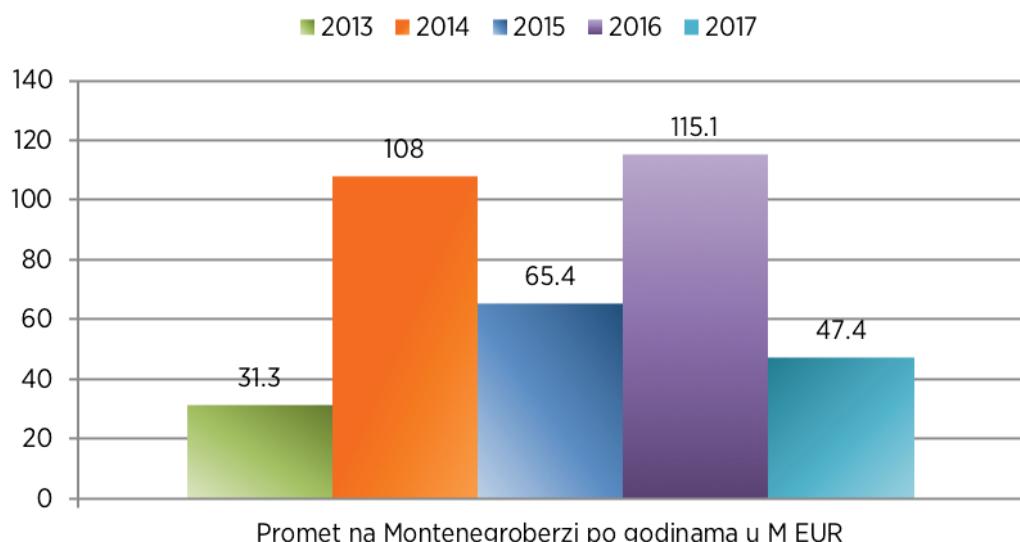
## INVESTICIONO BANKARSTVO

### CRNOGORSKO TRŽIŠTE KAPITALA

Ukupan promet ostvaren na Montenegroberzi u 2017. godini iznosio je 47.445.355 €, što predstavlja pad za 58 % u odnosu na ostvareni promet u 2016. godini. Uzroke pada treba prije svega tražiti u neaktivnom primarnom tržištu na kome nije bilo niti jedne nove emisije akcija i obveznica.

Banka je prethodne godine emitovala novu seriju subordiniranih obveznica HBO2. Emisija je bila zatvorenog tipa unaprijed poznatim kupcima, a vrijednost emisije iznosila je 4 miliona eura. Uz obveznice HBO1, na sekundarnom tržištu korporativne obveznice Hipotekarne banke AD Podgorica pokazale su dobru likvidnost na sekundarnom tržištu sa prometom od 2,1 milion eura.

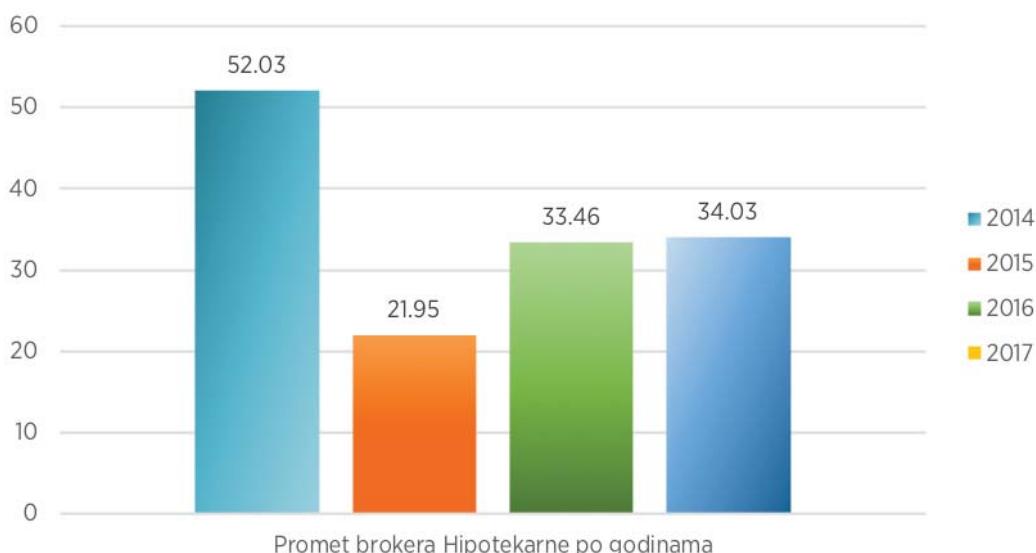
MONEX 10 je u protekloj godini nastavio trend pada i izgubio na vrijednosti 16,61% i posljednjeg trgovačkog dana našao se na vrijednosti od 776,69. Indeks je 31. marta dostigao svoju maksimalnu godišnju vrijednost od 985,98 poena, dok je njegova najniža vrijednost u prethodnoj godini zabilježena 27. decembra i iznosila je 746,97 poena. MONEX je u protekloj godini zabilježio pad od 11,6 % i posljednjeg trgovačkog dana našao se na vrijednosti od 10.175 procenatnih poena.



### BOKERSKI POSLOVI

Odjeljenje brokerskih poslova Hipotekarne banke u 2017. ostvarilo je na Montenegroberzi promet od 12,28 miliona eura. Sa ovim prometom Banka je zadržala poziciju jedne od vodećih kuća na crnogorskom tržištu kapitala.

Promet na inostranom tržištu koji su ostvarili brokeri Banke u 2017 godini iznosio je 21,75 miliona eura.



#### TRGOVANJE AKCIJAMA ZA RAČUN BANKE

U vlasničkim hartijama od vrijednosti na dan 31.12. 2017. godine, Banka je imala uloženo 5,067 miliona eura. Od dividende i realizovane kapitalne dobiti, Banka je u 2017. godini prihodovala 252 hiljade eura.

#### KASTODI POSLOVI

Na dan 31.12.2017. godine klijenti Banke držali su na čuvanje hartije od vrijednosti, vrijednosti od 43,89 miliona eura. Time je Banka ostala jedan od lidera u oblasti kastodi poslovanja u Crnoj Gori. Prihodi Odjeljenja za kastodi poslove iznosili su na 211,53 hiljade eura. Kada se sagleda ostvareni poslovni rezultat Odjeljenja, i on je iznosio 87 hiljada eura.

## UPRAVLJANJE RIZICIMA

Služba za kontrolu rizika upravlja rizicima na nivou Banke.

Upravljanje rizicima podrazumijeva: identifikovanje, mjerjenje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Služba razvija politike i procedure za upravljanje rizicima, kao i metodologije i postupke za njihovo mjerjenje.

Služba za kontrolu rizika putem mjesecnog izvještaja informiše ALCO komitet o nivou rizika preuzetog od strane Banke. Na osnovu tih informacija, Komitet vrši evaluaciju performansi menadžmenta u procesu upravljanja rizicima.

Služba za kontrolu rizika kreira izvještaje o osjetljivosti Banke na razne vrste rizika na bazi kojih Odbor direktora postavlja limite.

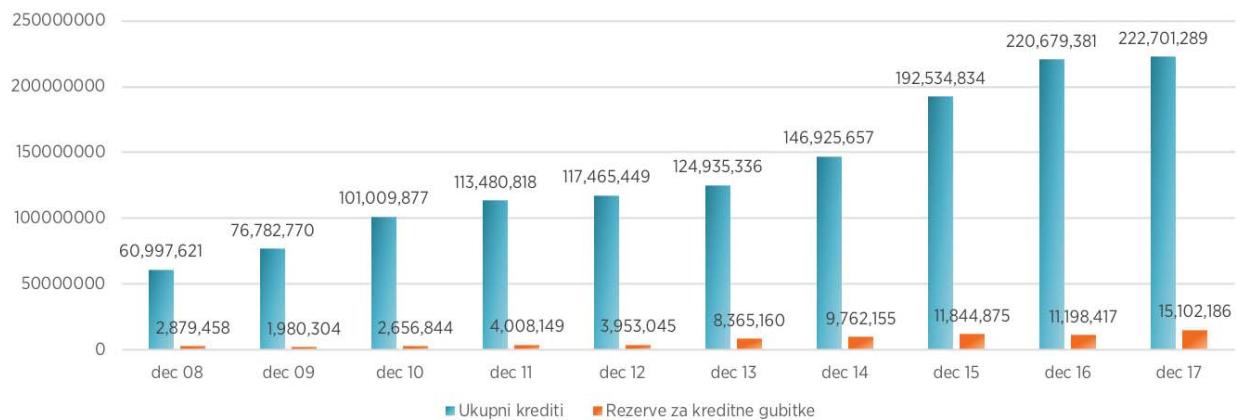
#### KREDITNI RIZIK

Kreditnim rizikom u Banci upravlja se na pojedinačnom nivo i na portfolio nivou.

Portfolio Hipotekarne banke na 31.12.2017. godine iznosio je 222.701.289€, što je za 2.021.908€, tj. 0,9% veći iznos u odnosu na kraj 2016. godine.

Rezerve za kreditne gubitke na 31.12.2017. godine bile su u iznosu od 15.102.186€ tj. 6,78% portfolija. U odnosu na kraj 2016. godine, rezerve su se povećale za 1.091.968€ ili 34,86%.

#### *Portfolio / rezerve 2008-2017. godine*



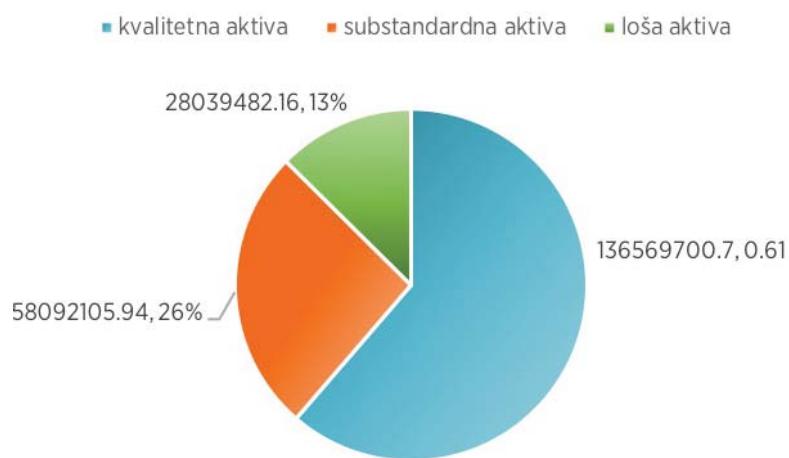
Ispravka vrijednosti kredita na 31.12.2017. godine bile su u iznosu od 8.924.774€ tj. 4,01% portfolija. U odnosu na kraj 2016. godine, rezerve su se povećale za 2.375.093€, ili 38%.

#### *Kretanje rezervi prema internom modelu tokom 2017. godine*

MODEL	mar.17	jun.17	sep.17	dec.17
Portfolio	218.398.833	220.513.852	221.466.727	222.701.289
Rezervacije	7.610.760	8.261.824	8.108.659	8.924.774
	3,48%	3,75%	3,66%	4,01%

Od ukupnog portfolija Banke, na kvalitetnu aktivan (A i B1) odnosi se 61,32%, na substandardnu (B2) 26,09% i na lošu aktivan (C, D i E) 12,59%.

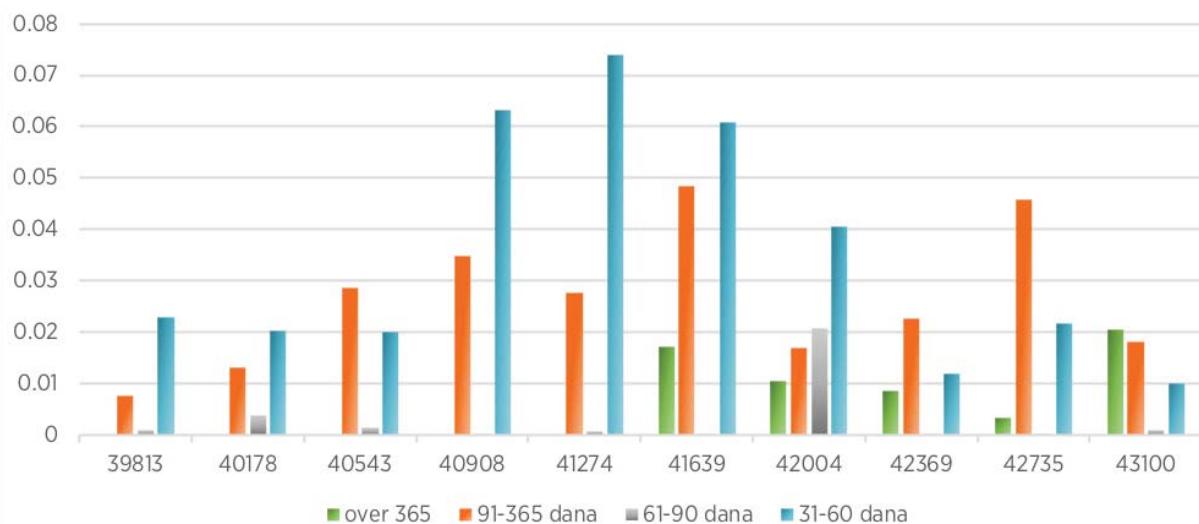
#### *Aktiva po kvalitetu – dec. 17.*



Iznos kredita sa kašnjenjem u otplati preko 30 dana, na 31.12.2017. godine iznosio je 11.055.208€, tj. 4,96% ukupnog portfolija Banke dok su na 31.12.2016. godine iznosili 15.650.190€ tj 7,09% ukupnog portfolija Banke.

Iznos kredita sa kašnjenjem u otplati preko 90 dana na 31.12.2017. godine iznosili su 8.610.333 EUR tj. 3,87% portfolija Banke dok su na 31.12.2016. godine iznosili 10.838.052€ tj 4,91% ukupnog portfolija Banke.

#### *Potraživanja po partijama koje kasne / ukupni krediti*



#### *Migraciona kretanja klijenata u decembru 2017. godine (%)*

HOV KRED RIZIK	A	B1	B2	C	D	E	(zatvorene / interna)
HOD	94,46%	0,35%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
KRED	1,27%	92,29%	1,05%	0,47%	0,00%	0,00%	0,00%
RIZIK	0,09%	0,11%	70,03%	14,54%	0,00%	0,00%	0,00%
COEF	0,20%	0,01%	0,17%	96,02%	3,56%	0,00%	0,00%
SOLV	1,25%	0,90%	0,00%	2,16%	91,64%	3,87%	0,00%
OSTI	1,58%	0,00%	0,00%	0,00%	22,65%	67,80%	7,90%

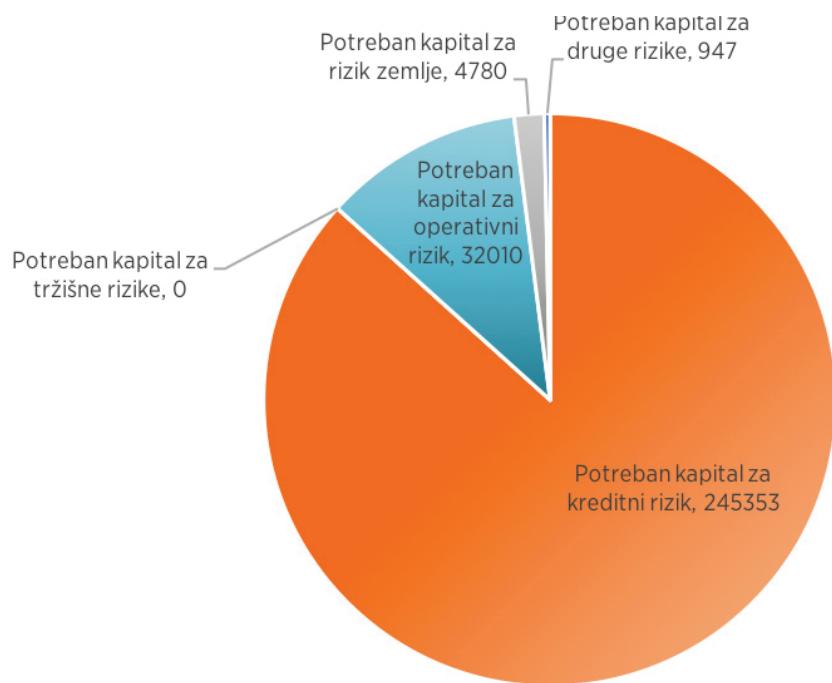
Bankarsku knjigu Banke su 31. decembra 2017. činili vlasnički i dužnički finansijski instrumenti. Sve pozicije u bankarskoj knjizi bile su u decembru u okviru zakonski i interno definisanih limita. Ukupna vrijednost HOV u vlasništvu Banke na 31.12.2017. godine iznosila je 92,572 miliona € i čitav iznos se odnosi na hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju.

Na 31.12.2017. godine koeficijent solventnosti je bio iznad zakonom propisanog limita (10%), i iznosio je 12,36%. Koeficijent solventnosti je najznačajniji pokazatelj povjerenja u Banku, i zaštitnik je deponentima, povjeriocima i poslovnim partnerima Banke.

Koeficijent solventnosti za 2017. godine



Struktura potrebnog kapitala za sve rizike







# 4 IZ IZVJEŠTAJA NEZAVISNOG REVIZORA

## KAPITAL

Ukupan kapital Banke na dan 31.12.2017. iznosi 44,780 miliona eura. U odnosu na prethodnu godinu, kapital je povećan za 15,29%.

Na dan 31. decembar 2017. godine nominalna vrijednost akcionarskog kapitala iznosi 16,006 miliona eura.

Aкционarski kapital sastoji se od 31.305 akcija, svaka nominalne vrijednosti 511,29 eura.

U vlasničkoj strukturi Banke strana pravna i fizička lica učestvuju sa 78% akcijskog kapitala, dok je preostali akcijski kapital u vlasništvu domaćih pravnih i fizičkih lica.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA** Banka je u 2017. godini ostvarila dobit u iznosu 3,943 miliona eura. Prihodi od kamata u odnosu na prethodnu godinu smanjeni su za 0,88% i iznose 17.547 miliona EUR, što je posljedica smanjenja kreditne aktivnosti i pada kamatnih stopa.

Prihodi od naknada u odnosu na prethodnu godinu povećani su za 21,87% i iznose 12,972 miliona EUR. Neto prihodi od naknada iznose 41,64% neto prihoda iz redovnog poslovanja Banke.

Ostali prihodi u odnosu na prethodnu godinu manji su za 4,67% i iznose 1,520 miliona EUR.

Troškovi redovnog poslovanja, uključujući amortizaciju, iznose 13.905 miliona eura i povećali su se za 9,51% u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje troškova posljedica je proširenja poslovne mreže, novog broja zaposlenih, kao i povećanje ostalih troškova kojih prate rast i razvoj Banke.

Procjena kreditnih rizika i formiranje rezervi za rizične plasmane i potencijalne obaveze Banke, temelje se na primjeni načela konzervativne politike i primjene važećih Zakonskih propisa.

Ukupno izdvojene rezerve na pozicije aktive i pasive iznose 15,307 miliona EUR sa stanjem na dan 31.decembar 2017. godine.

**RASPODJELA DOBITI** Odbor direktora, uz iniciranje istog od strane menadžmenta Banke, predlaže Skupštini akcionara da se ne vrši raspodjela ostvarene dobiti u 2017. godini u cilju povećanja ukupnog kapitala Banke.

**POKAZATELJI** Pozicija Banke u crnogorskom bankarskom sistemu na osnovu poslednjih, javno poznatih, podataka o finansijskim izvještajima svih banaka u Crnoj Gori na 31.12.2017.godine:

- Rang po tržišnom učešću: Banka zauzima 2. mjesto, tj. 11,83% tržišnog učešća;
- Rang po kreditnom portfoliju: Banka zauzima 5.mjesto, tj. 9,55% tržišnog učešća;
- Rang po portfoliju investicionih hartija od vrijednosti: Banka zauzima 1.mjesto, tj. 20,24% tržišnog učešća;
- Rang po portfoliju depozita: Banka zauzima 2.mjesto, tj. 11,97% tržišnog učešća;
- Rang po neto profitu: Banka zauzima 5.mjesto.

## **ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE**

Banka, u okviru svojih prava i obaveza, obezbjeduje zaštitu životne sredine. U tom kontekstu, Banka je privržena sprječavanju ili ograničavanju uticaja na životnu sredinu, koji indirektno proizilazi iz njenih bankarskih aktivnosti, ili direktno iz njenog poslovanja.

Poslovna praksa Banka nije orijentisana ka finansiranju ili učešću u projektima kojima se zagađuje ili degradira životna sredina. Banka, međutim, finansira i aktivno podržava/ učestvuje u finansiranju projekata kojima se obezbjeđuje zaštita životne sredine, naročito uvođenjem energetski efikasnijih tehnologija. Takođe, poslovna praksa Banke je i finansiranje projekata/poslovnih ciljeva klijenata, koji predstavljaju najmanji mogući rizik po životnu sredinu.

Prilikom obavljanja svoje djelatnosti, Banka se stara o racionalnom korišćenju prirodnih resursa, odnosno o obezbjeđivanju mjera zaštite životne sredine.

Posebna pažnja ovom segmentu je bila data prilikom korišćenja kreditnih sredstava iz kreditnih linija evropskih institucija, prije svega Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD).

## **PLANIRANI BUDIĆI RAZVOJ**

Prema dostupnim podacima, u 2017. godini, visok nivo likvidnosti i solventnosti, uz rast ključnih bilansnih pokazatelja, karakteriše crnogorski bankarski sektor, te doprinosi njegovom nesmetanom funkcionisanju, time i očuvanju i jačanju finansijske stabilnosti. Stabilan bankarski sektor i pozitivna makroekonomска kretanja u 2017. godini su ohrabrujuće pretpostavke za dalji rast i razvoj u 2018. godini.

Procjenjujemo da će u 2018.godini pravni okvir u kome banke posluju, s jedne strane, i potrebe klijenata, s druge strane, biti još izazovniji.

Budući da su potrebe privrede i stanovništva za modernim finansijskim uslugama evidentne, prije svega uslijed drastičnog pada kamatnih stopa, nastavljamo s poslovnim aktivnostima, koje su zasnovane na kreativnosti i inovativnosti. Stoga, usmjereni smo na generisanje novih finansijskih usluga, kojima namjerava da popunimo taj prostor, a sve u skladu sa primjenljivim pravnim okvirom i najboljom poslovnom praksom. Za klijente spremamo servise koji su vezani za instrumente koje karakteriše likvidnost i fleksibilnost, u odnosu na tradicionalne bankarske proizvode. Umjesto depozita, kao standardnih proizvoda koje smo nudili gradjanim i privredi, planiramo da ponudimo klijentima novi vid ulaganja. Profesionalno savjetovanje i upravljanje imovinom klijenata biće sastavni dio naše buduće ponude, s obzirom na dugogodišnja iskustva koja smo stekli u poslovima investiranja, kreiranja i upravljanja finansijskom imovinom Banke i profesionalni kadar sa specijalističkim znanjima stečenim na međunarodnim tržištima.

## **ISTRAŽIVANJA, RAZVOJ I ULAGANJA U OBRAZOVANJE ZAPOSLENIH**

Banka kontinuirano prati i učestvuje u istraživanjima tržišta, kao i analizama koje objavljaju renomirane agencije, tako da pribavljene podatke koristi za pozicioniranje brenda.

Ključni elementi uspješnosti i naše organizacione kulture zasnivaju se na znanjima, vještinama i posvećenosti naših zaposlenih. Stoga, Banka kontinuirano planira razvoj i unapredjenje vještina zaposlenih, kako organizovanjem edukacija, uz pomoć iskusnih, kompetentnih zaposlenih, tako i angažovanjem renomiranih inostranih konsultanata/konsultantskih firmi, specijalizovanih za upravljanje ljudskim resursima. Osobito smatramo važnim da naglasimo specijalističke edukativne seminare namijenjeni našem prodajnom osoblju, odnosno zaposlenima koji su na pozicijama gdje se najčešće ostvaruje komunikacija sa klijentima, a s ciljem unapređenja njihovih vještina komunikacije, stilova prilagođenih različitim fazama te komunikacije, kao i dalje razvijanje vještina razumijevanja potreba klijenata, a u najboljem njihovom interesu. Dodatno, Banka je privržena konceptu kontinuiranog razvoja zaposlenih na menadžerskim pozicijama, pa angažuje eksterne konsultantske timove, za unapredjenje njihovih vještina, saglasno savremenim standardima.





**5** FINANSIJSKI  
IZVJEŠTAJI NA  
31. DECEMBAR  
2017. GODINE  
I IZVJEŠTAJ  
NEZAVISNOG REVIZORA



KPMG d.o.o. Podgorica  
Svetlane Kane Radević 3  
81000 Podgorica  
Crna Gora

Tel./Fax: +382 (0)20 20 14 80  
[www.kpmg.com/me](http://www.kpmg.com/me)

## AKCIONARIMA

## HIPOTEKARNE BANKE AD, PODGORICA

### **Izvještaj nezavisnog revizora**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Hipotekarne banke AD, Podgorica (u daljem tekstu: „Banka“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2017. godine, bilansa uspjeha, iskaza o promjenama na kapitalu i iskaza o novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala objelodanjivanja.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i fer prikaz finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Crnoj Gori i drugim propisima koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka u Crnoj Gori, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih iskaza, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevjere ili zbog grešaka u radu.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim iskazima. Reviziju smo izvršili u skladu sa zakonskom regulativom koja reguliše reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori. Ova zakonska regulativa zahtijeva da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uvjerenja da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim iskazima nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu.

U procjeni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i fer prikaz finansijskih iskaza, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primjenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocjenu adekvatnosti primjenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procjenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

© 2018 KPMG d.o.o. Podgorica, crnogorsko društvo s ograničenom odgovornošću, član KPMG mreže nezavisnih firmi članica povezanih sa KPMG International Cooperative („KPMG International“), švajcarskim pravnim licem.  
Sva prava zaštićena. Štampano u Crnoj Gori.

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



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

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski iskazi pružaju istinit i fer prikaz finansijskog stanja Banke na dan 31. decembra 2017. godine, poslovnog rezultata i tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Crnoj Gori i drugim propisima koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka u Crnoj Gori.

#### *Ostala pitanja*

##### *Godišnji izvještaj menadžmenta*

Rukovodstvo Banke je odgovorno za sastavljanje i objavljivanje godišnjeg izvještaja menadžmenta.

Naše mišljenje o finansijskim iskazima ne obuhvata godišnji izvještaj menadžmenta i osim u onoj mjeri u kojoj je izričito navedeno u našem izvještaju, ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi sa revizijom finansijskih iskaza naša odgovornost je da pročitamo godišnji izvještaj menadžmenta i tako razmotrimo da li je godišnji izvještaj menadžmenta materijalno nekonzistentan sa finansijskim iskazima ili sa našim znanjem stečenim tokom revizije ili se na drugačiji način čini da su materijalno pogrešno prikazani.

U skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu u Crnoj Gori razmotrili smo da li je godišnji izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa članom 11,12,13 i 14. ovog Zakona.

Isključivo na osnovu rada obavljenog tokom revizije finansijskih iskaza i procedura navedenih gore, po našem mišljenju:

- Informacije prezentirane u godišnjem izvještaju menadžmenta za finansijsku godinu za koju su pripremljeni finansijski iskazi su konzistentne sa finansijskim iskazima;
- Godišnji izvještaj menadžmenta je sastavljen u skladu sa članom 11, 12,13, i 14. Zakona o računovodstvu u Crnoj Gori.

Dodatno, u svjetlu znanja i razumijevanja Banke i njenog okruženja dobijenog tokom revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo da li su identifikovani materijalno značajno pogrešni prikazi u godišnjem izvještaju menadžmenta. U tom smislu nemamo ništa da izvijestimo.

Podgorica, 28. maj 2018. godine

KPMG d.o.o. Podgorica



Branko Vojnović  
Ovlašćeni revizor

**HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA**

**FINANSIJSKI ISKAZI**

**31. DECEMBAR 2017. GODINE**

**SADRŽAJ**

	<b>Strana</b>
Bilans uspjeha od 1. januara do 31. decembra 2017. godine	3
Bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine	4
Iskaz o promjenama na kapitalu od 1. januara do 31. decembra 2017. godine	5
Iskaz o tokovima gotovine od 1. januara do 31. decembra 2017. godine	6
Napomene uz finansijske iskaze	7-75

HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA

**BILANS USPJEHA**

Od 1. januara do 31. decembra 2017. godine  
(Iznosi u hiljadama EUR)

	Napomene	2017.	2016.
Prihodi od kamata i slični prihodi	3.1., 5a	17.547	17.704
Rashodi kamata i slični rashodi	3.1., 5b	(4.685)	(5.316)
<b>NETO PRIHODI OD KAMATA</b>		<b>12.862</b>	<b>12.388</b>
 Prihodi od dividendi		72	71
Troškovi obezvrijedjenja	3.7., 6	(3.426)	(2.811)
Troškovi rezervisanja	3.7., 6	207	(670)
 Prihodi od naknada i provizija	3.1., 7a	12.972	10.644
Rashodi naknada i provizija	3.1., 7b	(5.880)	(4.463)
<b>NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA</b>		<b>7.092</b>	<b>6.181</b>
 Neto dobici od investicionih hartija od vrijednosti		300	203
Neto dobici od kursnih razlika		652	775
Troškovi zaposlenih	8	(4.807)	(4.622)
Opšti i administrativni troškovi	9	(8.224)	(7.008)
Troškovi amortizacije	10	(836)	(849)
Ostali rashodi	11	(38)	(218)
Ostali prihodi	12	497	545
 <b>OPERATIVNI PROFIT</b>		<b>4.351</b>	<b>3.985</b>
 Porez na prihod	3.4, 13	(408)	(361)
 <b>NETO PROFIT</b>		<b>3.943</b>	<b>3.624</b>
 Zarada po akciji / u EUR	34	125,95	115,76

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Odbora direktora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 3. maja 2018. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:  
  
 Esad Zaimović  
 Glavni Izvršni direktor

  
 Božo Đurašković  
 Izvršni direktor za poslove podrške poslovanju

## HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA

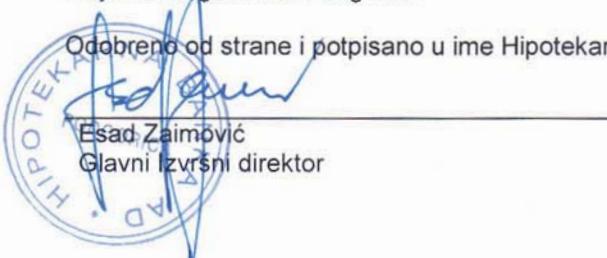
**BILANS STANJA**  
**Na dan 31. decembra 2017. godine**  
**(U hiljadama EUR)**

	Napomene	2017.	2016.
<b>SREDSTVA</b>			
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	3.6., 14	131.166	99.455
Krediti i potraživanja od banaka	3.6, 15	50.152	15.481
Krediti i potraživanja od klijenata	3.5, 16	215.438	216.049
Investicione hartije od vrijednosti			
- raspoložive za prodaju	3.5, 17	92.572	75.809
- koje se drže do dospijeća	3.5, 17	-	16.785
Investicije u pridružena preduzeća i zajedničke poduhvate po metodi kapitala		8	8
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.8, 18	1.437	1.501
Nematerijalna sredstva	19	1.658	1.498
Tekuća poreska sredstva		-	48
Odložena poreska sredstva	13c	38	33
Ostala finansijska potraživanja	20	984	842
Ostala poslovna potraživanja	21	1.082	1.281
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>		<b>494.535</b>	<b>428.790</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Depoziti banaka	22	3.059	303
Depoziti klijenata	23	391.657	333.350
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	24	29.936	35.331
Rezerve	25	1.636	2.004
Tekuće poreske obaveze		451	389
Odložene poreske obaveze	13c	311	114
Ostale obaveze	26	8.692	8.490
Subordinisani dug	27	14.012	9.967
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>		<b>449.754</b>	<b>389.948</b>
<b>KAPITAL</b>			
Akcijski kapital	28	16.006	16.006
Emisiona premija		7.444	7.444
Neraspoređena dobit		8.774	5.462
Ostale i revalorizacione rezerve		12.557	9.930
<b>UKUPAN KAPITAL</b>		<b>44.781</b>	<b>38.842</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE</b>		<b>494.535</b>	<b>428.790</b>
<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>	30	<b>574.581</b>	<b>542.974</b>

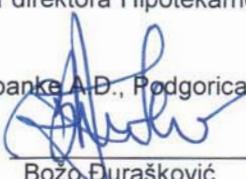
Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Odbora direktora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 3. maja 2018. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:



Esad Zaimović  
Glavni Izvršni direktor

  
Božo Đurašković  
Izvršni direktor za poslove podrške poslovanju

HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA

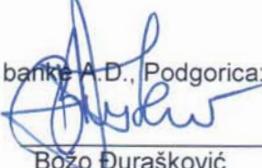
**ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**Od 1. januara do 31. decembra 2017. godine**  
**(U hiljadama EUR)**

	Akcijski kapital	Emisiona premija	Neraspoređena dobit	revalorizacione rezerve	Ostale i Ukupno
Stanje, 1. januara 2016.	16.006	7.444	2.729	8.226	34.405
Efekti svođenja na fer vrijednost hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	-	-	-	813	813
Prenos dobitka	-	-	(891)	891	-
Dobit tekućeg godine	-	-	3.624	-	3.624
<b>Stanje, 31. decembra 2016.</b>	<b>16.006</b>	<b>7.444</b>	<b>5.462</b>	<b>9.930</b>	<b>38.842</b>
Efekti svođenja na fer vrijednost hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	-	-	-	1.996	1.996
Prenos dobitka	-	-	(631)	631	-
Dobit tekuće godine	-	-	3.943	-	3.943
<b>Stanje, 31. decembra 2017.</b>	<b>16.006</b>	<b>7.444</b>	<b>8.774</b>	<b>12.557</b>	<b>44.781</b>

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Odbora direktora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 3. maja 2018. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:  
  
 Esad Žaimović  
 Glavni Izvršni direktor

  
 Božo Đurašković  
 Izvršni direktor za poslove podrške poslovanju

HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA

**ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE**

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godine  
(U hiljadama EUR)

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi po osnovu kamata i slični prihodi	17.608	17.878
Odlivi po osnovu kamata i slični rashodi	(4.814)	(4.768)
Prilivi po osnovu naknada i provizija	12.972	10.644
Odlivi po osnovu naknada i provizija	(5.880)	(4.463)
Odlivi po osnovu zarada zaposlenih i troškova za dobavljače	(13.504)	(13.579)
Povećanje kredita, potraživanja i ostale aktive	(1.890)	(27.977)
Prilivi po osnovu depozita i ostalih obaveza	61.903	18.149
Plaćeni porezi	(902)	(845)
Ostali odlivi	(14.462)	(8.644)
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>51.031</b>	<b>(13.605)</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(519)	(449)
Kupovina nematerijalnih sredstava	(688)	(689)
Državni zapisi	17.422	(12.820)
Prilivi od prodaje materijalne i dugotrajne imovine	3	127
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>16.218</b>	<b>(13.831)</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Povećanje pozajmljenih sredstava	(1.372)	(5.837)
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(1.372)</b>	<b>(5.837)</b>
Efekat kursnih razlika na gotovinu i gotovinske ekvivalente	651	775
<b>Neto povećanje/(smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenta</b>	<b>66.528</b>	<b>(32.498)</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	116.468	148.966
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda (Napomena 31)</b>	<b>182.996</b>	<b>116.468</b>

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Odbora direktora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 3. maja 2018. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:  
  
 Esad Zaimović  
 Glavni Izvršni direktor

  
 Božo Đurašković  
 Izvršni direktor za poslove podrške poslovanju

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****1. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKE**

Hipotekarna banka AD, Podgorica (u daljem tekstu „Banka“) je od 1995. godine registrovana kao akcionarsko društvo i registrovana je u Centralnom registru Privrednog suda pod registracionim brojem 4-0004632. Banka je kod Komisije za hartije od vrijednosti upisana u Registar emitentata hartija od vrijednosti pod brojem 3 (Rješenje broj 02/3-1/2-01). Od Centralne banke Crne Gore, Rješenjem broj 0101-75/1-2002 od 18. decembra 2002. godine, Banka je dobila odobrenje za rad.

U skladu sa Zakonom o bankama, Ugovorom o osnivanju, Statutom i Rješenjem Centralne banke Crne Gore, Banka obavlja poslove primanja novčanih depozita i odobravanja kredita za sopstveni račun. Pored bankarskih poslova iz prethodnog stava, Banka može da obavlja i sljedeće poslove:

- izdavanje garancija i preuzimanje drugih vanbilansnih obaveza,
- kupovina, prodaja i naplata potraživanja (faktoring, forfeting i dr.),
- izdavanje, obrada i evidentiranje platnih instrumenata,
- platni promet u zemlji i sa inostranstvom, u skladu sa propisima kojima se uređuje platni promet,
- finansijski lizing,
- poslove sa hartijama od vrijednosti, u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti,
- trgovanje u svoje ime i za svoj račun ili za račun klijenta:
  - a) stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove,
  - b) finansijskim derivatima,
- depo poslovi,
- izrada analiza i davanje informacija i savjeta o kreditnoj sposobnosti privrednih društava i preduzetnika i drugim pitanjima u vezi poslovanja,
- iznajmljivanje sefova,
- poslove koji su dio bankarskih poslova, pomoćne poslove u odnosu na poslove banke i poslove neposredno povezane sa poslovima Banke, u skladu sa Statutom.
- Banka može, uz prethodno odobrenje Centralne banke, obavljati i druge poslove, u skladu sa zakonom.

Organi upravljanja Bankom su: Skupština akcionara i Odbor direktora. Odbor direktora Banke ima dva stalna tijela i to: Odbor za reviziju i Odbor za upravljanje kreditnim rizikom. Članove Odbora direktora Banke bira Skupština akcionara Banke. Odbor direktora Banke ima 5 (pet) članova, od kojih većina nijesu zaposleni u Banci.

Sjedište Banke je u Podgorici, u ul. Josipa Broza Tita br. 67. Na dan 31. decembra 2017. godine Banka ima 172 zaposlena radnika (31. decembra 2016. godine: 169 zaposlenih radnika).

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH ISKAZA****2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza**

Banka ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Sl. list CG", br. 052/16), Zakonom o bankama ("Sl. list CG", br. 17/08, 44/10 i 40/11) i ostalim podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka.

U skladu sa lokalnom regulativom, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“) i Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI“) objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, moraju biti usvojeni i objavljeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa (IFAC) dobio pravo na prevod i objavljivanje. Dakle, samo MSFI i MRS zvanično usvojeni i objavljeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji MSFI i MRS koji su zvanično prevedeni su iz 2009. godine (osim MSFI 7), kao i novodonijeti MSFI 10, 11, 12, i 13 koji se primjenjuju od 2013. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2017. godine

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH ISKAZA (nastavak)**

**2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza (nastavak)**

Posljednji zvanični prevod je objavljen 31. decembra 2009. godine i obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Takođe, navedeni prevod ne sadrži prevod Osnova za pripremu i prezentaciju finansijskih iskaza.

Finansijski iskazi prikazani su u formatu propisanom u Odluci o kontnom okviru za banke, mikrokreditne finansijske institucije i kreditne unije koji je usvojen od strane Centralne Banke Crne Gore 23. oktobra 2012. godine. Shodno tome, sve banke i mikrokreditne finansijske institucije su u obavezi da sastavljaju finansijske izvještaje u skladu sa navedenom Odlukom od 1. januara 2013. godine. Pored toga, Odlukom Savjeta Centralne banke Crne Gore („Sl. list CG”, br. 15/12, 18/13) utvrđen je sadržaj finansijskih iskaza banaka, kao i rokovi i način sačinjavanja i dostavljanja finansijskih iskaza Centralnoj banci Crne Gore.

Pored prezentacije finansijskih iskaza, prilikom sastavljanja ovih finansijskih iskaza Banka je primijenila politike koje su u skladu sa propisima Centralne banke Crne Gore koji se u dijelu evidentiranja potraživanja za koje su se stekli uslovi za isključivanje iz bilansa Banke razlikuju od zahtjeva MSFI i MRS primjenljivih na dan 31. decembra 2017. godine.

Imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih iskaza Banke, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS i ne mogu se tretirati kao finansijski iskazi sastavljeni u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama.

Banka je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivala računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3. Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih iskaza za 31. decembar 2017. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primjenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

Finansijski iskazi Banke su iskazani u hiljadama eura (EUR), koja je funkcionalna valuta Banke i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski iskazi u Crnoj Gori. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u hiljadama EUR.

**2.2. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva Banke korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza i najvećim dijelom se odnose na procjene iznosa ispravke vrijednosti po kreditima i kamatama, ispravke vrijednosti za depozite kod drugih banaka, ispravke vrijednosti za trajne uloge i vanbilansne stavke. Stvarna vrijednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrijednosti koja je procijenjena na ovaj način.

Najznačajnije procjene i pretpostavke su izvršene na sljedećim bilansnim pozicijama:

**2.2.1 Obezvređenje vrijednosti finansijskih sredstava**

Banka vrši pregled kreditnog portfolia kako bi procijenila ispravku vrijednosti najmanje jednom kvartalno. Prilikom određivanja da li je potrebno proknjižiti gubitak po osnovu ispravke vrijednosti u bilansu uspjeha, Banka vrši procjenu da li postoji bilo koji indikator postojanja mjerljivog smanjenja u procijenjenim budućim novčanim tokovima koji proizilaze iz kreditnog portfolija, prije nego što smanjenje može biti identifikovano kod pojedinačnog kredita u portfoliju.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH ISKAZA (nastavak)**

#### **2.2. Korišćenje procjenjivanja (nastavak)**

##### **2.2.1 Obezvredjenje vrijednosti finansijskih sredstava (nastavak)**

Ovaj dokaz može uključiti bilo koje indikatore postojanja neželjene promjene u platežnom statusu zajmoprimeca, kao i lokalne ekonomske uslove koji su u korelaciji sa neizvršenjem obaveza. Rukovodstvo koristi procjene bazirane na istorijskim gubicima za sredstva sa karakteristikama kreditnog rizika i objektivnim dokazima obezvredjenja koji su slični onima u portfoliju prilikom planiranja svojih budućih novčanih tokova. Metodologija i pretpostavke koje se koriste u procjeni iznosa i tajminga budućih novčanih tokova, pregledaju se redovno, kako bi se uklonile sve razlike između procijenjenih gubitaka i stvarnih iskustava.

##### **2.2.2 Obezvredjenje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju**

U slučaju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, Banka na izvještajni datum procjenjuje da li postoje objektivni dokazi o obezvredjenju, na osnovu istih kriterijuma koji važe za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj nabavnoj vrijednosti.

Ukoliko postoji dokaz o obezvredjenju dužničkih finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, kumulativni gubitak, vrjednovan kao razlika između amortizovane vrijednosti i trenutne fer vrijednosti, umanjen za eventualne gubitke usled obezvredjenja prethodno priznate u bilansu uspjeha, se prenosi iz kapitala u bilans uspjeha, dok se porast fer vrijednosti nakon obezvredjenja evidentira kroz bilans uspjeha. Kada naknadni događaj dovede do smanjenja iznosa ispravke vrijednosti dužničkog finansijskog sredstva namijenjenog prodaji, prethodno priznati gubitak od obezvredjenja se ukida kroz bilans uspjeha.

U slučaju učešća u kapitalu raspoloživih za prodaju, objektivnim dokazom se smatra i "značajan" ili "prolongiran" pad fer vrijednosti instrumenta kapitala ispod nabavne vrijednosti. U tom slučaju, kumulativni gubitak se utvrđuje kao razlika između nabavne vrijednosti i trenutne fer vrijednosti i isti se prenosi iz kapitala u bilans uspjeha. Kada naknadni događaj dovede do smanjenja iznosa ispravke vrijednosti učešća u kapitalu, ispravka vrijednosti se ukida i priznaje direktno kroz kapital.

##### **2.2.3 Fer vrijednost finansijskih instrumenata**

Određivanje fer vrijednosti finansijske imovine i obaveza za koje ne postoji uočljiva tržišna cijena zahtijeva korišćenje različitih tehnika vrednovanja. Za finansijske instrumente kojima se ne trguje često i koji imaju nisku cjenovnu transparentnost, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva određene stepene varijacije u procjenjivanju koji zavise od likvidnosti, koncentracije, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnih pretpostavki i ostalih rizika koji utiču na određeni instrument.

##### **2.2.4 Dugoročne naknade zaposlenima**

Trošak dugoročnih beneficija zaposlenih određen je na osnovu aktuarskog obračuna. Aktuarski obračun uključuje stvaranje pretpostavki o diskontnim stopama, budućem rastu zarada i promjenama u broju zaposlenih. S obzirom na dugoročnu prirodu ovih planova, procjene su predmet značajne neizvjesnosti.

##### **2.2.5 Korisni vijek trajanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme**

Banka vrši pregled vijeka trajanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme u svakom periodu godišnjeg izvještavanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH ISKAZA (nastavak)****2.2. Korišćenje procjenjivanja (nastavak)****2.2.6 Sudski sporovi**

Rukovodstvo Banke vrši procjenu iznosa rezervisanja za odliv sredstava po osnovu sudskih sporova na bazi procjene, od strane pravnih zastupnika Banke, vjerovatnoće da će do odliva sredstava zaista doći prema ugovorenoj ili zakonskoj obavezi iz prošlih perioda.

**2.3. Načelo stalnosti poslovanja**

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji prepostavlja da će Banka nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u doglednoj budućnosti.

**2.4 Konsolidacija**

Banka nema kontrolu ni nad jednim entitetom.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA****3.1. Prihodi i rashodi po osnovu kamata i naknada**

Prihodi i rashodi po osnovu kamata se priznaju u bilansu uspjeha za sve finansijske instrumente koji se vode po amortizovanoj vrijednosti, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Metod efektivne kamatne stope je metod izračunavanja amortizovane vrijednosti finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza i alokacije prihoda po osnovu kamate ili rashoda po osnovu kamate na odgovarajuće vremenske periode. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskonтуje procijenjena buduća gotovinska plaćanja ili prilive tokom očekivanog vijeka trajanja finansijskog instrumenta ili, tamo gdje je to izvodljivo, kraćeg perioda na sadašnju vrijednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza. Pri izračunavanju efektivne kamatne stope, Banka procjenjuje gotovinske tokove razmatrajući sve ugovorene uslove finansijskih instrumenata (npr. opcije avansnih plaćanja), ali ne razmatra buduće gubitke po osnovu kreditnog rizika. Kalkulacije uključuju sve naknade i provizije plaćene ili primljene između ugovorenih strana koje su integralni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i svih drugih premija ili popusta.

Prihodi od naknada i provizija na ostale bankarske usluge (platni promet, kastodi usluge, poslovi sa karticama) se uglavnom evidentiraju prema načelu nastanka poslovne promjene u periodu kada su usluge izvršene. Naknade za neiskorišćene kreditne linije se razgraničavaju (zajedno sa povezanim direktnim troškovima) i priznaju kao korekcija efektivne kamatne stope za kredit.

**3.2. Troškovi operativnog lizinga**

Zakupi gdje zakupodavac zadržava značajniji dio rizika i koristi od vlasništva klasificuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa iskazuju se na teret bilansa uspjeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa. Kada se operativni zakup okonča prije isteka perioda zakupa, sve isplate koje zahtijeva zakupodavac na ime kazne se priznaju kao trošak u periodu u kome se desio prestanak zakupa.

**3.3. Preračunavanje deviznih iznosa**

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promjene. Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.3. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)**

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspjeha, kao dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika. Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

#### **3.4. Porezi i doprinosi**

##### **Porez na dobit**

###### *Tekući porez na dobit*

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Član 28 („Sl. List CG”, br. 65/01, 12/02, 80/04, br. 40/08, br. 86/09, br. 73/10. br. 40/11, br. 14/12, 61/13 i 055/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Banke iskazane u bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica (članovi 8. i 9. za usklađivanje prihoda i članovi 10. do 20. za usklađivanje rashoda) i Odlukom o kontnom okviru za banke Centralne banke Crne Gore („Sl. list CG” 55/12).

Kapitalni gubici mogu se prebijati sa kapitalnim dobicima ostvarenim u istoj godini. Ako se i poslije izvršenog prebijanja sa kapitalnim dobicima ostvarenim u istoj godini pojavi kapitalni gubitak, poreski obveznik može prenijeti kapitalni gubitak na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

Poreski propisi Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

###### *Odloženi porez na dobit*

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

###### *Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja*

Porezi, doprinosi i druge dažbine koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**3.5. Finansijska sredstva**

**3.5.1. Klasifikacija**

Banka klasificuje svoja finansijska sredstva u sljedeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha; krediti i potraživanja; finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstava koja se drže do roka dospjeća. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

- a) Finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha

Ova kategorija ima dvije potkategorije: finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja i finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha.

Finansijsko sredstvo se klasificuje kao sredstvo koje se drži radi trgovanja ukoliko je pribavljen po prvenstveno radi prodaje u kratkom roku ili ukoliko postoji dokaz o postojanju obrasca po kojem ono ostvaruje profit u kratkom roku ili pak po odluci rukovodstva.

Derivati se uvijek klasificiraju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika.

- b) Krediti i potraživanja

Krediti i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrditim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Oni nastaju kada Banka odobrava novac ili usluge direktno komitentima bez namjere trgovanja s tim potraživanjima. Krediti i potraživanja obuhvataju kredite i potraživanja od banaka i klijenata.

- c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su ona nederivativna finansijska sredstva koja nisu klasifikovana ni u jednu od preostale tri kategorije finansijskih sredstava, odnosno nisu finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća, finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha, ili zajmovi. Ulaganja raspoloživa za prodaju su sredstva za koja postoji namjera da se drže neodređeno vrijeme, a koja se mogu prodati u slučaju potrebe za obezbjeđenjem likvidnosti, odnosno u slučaju promjene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili cijene kapitala.

- d) Finansijska sredstava koja se drže do roka dospjeća

Finansijska sredstava koja se drže do roka dospjeća su finansijski instrumenti sa fiksnim ili utvrditim rokom plaćanja za koje Banka kod nabavljanja nedvosmisleno iskazuje namjeru i sposobnost da će ih posjedovati do njihovog dospjeća.

**3.5.2. Priznavanje i mjerjenje**

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcione troškove, osim u slučaju finansijskih sredstava koja se iskazuju po fer vrijednosti, a čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha.

Finansijska sredstva koja se vode po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha, inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspjeha.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.5. Finansijska sredstva (nastavak)**

##### **3.5.2. Priznavanje i mjerjenje (nastavak)**

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrijednosti. Dobici ili gubici proistekli iz promjena u fer vrijednosti finansijskih sredstava čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha, iskazuju se u periodu u kome su nastali.

Dobici ili gubici proistekli iz promjena u fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iskazuju se u okviru kapitala na računu Ostale rezerve, sve dok finansijsko sredstvo ne bude isknjiženo odnosno obezvrijedeno, kada se kumulativni dobici ili gubici prethodno iskazani u kapitalu priznaju u bilansu uspjeha.

Krediti i plasmani se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcione troškove. Oni se naknadno iskazuju po amortizovanoj vrijednosti, dobijenoj primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravku vrijednosti. Amortizovana vrijednost je izračunata uzimanjem u obzir svih troškova izdavanja i svih diskonta ili premija prilikom poravnjanja. Gubici koji proizilaze iz obezvredenja priznati su u bilansu uspjeha.

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju naknadno se vrednuje po fer vrijednosti. Nerealizovani dobici i gubici priznaju se direktno na kapitalu, kao revalorizacione rezerve. Ukoliko je investicija ustupljena, kumulativni dobitak ili gubitak prethodno priznat na kapitalu, priznaje se u bilansu uspjeha. Kamata koja je zarađena u periodu držanja finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju prikazana je kao kamatni prihod korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Dividende koje su zarađene u periodu držanja finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju, priznate su u bilansu uspjeha onda kada je pravo na plaćanje uspostavljeno. Gubici koji proizilaze iz ispravke vrijednosti takve investicije priznati su u bilansu uspjeha i prestaju da se priznaju u revalorizacionim rezervama.

Finansijska sredstva koja se drže do dospijeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim rokovima dospijeća, koje Banka namjerava i ima mogućnosti da drži do dospijeća. Nakon inicijalnog vrednovanja, finansijska sredstva koja se drže do dospijeća vrednuju se naknadno po amortizovanom trošku korišćenjem metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravku vrijednosti. Amortizovani trošak izračunava se uzimanjem u obzir sve diskonte i premije pri akviziciji i naknade koje su sastavni dio efektivne kamatne stope. Amortizacija je uključena u kamatni prihod. Gubici koji proizilaze iz ispravke vrijednosti takvih investicija priznati su u bilansu uspjeha.

##### **3.5.3. Prestanak priznavanja**

Priznavanje finansijskog sredstva prestaje po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva, odnosno kada Banka prenese sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima.

Priznavanje finansijske obaveze prestaje kada je obaveza ispunjena tj. kada je dug isplaćen, storniran ili istekao. Priznavanje knjigovodstvene vrijednosti finansijske obaveze isknjižene na osnovu svoga duga u kapital prestaje emitovanjem akcijskog kapitala u vrijednosti ekvivalentnoj tržišnoj vrijednosti akcija Banke na crnogorskoj berzi.

Ako su ispunjeni uslovi za isključivanje potraživanja iz bilansa Banke, Banka je dužna da to potraživanje otpiše i da ga, u visini dugovanog iznosa, vodi u internoj evidenciji do okončanja postupka naplate.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**3.6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U izvještaju o tokovima gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju gotov novac, sredstva kod Centralne banke Crne Gore uključujući i obaveznu rezervu i sredstva na računima kod drugih banaka u zemlji i inostranstvu.

**3.7. Rezervisanja i obezvređenje kredita i potraživanja**

***Obračun obezvređenja (za stavke bilansne aktive), odnosno procjenu vjerovatnog gubitka (za vanbilansne stavke)***

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list CG“, br. 22/12, 55/12, 57/13, 44/17 i 82/17), Banka vrednuje stavke bilansne aktive i vanbilansne stavke u skladu sa MRS 39.

Rezervisanja za gubitke se prema internoj politici izdvajaju za kredite, kreditne kartice, dozvoljena prekoračenja po tekućim računima, proteste po garancijama, provizije po računima fizičkih lica, odnosno za bilansnu aktivu Banke koja je izložena kreditnom riziku i vanbilansnu izloženost Banke, koja potencijalno može biti izložena kreditnom riziku.

Banka vrši pregled potraživanja i drugih plasmana u cilju procjene ispravke vrijednosti na kvartalnom nivou. Kod utvrđivanja da li postoje gubici po osnovu obezvređenja potraživanja i drugih plasmana, Banka procjenjuje da li postoje informacije i dokazi koje ukazuju na postojanje mjerljivog smanjenja procijenjenih budućih tokova gotovine na grupnom nivou, prije nego što je takve gubitke moguće identifikovati na nivou pojedinačnog potraživanja, odnosno plasmana. Informacije koje mogu ukazati na gubitke po osnovu potraživanja i plasmana uključuju: neredovnost i kašnjenje u izmirivanju obaveza, kao i tržišne i ekonomski uslove na lokalnom nivou koji uslovjavaju kašnjenja u izmirivanju obaveza. Procjene rukovodstva o obezvređenju potraživanja i drugih plasmana putem procjene budućih tokova gotovine se baziraju na stvarnim gubicima iz prošlosti, koji su realizovani na finansijskim sredstvima sa sličnim rizikom i sličnim uzrocima obezvređenja. Metodologija i pretpostavke od kojih se polazi pri definisanju iznosa i perioda priliva gotovine po osnovu plasmana su predmet redovne provjere u cilju svođenja na minimum razlike između procijenjenih gubitaka i stvarnih gubitaka.

Banka vrši procjenu obezvređenja potraživanja kao pojedinačnu i grupnu procjenu.

**Pojedinačno procjenjivanje**

Banka procjenjuje ispravku vrijednosti za svaki pojedinačno značajan plasman i tom prilikom se uzimaju u obzir finansijska pozicija korisnika kredita, održivost biznis plana, njegova sposobnost da poboljša svoje performanse u slučaju finansijskih teškoća, projektovani prihodi, raspoloživost drugih vrsta finansijske podrške i vrijednost kolaterala koja se može realizovati, kao i očekivani novčani tokovi. Ukoliko dođe do nekih novih informacija koje prema procjeni bitno mijenjaju kreditnu sposobnost klijenta, vrijednost kolaterala i izvjesnost ispunjenja obaveza klijenta prema Banci, vrši se vanredna procjena obezvređenja plasmana.

Materijalno značajnim potraživanjem smatra se ukupna bruto izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica koja je veća ili jednaka od EUR 30,000.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.7. Rezervisanja i obezvredjenje kredita i potraživanja (nastavak)**

Pojedinačno se procjenjuju svi klijenti koji zadovoljavaju sledeće kriterijume:

1. ukupna bruto izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica koja je veća ili jednaka od EUR 30.000,
2. kašnjenja veća od 90 dana,
3. dospjelo potraživanje je veće od EUR 20 za fizička lica odnosno EUR 200 za pravna lica,
4. ukupna bruto izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica koja je veća ili jednaka od EUR 1.000.000 i klasifikaciona grupa C, D, E u skladu sa propisima CBCG,
5. ukupna bruto izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica koja je veća ili jednaka od EUR 1.000.000, klasifikaciona grupa A i B u skladu sa propisima CBCG i klasifikaciona grupa u skladu sa Metodologijom obezvredjenja i vjerovatnog gubitka "bucket" 2 i 3.

Pojedinačna ispravka vrijednosti potraživanja jednaka je pozitivnoj razlici između knjigovodstvene vrijednosti i njene nadoknadive vrijednosti, dobijene diskontovanjem procijenjenih budućih novčanih tokova primjenom ugovorene efektivne kamatne stope. Procijenjeni novčani tokovi mogu se odnositi na gotovinske tokove iz redovnog poslovanja klijenta, ukoliko postoje, ali i na gotovinske tokove koji se očekuju da će nastati iz realizacije hipoteke u periodu od 5 godina, uz primjenu haircut-a na vrijednost kolateralna.

Materijalno značajna potraživanja mogu biti predmet pojedinačne procjene i u slučaju kada su kašnjenja manja od 90 dana, u slučaju da rukovodstvo Banke smatra da postoje objektivni dokazi obezvredjenja.

Objektivni dokazi obezvredjenja mogu biti sljedeći:

- Veliki finansijski problemi dužnika uključujući i stečaj
- Restruktuiranje kredita (značajne izmjene uslova, smanjenja kamatne stope, djelimični grejs periodi (zamrzavanje i plaćanje samo kamate) neophodni zbog kreditne (finansijske) sposobnosti (ne uslijed tržišnih faktora ili tehničkih izmjena))
- Umanjenje vrijednosti pokrića, npr. uslijed niže vrijednosti kolateralala (naročito u slučaju projektnog finansiranja) u slučaju nedovoljnih postojećih tokova gotovine
- Protest garancije (ukoliko je garanciju povuklo treće lice ovo predstavlja indikator umanjenja vrijednosti) ili velika vjerovatnoća pojave protesta (pada) garancije u bliskoj budućnosti
- Nedostatak saradnje od strane klijenata u slučaju dokazanih problema sa otplatom dugovanja
- Nedostatak redovnog mjesecnog prihoda (naročito važno za segment fizičkih lica)
- Evidentan pad prometa uslijed smanjene poslovne aktivnosti za privredna društva
- Transfer grupe povezanih lica u Službu za vođenje rizičnih plasmana
- U slučaju materijalnih promjena kod obezvredjenja kredita (značajne promjene kod rezultata dužnika, vrijednost kolateralala, ostale bitne promjene koje mogu uticati na obim obezbjeđenja).

#### **Grupno procjenjivanje**

Ispravke vrijednosti se procjenjuju za plasmane koji nijesu pojedinačno značajni i za pojedinačno materijalno značajne plasmane kod kojih ne postoji objektivan dokaz o pojedinačnom obezvredjenju.

Grupna procjena se vrši po grupama koje se formiraju na osnovu interna propisane metodologije, bazirane na danima kašnjenja i to na kvartalnom nivou. Izračunavanje grupnih procenata obezvredjenja se vrši na osnovu statističkih modela migracija kategorija rizičnosti u status neizmirivanja obaveza po vrstama klijenata ili proizvoda. Dobijeni procenti migracija koriguju se za izvršenu naplatu potraživanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**3.7. Rezervisanja i obezvređenje kredita i potraživanja (nastavak)**

**Grupno procjenjivanje (nastavak)**

Grupna procjena se dijeli u četiri kategorije: za pravna lica i za fizička lica u tri kategorije (gotovinski, potrošački i stambeni krediti). Na grupnoj osnovi kreditni plasmani se klasificuju u određene interne klase rizika za partiju, prema broju dana docnje.

Potraživanje kao osnova za obračun rezervisanja za gubitke po kreditnim proizvodima se umanjuje za iznos depozita i garancija u korist Banke izdatih od strane prvakalne banke ili države kao i iznos hipoteke hair-cutovanih sa 30% i diskontovanih sa efektivnom kamatnom stopom za taj plasman i periodom diskontovanja od 5 godina.

Obezvređenje kredita umanjuje vrijednost kredita i priznaje se kao rashod u okviru bilansa uspjeha.

Iznosi očekivanih priliva po kreditu procjenjuju se na osnovu dokaza o planiranim prihodima dužnika, a u slučaju da su nedovoljni primjenjuje se procjena novčanog toka iz realizacije kolateralala. Procjena broja dana kašnjenja naplate određenog potraživanja od dužnika, utvrđuje se sagledavanjem svih relevantnih dokaza o vremenu realizacije planiranih prihoda dužnika, kao i iskustvenih podataka o kašnjenju u plaćanju tog dužnika.

U cilju zaštite od izloženosti kreditnom riziku, pored redovnog praćenja poslovanja klijenata, Banka pribavlja i instrumente obezbjeđenja (kolaterale), kojima se obezbjeđuje naplata potraživanja i minimizira kreditni rizik. U zavisnosti od procjene mogućnosti izmirenja ugovorenih obaveza, definiše se stepen pokrića plasmana, kako bi se u slučaju neizvršavanja obaveza dužnika, aktiviranjem kolateralala realno mogla naplatiti potraživanja. Količina i tip potrebnog kolateralala zavisi od procjene kreditnog rizika.

Nepokretnost, roba, oprema i ostale pokretne stvari koje su predmet zaloge moraju biti i osigurane od strane osiguravajućeg društva prihvatljivog za Banku, a polise vinkulirane u korist Banke. Banka prati tržišnu vrijednost kolateralala i u slučaju potrebe može zahtijevati dodatni kolateral u skladu sa zaključenim ugovorom.

**Reprogramirani krediti**

Gdje je moguće, Banka nastoji reprogramirati kredite umjesto da preuzme kolateral. To može uključivati produženje otplate i sporazum o novim uslovima kreditiranja. Nakon što su uslovi reprogramirani, kredit se više ne smatra dospjelim. Uprava kontinuirano analizira reprogramirane kredite kako bi se osiguralo da su ispunjeni svi kriterijumi, i da buduća plaćanja budu izvjesna. Kredit je i dalje predmet pojedinačnog ili kolektivnog procjenjivanja i ispravke vrijednosti, koja se računa korišćenjem izvorne efektivne kamatne stope kredita. Nakon što je kredit reprogramiran, tretira se kao loš plasman u narednih šest mjeseci.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.7. Rezervisanja i obezvredenje kredita i potraživanja (nastavak)**

##### **Obračun rezervacija za potencijalne gubitke**

Banka je dužna da bilansne i vanbilansne stavke po osnovu kojih je izložena kreditnom riziku klasificiše u odgovarajuću klasifikacionu grupu kao i da izračuna rezervacije za potencijalne gubitke, u skladu sa važećom Odlukom o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list CG“, br. 22/12, 55/12, 57/13, 44/17 i 82/17). U skladu sa navedenom Odlukom, Banka je primijenila sljedeće procente i dane kašnjenja po kategorijama rizičnosti za obračun rezervacije za potencijalne gubitke:

Kategorija rizika	Na dan 31. decembra 2017. godine	
	% rezervisanja	Dani kašnjenja
A	-	<30
B1	2	31-60
B2	7	61-90
C1	20	91-150
C2	40	151-270
D	70	271-365
E	100	>365

Banka je dužna da utvrđuje razliku između iznosa rezervacija za potencijalne gubitke i zbiru iznosa ispravke vrijednosti za stavke bilansne aktive i rezervisanja za vanbilansne stavke obračunatog u skladu sa internom metodologijom Banke primjenom Međunarodnog računovodstvenog standarda 39.

Pozitivna razlika između iznosa obračunatih rezervacija za potencijalne gubitke i zbiru iznosa ispravke vrijednosti za stavke bilansne aktive i rezervisanja za vanbilansne stavke predstavlja odbitnu stavku od sopstvenih sredstava Banke.

#### **3.8. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna sredstva**

##### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove po osnovu nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Rezidualna vrijednost i korisni vijek upotrebe sredstva se revidiraju, i po potrebi koriguju, na datum svakog bilansa stanja. Banka procjenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrijednost sredstva. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza, vrši se procjena nadoknadivog iznosa. Nadoknadiv iznos je veći od neto prodajne cijene ili vrijednosti u upotrebi. Ukoliko je nadoknadiv iznos veći od knjigovodstvene vrijednosti, sredstvo ne bi trebalo da bude obezvrijedeno.

Naknadni troškovi: troškovi zamjene djelova opreme (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi remonta i generalnih popravki poslovnih prostora priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti poslovnih prostora odnosno opreme ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti.

Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja opreme: zamjena i ugradnja sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala, kao i troškovi svakodnevnih popravki, smatraju se rashodom perioda u kom su nastali.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**3.8. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna sredstva (nastavak)**

**Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)**

Gubici ili dobici nastali pri otuđenju ili rashodovanju poslovnih prostora i opreme utvrđeni su kao razlika između iznosa dobijenog prodajom i sadašnje vrijednosti po kojoj se poslovni prostor odnosno oprema vodi, i priznaju se u korist ili na teret bilansa uspjeha u periodu u kom je nastalo otuđenje ili rashodovanje.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost poslovnih prostora i opreme, a primjenom sljedećih godišnjih stopa, s ciljem da se poslovni prostor i oprema u potpunosti otpisu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja. Primijenjene stope su sljedeće:

<b>Glavne grupe</b>	<b>Stope amortizacije (%)</b>
Građevinski objekti	2,00
Motorna vozila	15,00
Namještaj i ostala oprema	15,00 – 20,00
Kompjuterska oprema	33,33
Sitan inventar	50

Period amortizacije osnovnih sredstava počinje onda kada su sredstva raspoloživa za upotrebu. Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspjeha.

**Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja se sastoje od softvera i licenci. Nematerijalna ulaganja koja su nabavljena priznaju se u visini nabavne vrijednosti na dan transakcije. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju u visini nabavne vrijednosti umanjene za akumuliranu amortizaciju i eventualno umanjenje vrijednosti uslijed obezvređenja.

Troškovi koji se direktno mogu povezati sa određenim softverom i koji će generisati ekonomsku korist u periodu dužem od jedne godine, evidentiraju se kao nematerijalna ulaganja. Troškovi održavanja i razvoj kompjuterskih softvera se evidentiraju kao trošak u trenutku njihovog nastanka.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost nematerijalnih ulaganja u periodu od 5 godina, s ciljem da se nematerijalna ulaganja u potpunosti otpisu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja. Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje kada se sredstva stave u upotrebu.

**3.9. Kapital Banke**

U okviru kapitala Banke iskazani su akcijski kapital, emisiona premija, rezerve Banke i akumulirani rezultat.

Akcijski kapital Banke obrazuje se iz uloženih 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**3.10. Naknade zaposlenima**

**Doprinosi kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih**

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Banka je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Banka je, takođe, obavezna da od bruto zarada zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se evidentiraju na teret rashoda perioda na koji se odnose.

**Obaveze po osnovu otpremnina pri odlasku u penziju ili drugih dugoročnih naknada zaposlenima**

U skladu sa izvještajem aktuara, Banka je obračunala obavezu isplate otpremnina zaposlenima prilikom odlaska u penziju, u visini šest prosječnih neto zarada zaposlenih u Banci koja važi u mjesecu koji prethodi isplati otpremnine.

Ukupni rashodi dugoročnih rezervisanja koji se odnose na buduće odlive po osnovu penzionisanja zaposlenih procjenjuju se na osnovu aktuarskog obračuna. Za potrebe procjene Banka angažuje ovlašćenog aktuara koji vrši obračun budućih obaveza, diskontovanjem procijenjenih budućih odliva, korišćenjem aktuarske metode projektovanja po jedinici prava.

Obaveze se odmjeravaju u visini sadašnje vrijednosti budućih izdataka, uzimajući u obzir rast budućih zarada i drugih uslova, koji se raspodjeljuju na ugodnosti zaposlenih na osnovu prošlog i budućeg radnog vijeka.

**3.11. Pravična (fer) vrijednost**

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja bi bila dobijena za transakciju prodaje sredstva ili plaćanja za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum vrednovanja. Utvrđivanje fer vrijednosti bazirano je na pretpostavci da se transakcija održala na primarnom tržištu sredstva ili obaveze ili, u odsustvu primarnog tržišta, na najpovoljnijem tržištu za sredstvo ili obavezu.

U slučaju da za sredstvo ili obavezu postoji primarno tržište, fer vrijednost predstavlja cijena na tom tržištu.

Fer vrijednost sredstva ili obaveze se vrednuje korišćenjem pretpostavki koje bi koristili učesnici na tržištu kada utvrđuju cijenu sredstva ili obaveze, pretpostavljajući da učesnici na tržištu djelaju u svom najboljem ekonomskom interesu.

Fer vrijednost nefinansijskog sredstva uzima u obzir mogućnost tržišnog učesnika da generiše najveće i najbolje ekonomske koristi korišćenjem tog sredstva ili prodajom drugom učesniku na tržištu koji bi najviše i najbolje iskoristio sredstvo.

Banka koristi tehnike vrednovanja koje su odgovarajuće u okolnostima i za koje su dostupni podaci korišćeni za utvrđivanje fer vrijednosti, pri čemu se maksimizira korišćenje relevantnih uočljivih ulaznih podataka i minimizira korišćenje neuočljivih ulaznih podataka. Tehnike vrednovanja se revidiraju periodično, kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****3.11. Pravična (fer) vrijednost (nastavak)**

Sva sredstva i obaveze koja se vrednuju po fer vrijednosti ili čija se fer vrijednost objelodanjuje u finansijskim iskazima klasifikovana su u tri nivoa hijerarhije fer vrijednosti:

- Nivo 1 - Kotirane tržišne cijene (nekorigovane) na aktivnom tržištu za istovjetna sredstva ili obaveze
- Nivo 2 - Korišćenje tehnike vrednovanja za koje je najniži nivo ulaznog podatka značajnog za utvrđivanje fer vrijednosti direktno ili indirektno uočljiv
- Nivo 3 - Korišćenje tehnike vrednovanja za koje najniži nivo ulaznog podatka značajnog za utvrđivanje fer vrijednosti nije uočljiv

Za sredstva ili obaveze koje se kontinuirano vrednuju po fer vrijednosti u finansijskim iskazima, Banka utvrđuje ponovnom procjenom kategorizacije na svaki izvještajni datum da li su se desili prelazi između nivoa hijerarhije.

**3.12. Rezervisanja**

Rezervisanja se priznaju onda kada:

- Banka ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obavezu kao rezultat prethodnih događaja;
- je u većoj mjeri vjerovatno da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava i
- se iznos obaveze može pouzdano procijeniti.

Rezervisanja se odmjeravaju po sadašnjoj vrijednosti izdataka potrebnih za izmirenje obaveza.

Rezervisanja se revidiraju na datum svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procjenu. Ukoliko više nije vjerovatno da će odliv sredstava koji generišu ekonomski koristi biti potreban za izmirenje date obaveze, rezervisanje se ukida preko bilansa uspjeha.

**3.13. Obaveze po kreditima**

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrijednosti bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti, sve razlike između ostvarenog priliva umanjenog za transakcione troškove i iznosa otplata priznaju se u bilansu uspjeha u periodu korišćenja kredita primjenom metode efektivne kamatne stope.

**3.14. Izdate dužničke hartije od vrijednosti**

Izdate dužničke hartije od vrijednosti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti umanjenoj za transakcione troškove koji se direktno pripisuju njihovom izdavanju. Izdate dužničke hartije od vrijednosti se naknadno odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti. Kamate, diskonti i premije se priznaju u bilansu uspjeha kao rashodi kamata razgraničeni u toku perioda dospijeća.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

#### **4.1. Upravljanje rizicima**

Banka je uspostavila sveobuhvatni sistem upravljanja rizicima koji obuhvataju definisanu strategiju za upravljanje rizicima, usvojene politike i procese za upravljanje rizicima, definisana ovlašćenja i odgovornosti za upravljanje rizicima, efikasan i pouzdan sistem informacione tehnologije, procedure za nepredviđene situacije, stresno testiranje.

Banka je u svome poslovanju izložena različitim rizicima od kojih su najznačajniji:

- kreditni rizik;
- tržišni rizik;
- rizik likvidnosti;
- operativni rizik.

Strategija upravljanja rizicima sadrži: pregled, ciljeve i kriterijume svih rizika kojima je Banka izložena ili može da bude izložena. Procedure za upravljanje rizicima su dizajnirane da identifikuju i analiziraju rizike, da definišu odgovarajuće limite i kontrole za upravljanje rizicima, kao i da prate izloženost Banke pojedinim rizicima. Procedure za upravljanje rizicima su predmet redovne kontrole u cilju adekvatnog odgovora na nastale promjene na tržištu, proizvodima i uslugama.

Služba za kontrolu rizika je odgovorna za praćenje izloženosti Banke pojedinim rizicima i usaglašenost sa procedurama za upravljanje rizicima i definisanim limitima o čemu se mjesечно izvještava Odboru direktora. Pored toga, praćenje izloženosti Banke kreditnom riziku je u nadležnosti Sektora za upravljanje kreditnim rizikom. Banka takođe prati najave i izmjene u zakonskoj regulativi i analizira uticaj rizika kako bi blagovremeno uskladila svoje poslovanje sa propisima.

Banka testira osjetljivost Banke na pojedine vrste rizika i na zbirnoj osnovi, korišćenjem više vrsta stres scenarija. Pod stres scenarijom podrazumijevaju se pretpostavke o promjenama tržišnih i drugih faktora koje mogu imati značajan materijalni uticaj na poslovanje Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.2. Kreditni rizik**

U svom poslovanju Banka nastoji da posluje sa klijentima dobre kreditne sposobnosti, kako bi smanjila što je više moguću izloženost kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Banci izmire u potpunosti i na vrijeme. Banka vrši rezervisanja za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti, a koji se odnose na gubitke nastale na dan bilansa stanja. Prilikom donošenja odluke o kreditiranju vodi se računa o promjenama u privredi, odnosno stanju pojedinih privrednih grana koje čine dio kreditnog portfolija Banke, a koji mogu dovesti do gubitaka koji se razlikuju od gubitaka po osnovu kojih je izvršeno rezervisanje na dan bilansa stanja.

Centralna banka Crne Gore je donijela Odluku o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list CG“ br. 22/12, 55/12, 57/13, 44/17 i 82/17), koja se primjenjuje od 1. januara 2013. godine, i koja podrazumijeva primjenu Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja prilikom vrednovanja i iskazivanja stavki vanbilansne aktive i vanbilansnih stavki. Shodno navedenoj Odluci, Banka je utvrdila metodologiju za procjenu obezvređenja bilansne aktive i vjerovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama. Banka metodologiju dosljedno primjenjuje, preispituje najmanje jednom godišnje i po potrebi prilagođava rezultatima preispitivanja, kao i prilagođava pretpostavke na kojima je metodologija zasnovana.

Ublažavanje kreditnog rizika podrazumijeva održavanje rizika na prihvatljivom nivou Banke, odnosno održavanje prihvatljivog kreditnog portfolija. Ublažavanje kreditnog rizika se sprovodi kroz ugovaranje adekvatnih sredstava obezbjeđenja potraživanja.

**4.2.1. Upravljanje kreditnim rizikom**

Izloženost kreditnom riziku ispoljava se kao rizik finansijskog gubitka koji nastaje kao posljedica nemogućnosti dužnika da ispunji sve ugovorene obaveze prema Banci. Banka upravlja preuzetim kreditnim rizikom tako što određuje limite u odnosu na velike kredite, pojedinačne korisnike kredita i povezana lica. Pomenuti rizici se kontinuirano prate i predmet su kontrole koja se vrši jednom godišnje ili češće. Svi krediti iznad propisanog limita odobreni su od strane Odbora za upravljanje kreditnim rizikom.

U skladu sa limitima propisanim od strane Centralne banke Crne Gore, granska koncentracija kredita je predmet kontinuiranog praćenja.

Izloženost riziku po pojedinačnim zajmoprimaocima, uključujući druge banke i finansijske institucije, dalje se ograničava tako što se utvrđuje podlimit u odnosu na bilansnu i vanbilansnu izloženost. Stvarna izloženost u odnosu na utvrđene limite se redovno prati.

Upravljanje izloženošću kreditnom riziku vrši se redovnom analizom sposobnosti korisnika kredita i potencijalnih korisnika kredita da otplaćuju obaveze. Klijentima sa određenim problemima u poslovanju Banka odobrava reprogramiranje potraživanja, kako bi se maksimalno iskoristile raspoložive mogućnosti za namirenje potraživanja, a da istovremeno sposobnost korisnika kredita da uredno servisira dugove bude održiva.

**Preuzete i potencijalne obaveze po osnovu kredita**

Primarna svrha ovih instrumenta je da se obezbijedi da sredstva budu dostupna klijentu u skladu sa zahtjevima. Garancije i aktivirani akreditivi predstavljaju neopozive garancije Banke da će izvršiti plaćanje u slučaju da klijent ne može da ispunji svoje obaveze prema trećim stranama, i stoga nose isti kreditni rizik kao i krediti. Dokumentarni i komercijalni akreditivi koji predstavljaju pismenu izjavu o obavezi Banke preuzetoj u ime klijenta, a kojom se trećem licu daje ovlašćenje da kod Banke vuče mjenice do iznosa dogovorenog posebnim uslovima su obezbijeđeni osnovnom isporukom robe na koju se odnose, te stoga, nose manji rizik nego direktna pozajmica.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

#### **4.2. Kreditni rizik (nastavak)**

##### **4.2.2. Rezervisanja za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti**

Na dan sastavljanja finansijskih iskaza Banka procjenjuje da li postoji bilo kakav objektivni dokaz da je došlo do umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava, u skladu sa zahtjevima MRS 39. Objektivni dokaz da je došlo do umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava obuhvata podatke koje imalac sredstva može da primijeti o nastanku gubitka kao što su:

- kašnjenje u plaćanju kamate ili glavnice;
- restrukturiranje plasmana;
- kršenje ugovora, finansijske teškoće dužnika;
- visoka vjerovatnoća bankrotstva ili likvidacije, proces naplate duga od strane države;
- pokretanje sudskog spora protiv dužnika;
- status neizmirivanja obaveza na nivou grupe povezanih lica.

U skladu sa usvojenom metodologijom, Banka procjenjuje da li postoje objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti pojedinačno za finansijska sredstva koja su pojedinačno značajna.

Izračunavanje sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih tokova gotovine obezbijeđenog finansijskog sredstva odražava novčane tokove koji mogu biti rezultat isključivanja umanjena za troškove pribavljanja i prodaje kolateralna, bez obzira na to da li je isključenje vjerovatno ili ne.

U svrhe zajedničke procjene umanjenja vrijednosti, finansijska sredstva koja nisu pojedinačno značajna se grupišu na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika.

#### **4.2.3 Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama**

	<b>U hiljadama EUR</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Bilansne stavke</b>		
Krediti i potraživanja od banaka	50.152	15.481
Krediti i potraživanja od klijenata	213.776	214.424
Kamatna i druga potraživanja od klijenata	1.662	1.625
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	89.714	71.717
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospijeća	-	16.785
	<b>355.304</b>	<b>320.032</b>
<b>Vanbilansne stavke</b>		
Finansijske garancije	59.644	51.177
Činidbene garancije	20.587	15.356
Nepokriveni akreditivi	51	1.050
Nepovučene kreditne linije	22.803	22.707
	<b>103.085</b>	<b>90.290</b>
<b>Ukupna izloženost kreditnom riziku</b>	<b>458.389</b>	<b>410.322</b>

Rukovodstvo Banke smatra da novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka, kao i ostala finansijska i poslovna potraživanja nisu izložena kreditnom riziku i samim tim nisu prikazana u gore navednoj tabeli. Ista se odnose na Gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i sredstva za poravnanje i obveznu rezervu kod CBCG, kao i na ostala potraživanja koja nisu izložena kreditnom riziku.

Izloženost kreditnom riziku kontroliše se pribavljanjem instrumenata obezbjeđenja i garancija pravnih i fizičkih lica.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2017. godine****4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.2. Kreditni rizik (nastavak)****4.2.3 Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama (nastavak)**

Prije odobravanja kredita i drugih plasmana Banka procjenjuje dužnikovu kreditnu sposobnost uzimajući u obzir kriterijume koje je utvrdila internim aktom, kao i pravnu valjanost i procijenjenu vrijednost kolateralna.

Vrijednost kolateralna izračunava se kao njegova neto vrijednost, pod kojom se podrazumijeva tržišna vrijednost umanjena za sve troškove koji se odnose na realizaciju kolateralna.

Tipovi instrumenata obezbjeđenja su:

- depoziti;
- pravo zaloge na industrijskim mašinama, hartijama od vrijednosti, zalihamama i vozilima;
- hipoteke na nepokretnostima i fiducijarni prenos vlasništva;
- mjenice;
- ovlašćenja;
- administrativne zabrane;
- žiranti;
- polise osiguranja;
- garancije.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2017. godine

- 4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**
- 4.2. Kreditni rizik (nastavak)**
- 4.2.4. Krediti i plasmani**

Krediti i plasmani su prikazani u narednim tabelama:

	<b>Neobezvrijedjeni nedospjeli</b>	<b>Neobezvrijedjeni deni dospjeli</b>	<b>Pojedinačno procijenjeni</b>	<b>Ukupno, bruto</b>	<b>Pojedinačno obezveđenje</b>	<b>Grupno obezveđenje</b>	<b>Ukupno obezveđenje</b>	<b>U hiljadama EUR</b>	
								<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
Stambeni krediti	664	-	-	664	-	(3)	(3)	661	
Prekoračenje po tekućim računima	2.824	171	-	2.995	-	(148)	(148)	2.847	
Potrošački krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kreditne kartice	700	27	4	731	(2)	(30)	(32)	699	
Namjenski krediti	56.941	241	-	57.182	(1.318)	(1.318)	(1.318)	55.864	
Ostali krediti fizičkim licima, pokriveni hipotekom	21.580	76	322	21.978	(119)	(177)	(296)	21.682	
Krediti malim preduzećima	63.274	249	19.182	82.705	(3.538)	(1.037)	(4.575)	78.130	
Krediti srednjim i velikim preduzećima	22.264	1	23.836	46.101	(2.203)	(344)	(2.547)	43.554	
Krediti Vladi i opština	10.333	2	-	10.335	-	(5)	(5)	10.330	
Krediti finansijskim institucijama	10	-	-	10	-	(1)	(1)	9	
<b>178.590</b>	<b>767</b>	<b>43.344</b>	<b>222.701</b>	<b>(5.862)</b>	<b>(3.063)</b>	<b>(8.925)</b>	<b>(8.925)</b>	<b>213.776</b>	

## HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2017. godine

## 4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

## 4.2. Kreditni rizik (nastavak)

## 4.2.4. Krediti i plasmani (nastavak)

	U hiljadama EUR							
	Neobezvrijedjeni nedospjeli	Neobezvrijedjeni deni dospjeli	Pojedinačno procijenjeni	Ukupno, bruto	Pojedinačno obezvređenje	Grupno obezvređenje	Ukupno obezvređenje	Ukupno, neto
<b>31. decembar 2016. godine</b>								
Stambeni krediti	795	-	-	795	-	(6)	(6)	<b>789</b>
Prekoračenje po tekćim računima	2.167	131	-	2.298	-	(109)	(109)	<b>2.189</b>
Potrošački krediti	44.632	204	55	44.891	(55)	(1.077)	(1.132)	<b>43.759</b>
Kreditne kartice	594	19	18	631	(15)	(33)	(48)	<b>583</b>
Namjenski krediti	219	10	-	229	-	(8)	(8)	<b>221</b>
Ostali krediti fizičkim licima, pokriveni hipotekom	17.376	144	462	17.982	(155)	(203)	(358)	<b>17.624</b>
Krediti malim preduzećima	51.227	1.328	20.969	73.524	(2.679)	(979)	(3.658)	<b>69.866</b>
Krediti srednjim i velikim preduzećima	39.455	2.075	27.836	69.366	(373)	(536)	(909)	<b>68.457</b>
Krediti Vladi i opština	359	3	10.000	10.362	(2)	(7)	(9)	<b>10.353</b>
Krediti finansijskim institucijama	600	1	-	601	-	(18)	(18)	<b>583</b>
	<b>157.424</b>	<b>3.915</b>	<b>59.340</b>	<b>220.679</b>	<b>(3.279)</b>	<b>(2.976)</b>	<b>(6.255)</b>	<b>214.424</b>

Krediti i potraživanja koji nisu ni dospjeli niti obezvrijedjeni u 2017. i 2016. godini su svrstani u dobru aktivu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.2. Kreditni rizik (nastavak)**

**4.2.4. Krediti i plasmani (nastavak)**

a) Dospjeli, ali pojedinačno neobezvrijeđeni krediti i plasmani

	U hiljadama EUR				
	Do 30 dana kašnjenja	Od 31 do 60 dana kašnjenja	Od 61 do 90 dana kašnjenja	Od 91 do 180 dana kašnjenja	Od 181 do 365 dana kašnjenja
					Preko 5 godina kašnjenja
<b>31. decembar 2017. godine</b>					
Prekoračenja po tekućim računima	67	13	7	15	43
Potrošački krediti	-	-	-	-	-
Kreditne kartice	6	1	-	3	17
Namjenski krediti	41	58	-	40	33
Ostali krediti fizičkim licima, pokriveni hipotekom	9	17	-	3	19
Krediti mikro i malim preduzećima	75	54	2	10	48
Krediti srednjim i velikim preduzećima	1	-	-	-	-
Krediti Vladi i opštinama	2	-	-	-	-
Krediti finansijskim institucijama	-	-	-	-	-
	<b>201</b>	<b>143</b>	<b>9</b>	<b>68</b>	<b>122</b>
					<b>217</b>
					<b>7</b>
					<b>767</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.2. Kreditni rizik (nastavak)**

**4.2.5. Krediti i plasmani (nastavak)**

**a) Dospjeli, ali pojedinačno neobezvrijedeni krediti i plasmani (nastavak)**

	<b>Do 30 dana kašnjenja</b>	<b>Od 31 do 60 dana kašnjenja</b>	<b>Od 61 do 90 dana kašnjenja</b>	<b>Od 91 do 180 dana kašnjenja</b>	<b>Od 181 do 365 dana kašnjenja</b>	<b>Od 1 do 5 godina kašnjenja</b>	<b>Preko 5 godina kašnjenja</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. decembar 2016. godine</b>								
Prekoračenja po tekućim računima				16	15	29	-	131
Potrošački krediti	50	12	9	28	38	61	4	204
Kreditne kartice	40	33	-	-	4	11	-	19
Namjenski krediti	2	2	-	-	-	9	-	10
Ostali krediti fizičkim licima, pokriveni hipotekom	1	-	-	-	-	-	-	144
Krediti mikro i malim preduzećima	24	28	-	11	26	55	-	1.328
Krediti srednjim i velikim preduzećima	918	305	-	25	60	20	-	2.075
Krediti Vladi i opštinama	2.075	-	-	-	-	-	-	3
Krediti finansijskim institucijama	2	1	-	-	-	-	-	1
<b>3.113</b>	<b>381</b>	<b>9</b>	<b>80</b>	<b>143</b>	<b>185</b>	<b>4</b>	<b>3.915</b>	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.2. Kreditni rizik (nastavak)****4.2.4. Krediti i plasmani (nastavak)****b) Fer vrijednost sredstava obezbjeđenja**

	<b>U hiljadama EUR</b>	
	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Depoziti	37.286	26.821
Zaloga	51.224	46.271
Hipoteke i fiducije	319.198	311.144
Polise	599	573
Garancije	4.249	8.722
<b>Ukupno</b>	<b>412.556</b>	<b>393.531</b>

	<b>U hiljadama EUR</b>	
	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Grupno obezvrijedjeni		
Depoziti	33.337	25.164
Zaloga	39.668	40.677
Hipoteke i fiducije	257.119	236.689
Polise	599	573
Garancije	1.425	2.849
<b>Ukupno</b>	<b>332.148</b>	<b>305.952</b>

	<b>U hiljadama EUR</b>	
	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Individualno obezvrijedjeni		
Depoziti	3.949	1.657
Zaloga	11.556	5.594
Hipoteke i fiducije	62.079	74.455
Polise	-	-
Garancije	2.824	5.873
<b>Ukupno</b>	<b>80.408</b>	<b>87.579</b>

Banka kao predmet hipoteke uzima nepokretnosti čija se vrijednost za pravna lica definiše za svaki slučaj pojedinačno, što je u nadležnosti donosioca odluke o odobrenju kredita, dok su za fizička lica definisani iznosi u zavisnosti od vrste proizvoda. Nekretnine koje se uzimaju kao kolateral su stambeni prostori, porodične stambene zgrade, poslovni objekti, poslovni prostori i zemljište zavisno od lokacije i njegove buduće namjene.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.2. Kreditni rizik (nastavak)**

**4.2.4. Krediti i plasmani (nastavak)**

**c) Restruktuirani krediti i plasmani**

Banka je zajmoprimcu restruktuirala kredit ako je, zbog pogoršanja dužnikove kreditne sposobnosti:

- a) produžila rok otplate za glavnici ili kamatu,
- b) zamijenila postojeći novim plasmanom,
- c) preuzeila potraživanja dužnika prema trećem licu na ime potpune ili djelimične naplate kredita
- d) smanjila iznos duga glavnice ili kamate
- e) smanjila kamatnu stopu i
- f) napravila druge slične pogodnosti koje olakšavaju finansijsku poziciju zajmoprimca.

Prilikom restrukturiranja kredita Banka vrši finansijsku analizu zajmoprimca i procjenjuje mogućnosti zajmoprimca, nakon restrukturiranja kredita, da ostvari novčane tokove koji će biti dovoljni za otplatu glavnice i kamate kredita.

Banka je restruktuirala u toku 2017. godine kredite u iznosu od EUR 8.842 hiljada (2016: EUR 33.333 hiljada).

**d) Geografska koncentracija**

Geografska koncentracija izloženosti Banke kreditnom riziku, sa umanjenjem za obezvredjenje vrijednosti, je prikazana u sljedećoj tabeli:

					U hiljadama EUR
	Crna Gora	Evropska Unija	SAD i Kanada	Ostalo	Ukupno
Krediti i potraživanja od banaka	-	37.530	-	12.622	50.152
Krediti i potraživanja od klijenata	207.008	5.572	-	2.858	215.438
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	63.769	19.826	2.066	4.053	89.714
<b>31. decembar 2017. godine</b>	<b>270.777</b>	<b>62.928</b>	<b>2.066</b>	<b>19.533</b>	<b>355.304</b>
<b>31. decembar 2016. godine</b>	<b>256.462</b>	<b>52.350</b>	<b>1.727</b>	<b>9.493</b>	<b>320.032</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.2. Kreditni rizik (nastavak)**

**4.2.4. Krediti i plasmani (nastavak)**

**e) Industrijska koncentracija**

Koncentracija po djelatnostima izloženosti Banke kreditnom riziku, sa umanjenjem za obezvređenje vrijednosti je prikazana u sljedećoj tabeli:

	U milijadama EUR										
	Trgovina na veliko i trgovina na malo i popravka motornih vozila i i ishrane	Usluge pružanja smještaja komunikacije	Gradje-vinarski motocikla	Energetika	Vađenje rude i kamen ka	Administrativna i pomoćna djelatnost	Trgovina u uslužne nekretninama	Proizvodstvo i ribarstvo	Fizička lica	Ostalo	Ukupno
<b>Finansije</b>											
Krediti i potraživanja od banaka	9.729	-	-	-	-	-	-	-	-	40.423	- 50.152
Krediti i potraživanja od klijenata Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	1.586	9.170	18.594	41.642	21.489	528	3.898	1.764	3.131	708	8.660 22.515 81.753 215.438
	64.169	424	-	-	-	616	-	-	-	24.505	- 89.714
<b>31. decembar 2017. godine</b>	<b>75.484</b>	<b>9.594</b>	<b>18.594</b>	<b>41.642</b>	<b>21.489</b>	<b>528</b>	<b>4.514</b>	<b>1.764</b>	<b>3.131</b>	<b>708</b>	<b>8.660 87.443 81.753 355.304</b>
<b>31. decembar 2016. godine</b>	<b>68.437</b>	<b>11.118</b>	<b>22.648</b>	<b>39.576</b>	<b>12.900</b>	<b>849</b>	<b>2.305</b>	<b>1.453</b>	<b>15.322</b>	<b>4.411</b>	<b>8.962 67.009 65.042 320.032</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.2. Kreditni rizik (nastavak)**

**4.2.5. Vanbilansna evidencija**

Ročnost vanbilansnih stavki po kojima je Banka izložena kreditnom riziku je sljedeća:

	<b>U hiljadama EUR</b>			
	<b>Nepovučene kreditne linije</b>	<b>Garancije</b>	<b>Akreditivi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. decembar 2017.</b>				
Do 1 godine	20.536	59.458	51	<b>80.045</b>
Od 1 do 5 godina	2.046	19.338	-	<b>21.384</b>
Preko 5 godina	221	1.435	-	<b>1.656</b>
	<b>22.803</b>	<b>80.231</b>	<b>51</b>	<b>103.085</b>

	<b>U hiljadama EUR</b>			
	<b>Nepovučene kreditne linije</b>	<b>Garancije</b>	<b>Akreditivi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. decembar 2016.</b>				
Do 1 godine	19.741	51.184	1.050	<b>71.975</b>
Od 1 do 5 godina	2.795	13.914	-	<b>16.709</b>
Preko 5 godina	171	1.435	-	<b>1.606</b>
	<b>22.707</b>	<b>66.533</b>	<b>1.050</b>	<b>90.290</b>

**4.3. Tržišni rizik**

Banka je izložena tržišnim rizicima. Tržišni rizici se javljaju u slučaju otvorenih pozicija, a zbog promjene kamatnih stopa, promjene kursa valute i promjene cijena hartija od vrijednosti koji se mijenjaju u skladu sa tržišnim fluktuacijama. Limiti za izloženost tržišnim rizicima su interno propisani i usklađeni sa limitima propisanim od strane Centralne banke Crne Gore.

**4.3.1. Devizni rizik**

Finansijska pozicija i novčani tokovi Banke su izloženi efektima promjena kursa valuta. Izloženost deviznom riziku se redovno prati putem usklađivanja sa limitima propisanim od strane Centralne banke Crne Gore.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.3. Tržišni rizik (nastavak)****4.3.1. Devizni rizik (nastavak)**

Izloženost riziku od promjena kursa valuta na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>Ostalo</b>	<b>Ukupno</b>
Devizna sredstva	24.878	1.748	583	243	27.452
Obaveze u devizama	24.439	1.749	525	220	26.933
<b>Neto otvorena pozicija:</b>					
- 31. decembra 2017. godine	<b>439</b>	<b>(1)</b>	<b>58</b>	<b>23</b>	<b>519</b>
- 31. decembra 2016. godine	(360)	5	(20)	6	(369)
<b>% osnovnog kapitala:</b>					
- 31. decembra 2017. godine	<b>2%</b>	-	-	-	-
- 31. decembra 2016. godine	<b>(2)%</b>	-	-	-	-
<b>Agregatna otvorena pozicija:</b>					
- 31. decembra 2017. godine	<b>519</b>				
- 31. decembra 2016. godine	(369)				
<b>% osnovnog kapitala:</b>					
- 31. decembra 2017. godine	<b>2,10%</b>				
- 31. decembra 2016. godine	<b>(1,59)%</b>				

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.3. Tržišni rizik (nastavak)**

**4.3.2. Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke uslijed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Banci, kao i uslijed nastupanja nepredvidivih spoljnih događaja, uključujući i događaje sa malom vjerovatnoćom dešavanja.

Izloženost operativnom riziku se redovno prati putem usklađivanja sa limitima propisanim od strane Centralne banke Crne Gore.

**4.3.3. Rizik od promjene kamatnih stopa**

Rizik od promjene kamatnih stopa novčanih tokova predstavlja rizik da će budući novčani tokovi finansijskog instrumenta biti podložni oscilacijama uslijed promjenljivih kamatnih stopa na tržištu. Kamatni rizik fer vrijednosti predstavlja rizik da će vrijednost finansijskog instrumenta biti podložna oscilacijama uslijed promjenljivih kamatnih stopa na tržištu. Banka je izložena efektima promjene važećih kamatnih stopa na tržištu i to po osnovu rizika od promjene kamatnih stopa na novčane tokove. Kao posljedica takvih promjena može doći do povećanja kamatnih marži, međutim, one mogu umanjiti dobit ili dovesti do gubitka u slučaju neočekivanih kretanja. Kamatne stope se zasnivaju na tržišnim stopama tako da Banka redovno vrši ponovno određivanje cijena.

Naredna tabela prikazuje kamatonosna i nekamatonosna sredstva i obaveze Banke na dan 31. decembra 2017. godine:

	<b>Kamatnosno</b>	<b>Nekamatnosno</b>	<b>U hiljadama EUR Ukupno</b>
<b>FINANSIJSKA SREDSTVA</b>			
Novčana sredstva i računi			
depozita kod centralnih banaka	13.504	117.662	131.166
Krediti i potraživanja od banaka	-	50.152	50.152
Krediti i potraživanja od klijenata	215.438	-	215.438
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	81.658	10.914	92.572
<b>Ukupna finansijska sredstva</b>	<b>310.600</b>	<b>178.728</b>	<b>489.328</b>
<b>FINANSIJSKE OBAVEZE</b>			
Depoziti banaka	49	3.010	3.059
Depoziti klijenata	346.847	44.810	391.657
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	29.936	-	29.936
Subordinisani dug	14.012	-	14.012
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<b>390.844</b>	<b>47.820</b>	<b>438.664</b>
<b>Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa:</b>			
- 31. decembar 2017. godine	(80.244)	130.908	50.664
- 31. decembar 2016. godine	(38.489)	83.117	44.628

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.3. Tržišni rizik (nastavak)****4.3.3. Rizik od promjene kamatnih stopa (nastavak)**

Sljedeća tabele prikazuju godišnje aktivne i pasivne kamatne stope monetarnih finansijskih instrumenata:

<b>Vrsta kredita</b>	<b>Kamatna stopa</b>
Pravna lica:	
- kratkoročni krediti iz sredstava Banke	1,5%p.a.-10%p.a.
- dugoročni krediti iz sredstava Banke	1,2%p.a.-10%p.a.
- dugoročni krediti iz drugih izvora	4%p.a.-9,5%p.a.
- krediti za mala i srednja preduzeća do 24 mjeseca	odobravano po stopama iz sredstava banke
- krediti za mala i srednja preduzeća preko 24 mjeseca	odobravano po stopama iz sredstava banke
- krediti za preduzetnike do 24 mjeseca	7%p.a.-9,5%p.a.
- krediti za preduzetnike preko 24 mjeseca	6,75%p.a.-9,5%p.a.

Aktivne kamatne stope koje su primjenjivane na odobrene kredite fizičkim licima u toku 2017. godine su sljedeće:

<b>Vrsta kredita</b>	<b>Kamatna stopa</b>
Stanovništvo:	
- gotovinski krediti	0,88%p.m.-12%p.a.
- potrošački krediti	0%p.m.-6,5%p.a.
- krediti za kupovinu automobila	4,99%p.a.

Pasivne kamatne stope koje su primjenjivane na primljene depozite pravnih lica toku 2017. godine su sljedeće:

<b>Vrsta depozita</b>	<b>Kamatna stopa</b>
Depoziti po viđenju	-
Kratkoročni depoziti	0-5,9%p.a.
Dugoročni depoziti	0-2,5%p.a.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.3. Tržišni rizik (nastavak)****4.3.3. Rizik od promjene kamatnih stopa (nastavak)**

Pasivne kamatne stope koje su primjenjivane na primljene depozite fizičkih lica u toku 2017. godine su sljedeće:

<b>Vrsta depozita</b>	<b>Kamatna stopa</b>
Depoziti po viđenju	
Štednja po viđenju:	
- EUR	0,01%p.a.
- ostale valute	-
Oročeni depoziti u EUR:	
- mjesec dana	0%p.a.-5,9%p.a.
- tri mjeseca	0,05%p.a.-5,9%p.a.
- šest mjeseci	0,2%p.a.-2,85%p.a.
- 12 mjeseci	0,25%p.a.-3%p.a.
- 24 mjeseca	1,5%p.a.-3,1%p.a.
- 36 mjeseci	1%p.a.-3,25%p.a.
Oročeni depoziti u stranim valutama (USD):	
- tri mjeseca	0,01%p.a.
- šest mjeseci	0,01%p.a-0,05%p.a.
- 12 mjeseci	0%p.a-0,9%p.a.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
 31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI** (nastavak)

**4.3. Tržišni rizik** (nastavak)

**4.3.3. Rizik od promjene kamatnih stopa** (nastavak)

Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

	<b>Do mjesec dana</b>	<b>Od 1 do 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 do 6 mjeseci</b>	<b>Od 6 do 12 mjeseci</b>	<b>Preko 1 godine</b>	<b>U hlijadama EUR</b>
<b>Kamatonasna aktiva</b>						
Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama	13.504	-	-	-	-	13.504
Krediti i potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	-
Krediti i potraživanja od klijenata	12.135	10.415	21.906	53.406	117.576	215.438
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	78.926	281	1.240	23	1.188	81.658
<b>Ukupno</b>	<b>104.565</b>	<b>10.696</b>	<b>23.146</b>	<b>53.429</b>	<b>118.764</b>	<b>310.600</b>
% od ukupne kamatnosne aktive	34%	3%	8%	17%	38%	100%
<b>Kamatonasna pasiva</b>						
Kamatonosni depoziti banaka	49	-	-	-	-	49
Kamatonosni depoziti klijenata	209.127	14.058	30.497	47.099	46.066	346.847
Kamatonosne pozajmice klijenata	1.154	134	779	1.213	26.656	29.936
Subordinisani dug	12	-	-	-	14.000	14.012
<b>Ukupno</b>	<b>210.342</b>	<b>14.192</b>	<b>31.276</b>	<b>48.312</b>	<b>86.722</b>	<b>390.844</b>
% od ukupne kamatnosnih obaveza	54%	4%	8%	12%	22%	100%
<b>Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa:</b>						
- 31. decembar 2017. godine	(105.777)	(3.496)	(8.130)	5.117	32.042	(80.244)
- 31. decembar 2016. godine	(61.758)	12.435	(13.452)	(11.723)	36.009	(38.489)
<b>Kumulativni GAP:</b>						
- 31. decembar 2017. godine	(105.777)	(109.273)	(117.403)	(112.286)	(80.244)	
- 31. decembar 2016. godine	(61.758)	(49.323)	(62.775)	(74.498)	(38.489)	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.3. Tržišni rizik (nastavak)****4.3.3. Rizik od promjene kamatnih stopa (nastavak)**

Mjerenje osjetljivosti ekonomske vrijednosti kapitala na promjene kamatnih stopa se radi za svaku od značajnih valuta. Polazi se od prepostavke o paralelnoj promjeni kamatnih stopa za 200 baznih poena (2 procenatna poena).

Uticaj rasta kamatnih stopa za 200 baznih poena na kapital mjerena na dan 31. decembra 2017. godine prikazan je u sljedećoj tabeli:

**U hiljadama EUR**

<b>Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju - fiksna stopa</b>	<b>Iznos</b>	<b>Promjena kamatnih stopa</b>	<b>Prosječni ponderisani bp</b>	<b>Promjena u EUR</b>	<b>Znak</b>
Kratkoročno	17.863	50 b.p.	11	89	+/-
Srednjoročno	58.666	100 b.p.	72	587	+/-
Dugoročno	5.129	200 b.p.	13	103	+/-
<b>Ukupno</b>	<b>81.658</b>		<b>96</b>	<b>779</b>	<b>+/-</b>

**4.4. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Banka neće moći obezbijediti dovoljno novčanih sredstava za izmirenje obaveza u trenutku njihove dospjelosti, ili rizik da će Banka za izmirivanje dospjelih obaveza morati obezbjeđivati novčana sredstva po razumnoj cijeni i blagovremenu.

Usklađenost i kontrolisana neusklađenost dospijeća i kamatnih stopa po osnovu sredstava i obaveza su od velikog značaja za rukovodstvo Banke. Nije uobičajeno da Banka ima kompletno usklađenu poziciju, budući da poslovne transakcije često imaju neodređen rok dospijeća i da su različitih vrsta. Neusklađena pozicija potencijalno povećava profitabilnost, ali i povećava rizik od gubitka.

Dospijeća sredstava i obaveza i sposobnost Banke da po prihvatljivim troškovima obezbijedi izvore sredstava po dospjeću obaveza, važan su činilac u procjeni likvidnosti Banke i njene izloženosti promjenama kamatnih stopa i kurseva.

Potrebe za likvidnošću za pokrivanje garancija odnosno aktiviranih akreditiva su znatno manje od iznosa preuzetih obaveza, budući da Banka ne očekuje da treća strana povuče ugovorenata sredstva. Ukupni neizmireni iznos ugovorne obaveze kojom se odobrava kredit sa produženim rokom dospijeća ne mora nužno dovesti do budućih zahtjeva za likvidnim sredstvima, s obzirom da će mnoge od ovih obaveza isteći ili biti okončane bez finansiranja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2017. godine

**1. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.3. Rizik likvidnosti (nastavak)**

**4.4.1. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)**

Banka je izložena dnevnim zahtjevima za povlačenje sredstava od strane komitenata, koji utiču na raspoloživa novčana sredstava i depozita. Banka nema potrebu da odžava nivo novčanih sredstava da bi zašla u susret svim potencijalnim zahtjevima, procjenjujući da se minimalni nivo reinvestiranja dospijelih sredstava može sa sigurnošću predviđjeti.

Ročna usklađenost finansijske aktive i finansijskih obaveza po očekivanom roku dospjeća sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u pregledu koji slijedi:

	<u>Do mjesec dana</u>	<u>Od 1 do 3 mjeseca</u>	<u>Od 3 do 6 mjeseci</u>	<u>Od 6 do 12 mjeseci</u>	<u>Od 1 do 5 godina</u>	<u>Preko 5 godina</u>	<u>U hiličadama EUR</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Finansijska aktiva</b>								
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka								
	131.166	-	-	-	-	-	-	131.166
Krediti i potraživanja od banaka	50.152	-	-	-	-	-	-	50.152
Krediti i potraživanja od klijenata	12.135	10.415	21.906	53.406	85.793	31.783	-	215.438
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	89.840	281	1.240	23	1.164	24	-	92.572
<b>Ukupno</b>	<b>283.293</b>	<b>10.696</b>	<b>23.146</b>	<b>53.429</b>	<b>86.957</b>	<b>31.807</b>	<b>489.328</b>	
<b>Finansijske obaveze</b>								
Depoziti banaka								
	3.059	14.058	30.497	47.099	44.482	1.584	-	3.059
Depoziti klijenata	253.937	134	779	1.213	14.100	12.556	-	39.167
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	1.154	-	-	-	10.000	4.000	-	29.946
Subordinirani dug	12	-	-	-	-	-	-	14.012
<b>Ukupno</b>	<b>258.162</b>	<b>14.192</b>	<b>31.276</b>	<b>48.312</b>	<b>68.582</b>	<b>18.140</b>	<b>438.664</b>	
<b>Ročna neustoličenost</b>								
- 31. decembra 2017. godine								
	<b>25.131</b>	<b>(3.496)</b>	<b>(8.130)</b>	<b>5.117</b>	<b>18.375</b>	<b>13.667</b>	<b>50.664</b>	
- 31. decembra 2016. godine	<b>101.975</b>	<b>(10.750)</b>	<b>(37.356)</b>	<b>(42.221)</b>	<b>14.368</b>	<b>18.612</b>	<b>44.628</b>	
<b>Kumulativni GAP:</b>								
- 31. decembra 2017. godine								
	<b>25.131</b>	<b>21.635</b>	<b>13.505</b>	<b>18.622</b>	<b>36.997</b>	<b>50.664</b>		
- 31. decembra 2016. godine	<b>101.975</b>	<b>91.235</b>	<b>53.869</b>	<b>11.648</b>	<b>26.016</b>	<b>44.628</b>		
% od ukupnog izvora sredstava								
- 31. decembra 2017. godine								
	<b>5,14%</b>	<b>(0,71)%</b>	<b>(1,66)%</b>	<b>1,05%</b>	<b>3,76%</b>	<b>2,79%</b>		
- 31. decembra 2016. godine	<b>24,07%</b>	<b>(2,54)%</b>	<b>(8,82)%</b>	<b>(9,97)%</b>	<b>3,39%</b>	<b>4,39%</b>		

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.4. Rizik likvidnosti (nastavak)****4.4.1. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)**

Struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2017. godine ukazuje na postojanje ročne neusaglašenosti preostalog perioda dospijeća sredstava i obaveza za periode od 1 - 3 mjeseca i za period od 3 - 6 mjeseci.

Likvidnost Banke kao njena sposobnost da u roku izvršava dospjeli obaveze zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti tokova priliva i odliva sredstava. Kod kumulativnog Gap-a ne postoji ročna neusaglašenost dospijeća sredstava i obaveza. Na dan 31. decembra 2017. godine, depoziti po viđenju u gore navedenoj tabeli su prikazani na osnovu očekivanih dospijeća korišćenjem modela baziranom na istorijskim podacima Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**4.4. Rizik likvidnosti (nastavak)**

**4.4.2 Ročnost finansijskih obaveza prema preostalom roku dospijeća**

U hiljadama EUR

<b>Po viđenju</b>	<b>Do 1 mjeseca</b>	<b>Od 1 do 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
-------------------	---------------------	--------------------------	---------------------------	-------------------------	-----------------------	---------------

**31. decembar 2017. godine**

<b>Obaveze</b>						
Obaveze prema bankama	39	-	-	-	-	3.059
Obaveze prema klijentima	9.144	14.058	77.596	44.482	1.584	391.657
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	1.154	134	1.992	14.100	12.556	29.936
Subordinisani dug	-	-	-	10.000	4.000	14.012
	<b>247.813</b>	<b>10.349</b>	<b>14.192</b>	<b>79.588</b>	<b>68.582</b>	<b>18.140</b>
						438.664

U hiljadama EUR

<b>Po viđenju</b>	<b>Do 1 mjeseca</b>	<b>Od 1 do 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
-------------------	---------------------	--------------------------	---------------------------	-------------------------	-----------------------	---------------

**31. decembar 2016. godine**

<b>Obaveze</b>						
Obaveze prema bankama	20	-	-	-	-	303
Obaveze prema klijentima	7.937	23.437	31.820	55.367	32.861	333.350
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	1.018	239	2.684	13.578	17.812	35.331
Subordinisani dug	-	(33)	-	10.000	-	9.967
	<b>182.211</b>	<b>8.942</b>	<b>23.676</b>	<b>34.504</b>	<b>78.945</b>	<b>50.673</b>
						378.951

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.5. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza**

	U hiljadama EUR			
	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2017.	2016.	2017.	2016.
<b>Finansijska sredstva</b>				
Krediti i potraživanja od banaka	50.152	15.481	50.152	15.481
Krediti i potraživanja od klijenata	215.438	216.049	215.438	216.049
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	92.572	75.809	92.572	75.809
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća	-	16.785	-	16.785
	<b>358.162</b>	<b>324.124</b>	<b>358.162</b>	<b>324.124</b>
<b>Finansijske obaveze</b>				
Depoziti klijenata	391.657	333.350	391.657	333.350
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	29.936	35.331	29.936	35.331
Subordinisani dug	14.012	9.967	14.012	9.967
	<b>435.605</b>	<b>378.648</b>	<b>435.605</b>	<b>378.648</b>

Fer vrijednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstva mogu biti prodata, ili obaveze izmirene, između obaviještenih voljnih učesnika u toku trajanja nezavisne transakcije. Međutim, ne postoje dostupne tržišne cijene za određeni dio finansijskih instrumenata Banke. U uslovima u kojima nema dostupnih tržišnih cijena, pravična vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontovanja novčanih tokova ili drugih modela. Promjene pretpostavki koje leže u osnovi procjena, uključujući diskontne stope i procijenjene novčane tokove, u značajnoj mjeri utiču na procjene. Stoga utvrđene procjene pravične tržišne vrijednosti ne mogu biti ostvarene prilikom aktuelne prodaje finansijskog instrumenta.

Prilikom procjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata za koje se može utvrditi ovakva vrijednost primjenjeni su sljedeći metodi i pretpostavke:

*a) Krediti i potraživanja od banaka*

Krediti i potraživanja od banaka obuhvataju međubankarske plasmane i pozicije u procesu naplate.

Fer vrijednost plasmana sa varijabilnom kamatnom stopom i prekonoćnih depozita je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti ovih finansijskih sredstava iskazanoj na dan bilansa stanja.

*b) Krediti i potraživanja od klijenata*

U cilju utvrđivanja fer vrijednosti kredita klijentima sa fiksnom kamatnom stopom iskazanih po amortizovanoj vrijednosti, izvršeno je poređenje kamatnih stopa po kojima su krediti odobravani klijentima sa raspoloživim informacijama o preovlađujućim tržišnim kamatnim stopama u bankarskom sektoru Crne Gore, odnosno prosječnim ponderisanim kamatnim stopama po djelatnostima.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2017. godine**

### **4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

#### **4.5. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)**

Rukovodstvo Banke smatra da kamatne stope Banke ne odstupaju značajno od preovlađujućih tržišnih kamatnih stopa u bankarskom sektoru Crne Gore, te shodno tome fer vrijednost kredita klijentima obračunata kao sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova diskontovanih primjenom važećih tržišnih stopa, odnosno prosječnih ponderisanih kamatnih stopa za bankarski sektor, ne odstupa značajno od iskazanih knjigovodstvenih vrijednosti kredita na dan bilansa stanja. Po mišljenju rukovodstva, iznosi u finansijskim iskazima odražavaju realnu vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerojatnija i najkorisnija za potrebe finansijskog izvještavanja.

##### *c) Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju*

Fer vrijednost hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju je zasnovana na tržišnim cijenama. Ukoliko informacije o tržišnim cijenama nisu raspoložive, koriste se tržišne cijene kotiranih hartija od vrijednosti sa sličnim karakteristikama.

##### *d) Finansijske obaveze*

Za depozite po viđenju, kao i depozite sa preostalim rokom dospijeća kraćim od godinu dana, pretpostavka je da procijenjena pravična vrijednost ne odstupa značajno od knjigovodstvenih vrijednosti.

Procijenjena fer vrijednost kamatonosnih depozita sa fiksnom kamatnom stopom i preostalim rokom dospijeća preko godinu dana, bez navedene tržišne cijene bazira se na diskontovanom toku gotovine primjenom važeće kamatne stope na nove obaveze sa sličnim preostalim dospijećem. Prema mišljenju rukovodstva kamatne stope Banke su usklađene sa važećim tržišnim kamatnim stopama, i shodno tome iznosi u finansijskim iskazima odražavaju realnu vrijednost koja u datim okolnostima najvjerojatnije odražava pravičnu vrijednost navedenih finansijskih instrumenata.

Za pravičnu vrijednost obaveza po kreditima sa varijabilnom kamatnom stopom pretpostavka je da aproksimira knjigovodstvenoj vrijednosti ovih obaveza na dan izvještavanja.

Rukovodstvo Banke je mišljenja da knjigovodstvena vrijednost subordinisanog duga aproksimira njegovu fer vrijednost na dan izvještaja.

##### *e) Hijerarhija fer vrijednosti*

MSFI 7 definiše hijerarhiju tehnika vrednovanja na osnovu toga da li su unosi koje zahtijevaju te tehnike vrednovanja raspoloživi ili ne. Raspoloživi unosi odslikavaju tržišne podatke dobijene iz nezavisnih izvora; unosi koji nijesu raspoloživi uključuju tržišne pretpostavke Banke. Ove dvije vrste unosa stvorile su sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Nivo 1 – Kotirane vrijednosti (nekorigovane) na aktivnom tržištu istih sredstava i obaveza. Ovaj nivo uključuje kotirane instrumente kapitala.
- Nivo 2 – Unosi koji ne predstavljaju kotirane vrijednosti uključene u Nivo 1, a koji su raspoloživi i tiču se datog sredstva ili obaveze, bilo direktno (tj. u vidu cijena/vrijednosti) ili indirektno (u vidu zaključaka na osnovu cijena/vrijednosti).
- Nivo 3 – unosi za sredstva i obaveze koji nijesu zasnovani na raspoloživim tržišnim podacima. Ovaj Nivo uključuje ulaganja u kapital pod tržišnim pretpostavkama Banke (ne postoje raspoloživi podaci).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.5. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)**

Ova hijerarhija zahtijeva upotrebu raspoloživih tržišnih podataka kada isti postoje. Banka, u svom vrednovanju, uzima u obzir raspoložive tržišne vrijednosti kad god je to moguće.

<b>31. decembar 2017. godine</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Ukupno</b>
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	76.045	8.056	8.471	92.572
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>76.045</b>	<b>8.056</b>	<b>8.471</b>	<b>92.572</b>

**31. decembar 2016. godine**

	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>Ukupno</b>
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	59.643	4.913	11.253	75.809
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>59.643</b>	<b>4.913</b>	<b>11.253</b>	<b>75.809</b>

*Tehnike vrednovanja i pretpostavke korišćene za vrednovanje finansijskih instrumenata vrednovanih po fer vrijednosti*

Fer vrijednost hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju je zasnovana na tržišnim cijenama. Ukoliko informacije o tržišnim cijenama nisu raspoložive, koriste se tržišne cijene kotiranih hartija od vrijednosti sa sličnim karakteristikama.

U slučaju da na dan vrednovanja nijesu dostupne tržišne cijene fer vrijednošću može se smatrati zadnja dostupna cijena te hartije od vrijednosti za prethodnih 30 dana vrednovanja. U tom se slučaju provjerava tačnost poslednje dostupne cijene te utvrđuje postoji li osnova za „mark to model“ određivanje fer vrijednosti.

Vlasničke hartije od vrijednosti za koje više od 365 dana nijesu ostvareni uslovi za vrednovanje fer vrijednost prema dostupnim tržišnim cijenama vrednuju se tehnikama procjene.

Dugoročne dužničke hartije od vrijednosti za koje više od 90 dana nijesu ostvareni uslovi za vrednovanje fer vrijednošću prema dostupnim tržišnim cijenama ili nije ustanovljen sistem „mark to model“, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim da je početna vrijednost zadnja utvrđena fer vrijednost te hartije dostupna na tržištu. Nakon što se ponovo steknu uslovi za vrednovanje propisanom fer vrijednošću, vrednovaće se u skladu sa tim odredbama.

Tehnike procjene obuhvataju:

- a) Faktore koji bi učesnici na tržištu razmatrali prilikom određivanje cijene i
- b) U skladu sa prihvaćenim ekonomskim metodologijama za utvrđivanje cijena finansijskih instrumenata

Prilikom procjene fer vrijednosti, sledeći pokazatelji ili informacije se uzimaju takođe u obzir:

- Značajan pad obima i nivoa aktivnosti (količina i cijena),
- Široka marža ponude i tražnje (bid ask spread),
- Značajan pad ili nedostatak novih izdanja,
- Značajan rast premije za rizik likvidnosti odnosno traženog prinosa do dospijeća sa fiksnim prinosom,
- Tržišne cijene predstavljaju očekivanja tržišnih učesnika umjesto da se temelje na tekućim informacijama,
- Kotirane cijene značajno variraju tokom vremena na tržištu koje čine brokeri (market makers trading) i
- Ostali pokazatelji koji se mogu iskoristiti pri utvrđivanju fer vrijednosti.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

### 4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

#### 4.5. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

Tržišne (kotirane) cijene na neaktivnom tržištu mogu biti input za mjerjenje fer vrijednosti ali nijesu nužno i mjera fer vrijednosti. Karakteristike neaktivnog tržišta uključuju značajan pad količine i nivoa cijena te aktivnosti trgovanja finansijskim instrumentima, dostupnost tržišnih cijena mijenja se značajno tokom vremena između tržišnih učesnika ili dostupne tržišne cijene nijesu aktuelne (tekuće).

*Tehnike vrednovanja i pretpostavke korišćene za vrednovanje finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrijednosti*

Procijenjena fer vrijednost finansijskih instrumenata, prema hijerarhiji fer vrijednosti. data je u narednoj tabeli:

	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno	Knjigovo-dstvena vrijednost
<b>31. decembar 2017. godine</b>					
Novčana sredstva i računi					
depozita kod centralnih banaka	-	131.166	-	131.166	131.166
Krediti i potraživanja od banaka	-	-	50.152	50.152	50.152
Krediti i potraživanja od klijenata	-	-	215.438	215.438	215.438
Investicije u pridružena preduzeća i zajedničke poduhvate po metodi kapitala	-	-	8	8	8
Ostala finansijska potraživanja	-	-	984	984	984
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>-</b>	<b>131.166</b>	<b>266.582</b>	<b>397.748</b>	<b>397.748</b>
Depoziti banaka	-	-	3.059	3.059	3.059
Depoziti klijenata	-	-	391.657	391.657	391.657
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	-	-	29.936	29.936	29.936
Subordinirani dug	-	-	14.012	14.012	14.012
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>438.664</b>	<b>438.664</b>	<b>438.664</b>
<b>31. decembar 2016. godine</b>					
Novčana sredstva i računi					
depozita kod centralnih banaka	-	99.455	-	99.455	99.455
Krediti i potraživanja od banaka	-	-	15.481	15.481	15.481
Krediti i potraživanja od klijenata	-	-	216.049	216.049	216.049
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća	-	16.785	-	16.785	16.785
Investicije u pridružena preduzeća i zajedničke poduhvate po metodi kapitala	-	-	8	8	8
Ostala finansijska potraživanja	-	-	842	842	842
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>-</b>	<b>116.240</b>	<b>232.380</b>	<b>348.620</b>	<b>348.620</b>
Depoziti banaka	-	-	303	303	303
Depoziti klijenata	-	-	333.350	333.350	333.350
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	-	-	35.331	35.331	35.331
Subordinirani dug	-	-	9.967	9.967	9.967
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>378.951</b>	<b>378.951</b>	<b>378.951</b>

Fer vrijednost finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrijednosti obračunata je samo za potrebe objelodanjivanja, bez efekata na pozicije bilansa stanja ili bilansa uspjeha. Dodatno, s obzirom na to da nema aktivnog trgovanja ovim instrumentima, određivanje fer njihove vrijednosti zahtijeva korišćenje procjena rukovodstva u značajnoj mjeri.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.5. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)**

Fer vrijednost je cijena koja se može primiti za prodaju nekog sredstva ili platiti za prenos neke obaveze u uobičajenoj transakciji na glavnom (ili najpovoljnijem) tržištu na datum odmjeravanja pod tekućim tržišnim uslovima bez obzira na to da li je cijena direktno utvrđiva ili procijenjena korišćenjem neke druge tehnike vrednovanja. Međutim, ne postoji dostupne tržišne cijene za određeni dio finansijskih instrumenata Banke. U uslovima u kojima nema dostupnih tržišnih cijena, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontovanja novčanih tokova ili drugih modela. Promjene pretpostavki koje leže u osnovi procjena, uključujući diskontne stope i procijenjene novčane tokove, u značajnoj mjeri utiču na procjene. Stoga utvrđene procjene fer tržišne vrijednosti ne mogu biti ostvarene prilikom aktuelne prodaje finansijskog instrumenta.

Rizična aktiva se sastoji od stavki aktive i kreditnih ekvivalenta vanbilansnih stavki aktive Banke koje su izložene riziku. Kreditni ekvivalenti vanbilansnih stavki aktive predstavljaju iznos koji je rezultat množenja knjigovodstvene vrijednosti vanbilansnih stavki aktive sa propisanim faktorima konverzije. Ukupnu rizikom ponderisanu aktivi čini zbir stavki aktive bilansa i kreditnih ekvivalenta vanbilansnih stavki aktive izloženih riziku (rizična aktiva Banke), klasifikovanih u četiri kategorije i pomnoženih sa odgovarajućim propisanim ponderima rizika.

U skladu sa propisima Centralne banke Crne Gore, Banka je obavezna da održava minimalan stepen adekvatnosti kapitala od 10%. Banka je dužna da obim svog poslovanja uskladi sa propisanim pokazateljima, odnosno da obim i strukturu svojih rizičnih plasmana uskladi sa Zakonom o bankama i propisima Centralne banke Crne Gore. Na dan 31. decembra 2017. godine, koeficijent solventnosti obračunat od strane Banke u statutarnim finansijskim iskazima iznosi 12,36% (31. decembra 2016. godine 11,34%) i veći je od propisanog minimuma.

**4.6. Upravljanje kapitalom**

Upravljanje kapitalom ima za cilj:

- usaglašenost sa propisima regulatora,
- zaštitu sposobnosti Banke da održi stalnost poslovanja kako bi bila u mogućnosti da obezbjedi isplate akcionarima i naknade ostalim vlasnicima, i
- obezbjeđenje kapitala za podršku daljeg razvoja Banke.

Rukovodstvo Banke vrši kontrolu adekvatnosti kapitala korišćenjem metodologije i limita propisanih od strane Centralne banke Crne Gore na osnovu Odluke o adekvatnosti kapitala banaka (Sl.list Crne Gore", br. 38/11, 55/12 i 82/17). U skladu sa navedenom Odlukom, Banka kvartalno dostavlja izvještaje o stanju i strukturi kapitala Centralnoj banci Crne Gore.

Sopstvena sredstva Banke sastoje se od:

- osnovnog kapitala (uplaćeni akcijski kapital, neraspoređena dobit iz prethodnih godina, dobit tekuće godine, umanjena za gubitak);
- dopunskega kapitala (rezerve koje su formirane na teret dobiti nakon njenog oporezivanja: zakonske, statutarne i druge rezerve, subordinisani kredit);
- umanjene za nematerijalna ulaganja, pozitivnu razliku između iznosa obračunatih rezervacija za potencijalne gubitke i zbiru iznosa ispravke vrijednosti za stavke bilansne aktive i rezervisanja za vanbilansne stavke kao i za iznos prekoračenja limita ulaganja u nepokretnosti i osnovna sredstva utvrđenog posebnim propisom Centralne banke.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

### 4.7. Analize osjetljivosti

#### 4.7.1. Analize osjetljivosti (devizni rizik)

Upravljanje izloženošću deviznom riziku, pored analize potraživanja i obaveza Banke iskazanih u stranoj valuti, uključuje i analizu osjetljivosti na promjene deviznog kursa. U sljedećoj tabeli je prikazan scenario promjene deviznog kursa u rasponu od +10% do -10% u odnosu na EUR:

	Ukupno	Iznos u stranoj valuti	U hiljadama EUR Promjena kursa	
			+10%	-10%
<b>Sredstva</b>				
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	131.166	1.855	186	(186)
Krediti i potraživanja od banaka	50.152	16.009	1.601	(1.601)
Krediti i potraživanja od klijenata	215.438	1.639	164	(164)
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	92.572	7.949	795	(795)
Ostala finansijska potraživanja	984	-	-	-
Ostala poslovna potraživanja	1.082	-	-	-
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>491.394</b>	<b>27.452</b>	<b>2.745</b>	<b>(2.745)</b>
<b>Obaveze</b>				
Depoziti banaka	3.059	37	4	(4)
Depoziti klijenata	391.657	24.837	2.484	(2.484)
Rezerve	1.636	1	-	-
Ostale obaveze	8.692	2.007	201	(201)
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>405.044</b>	<b>26.882</b>	<b>2.689</b>	<b>(2.689)</b>
Ostale obaveze (garancije i akreditivi) - vanbilans	80.282	51	5	(5)
<b>Neto izloženost deviznom riziku:</b>				
- 31. decembar 2017. godine			<b>52</b>	<b>(52)</b>
- 31. decembar 2016. godine			<b>(134)</b>	<b>134</b>

Na dan 31. decembra 2017. godine, pod pretpostavkom da su svi ostali parametri nepromijenjeni promjenom deviznog kursa EUR u odnosu na ostale valute za +10% odnosno -10%, dobit Banke bi se povećala, odnosno smanjila za iznos od EUR 52 hiljade (31. decembar 2016. godine: dobit bi se povećala, odnosno smanjila za iznos od EUR 134 hiljade). Uzrok male izloženosti Banke promjeni deviznog kursa je činjenica da je najveći dio potraživanja i obaveza Banke izražen u EUR.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.7. Analize osjetljivosti (nastavak)****4.7.2. Analize osjetljivosti (rizik od promjene kamatnih stopa)**

U toku procesa upravljanja rizikom od promjene kamatnih stopa, Banka vrši analizu osjetljivosti promjena potraživanja i obaveza sa varijabilnim kamatnim stopama. U sljedećoj tabeli je prikazan efekat promjene varijabilnih kamatnih stopa za potraživanja i obaveze iskazane u EUR u rasponu od +0.4% p.p. do -0.4% p.p., odnosno za potraživanja i obaveze iskazane u stranim valutama u rasponu od +0.3% p.p. do -0.3% p.p.

	U hiljadama EUR		
	Neto efekat kao rezultat promjene kamatnih stopa		
	+0.4 b.p. EUR KS	-0.4 b.p. EUR KS	+0.3 b.p. FX KS
	2017	FX KS	FX KS
<b>Sredstva</b>			
<b>Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka</b>	<b>13.504</b>		
- sa varijabilnom kamatnom stopom	13.504	54	(54)
<b>Krediti i potraživanja od klijenata</b>	<b>215.438</b>		
- sa fiksnom kamatnom stopom	215.346	-	-
- sa varijabilnom kamatnom stopom	92	-	-
<b>Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju</b>	<b>81.658</b>		
- sa fiksnom kamatnom stopom	81.658	-	-
	<b>310.600</b>	<b>54</b>	<b>(54)</b>
<b>Obaveze</b>			
<b>Depoziti banaka</b>	<b>49</b>		
<b>Depoziti klijenata</b>	<b>346.847</b>		
<b>Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata</b>	<b>29.936</b>		
- sa fiksnom kamatnom stopom	18.031	-	-
- sa varijabilnom kamatnom stopom	11.905	48	(48)
<b>Subordinisani dug</b>	<b>14.012</b>		
	18.031	-	-
	11.905	48	(48)
	<b>390.844</b>	<b>48</b>	<b>(48)</b>
<b>Neto izloženost riziku od promjene kamatnih stopa:</b>			
<b>31. decembar 2017. godine</b>	<b>(80.244)</b>	<b>6</b>	<b>(6)</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**4. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)****4.7. Analize osjetljivosti (nastavak)****4.7.2. Analize osjetljivosti (rizik od promjene kamatnih stopa)**

Pod pretpostavkom da su svi ostali parametri nepromijenjeni, povećanjem, odnosno smanjenjem varijabilne kamatne stope za potraživanja i obaveze u EUR za 0.4 p.p. odnosno za potraživanja i obaveze u stranoj valuti za 0.3 p.p., dobit Banke bi se povećala, odnosno smanjila, za iznos od EUR 6 hiljada.

Uzrok male izloženosti Banke promjeni varijabilnih kamatnih stopa je činjenica da je najveći dio potraživanja i obaveza Banke ugovoren sa fiksnom kamatnom stopom.

**5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI I RASHODI****a) Prihodi od kamata i slični prihodi**

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Depoziti:		
- Inostrane banke	55	20
- Ostale depozitne institucije	-	2
- Cetralna banka	11	-
	<b>66</b>	<b>22</b>
Krediti i potraživanja:		
- Državne organizacije	272	386
- Vlada Crne Gore	350	3
- Preduzeća	7.438	9.332
- Fizička lica	6.490	5.467
	<b>14.550</b>	<b>15.188</b>
Hartije od vrijednosti:		
- Hartije od vrijednosti koje se drže do dospijeća	278	323
- Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	2.798	2.188
	<b>3.076</b>	<b>2.511</b>
Ostali prihodi od kamata	3	3
Ukupno prihodi od kamata	<b>17.695</b>	<b>17.724</b>
Troškovi obezvređenja po kamatnim potraživanjima	(148)	(20)
	<b>17.547</b>	<b>17.704</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA I SLIČNI PRIHODI I RASHODI (nastavak)****b) Rashodi kamata i slični rashodi**

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Depoziti:		
– Banke	176	61
– Finansijske institucije	63	112
– Državne organizacije	289	423
– Preduzeća	343	411
– Fizička lica	2.196	2.565
	<b>3.067</b>	<b>3.572</b>
Krediti i ostale pozajmice	896	1.129
Subordinisani dug	722	615
	<b>4.685</b>	<b>5.316</b>

**6. TROŠKOVI OBEZVRJEĐENJA I REZERVISANJA****a) Troškovi obezvredjenja**

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Neto rezervisanja po osnovu:		
– kredita	3.364	1.436
– ostala poslovna potraživanja	(11)	462
– investicionih hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	-	878
– ostalo	73	35
	<b>3.426</b>	<b>2.811</b>

**b) Troškovi rezervisanja**

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Neto (rezervisanja)/ukidanje rezervisanja po osnovu:		
– vanbilansnih stavki	195	(644)
– ostalo	12	(26)
	<b>207</b>	<b>(670)</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2017. godine

**6. TROŠKOVI OBEZVREĐENJA I REZERVISANJA (nastavak)**

c) Promjene na računima obezvređenja vrijednosti nenaplativih potraživanja i rezervisanja

2017. godina

U hiljadama EUR	Krediti i poslovi lizinga (napomena 16)	Kamate (napomena 16) (napomena 21)	Stećena aktiva (napomena 21)	Rezerve za operativni rizik i rizik zemlje (napomena 25)		Ostala na vanbilansu potraživanja (napomena 21) (napomena 25)	Rezervisanja evidenciju (napomena 25) (napomena 21) (napomena 25)	Obezvređenje HoV raspoloživih za prodaju (napomena 17)	Obezvređenje depozita (napomena 17)	Ukupno
				777	1.489					
Stanje na početku godine	<b>6.255</b>	<b>82</b>	<b>1.281</b>	<b>341</b>	<b>(11)</b>	<b>60</b>	<b>(196)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.217</b>
Ispravke vrijednosti u toku godine, neto	3.364	-	-							
Ukidanja/ispравке koja nisu imala efekten na BU	-	154	370	-		(164)	-	-	-	360
Prenos na vanbilans	(694)	(28)	-	-	(6)				(5)	(733)
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>8.925</b>	<b>208</b>	<b>1.651</b>	<b>330</b>	<b>667</b>	<b>1.293</b>	<b>2.200</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>15.307</b>
2016. godina										
U hiljadama EUR										
	Krediti i poslovi lizinga (napomena 16)		Kamate (napomena 16) (napomena 21)	Stećena aktiva (napomena 21)	Rezerve za operativni rizik (napomena 25)	Ostala na vanbilansu potraživanja (napomena 21) (napomena 25)	Rezervisanja evidenciju (napomena 25) (napomena 21) (napomena 25)	Obezvređenje inv.HoV raspoloživih za prodaju (napomena 17)	Obezvređenje depozita(napomena 16)	Ukupno
Stanje na početku godine	<b>6.295</b>	<b>84</b>	<b>580</b>	<b>315</b>	<b>294</b>	<b>845</b>	<b>1.322</b>	<b>-</b>	<b>9.735</b>	
Obezvređenje vrijednosti u toku godine, neto	1.437	-	-	26	459	644	878	38	3.482	
Ukidanja/ispравке koje nisu imala efekten na BU	-	26	701	-	30	-	-	-	757	
Prenos na vanbilans	(1.477)	(28)	-	(6)					(1.511)	
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>6.255</b>	<b>82</b>	<b>1.281</b>	<b>341</b>	<b>777</b>	<b>1.489</b>	<b>2.200</b>	<b>38</b>	<b>12.463</b>	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****7. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA****a) Prihodi od naknada i provizija**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Naknade po kreditima	1.171	1.225
Naknade po vanbilansnim poslovima	1.007	937
Naknade za usluge platnog prometa i e-banking	2.835	1.232
Naknade za usluge plaćanja prema inostranstvu	1.182	2.329
Naknade po poslovima sa kreditnim karticama	6.010	4.270
Ostale naknade i provizije	767	651
	<b>12.972</b>	<b>10.644</b>

**b) Rashodi od naknada i provizija**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Naknade Centralnoj Banci	345	313
Naknade za usluge međunarodnog platnog prometa	294	313
Naknade po osnovu premije za zaštitu depozita	1.711	1.575
Naknade po primljenim kreditima i garancijama	38	31
Naknade za Visa i Master kartice	3.150	1.897
Ostale naknade i provizije	342	334
	<b>5.880</b>	<b>4.463</b>

**8. TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Neto zarade	2.369	2.270
Porezi, prikezi i doprinosi na zarade	1.777	1.694
Ostale neto naknade zaposlenima	165	64
Otpremnine i jubilarne nagrade	18	35
Naknade članovima Odbora direktora	124	140
Naknade članovima Odbora za razvoj	66	60
Naknade članovima Odbora za kreditni rizik	27	18
Neto trošak prijevoza	34	34
Putni troškovi i dnevnice	298	192
Obuke zaposlenih	44	37
Neto rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade (napomena 25)	(154)	40
Date pomoći zaposlenima	6	6
Ostali troškovi	33	32
	<b>4.807</b>	<b>4.622</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**9. OPŠTI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Troškovi zakupa	1.093	1.051
Troškovi obezbeđenja objekata i transporta novca	560	550
Troškovi električne energije i goriva	102	99
Čišćenje	110	106
Održavanje kompjutera i opreme	211	209
Porezi vezani za poslovni prostor	16	15
Troškovi održavanja vozila	51	47
Osiguranje	481	319
Revizija	288	310
Sudski troškovi	1	1
Ostale stručne naknade	44	48
Troškovi advokatskih usluga	30	21
Konsultantske usluge	562	360
Troškovi intelektualnih usluga	78	113
Telefon	106	110
Troškovi komunikacionih mreža	118	111
Poštarina	23	19
Kancelarijski materijal	190	170
Komunalne usluge	18	18
Troškovi reprezentacije	355	284
Reklamiranje i marketing	408	413
Pretplate i donacije	186	137
Održavanje softver-a	331	304
Iznajmljivanje opreme	444	425
Usluge processinga	373	233
Troškovi kartičnog poslovanja	1.536	1.095
Ostali troškovi	509	440
	<b>8.224</b>	<b>7.008</b>

**10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema (napomena 18)	574	631
Nematerijalna sredstva (napomena 19)	262	218
	<b>836</b>	<b>849</b>

**11. OSTALI RASHODI**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	2	17
Razne takse	20	34
Gubici od prodaje i otpisa nepokretnosti, postrojenja i opreme	4	154
Vanredni troškovi	11	12
Ostali rashodi	1	1
	<b>38</b>	<b>218</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**12. OSTALI PRIHODI**

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	3	127
Dobici od prodaje stečene aktive	153	82
Ostali prihodi poslovanja	109	106
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	93	115
Ostali prihodi	139	115
	<b>497</b>	<b>545</b>

**13. POREZ NA DOBIT**

a) Komponente poreza na dobit

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Tekući porez na dobit	(412)	(368)
Obračunati odloženi porez	4	7
	<b>(408)</b>	<b>(361)</b>

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit u bilansu uspjeha i proizvoda rezultata prije oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Rezultat u bilansu uspjeha prije oporezivanja	4.351	3.985
Porez na dobit po zakonskoj stopi od 9%	392	358
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	20	10
Ostalo	(4)	(7)
Tekući porez na dobit	<b>408</b>	<b>361</b>
Efektivna poreska stopa	9,38%	9,06%

Poreska stopa korišćena za 2017. i 2016. godinu iznosi 9% i primjenjuje se na oporezivu dobit pravnih lica u Crnoj Gori, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

U hiljadama EUR	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Odložena poreska sredstva po osnovu privremene razlike između knjigovodstvene i poreske osnovice za nekretnine, postrojenja i opremu	38	33
Odložena poreska obaveza kao rezultat knjiženih nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	(311)	(114)
	<b>(273)</b>	<b>(81)</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

### 14. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD CENTRALNIH BANAKA

U hiljadama EUR	2017.	2016.
Gotovina u blagajni:		
- u EUR	16.586	9.487
- u stranoj valuti	14.731	8.488
Žiro račun	1.855	999
Obavezna rezerva kod Centralne banke Crne Gore	86.031	58.755
Ostalo	27.008	30.518
	1.541	695
	<b>131.166</b>	<b>99.455</b>

Obavezna rezerva Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine predstavlja izdvojena sredstava skladu sa regulativom Centralne banke Crne Gore na koju se odnosi „Odluka o obaveznoj rezervi banaka kod Centralne banke Crne Gore („Sl. list CG”, br. 88/17). U skladu sa navedenim, banke obračunavaju obaveznu rezervu na depozite po viđenju i oročene depozite.

Obaveznu rezervu banke obračunavaju primjenom stope od:

- 7.5% - na dio osnovice koju čine depoziti po viđenju i depoziti ugovoreni sa ročnošću do jedne godine, odnosno do 365 dana;
- 6.5% - na dio osnovice koju čine depoziti ugovoreni sa ročnošću preko jedne godine, odnosno preko 365 dana.

Na depozite ugovorene sa ročnošću preko jedne godine, odnosno 365 dana, koji imaju klauzulu o mogućnosti razročenja tih depozita u roku kraćem od jedne godine, odnosno u roku kraćem od 365 dana, primjenjuje se stopa od 7.5%.

Obračunavanje obavezne rezerve vrši se primjenom propisanih stopa na odgovarajući dio osnovice u toku prethodnog nedjeljnog perioda, dva dana prije isteka perioda održavanja. Period održavanja je mjesecni period, od treće srijede u mjesecu i traje do dana koji prethodi trećoj srijedi sljedećeg mjeseca.

Obračunatu obaveznu rezervu Banka izdvaja na račun obavezne rezerve u zemlji i/ili na račune Centralne banke u inostranstvu i ne može se izdvajati i držati u drugom obliku. Obavezna rezerva se izdvaja u EUR. Sredstva izdvojena na račune Centralne banke u inostranstvu, ne mogu se transferisati na druge račune u inostranstvu, već se mogu transferisati isključivo na transakcioni račun Banke u RTGS sistemu.

Na 50% sredstava obavezne rezerve izdvojene u skladu sa Odlukom, Centralna banka plaća banchi mjesечно, do osmog u mjesecu za prethodni mjesec, naknadu obračunatu po stopi od EONIA umanjenoj za 10 baznih poena na godišnjem nivou, s tim da ova stopa ne može biti manja od nule.

Ukoliko Banka planira povlačenje sredstava obavezne rezerve sa računa Centralne banke u inostranstvu, u iznosu većem od 500.000 EUR, dužna je da najavi i o tome pisanim putem obavijesti Centralnu banku najkansije tri radna dana prije dana povlačenja sredstava obavezne rezerve.

Banka može za održavanje dnevne likvidnosti da koristi do 50% izdvojenih sredstava obavezne rezerve. Na korišćeni iznos obavezne rezerve koji vratí istog dana, banka ne plaća naknadu. Banka je dužna da na iznos sredstava obavezne rezerve koji ne vratí istog dana, plaća mjesечно naknadu po stopi utvrđenoj posebnim propisom Centralne banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**14. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD CENTRALNIH BANAKA (nastavak)**

Kada Centralna banka utvrdi da je banka nepravilno obračunala i/ili izdvojila obaveznu rezervu ili je nije izdvojila u propisanom roku, odnosno da ne održava obaveznu rezervu u propisanom iznosu, banka je dužna da za utvrđeni iznos nepravilno obračunate ili neblagovremeno izdvojene obavezene rezerve mjesечно plaća naknadu po stopi utvrđenoj posebni propisom Centralne banke.

**15. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Korespondentni računi kod inostranih banaka	49.056	14.498
Depoziti kod banaka i ostalih depozitnih institucija, nerezidenti	1.096	983
	<b>50.152</b>	<b>15.481</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**16. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Dospjeli krediti:		
- opštine (javne organizacije)	2	3
- privredna društva u privatnom vlasništvu	1.892	4.847
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	112	711
- fizička lica	581	679
- ostalo	1.794	82
Kratkoročni krediti:		
- Vlada Crne Gore	10.000	10.000
- opštine (javne organizacije)	156	115
- privredna društva u privatnom vlasništvu	39.400	47.867
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	2.506	1.217
- fizička lica	7.731	5.996
- ostalo	354	14.742
Dugoročni krediti:		
- opštine (javne organizacije)	177	244
- privredna društva u privatnom vlasništvu	76.569	69.404
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	2.687	3.977
- fizička lica	75.237	60.150
- ostalo	3.503	645
	<b>222.701</b>	<b>220.679</b>
Kamatna potraživanja:		
- krediti	1.301	1.362
Vremenska razgraničenja:		
- kamata po kreditima	234	85
- naknade	(1.304)	(1.237)
Depoziti kod ostalih depozitnih institucija	1.674	1.529
Pale garancije	-	10
	<b>1.905</b>	<b>1.749</b>
<i>Minus:</i>		
Obezvredjenje vrijednosti kredita, palih garancija i faktoringa (napomena 6c)	(8.925)	(6.255)
Obezvredjenje vrijednosti kamata (napomena 6c)	(208)	(82)
Obezvredjenje depozita (napomena 6c)	(33)	(38)
Obezvredjenje vrijednosti vremenskih razgraničenja	(2)	(4)
	<b>(9.168)</b>	<b>(6.379)</b>
	<b>215.438</b>	<b>216.049</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****16. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA (nastavak)**

Koncentracija po djelatnostima ukupno neto plasiranih kredita klijentima od strane Banke je sljedeća:

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	708	4.411
Rudarstvo	3.898	1.605
Prerađivačka industrija	8.660	8.962
Snabdijevanje vodom	528	849
Građevinarstvo	21.849	12.900
Trgovina	41.643	39.576
Saobraćaj i skladištenje	9.170	8.712
Usluge pružanja smještaja i ishrane	18.593	22.648
Informisanje i komunikacija	1.514	963
Finansijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	1.586	2.455
Trgovina nekretninama	3.131	15.322
Stručne, naučne i tehničke djelatnosti	5.489	4.495
Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti	1.764	1.453
Državna uprava i odbrana i obavezno socijalno osiguranje	10.012	10.002
Obrazovanje	236	205
Zdravstvo i socijalna zaštita	427	1.012
Umjetničke, zabavne i rekreativne djelatnosti	273	416
Ostale uslužne djelatnosti	1.111	1.410
Nerezidenti - pravna lica	3.093	13.611
Stanovništvo	81.753	65.042
	<b>215.438</b>	<b>216.049</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****17. HARTIJE OD VRIJEDNOSTI RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
<b>Dužničke hartije od vrijednosti</b>		
Vlade Crne Gore	63.769	41.563
Nerezidenti	25.945	30.154
	<b>89.714</b>	<b>71.717</b>
<b>Vlasničke hartije od vrijednosti</b>		
Rezidenti	3.006	2.837
Nerezidenti	2.052	3.455
	<b>5.058</b>	<b>6.292</b>
Obezvredenje vlasničkih hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju (napomena 6c)	(2.200)	(2.200)
	<b>2.858</b>	<b>4.092</b>
	<b>92.572</b>	<b>75.809</b>

Hartije od vrijednosti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od EUR 63.769 hiljada odnose se na Državne obveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore, nominalne vrijednosti EUR 48,067 hiljada čiji je rok dospijeća od marta 2018. godine do marta 2021. godine, sa kuponskom kamatnom stopom koja iznosi 5% za seriju koja dospijeva 2018. godine, 5,375% za seriju koja dospijeva 2019. godine, 3,875% za seriju koja dospijeva 2020. godine i 5,75% za seriju koja dospijeva 2021. godine.

Dužničke hartije od vrijednosti - nerezidenti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od EUR 25.945 hiljada, dospijevaju u periodu od januara 2018. do marta 2023. godine sa kamatnom stopom koja se kreće od nulte za Američke državne zapise do 10,38%.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Kretanja na nekretninama, opremi i ostalim sredstvima za 2017. godinu i 2016. godinu prikazano je u narednoj tabeli:

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>Građevinski objekti</b>	<b>Kompjuterska oprema</b>	<b>Ostala oprema</b>	<b>Investicije u toku</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje, 1. januar 2016.	290	1.161	3.742	36	5.229
Povećanja	-	50	154	195	399
Prenos	-	13	212	(225)	-
Otuđenja i rashodovanja	(197)	(40)	(141)	-	(378)
Stanje, 31. decembar 2016.	<b>93</b>	<b>1.184</b>	<b>3.967</b>	<b>6</b>	<b>5.250</b>
Stanje, 1. januar 2017.	<b>93</b>	<b>1.184</b>	<b>3.967</b>	<b>6</b>	<b>5.250</b>
Povećanja	-	51	106	355	512
Prenos	-	3	242	(245)	-
Otuđenja i rashodovanja	-	(32)	(73)	-	(105)
Stanje, 31. decembar 2017.	<b>93</b>	<b>1.206</b>	<b>4.242</b>	<b>116</b>	<b>5.657</b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>					
Stanje, 1. januar 2016.	62	1.015	2.272	-	3.349
Amortizacija (napomena 10)	3	106	522	-	631
Otuđenja i rashodovanja	(61)	(40)	(130)	-	(231)
Stanje, 31. decembar 2016.	<b>4</b>	<b>1.081</b>	<b>2.664</b>	<b>-</b>	<b>3.749</b>
Stanje, 1. januar 2017.	<b>4</b>	<b>1.081</b>	<b>2.664</b>	<b>-</b>	<b>3.749</b>
Amortizacija (napomena 10)	2	65	507	-	574
Otuđenja i rashodovanja	-	(33)	(70)	-	(103)
Stanje, 31. decembar 2017.	<b>6</b>	<b>1.113</b>	<b>3.101</b>	<b>-</b>	<b>4.221</b>
<b>Sadašnja vrijednost:</b>					
<b>- 31. decembra 2017. godine</b>	<b>87</b>	<b>93</b>	<b>1.141</b>	<b>116</b>	<b>1.437</b>
<b>- 31. decembra 2016. godine</b>	<b>89</b>	<b>103</b>	<b>1.303</b>	<b>6</b>	<b>1.501</b>

Na dan 31. decembra 2017. godine Banka nema imovinu pod zalogom radi obezbeđenja otplate kredita i drugih obaveza.

Investicije u toku se najvećim dijelom odnose na nabavku opreme i investiciona ulaganja koja su vezana sa preseljenje filijale na novoj lokaciji u Budvi, i ista iznose EUR 91 hiljadu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**19. NEMATERIJALNA SREDSTVA**

Nematerijalna sredstva se najvećim dijelom sastoje iz licenci i softvera. U prijegledu koji slijedi prikazana su kretanja na nematerijalnim sredstvima u toku 2017. godine i 2016. godine:

**U hiljadama EUR**

	Ostala nematerijalna ulaganja	Licence	Softver	Nematerijalna sredstva u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje, 1. januar 2016.	526	794	1.212	92	2.624
Povećanja	-	18	214	406	638
Prenos	-	-	232	(233)	(1)
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(16)	-	(16)
Stanje, 31. decembar 2016.	<b>526</b>	<b>812</b>	<b>1.642</b>	<b>265</b>	<b>3.245</b>
Stanje, 1. januar 2017.	<b>526</b>	<b>812</b>	<b>1.642</b>	<b>265</b>	<b>3.245</b>
Povećanja	-	1	166	255	422
Prenosi	-	-	227	(227)	-
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(4)	-	(4)
Stanje, 31. decembar 2017.	<b>526</b>	<b>813</b>	<b>2.031</b>	<b>293</b>	<b>3.663</b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>					
Stanje, 1. januar 2016.	503	251	791	-	1.545
Amortizacija (napomena 10)	13	26	179	-	218
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(16)	-	(16)
Stanje, 31. decembar 2016.	<b>516</b>	<b>277</b>	<b>954</b>	-	<b>1.747</b>
Stanje, 1. januar 2017.	516	277	954	-	1.747
Amortizacija (napomena 10)	10	26	226	-	262
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(4)	-	(4)
Stanje, 31. decembar 2017.	<b>526</b>	<b>303</b>	<b>1.176</b>	-	<b>2.005</b>
Sadašnja vrijednost:					
<b>- 31. decembra 2017. god.</b>		<b>510</b>	<b>855</b>	<b>293</b>	<b>1.658</b>
<b>- 31. decembra 2016. god.</b>		<b>10</b>	<b>535</b>	<b>265</b>	<b>1.498</b>

Povećanja na nematerijalnim sredstvima tokom 2017. godine odnose se uglavnom na povecanje softvera tj. implementaciju novih aplikacija, u okviru aplikativnog softvera Dabar u iznosu od EUR 72 hiljade, kao i novim uslugama, funkcionalnostima i softverskim poboljsanjima vezana za kartično i elektronsko bankarstvo, (3D Secure, POS DCC, Super Platna Kartica, Premium Pripejd Kartica itd.) u iznosu od EUR 229 hiljada.

Investicije u toku za nematerijalna ulaganja iznose EUR 293 hiljada. Ove investicije se najvećim dijelom odnose na softverske projekte vezane za kartično i bankomatsko poslovanje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**20. OSTALA FINANSIJSKA POTRAŽIVANJA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Potraživanja iz kastodi poslova	25	26
Avansi	247	201
Ostala potraživanja po naknadama i provizijama	182	214
Potraživanja od državnih fondova	59	39
Potraživanja od kupaca	153	137
Potraživanja po kartičnom poslovanju	117	71
Potraživanja od zaposlenih	77	54
Ostala finansijska potraživanja	297	252
 Obezvređenje vrijednosti (napomena 6c)	 (173)	 (152)
 <b>984</b>	 <b>842</b>	

**21. OSTALA POSLOVNA POTRAŽIVANJA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Sredstva stečena po osnovu naplate potraživanja	1.661	1.290
Ostala poslovna potraživanja	959	907
Unaprijed plaćeni troškovi	591	811
 Obezvređenje vrijednosti	 (2.129)	 (1.727)
 <b>1.082</b>	 <b>1.281</b>	

Sredstva stečena naplatom u iznosu od EUR 1.661 hiljada na dan 31. decembra 2017. godine (31. decembra 2016: EUR 1.290 hiljada) se odnosi na sredstva stečena na osnovu aktiviranja sredstava obezbjeđenja kredita, a koja su u vlasništvu banke u periodu dužem od 12 mjeseci. Sredstva stečena po osnovu naplate potraživanja se evidentiraju po nižoj od ukupne vrijednosti potraživanja i procijenjene vrijednosti.

Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za ulaganja banaka u nepokretnosti i osnovna sredstva („Sl. list CG“ br. 24/09, 66/10, 58/11, 61/12, 13/13, 51/13, 16/15 i 82/17), propisano je da iznos ulaganja u nepokretnosti i osnovna sredstva koji prelazi 50% sopstvenih sredstava banka tretira kao odbitnu stavku pri izračunavanju ukupnog iznosa sopstvenih sredstava banke.

Za nepokretnost koju je stekla u zamjenu za potraživanja u postupku restrukturiranja duga, u stečajnom postupku, odnosno postupku likvidacije nad dužnikom banke, u postupku reorganizacije dužnika u skladu sa propisima kojima se uređuje stečaj, ili u postupku izvršenja radi namirenja potraživanja, banka je dužna da pri obračunavanju ukupnog iznosa ulaganja u nepokretnosti i osnovna sredstva u obračun uključi vrijednost te nepokretnosti minimalno u sljedećim procentima:

- 1) 0%, ako od dana sticanja nepokretnosti nije proteklo više od četiri godine;
- 2) 30%, ako je od dana sticanja nepokretnosti proteklo više od četiri, ali ne više od pet godina;
- 3) 50%, ako je od dana sticanja nepokretnosti proteklo pet, ali ne više od šest godina;
- 4) 75%, ako je od dana sticanja nepokretnosti proteklo više od šest godina.

Ispravka vrijednosti ostale aktive najvećim delom odnosi se na stečenu aktivu u iznosu EUR 1.651 (31. decembra 2016: EUR 1.281 hiljada) hiljada i EUR 478 hiljada na ispravku vrijednosti iz poslovnih odnosa (31. decembra 2016: EUR 446 hiljada).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****22. DEPOZITI BANAKA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Depoziti po viđenju	3.020	283
Oročeni depoziti	39	20
	<b>3.059</b>	<b>303</b>

Depoziti Banaka u iznosu od EUR 3.059 hiljada na dan 31. decembra 2017. godine (31. decembra 2016 EUR 303 hiljade) se odnose na oročene i depozite po viđenju, od čega su EUR 9 hiljada kamatonosni depoziti od domaćih banaka, dok se EUR 222 hiljada odnose na nekamatonosne depozite po viđenju od domaćih banaka, a EUR 2.788 hiljada se odnose na nekamatonosne depozite po vidjenju inostranih banaka.

Oročeni depoziti u iznosu od EUR 39 hiljada su 7 depozita domaćih banaka, 6 je oročeno na 2 godine po stopi 0 %, dok je 1 oročen na 2 godine i 3 mjeseca, takodje po stopi od 0 %

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**23. DEPOZITI KLIJENATA**

U hiljadama EUR	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Depoziti po viđenju:		
- finansijske institucije	1.388	1.300
- privredna društva u privatnom vlasništvu	91.895	66.583
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	17.607	7.157
- opštine (javne organizacije)	2.364	6.503
- fondovi	1.417	742
- fizička lica	103.021	72.759
- neprofitne organizacije	9.043	6.198
- vlada RCG	1.920	-
- ostali	<u>15.952</u>	<u>19.455</u>
	<b>244.607</b>	180.697
Sredstva na escrow računu	187	1.230
Kratkoročni depoziti:		
- finansijske institucije	280	710
- privredna društva u privatnom vlasništvu	9.508	7.632
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	18.371	25.001
- opštine (javne organizacije)	655	66
- fizička lica	50.461	48.535
- neprofitne organizacije	667	114
- vlada RCG	50	-
- ostali	<u>1.544</u>	<u>1.196</u>
	<b>81.536</b>	<b>83.254</b>
Dugoročni depoziti:		
- finansijske institucije	703	1.153
- privredna društva u privatnom vlasništvu	20.901	11.051
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	1.856	7.830
- opštine (javne organizacije)	584	847
- fizička lica	36.328	41.883
- neprofitne organizacije	59	99
- vlada RCG	200	-
- ostali	<u>2.589</u>	<u>2.737</u>
	<b>63.220</b>	<b>65.600</b>
<i>Obaveze za kamate i ostala pasiva</i>		
Vremenska razgraničenja: depoziti	<u>2.107</u>	<u>2.569</u>
	<b>391.657</b>	<b>333.350</b>

Depoziti po viđenju fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0% do 0.01% na godišnjem nivou.

Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0% do 7.00% godišnje u zavisnosti od paketa štednje koji se izabere i iznosa koji se oročava (do EUR 50 hiljada i preko EUR 50 hiljada). Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti fizičkih lica u stranoj valuti su deponovani u zavisnosti od valute, uz kamatnu stopu u rasponu od 0% do 1.80% na godišnjem nivou.

Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti privrednih društava u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0% do 5.40 % na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda oročavanja i iznosa koji se oročava (do EUR 100 hiljada i preko EUR 100 hiljada). Na kratkoročne i dugoročne oročene depozite u drugim valutama kamatne stope se kreću u rasponu od 0.01% do 0.05%.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**23. DEPOZITI KLIJENATA (nastavak)**

Na depozite po viđenju pravnih lica obračunava se kamata u rasponu od 0% do 0.40% na godišnjem nivou.

**24. POZAJMLJENA SREDSTVA OD OSTALIH KLIJENATA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>Period/ godina</b>	<b>Godišnja kamatna stopa</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Evropska investiciona banka (2009.)	12	4,032%	1.121	1.374
Evropska investiciona banka (2009.)	12	3,923%	626	768
Evropska investiciona banka (2010.)	12	3,604%	1.977	2.375
Evropska investiciona banka (2010.)	12	3,168%	1.084	1.281
Evropska investiciona banka (2010.)	12	3,019%	1.069	1.265
Evropska investiciona banka (2011.)	12	3,841%	1.850	2.147
Evropska investiciona banka (2011.)	12	3,181%	550	632
Evropska investiciona banka (2012.)	12	2,398%	1.388	1.568
			<b>9.665</b>	<b>11.410</b>
Evropska banka za obnovu i razvoj (2014., 2015.)	4-7	3% - 4,559%	2.240	4.156
Investicijono razvojni fond Crne Gore AD, Podgorica	1.9-12	1% - 7,64%	17.767	19.429
Direkcija za razvoj malih i srednjih preduzeća (2007. do 2010.)	5-8	0% - 1%	196	245
			<b>20.203</b>	<b>23.830</b>
			<b>29.868</b>	<b>35.240</b>
Vremenska razgraničenja: Nedospjela kamata			68	91
<b>Ukupno</b>			<b>29.936</b>	<b>35.331</b>

Sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine, Banka ima obaveze prema Evropskoj investicijonoj banci („EIB“) po osnovu dugoročnih kredita u iznosu EUR 9.665 hiljada (31. decembra 2016. godine: EUR 11.410 hiljada). Krediti su odobreni za podsticanje razvoja malih i srednjih privrednih društava u Crnoj Gori, uz grejs period u trajanju do maksimum dvije godine. Sredstvo obezbjeđenja urednog vraćanja navedenih obaveza prema EIB-u predstavlja garancija Vlade Crne Gore.

Evropska banka za obnovu i razvoj („EBRD“) je 5. novembra 2012. godine odobrila Banci kredit u iznosu EUR 5,000 hiljada uz varijabilnu godišnju kamatnu stopu od 4.75% uvećanu za zvanično objavljenu međubankarsku kamatnu stopu šestomjesečni EURIBOR na period od pet godina (konačni datum isteka ugovora o kreditu je 15. januar 2018. godine). Takođe, 20. novembra 2014. godine zaključena su dva ugovora o kreditu sa Bankom u ukupnom iznosu od EUR po 2,500 hiljada uz varijabilnu godišnju kamatnu stopu uvećenu za šestomjesečni EURIBOR u iznosu od 3% i 3.3 % (do 19. novembra 2018. godine, 3.8 % do 19. novembra 2019. godine i 4.3 % do 15. januara 2022. godine), na period od 5 i 7 godina, respektivno (konačni datumi isteka ugovora o kreditima su 15. januar 2020. godine i 15. januar 2022. godine respektivno). Banka ima obavezu da sredstva kredita usmjerava za podsticanje razvoja mikro, malih i srednjih privrednih društava u Crnoj Gori, kao i za "mortgage" kredite fizičkim licima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2017. godine**

**25. REZERVE**

U hiljadama EUR	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu:		
- vanbilansnih izloženosti (napomena 6c)	1.293	1.489
- operativnog rizika (napomena 6c)	330	341
Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade	<u>13</u>	<u>174</u>
	<u><b>1.636</b></u>	<u><b>2.004</b></u>

Rezervisanja za naknade zaposlenima u iznosu EUR 13 hiljada sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine izvršena su na osnovu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova.

Sadašnja vrijednost očekivanih budućih isplata otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova utvrđena je od strane nezavisnog ovlašćenog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u skladu sa pravilima aktuarske struke, korišćenjem metode projektovane jedinice prava. Tehničke osnove korišćene za obračunavanje sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata uključuju primjenu:

- a) komutativnih brojeva, izrađenih na osnovu izračunate vjerovatnoće doživljjenja stanovništva Crne Gore iz popisa 1980 – 1982. godine i
- b) godišnje kamatne stope od 7% za diskontovanje očekivanih budućih isplata zaposlenima.

Pretpostavke koje su korišćene u svrhu procjene sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata otpremnina za odlazak u penziju prikazane su u pregledu koji slijedi.

	Procjena na dan	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
	%	%
Diskontna stopa–za otpremnine zaposlenih	4,00	7,00
Kretanje radne snage	1,78	(3,98)
Stopa inflacije	2,40	(0,30)
Očekivana stopa rasta zarada	1,50	-

Kretanje na rezervisanjima za naknade zaposlenima prikazano je u narednoj tabeli:

U hiljadama EUR	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Stanje na početku godine	174	134
Rezervisanja u toku godine (napomena 6c)	-	40
Korišćenje rezervacija	<u>(161)</u>	<u>-</u>
	<u><b>13</b></u>	<u><b>174</b></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**26. OSTALE OBAVEZE**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Obaveze po komisionim poslovima	81	390
Primljeni avansi	2.499	2.549
Obaveze za ostale poreze	45	50
Obaveze po osnovu odbijanja od platnog spiska	4	4
Obaveze prema dobavljačima	274	231
Ukalkulisane obaveze	694	548
Obaveze po osnovu kastodi poslova	2.596	2.961
Privremeni račun	569	963
Ostale obaveze	1.930	794
	<b>8.692</b>	<b>8.490</b>

**27. SUBORDINISANI DUG**

Banka je dana 24. jula 2017. godine emitovala 40.000 subordiniranih obveznica pojedinačne nominalne vrijednosti EUR 100, sa rokom dospijeća od 6 godina, odnosno do 24. jula 2023. godine. Obveznice nose fiksnu stopu 5.90% godišnje uz polugodišnji obračun i isplatu kamate. Obveznice su prodate poznatim kupcima, bez postupka javne ponude.

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>Godina emitovanja duga</b>	<b>Period/godina</b>	<b>Godišnja kamatna stopa</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Subordinisane obveznice HB01	2014.	7	6,000%	9.950	9.967
Subordinisane obveznice HB02	2017.	6	5,900%	4.062	-
				<b>14.012</b>	<b>9.967</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****28. KAPITAL**

Vlasnička struktura Banke na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine prikazana je u sljedećem pregledu:

<b>Naziv akcionara</b>	<b>2017.</b>			<b>2016.</b>		
	<b>Broj akcija</b>	<b>u hiljadama EUR</b>	<b>% učešća</b>	<b>Broj akcija</b>	<b>u hiljadama EUR</b>	<b>% učešća</b>
Generali Financial Holdings FCP-FIS -						
Sub-Fund 2	5.281	2.700	16,87	5.281	2.700	16,87
Cerere s.r.l.	4.360	2.229	13,93	4.360	2.229	13,93
Gorgoni Lorenzo	4.063	2.077	12,98	4.063	2.077	12,98
Gorgoni Antonia	3.131	1.601	10,00	3.131	1.601	10,00
Todorović Miljan	2.316	1.184	7,40	2.316	1.184	7,40
Ostali	12.154	6.215	38,83	12.154	6.215	38,83
<b>Ukupno</b>	<b>31.305</b>	<b>16.006</b>	<b>100,00</b>	<b>31.305</b>	<b>16.006</b>	<b>100,00</b>

**29. USAGLAŠENOST SA PROPISIMA CBCG**

Banka je dužna da obim svog poslovanja uskladi sa propisanim pokazateljima, odnosno da obim i strukturu svojih rizičnih plasmana uskladi sa Zakonom o bankama i propisima Centralne banke Crne Gore.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka („Sl. list CG“, br. 38/11, 55/12 i 82/17), sopstvena sredstva Banke predstavljaju zbir osnovnog kapitala Banke i dopunskog kapitala Banke, umanjen za odbitne stavke. Sopstvena sredstva Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine iznose EUR 34.982 hiljada (31. decembra 2016. godine: EUR 31.159 hiljada).

Osnovni kapital Banke, formiran u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, na dan 31. decembra 2017. godine iznosi EUR 24.982 hiljada (31. decembra 2016. godine: EUR 23.159 hiljada). Osnovni kapital Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine čine osnovni elementi sopstvenih sredstava Banke: uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, naplaćene emisione premije, umanjeni za iznos gubitka iz prethodnih godina, iznos nematerijalne imovine i nerealizovani gubitak po osnovu vrijednosnog usklajivanja finansijske imovine raspoložive za prodaju, po fer vrijednosti, kao i pozitivnu razliku između iznosa obračunatih rezervacija za potencijalne gubitke i zbiru iznosa ispravke vrijednosti za stavke bilansne aktive i rezervisanja za vanbilansne stavke.

Dopunski elementi sopstvenih sredstava koji se uključuju u dopunski kapital na dan 31. decembra 2017. godine iznose EUR 10.000 hiljada i čini ih Subordinisani dug za koji su ispunjeni uslovi iz člana 6 Odluke o adekvatnosti kapitala banaka tj. subordinisane obveznice koje je emitovala Banka, nominalne vrijednosti u iznosu od EUR 14.000 hiljada, pri čemu je, u skladu sa članom 4 Odluke Banka dužna da se, pri izračunavanju sopstvenih sredstava, pridržava sljedećih razmjera:

- 1) ukupni iznos dopunskog kapitala ne smije prelaziti iznos osnovnog kapitala banke;
- 2) ukupni zbir subordinisanog duga i kumulativnih povlašćenih akcija ne smije prelaziti 50% osnovnog kapitala;

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

### 29. USAGLAŠENOST SA PROPISIMA CBCG (nastavak)

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka, a koja je u primjeni na dan 31. decembra 2017. godine, Banka je obavezna da održava minimalan stepen koeficijenta solventnosti od 10%. Koeficijent solventnosti Banke na dan 31. decembra 2017. godine, iznosi 12,36% (31. decembra 2016. godine: 11,44%) i veći je od propisanog minimuma. Na dan 31. decembra 2017. godine nijedan pokazatelj poslovanja Banke ne odstupa od propisanog minimuma kako se to zahtijeva u skladu sa zakonskom regulativom Centralne banke Crne Gore.

U hiljadama EUR	Propisani limiti	Ostvareni pokazatelji poslovanja	
		2017.	2016.
Kapital	Minimalni iznos osnivačkog kapitala EUR 5 miliona	44.781	38.842
Koeficijent solventnosti	Minimum 10%	12%	11%
Ukupna izloženost banke prema jednom licu ili grupi povezanih lica	Maksimum 25% sopstvenih sredstava Banke	24%	22%
Zbir svih velikih izloženosti Banke	Maksimum 800% sopstvenih sredstava Banke	308%	287%
Ukupna izloženost prema svim licima povezanim sa bankom	Maksimum 200% sopstvenih sredstava Banke	34%	28%
Ukupna izloženost prema akcionaru koji nema kvalifikovano učešće u banci	Maksimum 10% sopstvenih sredstava Banke	1%	1%
Pokazatelj minimalne likvidnosti	0,9 na dnevnom nivou/1 na dekadnom nivou	RLS 2,04 / DPL 1,80	RLS 1,36 / DPL 1,63
Devizni rizik - neto otvarana pozicija za pojedinačnu valutu	15% osnovnog kapitala banka	2%	2%

### 30. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama EUR	2017.	2016.
Vanbilansne stavke izložene kreditnom riziku		
Nepovučene kreditne linije	22.803	22.707
Neopozivi dok. akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	51	63
Ostali akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	-	987
Izdete garancije		
- Izdate plative garancije	35.017	33.681
- Izdate činidbene garancije	20.587	15.356
- Ostale vrste garancija	24.627	17.496
	<b>103.085</b>	<b>90.290</b>
Vanbilansne stavke koje nisu izložene kreditnom riziku		
Kolateral po osnovu potraživanja	412.556	393.531
Ostale vanbilansne stavke	57.641	58.559
Evidentna kamata	1.299	594
	<b>471.496</b>	<b>452.684</b>
<b>Ukupno</b>	<b>574.581</b>	<b>542.974</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**31. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

Za potrebe iskaza o tokovima gotovine, pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se priznaju sva sredstva sa rokom dospijeća kraćim od tri mjeseca, i to: gotovina i slobodna raspoloživa sredstva kod Centralne banke Crne Gore, drugih banaka i depozitnih institucija.

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Gotovina u blagajni	14.731	8.488
Gotovina u blagajni u stranoj valuti	1.855	999
Sredstva u procesu naplate	1.541	695
Žiro račun	86.031	58.755
Korespondentni računi kod inostranih banaka	49.056	14.498
Depoziti kod CBCG	27.008	30.518
Depoziti kod banaka i ostalih depozitnih institucija - rezidenti	35	39
Depoziti kod banaka/ostalih centralnih banaka/depozitnih institucija, nerezidenti	2.739	2.476
	<b>182.996</b>	<b>116.468</b>

**32. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

Zakonom o bankama („Sl. list CG“ br. 17/08, br. 44/10 i br. 40/11) je definisano da značajan uticaj na poslovanje Banke, imaju lica koja postavljaju najmanje jednog predstavnika u Odboru direktora ili sličan organ, bilo kroz vlasništvo nad akcijama, na osnovu saglasnosti sa vlasnicima ili na bilo koji drugi način. U skladu sa Zakonom o bankama, transakcije sa povezanim licima su prikazane u narednim tabelama:

<b>TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
<b>Aktiva</b>		
<b>Krediti i potraživanja od banaka</b>		
Podravska Banka d.d., Koprivnica	150	4.199
<b>Krediti i potraživanja od klijenata</b>		
Montinari Dario	423	399
Gorgoni Mario	9	10
Cerere s.p.a	3.147	-
	<b>3.579</b>	<b>409</b>
<b>Investicione HOV - raspoložive za prodaju</b>		
Podravska Banka d.d., Koprivnica	2.288	2.271
	<b>2.288</b>	<b>2.271</b>
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>6.017</b>	<b>6.879</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**32. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)**

<b>Obaveze</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
<b>Depoziti banaka</b>		
Podravska Banka d.d. Koprivnica	<b>1.906</b>	<b>106</b>
<b>Depoziti klijenata</b>		
Miljan Todorović	324	286
Gorgoni Lorenzo	47	47
Cerere s.p.a.	12	3
Gorgoni Mario	210	17
Gorgoni Paolo	2	2
	<b>595</b>	<b>355</b>
<b>Ostale obaveze</b>		
CERERE s.p.a.	9	28
Gorgoni Paolo	2	1
	<b>11</b>	<b>29</b>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>2.512</b>	<b>490</b>

Rashodi iz transakcija sa povezanim licima u toku 2017. godine iznosili su EUR 277 hiljada (2016.godina: EUR 314 hiljada), dok su prihodi iznosili EUR 195 hiljada (2016. godina: EUR 156 hiljada).

**33. SUDSKI SPOROVI**

Na dan 31. decembar 2017. godine protiv Banke se vodi 21 sudski spor od strane pravnih i fizičkih lica. Ukupna vrijednost sporova iznosi EUR 3.568 hiljada. Ishod sporova za sada nije moguće pouzdano procijeniti, obzirom da rukovodstvo Banke, na osnovu mišljenja pravnog savjetnika, ne očekuje negativne ishode sporova koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje Banke za 2017. godinu.

Ukupan iznos sudskeih sporova sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine u kojima je Banka tužilac iznosi EUR 12.268 hiljada.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****34. ZARADA PO AKCIJI**

Osnovna i razrijeđena zarada po akciji izračunava se tako što se neto dobit koji pripada akcionarima Banke podijeli sa ponderisanim prosječnim brojem običnih akcija u opticaju za period.

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Osnovna i razrijeđena zarada po akciji		
Neto profit (U 000 EUR)	3.943	3.624
Ponderisani prosječan broj običnih akcija u opticaju	31.305	31.305
 Zarada po akciji / u EUR	<b>125,95</b>	<b>115,76</b>

**35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA****35.1 Prva primjena MSFI 9 Finansijski instrumenti**

U julu 2014. godine Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) je objavio MSFI 9 - Finansijski instrumenti, koji će zamijeniti MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje. MSFI 9 je u primjeni za godišnje periode od 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. MSFI 9 Finansijski instrumenti zasnovan je na novom pristupu klasifikaciji i odmjeravanju finansijskih instrumenata. Standard uvodi nove zahtjeve u pogledu klasifikacije, priznavanja i mjerjenja finansijskih instrumenata, obezvrijedeњa, kao i pristupa računovodstvu zaštite od rizika.

***Klasifikacija i odmjeravanje***

Koncept MSFI 9 je zasnovan na novom pristupu klasifikaciji i vrednovanju finansijskih instrumenata, koji odražava poslovni model kojim se upravlja sredstvima, kao i karakteristike ugovorenih novčanih tokova.

Postojeće MRS 39 kategorije, finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, će biti ukinute. U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u sledeće četiri kategorije:

- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti (AC);
- Finansijska sredstva koji se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (FVOCI);
- Finansijska sredstva koja se obavezno odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (obavezno po FVTPL) i
- Finansijska sredstva koja se opciono odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (opciono po FVTPL).

Finansijska sredstva će se vrednovati po amortizovanoj vrednosti ako su ispunjena oba sledeća uslova i sredstva nisu označena kao FVTPL:

- Cilj poslovnog modela za upravljanje sredstvima je naplata ugovorenih tokova gotovine;
- Ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume tokova gotovine koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnicu.

Finansijsko sredstvo se klasificuje kao FVOCI, ako pripada poslovnom modelu čiji ciljevi su i naplata ugovorenih tokova gotovine i prodaja finansijskih sredstava; i ugovoreni uslovi finansijskog sredstva daju pravo na naplatu tokova gotovine na određene datume, pri čemu se tokovi gotovine odnose isključivo na naplatu glavnice i kamate na preostali dio glavnice.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

### 35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

#### 35.1 Prva primjena MSFI 9 Finansijski instrumenti (nastavak)

Pri inicijalnom priznavanju vlasničkih instrumenata koji se ne drže radi trgovanja, Banka može neopozivo izabrati opciju da naknadne promjene u fer vrijednosti prikazuje u ostalom rezultatu. Ovaj izbor se sprovodi za svaku pojedinačnu investiciju posebno i suštinski se primjenjuje na strategijska ulaganja koja se ne konsoliduju metodom pune konsolidacije.

Sva druga finansijska sredstva – tj. finansijska sredstva koja ne ispunjavaju kriterijume klasifikacije koja podrazumijevaju naknadno vrednovanje po amortizovanoj vrijednosti ili FVOCI se klasifikuju kao finansijska sredstva koja se naknadno vrednuju po fer vrijednosti, uz priznavanje promjene fer vrijednosti u bilansu uspjeha. Dodatno, Banka ima opciju da prilikom inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva nepozivo opredijeli to finansijsko sredstvo kao FVTPL, ako to eliminiše ili značajno umanjuje nekonzistentnost prilikom vrednovanja priznavanja – tj. "računovodstveno neslaganje" – koje bi u suprotnom nastalo usled vrednovanja sredstava i obaveza, odnosno priznavanje dobitaka i gubitaka, na drugoj osnovi.

Finansijsko sredstvo će se klasifikovati u jednu od naprijed navedenih kategorija pri inicijalnom priznavanju.

#### *Procjena poslovnog modela*

Banka će određivati svoj poslovni model na nivou grupe sredstava, koji najbolje pokazuje način upravljanja grupom finansijskih sredstava i način informisanja ključnog rukovodstva Banke. Sledeće će biti razmatrano kao dokaz kada se određuje koji poslovni model je relevantan:

- Način na koji se rukovodstvo izvještava o poslovnom modelu i finansijskim sredstvima koja su u okviru modela, njegovom sprovođenju i procjeni performansi modela,
- Rizici koji utiču na performanse poslovnog modela (i finansijskih sredstava u okviru tog poslovnog modela), a naročito način kako se upravlja tim rizicima,
- Kako se menadžeri nagrađuju (da li je kompenzacija zasnovana na fer vrijednosti imovine ili na ugovorenim novčanim tokovima),
- Učestalost, vrijednost i vrijeme prodaje finansijskih instrumenata u prethodnom periodu, razlozi za takvu prodaju i očekivanja Banke o prodaji u budućnosti.

Procjena poslovnog modela zasnovana je na razumno očekivanim scenarijima bez uzimanja u obzir scenarija "njegoreg slučaja" ili "stresnog scenarija". Ako se novčani tokovi nakon inicijalnog priznavanja realizuju na način koji se razlikuje od prvobitnih očekivanja Banke, Banka ne mijenja klasifikaciju preostale finansijske imovine koja se drži u tom poslovnom modelu, ali uključuje takve informacije prilikom procjene novonastalih ili novokupljenih finansijskih sredstava.

#### *Analiza novčanih tokova*

Kada Banka odredi da je poslovni model za određeni portfolio držanje finansijskog sredstva radi naplate ugovorenih tokova gotovine (ili i naplata ugovorenih tokova gotovine i prodaje finansijskih sredstava), potrebno je procjeniti da li ugovorni uslovi finansijskog sredstva daju pravo na naplatu tokova gotovine na određene datume koji predstavljaju isključivo naplatu glavnice i kamate na preostali dio glavnice (tzv. SPPI kriterijum). Ova analiza će biti sprovedena na nivou pojedinačnog instrumenta prilikom inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva. Preliminarna procjena pokazuje da nema finansijskih instrumenata Banke kod kojih bi došlo do kršenja SPPI kriterijuma.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2017. godine

**35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA (nastavak)****35.1 Prva primjena MSFI 9 Finansijski instrumenti (nastavak)**

Izvršene su preliminarne analize poslovnih modela i ugovorenih gotovinskih tokova u značajnim portfolijima Banke sa ciljem da se po segmentima proizvoda odrede oni finansijski instrumenti koji bi se mjerili po amortizovanom trošku, po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ili po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat. Preliminarna procjena Banke je da će krediti i potraživanja od banka i komitenata koji su klasifikovani kao krediti i potraživanja koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u skladu sa MRS 39 generalno biti vrednovani po amortizovanoj vrednosti u skladu sa MSFI 9, dužnički instrumenti klasifikovani kao raspoloživi za prodaju u skladu sa MRS 39, biti vrednovani kao FVOCI u skladu sa MSFI 9 i vlasnički instrumenti koje Banka ima u portfoliju na datum inicijalne primjene, klasifikovani kao raspoloživi za prodaju u skladu sa MRS 39 biti vrednovani kao FVOCI.

***Procjena obezvrijedjenja***

Primjena MSFI 9 standarda uvodi novi model obezvrijedjenja i zamjenjuje MRS 39 model „nastalih gubitaka“ sa novim „forward looking“ modelom očekivanih kreditnih gubitaka (ECL). Novi standard zahtjeva da Banka prizna rezervisanje za ECL za sve kredite i ostale dužničke finansijske instrumente koji nijesu klasifikovani kao FVTPL, zajedno sa kreditnim obavezama i ugovorima o finansijskim garancijama.

Obezvrijedjenje koje se bazira na ECL se odmjerava na osnovu 12-mjesečnih očekivanih kreditnih gubitaka, osim ako nije bilo značajnog povećanja kreditnog rizika nakon inicijalnog priznavanja. Ako se finansijsko sredstvo definije kao kupljeno ili nastalo kao kreditno obezvrijedeno („purchased or originated credit impaired“ POCI), obezvrijedjenje se utvrđuje na osnovu promjene ECL u toku životnog vijeka finansijskog sredstva.

MSFI 9 propisuje trostepeni model obezvredjenja na osnovu promjena kreditnog kvaliteta u odnosu na inicijalno priznavanje:

- Stage 1: Nema značajnih promjena kreditnog rizika od datuma inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva (obračunavaju se očekivani kreditni gubici u narednih 12 mjeseci),
- Stage 2: Značajna promjena kreditnog rizika u odnosu na inicijalno priznavanje (obračunavaju se očekivani kreditni gubici u periodu vijeka trajanja),
- Stage 3: Obezvrijedjeni finansijski instrumenti (obračunavaju se očekivani kreditni gubici u periodu vijeka trajanja).

Banka, kao staging kriterijume, na dan procjene koristi sve razumne i smislene informacije koje su dostupne bez dodatnih značajnih troškova i napora.

Na bazi preliminarnih procena Banke, prva primjena MSFI 9 na dan 1. januara 2018. godine bi dovela do dodatnog obezvrijedjenja u iznosu od oko EUR 1,5 miliona.

U pogledu procene efekata inicijalne primene MSFI 9, sledeće treba da bude uzeto u obzir:

- Banka radi na razvoju modela obračuna obezvrijedjenja po osnovu dužničkih instrumenata klasifikovanih kao FVOCI;
- Prikazano vrednovanje je preliminarno jer nisu finalizirani svi zahtevi standarda, tako da su moguće korekcije;
- Novi standard zahtjeva da Banka revidira svoje procese i interne kontrole, a te promjene nisu još u potpunosti sprovedene;
- Banka nije završila testiranje i vrednovanje kontrola nad novim IT sistemskim rešenjima. Posledično, prikazani efekti, mogu biti izmijenjeni kada se implementacija okonča;
- Banka će u narednom periodu raditi na uspostavljanju sistema i kontrola u skladu sa novim zahtjevima;
- Banka će u narednom periodu raditi na izradi i usvajanju novih politika i procedura, prepostavki, prosuđivanja i tehnika vrednovanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE****31. decembar 2017. godine****35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA (nastavak)**

- 35.2 Rukovodstvo Banke smatra da ne postoje drugi značajni događaji nakon datuma bilansa koji bi zahtijevali korekciju ili dodatna objelodanjivanja u finansijskim iskazima Banke za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2017. godine.

**36. DEVIZNI KURSEVI**

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u EUR na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine bili su:

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
USD	1,1993	1,0541
CHF	1,1702	1,0739
GBP	<u>0,8872</u>	<u>0,8562</u>

# GODIŠNJI IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## ZA 2017. GODINU

# **POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA HIPOTEKARNE BANKE**

## **O BANCI**

Hipotekarna banka AD Podgorica ("Banca") pruža najširi opseg bankarskih i finansijskih proizvoda i usluga pravnim i fizičkim licima u Crnoj Gori, u skladu sa izdatim dozvolama nadležnih institucija.

Uslovi za osnivanje i poslovanje banaka u Crnoj Gori su regulisani Zakonom o bankama i Zakonom o privrednim društvima, kao i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore.

Pružanje usluga na tržištu hartija od vrijednosti, koje Banka obavlja, uređeno je Zakonom o hartijama od vrijednosti i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti (od 2018.godine, Komisije za tržište kapitala). Banka obavlja i poslove platnog prometa, koji su uređeni Zakonom o platnom prometu, uključujući i pripadajuće podzakonske akte Centralne banke Crne Gore.

Banka obavlja i poslove zastupanja u osiguranju, koji su uređeni Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktom Agencije za nadzor osiguranja.

Banka podliježe kontroli i nadzoru Centralne banke Crne Gore, Komisije za hartije od vrijednosti i Agencije za nadzor osiguranja.

Na 31.12.2017. godine, ukupan broj zaposlenih, radno angažovanih, u Banci je 172, od čega je 76% visokoobrazovanih.

## **KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Skupštinu Banke čine njeni akcionari.

U skladu sa članom 15b Zakona o preuzimanju akcionarskih društava:

1) Struktura kapitala Banke:

- Akcijski kapital Banke iznosi 16.005.933,45 EUR, a čini ga 31.305 komada običnih akcija koje glase na ime;
- Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi EUR 511,29;
- Akcije su dematerijalizovane, neograničeno prenosive i glase na ime. Izvod iz registra kod Centralne Depozitarne Agencije AD Podgorica je jedini dokaz o vlasništvu nad akcijama;

Acionar Banke, koji je vlasnik običnih akcija, ima slijedeća prava:

1. pravo da prisustvuje sjedici skupštine akcionara,
2. pravo upravljanja srazmjerno učešću u kapitalu ove klase akcija,
3. pravo raspolaganja akcijama, saglasno pozitivnim propisima,
4. pravo preče kupovine akcija novih emisija,
5. pravo na besplatne akcije u slučaju povećanja akcijskog kapitala iz sredstava Banke, srazmjerno svom ulogu,
6. pravo na dividendu, nakon raspodjele vlasnicima povlašćenih akcija, kada Skupština Banke odluči da se dividenda isplaćuje,
7. pravo dostave, na lični zahtjev, kopije bilansa stanja i bilansa uspjeha, kao i izvještaja spoljnog revizora,
8. pravo uvida, trideset dana prije održavanja Skupštine akcionara, kao i na samoj Skupštini, u finansijske izvještaje uključujući i izvještaje spoljnog revizora,
9. pravo na srazmjeran dio imovine u slučaju likvidacije Banke i druga prava, saglasno pozitivnim propisima.

2) Ne postoje ograničenja prenosa akcija odnosno hartija od vrijednosti;

- 3) Značajno direktno i indirektno učešće u kapitalu:

Generali Financial Holdings FCP-Sif	16.8695 %
Cerere S.P.A. - Italija	13.9275 %
Lorenzo Gorgoni - Italija	12.9788 %
Antonia Gorgoni - Italija	10.0016 %
Miljan Todorović - Italija	7.3982 %
Podravska Banka Dd - Hrvatska	6.5389 %
Ibis Srl - Italija	4.8682 %
Dario Montinari - Italija	4.6159 %
Sigifredo Montinari - Italija	4.6159 %
Piero Montinari - Italija	4.6127 %
Andrea Montinari - Italija	4.6127 %

- 4) Ne postoje hartije od vrijednosti koje daju posebna kontrolna prava;
- 5) Na sticanje akcija od strane zaposlenih, primjenjuju se pozitivni zakonski i drugi propisi;
- 6) Ne postoje ograničenja prava glasa, kao što su, ograničenja prava glasa vlasnika određenog procenta hartija od vrijednosti ili određenog broja akcija, rokovima za ostvarivanje prava glasa i sl.;
- 7) Ne postoji sporazum između akcionara sa kojima je emitent upoznat i koja mogu imati za posljedicu ograničenja prenosa hartije od vrijednosti i/ili glasačkih prava;
- 8) Način imenovanja i razrješenja članova Odbora direktora definisan je pozitivnim zakonskim i drugim propisima;
- 9) Ovalašćenja članova odbora direktora, definisana su pozitivnim zakonskim i drugim propisima;
- 10) Ne postoje značajni sporazumi u kojima je emitent ugovorna strana i koji proizvode pravno dejstvo, mijenjaju se ili okončavaju nakon preuzimanja emitenta po sproveđenju javne ponude za preuzimanje i njihovim pravnim dejstvima, osim ako su sporazumi po svojoj prirodi takvi da bi njihovo objavljivanje imalo značajne štetne posljedice po emitenta, pod uslovom da emitent nije izričito obavezan da objavi te podatke u skladu sa zakonom;
- 11) Izvršni direktori i pojedini direktori organizacionih dijelova Banke, imaju ugovorne klauzule o kojima se ugovara plaćanje nadoknade prestanka mandata, u visini od 6 (šest) do 12 (dvanaest) mjesecnih neto zarada.

Odbor direktora Banke upravlja Bankom. Članove Odbora direktora bira i imenuje Skupština akcionara. Struktura Odbora Direktora i njegovih tijela:

#### **1.1. Odbor direktora Banke:**

- Sigifredo Montinari, predsjednik
- Božana Kovačević, zamjenik predsjednika
- Renata Vinković, član
- Goran Varat, član
- Esad Zaimović, član

#### **1.2. Odbor za reviziju Banke:**

- Draško Popović, predsjednik
- Božana Kovačević, član
- Marko Žigmund, član do 01.11.2017. godine
- Goran Knežević, član od 02.11.2017. godine

#### **1.3. Odbor za upravljanje kreditnim rizikom Banke:**

- Renata Vinković, predsjednik
- Sigifredo Montinari, član
- Esad Zaimović, član

Odbor direktora Banke održava sjednice, po potrebi, a najmanje jednom mjesečno.

Tokom 2017. godine, Odbor direktora Banke je odlučivao o pitanjima iz svoje nadležnosti, te u kontinuitetu nadzirao poslovanje Banke, periodičnim razmatranjem izvještaja o finansijskom stanju i poslovanju. Takođe, redovno su razmatrani izvještaji stalnih i povremenih tijela Banke, kontrolnih funkcija, kao i o funkcionisanju sistema internih kontrola.

Odbor direktora Banke je razmatrao i izveštaje o obavljenim kontrolama Centralne banke Crne Gore, kao i izveštaje drugih nadzornih institucija.

Izvršni direktori organizuju i vode poslovanje Banke i vrše nadzor nad radom zaposlenih u Banci, na dnevnoj osnovi. Banka ima dva izvršna direktora.

#### **Izvršni direktori Banke:**

- Esad Zaimović, glavni izvršni direktor
- Aleksandar Mitrović, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju, do 16.06.2017.godine
- Božo Djurašković, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju, od 17.06.2017.godine

## **PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

### **Skupština akcionara Banke**

Akcionari Banke ostvaruju svoja prava na Skupštini akcionara Banke.

Skupština akcionara Banke odlučuje o pitanjima koja su propisana Zakonom o bankama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Odbor direktora Banke saziva Skupštinu akcionara, a pravo sazivanja imaju i akcionari s najmanje 5% učešća u akcionarskom kapitalu Banke, saglasno Zakonu o privrednim društvima i Statutu Banke.

Sazivanje Skupštine akcionara Banke, postupanje na Skupštini, kvorum, donošenje odluka i druga pitanja od značaja za rad Skupštine akcionara, utvrđuju se Zakonom o privrednim društvima, Statutom i internim aktima Banke.

### **Odbor direktora i izvršni direktori**

Obaveze i odgovornosti članova Odbora direktora Banke i Izvršnih direktora Banke utvrđeni su Zakonom o bankama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Postupak imenovanja i razrješenja, odnosno opoziva članova Odbora direktora Banke i Izvršnih direktora Banke utvrđeni su Zakonom o bankama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

#### *Odbor direktora*

U skladu sa zakonskim propisima i Statutom Banke, Odbor direktora upravlja Bankom i vrši nadzor nad njenim poslovanjem.

Članove Odbora direktora Banke bira Skupština akcionara, uz prethodno izdato odobrenje Centralne banke Crne Gore. Mandat članovima Odbora direktora Banke traje 4 godine i mogu biti ponovo birani. Članovi Odbora direktora Banke moraju ispunjavati uslove, propisane Zakonom o bankama, Zakonom o privrednim društvima, relevantnom Odlukom Centralne banke Crne Gore i internim aktima Banke. Ispunjeno propisanih uslova i lični ugled članova Odbora direktora treba da obezbijedi stručno, zakonito, sigurno i stabilno upravljanje poslovanjem Banke, budući da su zajednički odgovorni za uspostavljanje sistema upravljanja rizicima, usklađenost poslovanja Banke sa propisima, finansijsku stabilnost Banke i tačnost izveštavanja.

Odbor direktora Banke, pored Odbora za reviziju, ima formirane i sljedeća tijela: Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, Odbor za upravljanje kreditnim rizikom i Investicioni Komitet. Članovi navedenih odbora/tijela imaju u svom sastavu i člana Odbora direktora.

#### *Izvršni direktori Banke*

U skladu sa zakonskim propisima i Statutom Banke, izvršni direktori organizuju i vode poslovanje Banke i vrše nadzor nad radom zaposlenih u Banci, na dnevnoj osnovi.

Banka, saglasno odredbama Statuta Banke, ima najmanje dva a najviše pet izvršnih direktora, od kojih je jedan glavni izvršni direktor.

Izvršne direktore Banke, uz prethodno izdato odobrenje Centralne banke Crne Gore, bira Odbor direktora Banke. Izvršni direktori Banke moraju ispunjavati uslove, propisane Zakonom o bankama, Zakonom o privrednim društvima, relevantnom Odlukom Centralne banke Crne Gore i internim aktima Banke. Budući da Izvršni direktori Banke vode poslove Banke, na dnevnoj osnovi, odgovorni su i za upravljanje rizicima kojima je Banka izložena u poslovanju. Prilikom preduzimanja pravnih radnji u ime i za račun Banke, glavni izvršni direktor mora obezbijediti potpis još jednog izvršnog direktora.

Izvršni direktori Banke su zaposleni u Banci sa punim radnim vremenom.

## IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

U skladu sa odredbama člana 14. Zakona o računovodstvu, izvršni direktori Banke izjavljaju da se u Banci primjenjuju kodeksi poslovnog ponašanja relevantnih organizacija čiji je član Banka (Udruženje banaka Crne Gore, Privredna komora Crne Gore, Unija poslodavaca Crne Gore), a objavljeni su na web stranama istih.

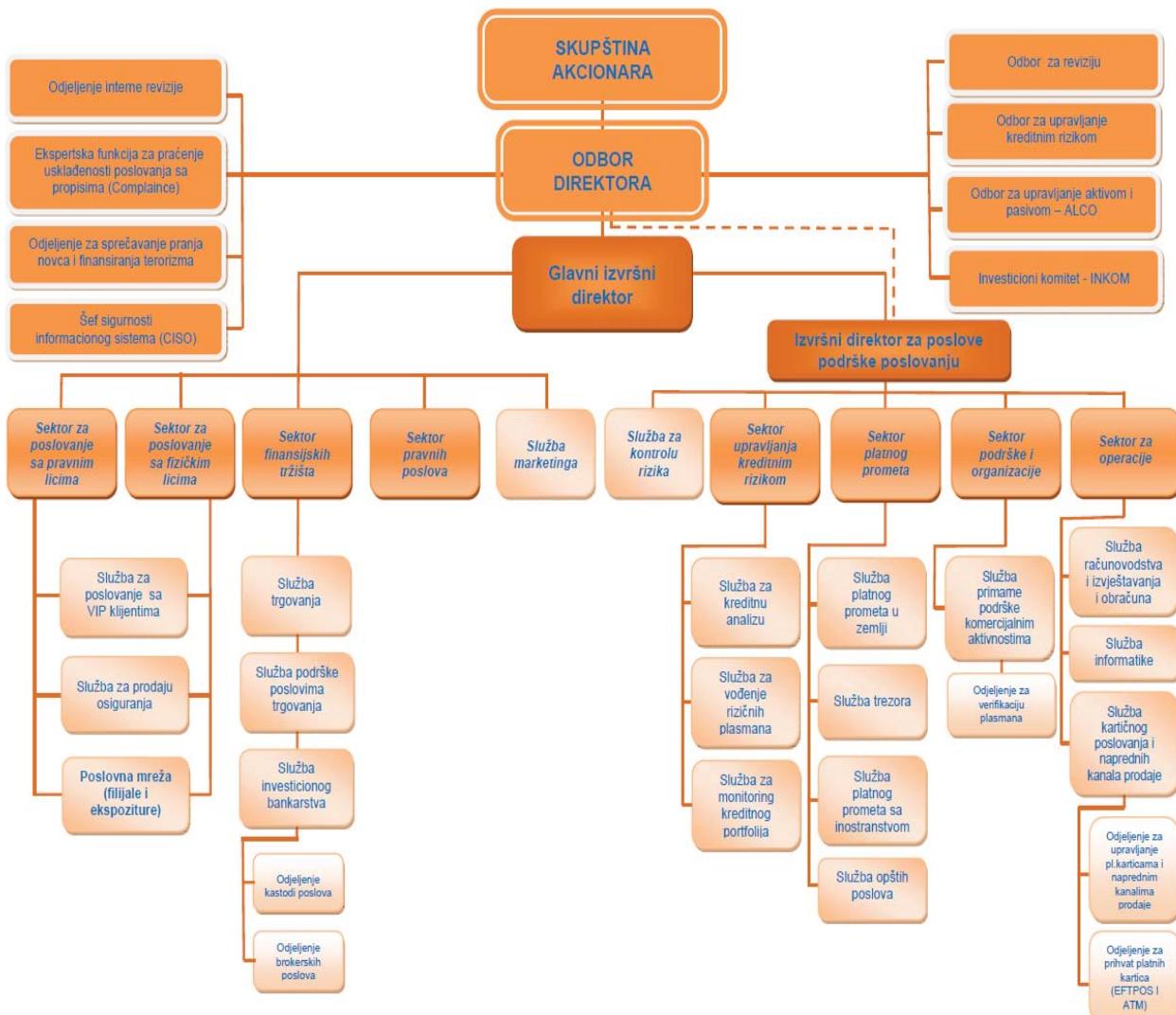
Izvršni direktori Banke izjavljuju da primjenjuju Kodeks korporativnog upravljanja u Crnoj Gori - Kodeks, koji je usvojio Odbor direktora Montenegroberze AD Podgorica, 2009.

Budući da Kodeks sadrži skup pravila i principa za unapredjenje prakse korporativnog upravljanja, da je namijenjen akcionarskim društvima čije su akcije uključene na berzansku kotaciju, kao i da se implementacija Kodeksa zasniva na principu "primjeni ili objasni", to su u nastavku sljedeća objašnjenja vezano za "sprječavanje i rješavanje korporativnih sukoba" i "politiku izvještavanja":

- 1) Statutom Banke je uređeno rješavanje sukoba interesa članova Odbora direktora. Kako Odbor direktora Banke upravlja Bankom, to, po analogiji, u njegovoj nadležnosti treba da bude i rješavanje pitanja eventualnih sukoba koji mogu nastati između akcionara i Banke. Prethodno, naročito, iz razloga što je Odbor direktora Banke odgovoran za obezbjeđivanje poslovanja Banke, saglasno zakonu, drugim propisima i internim aktima Banke, pa, samim tim, i za svođenje štetnih posljedica po Banku na najmanju mjeru, a koje mogu nastati i iz odnosa Banke i njenih akcionara. Niti jedan akcionar Banke do sada nije bio u sukobu sa Bankom, niti je podnosio tužbu protiv Banke;
- 2) U pogledu transperentnosti poslovanja – politike izvještavanja, Banka nije usvojila jedinstvenu politiku izvještavanja, jer se brojnim aktima Banke reguliše pitanje izvještavanja, odgovorna lica za pripremu izvještaja, sadržaj i rokovi izvještavanja. Shodno prethodnom:
  - Zbog značaja blagovremenog i tačnog izvještavanja o finansijskom stanju i poslovanju Banke, najvišim pravnim aktom Banke - Statutom Banke su uspostavljeni opšti principi i pravila izvještavanja regulatora/supervizora, akcionara, uključujući javno objelodanjivanje kvantitativnih i kvalitativnih podataka o finansijskom stanju i poslovanju Banke, koje su od značaja za informisanje javnosti. Takođe, Statutom Banke je određeno da je Odbor direktora Banke odgovoran za tačnost svih izvještaja, koji se javno objavljaju, dostavljaju akcionarima i Centralnoj banci Crne Gore.
  - Politikama i procedurama poslovnih područja Banke su precizno definisana pravila izvještavanja o pitanjima iz djelokruga tih područja, ne samo prema Odboru direktora i akcionarima, već i prema regulatornim organima/institucijama.

Informacije iz člana 14. tačka 4) - 5) Zakona o računovodstvu sadržane su u odjelicima UPRAVLJANJE RIZICIMA i KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA.

## ORGANIZACIONA ŠEMA BANKE



**RUKOVODSTVO BANKE**

<b>IZVRŠNI DIREKTORI</b>	Esad Zaimović, glavni izvršni direktor Aleksandar Mitrović, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju do 16.06.2017.godine Božo Djurašković, izvršni direktor za poslove podrške poslovanju, od 17.06.2017.godine
<b>ODJELJENJE INTERNE REVIZIJE</b>	Veselin Ivanović
<b>EKSPERTSKA FUNKCIJA ZA PRAĆENJE USKLAĐENOSTI POSLOVANJA SA PROPISIMA (COMPLIANCE)</b>	Danka Dragićević
<b>ODJELJENJE ZA SPREČAVANJE PRANJA NOVCA I FINANSIRANJA TERORIZMA</b>	Mirjana Jovanović
<b>ŠEF SIGURNOSTI INFORMACIONOG SISTEMA(CISO)</b>	Haris Dizdarević
<b>SEKTORI</b>	Ana Golubović, direktor sektora za poslovanje sa pravnim licima Nikola Špadijer, direktor sektora za poslovanje sa fizičkim licima Mirza Vodopić, direktor sektora finansijskih tržišta Jelena Vuletić, direktor sektora za upravljanje kreditnim rizikom Nataša Lakić, direktor sektora platnog prometa Nikola Milović, direktor sektora podrške i organizacije
<b>SAMOSTALNE SLUŽBE</b>	Ana Ristić, direktor službe marketinga Goran Smolović, direktor službe za kontrolu rizika

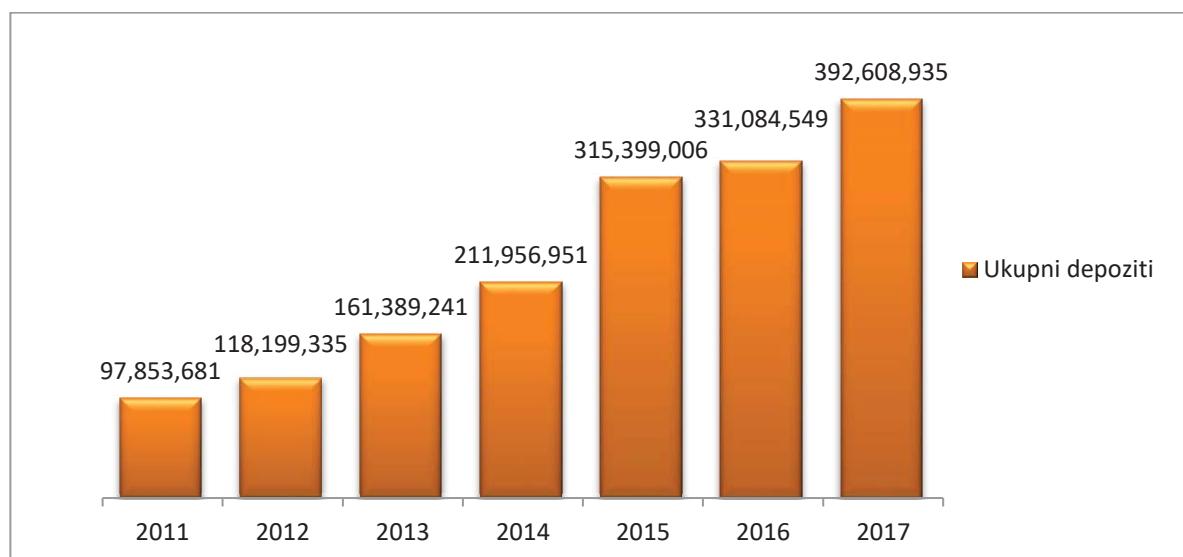
**RAZVOJ, FINANSIJSKI POLOŽAJ I REZULTATI POSLOVANJA BANKE****POSLOVNE OPERACIJE****DEPOZITI**

U 2017. godini je, u odnosu na 2016.godinu, ostvaren rast depozita od 18,58%, što pokazuje da je povjerenje građana i privrede, i pored visokog nivoa depozita i u prethodnoj godini, u Banku značajno raslo i u 2017. godini, kao i prethodnih godina. Pored stabilnog nivoa svih vrsta depozita, posebno je značajan rast depozita po viđenju koji je iznosio 36,70%.

Banka je održala adekvatnu strukturu depozita sa aspekta učešća oročenih i depozita po viđenju u ukupnim depozitima.

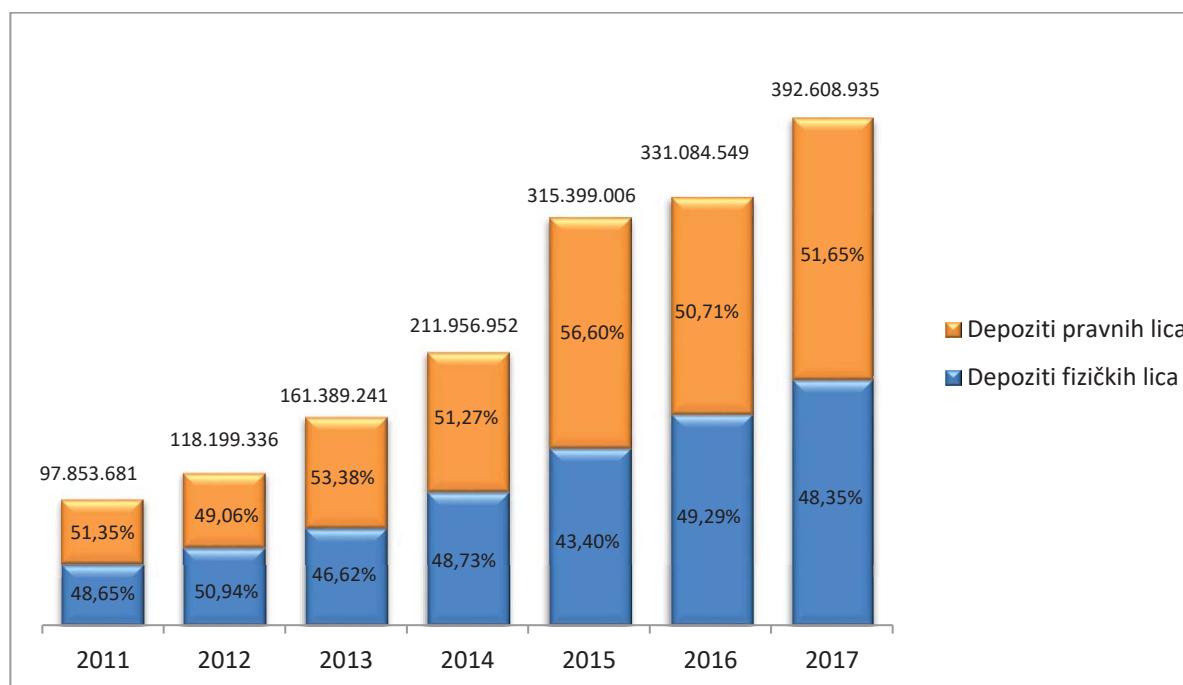
**Stanje ukupnih depozita**

	<b>Ukupni depoziti</b>	<b>% promjene</b>
2011	97,853,681	15.00%
2012	118,199,335	20.79%
2013	161,389,241	36.54%
2014	211,956,951	31.33%
2015	315,399,006	48.80%
2016	331,084,549	4.97%
2017	392,608,935	18.58%



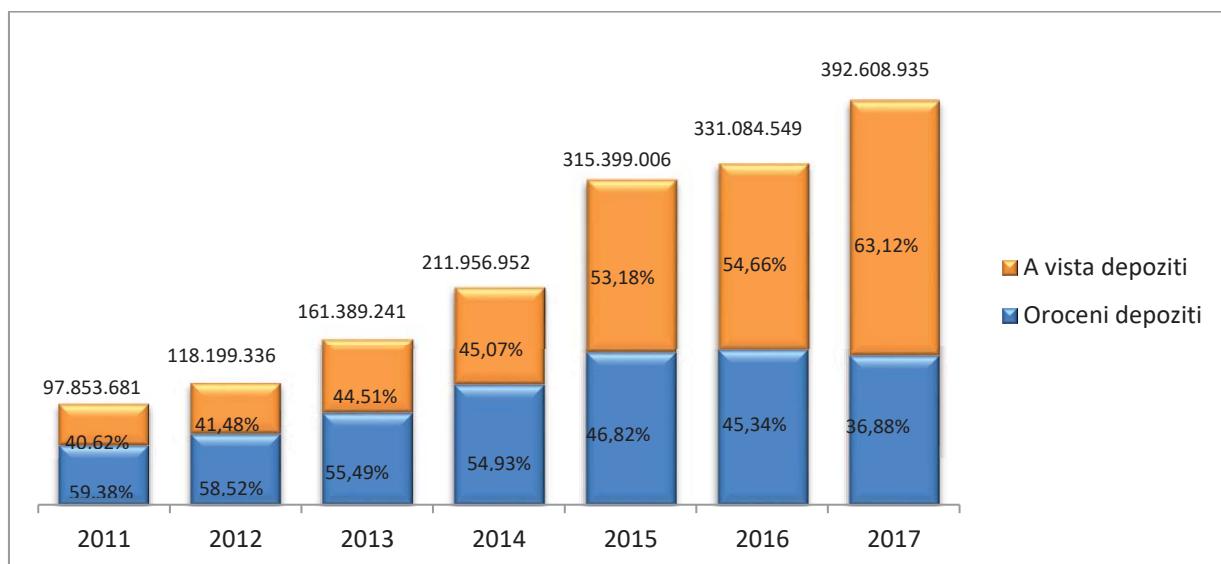
Navedeni porast depozita je rezultat rasta broja klijenata, kao i porasta povjerenja u Banku. Zahvaljujući svim atributima koji karakterišu Banku, a to su prije svega sigurnost, profesionalnost i kvalitet ponude, prepoznati smo kao banka kojoj treba ukazati povjerenje, čime smo nastavili pozitivan trend porasta depozita.

U ukupnim depozitim, učešće depozita pravnih lica je bilo 51,65% dok je učešće depozita fizičkih lica bilo 48,35%, što je prikazano na sledećem grafiku:



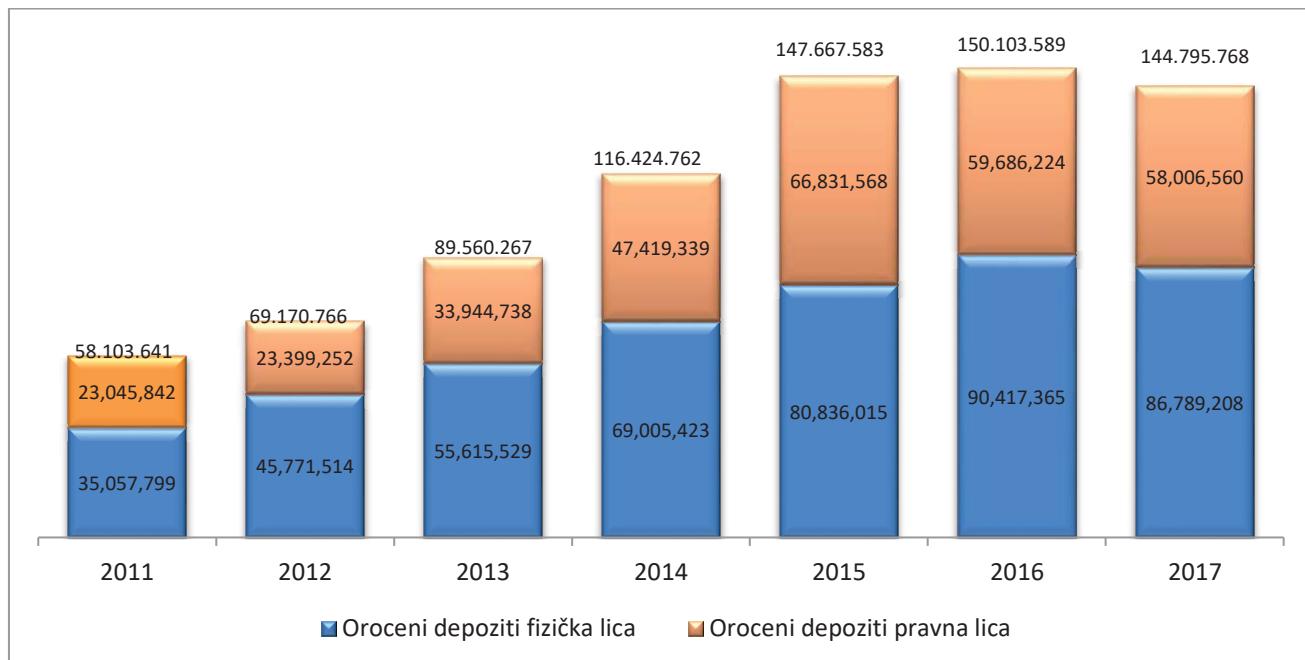
učešće u depozitim	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Depoziti fizičkih lica	47,604,421	60,204,983	75,236,948	103,276,531	136,890,858	163,175,605	189,810,140
Depoziti pravnih lica	50,249,260	57,994,353	86,152,293	108,680,421	178,508,148	167,908,944	202,798,795
Ukupno	97,853,681	118,199,336	161,389,241	211,956,952	315,399,006	331,084,549	392,608,935

Učešće oročenih depozita u ukupnim depozitima iznosi 36,88%, dok su a vista depoziti zastupljeni sa 63,12%.

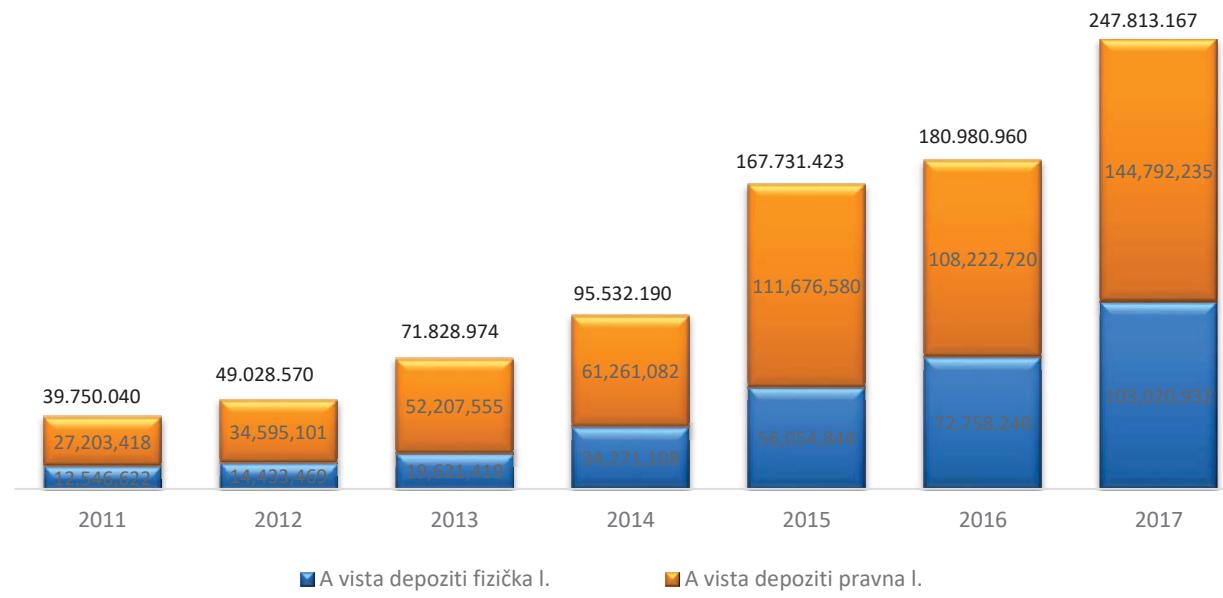


	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Oroceni depoziti	58,103,641	69,170,766	89,560,267	116,424,762	147,667,583	150,103,589	144,795,768
A vista depoziti	39,750,040	49,028,570	71,828,974	95,532,190	167,731,423	180,980,960	247,813,167
Ukupno	97,853,681	118,199,336	161,389,241	211,956,952	315,399,006	331,084,549	392,608,935

Slijedeći trend ukupnih depozita, i oročeni i depoziti po viđenju su u 2017.godini, zabilježili rast ili stabilan nivo u odnosu na 2016. godinu, što je prikazano na graficima ispod:



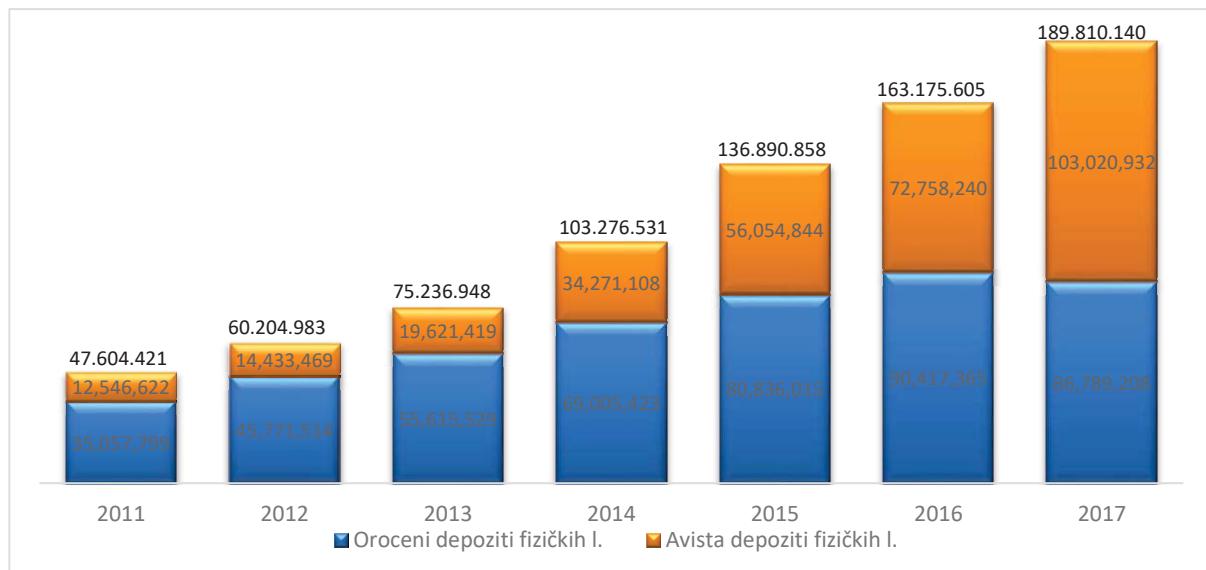
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Oročeni depoziti fizička lica	35,057,799	45,771,514	55,615,529	69,005,423	80,836,015	90,417,365	86,789,208
Oročeni depoziti pravna lica	23,045,842	23,399,252	33,944,738	47,419,339	66,831,568	59,686,224	58,006,560
Ukupno	58,103,641	69,170,766	89,560,267	116,424,762	147,667,583	150,103,589	144,795,768



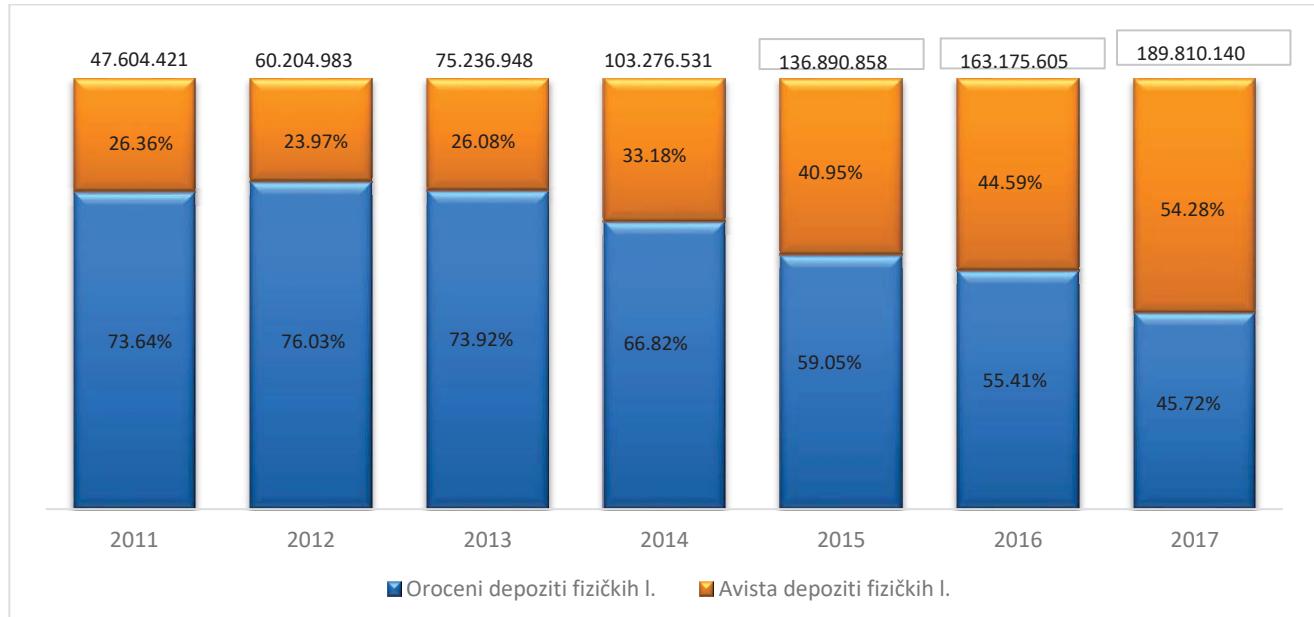
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A vista depoziti fizička lica	12,546,622	14,433,469	19,621,419	34,271,108	56,054,844	72,758,240	103,020,932
A vista depoziti pravna lica	27,203,418	34,595,101	52,207,555	61,261,082	111,676,580	108,222,720	144,792,235
Ukupno	39,750,040	49,028,570	71,828,974	95,532,190	167,731,423	180,980,960	247,813,167

## Depoziti fizičkih lica

Ukupni depoziti **fizičkih lica** su na kraju 2017. godine bilježili rast od 16,32% u odnosu na 2016. godinu. Rast a vista depozita iznosio je čak 41,59%.

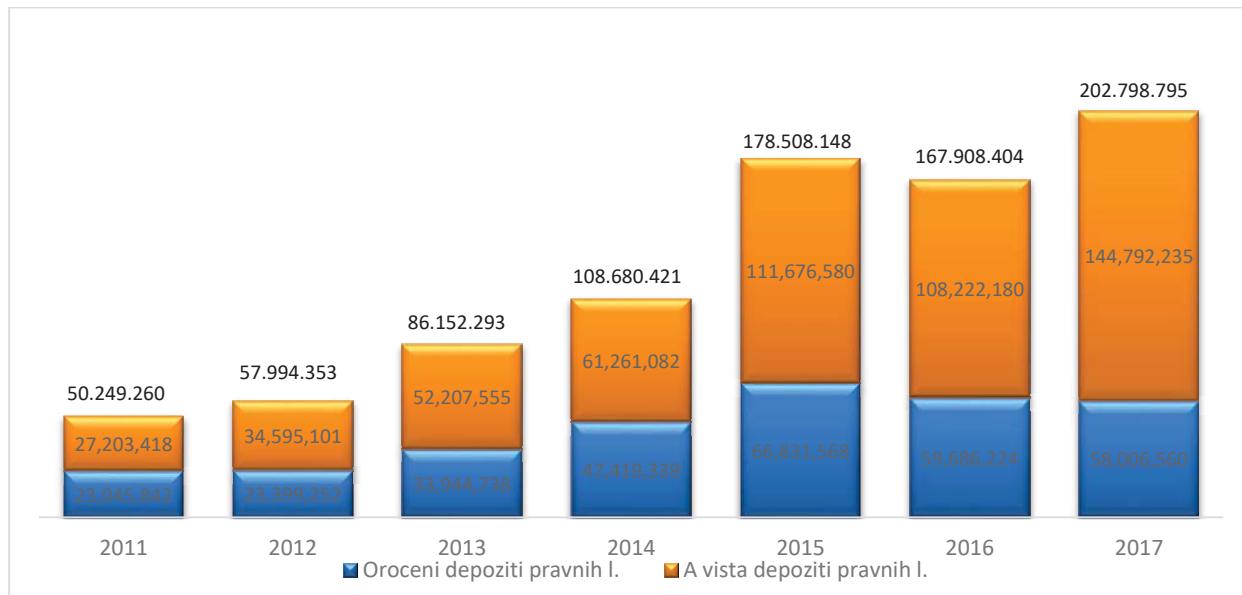


U ukupnoj strukturi depozita fizičkih lica, učešće oročenih depozita je iznosilo 45,72%, dok su a vista depoziti učestvovali sa 54,28%.



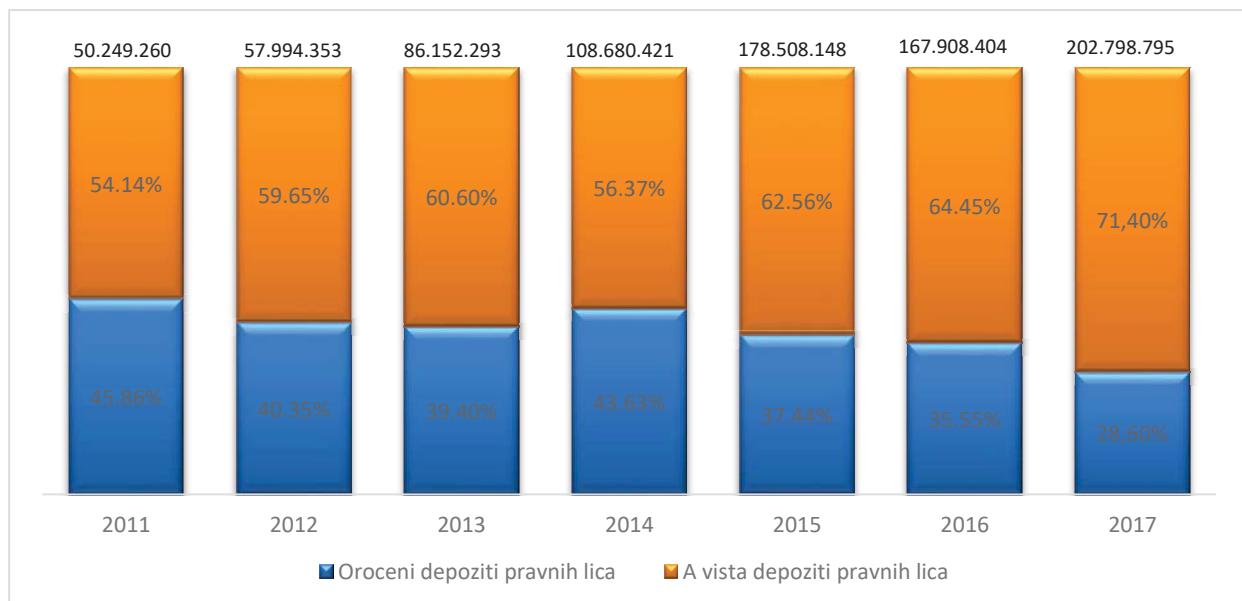
## Depoziti pravnih lica

Ukupna štednja pravnih lica na 31.12.2017.godine je iznosila 202.798.795€, što je rast od 20,78% u odnosu na 2016. godinu. Na grafiku je prikazana njihova struktura po osnovu vrste depozita:



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Oročeni depoziti pravnih lica	23,045,842	23,399,252	33,944,738	47,419,339	66,831,568	59,686,224	58,006,560
A vista depoziti pravnih lica	27,203,418	34,595,101	52,207,555	61,261,082	111,676,580	108,222,180	144,792,235
UKUPNO	50,249,260	57,994,353	86.152.293	108.680.421	178.508.148	167.908.404	202.798.795

U ukupnoj strukturi depozita pravnih lica, učešće oročenih depozita je iznosilo 28,60%, dok su a vista depoziti učestvovali sa 71,40%.



## PLASMANI

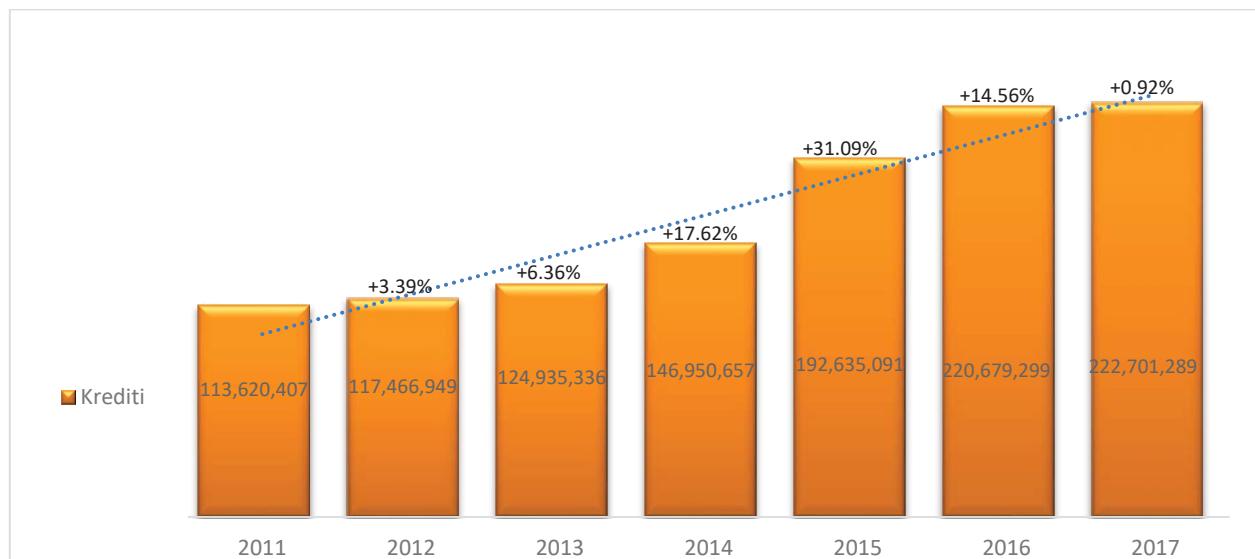
Kao i prethodnih godina, i u 2017. godini, Banka je odobrila plasmane velikom broju novih klijenata. Kontinuirana podrška i dalji razvoj postojećih klijenata, je impremativ Banke i ključni fokus zaposlenih je uvijek na anticipiranju potreba, optimizaciji strukturiranja aranžmana i tarifa za postojeće klijente.

Jedna od prepoznatljivih karakteristika Banke je što klijentima, osim odobravanja plasmana istovremeno pruža savjetodavne usluge, a sve u cilju unaprijeđenja poslovanja i ostvarivanja boljih poslovnih rezultata kako Banke tako i njenih klijenata.

I pored konzervativne politike koju Banka već tradicionalno vodi pri odobravanju kredita, ukupan iznos kreditnog portfolija se u odnosu na prethodnu godinu povećao za 0,92%.

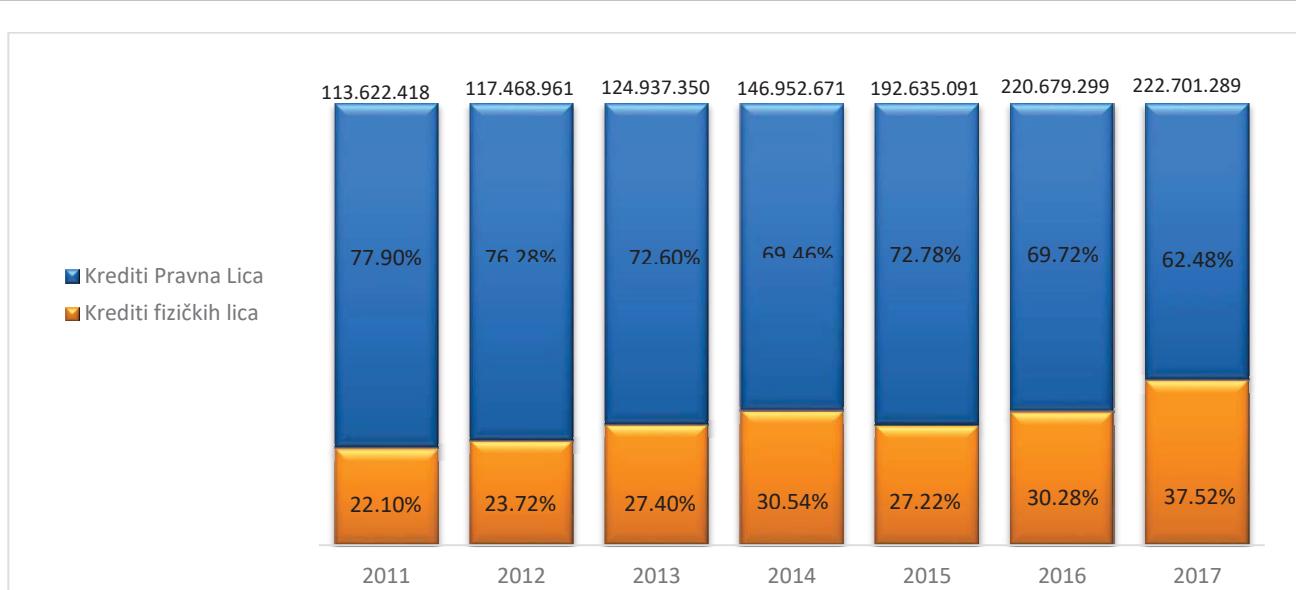
Rast kreditnog portfolija fizičkih lica je iznosio 25,03%.

	Krediti	Promjena u %
2011	113,620,407	0.00%
2012	117,466,949	3.39%
2013	124,935,336	6.36%
2014	146,950,657	17.62%
2015	192,635,091	31.09%
2016	220,679,299	14.56%
2017	222,701,289	0.92%

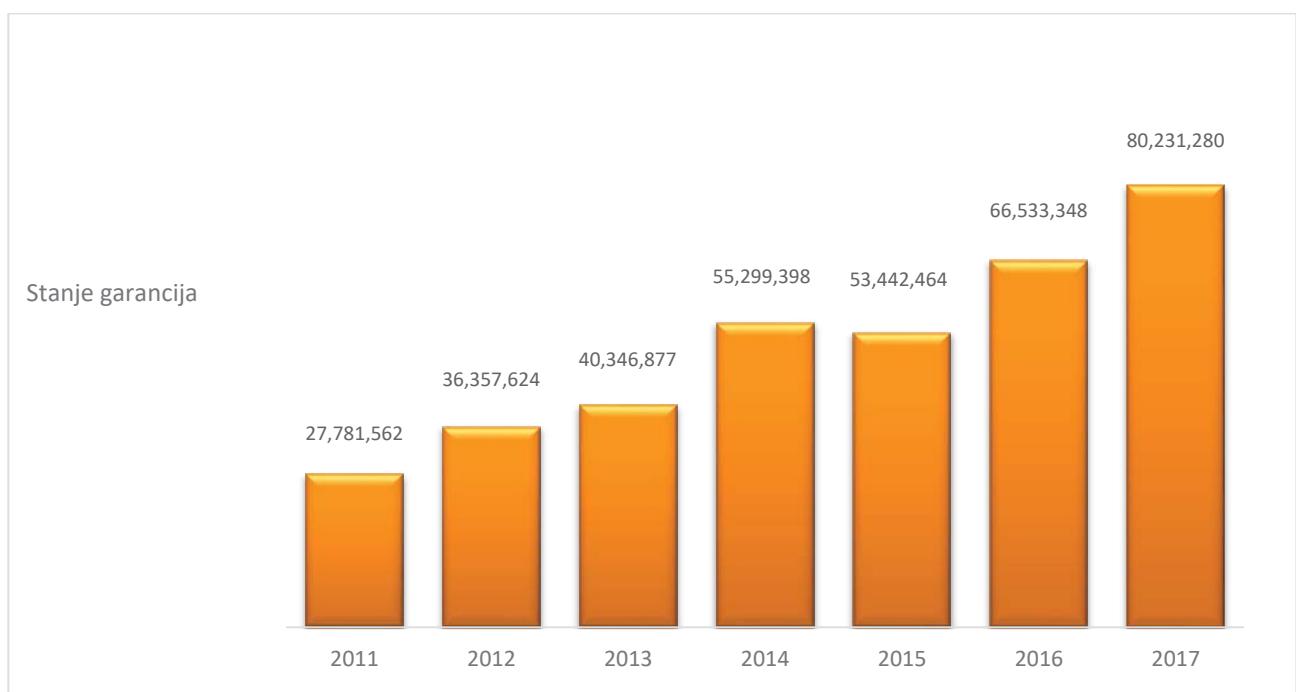


	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Krediti fizičkih lica	25,110,235	27,867,176	34,227,877	44,875,954	52,436,433	66,825,085	83,550,069
Krediti pravna lica	88,510,172	89,599,773	90,707,460	102,074,703	140,198,658	153,854,215	139,151,220
Ukupno	113,620,407	117,466,949	124,935,336	146,950,657	192,635,091	220,679,299	222,701,289

U strukturi ukupnih kredita, krediti stanovništvu čine 37,52%, dok je udio kredita pravnih lica 62,48% ukupnog kreditnog portfolija.



Prikaz stanja garancija u 2017. godini:



Ukupno stanje garancija se u odnosu na prethodnu godinu povećalo za 20,59%.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Stanje garancija	27,781,562	36,357,624	40,346,877	55,299,398	53,442,464	66,533,348	80,231,280

Banka je nastavila uspješnu saradnju i sa Investiciono razvojnim fondom (IRF) na polju plasiranja kredita pod povoljnijim uslovima.

Takođe, vođeni su razgovori sa renomiranim inostranim investitorima (EBRD, EFSA i sl.) sa ciljem pronalaženja izvora i programa kreditne podrške adekvatnih za potrebe naših klijenata.

U svojoj ponudi za pravna lica, Banka ima gotovinske kredite, revolving kredite, kredite za plaćanje obaveza dobavljačima, za kupovinu automobila, za refinansiranje obaveza kod drugih banaka, za finansiranje izvoznih potraživanja, za kupovinu opreme, za adaptaciju poslovnih prostora, za pripremu turističke sezone, overdraft kredite, faktoring, kao i sve vrste garancija.

Banka, takođe, nudi širok spektar kredita za stanovništvo: gotovinske, namjenske, studentske, kredite za kupovinu automobila, za adaptaciju i izgradnju, za pomorce, za razvoj turizma, poljoprivredne kredite, overdraft kredite, limite za kupovinu na rate i dr., kao i sve vrste garancija.

## RAZVOJ NOVIH PROIZVODA I USLUGA

Banka je i u 2017. godini održala očekivani kontinuitet u lansiranju inovativnih proizvoda, kako iz savremenog seta bankarskih usluga, tako i na polju tradicionalnih kreditnih proizvoda.

Istakli bi:

**Mastercard Premium Gift** karticu, prvu karticu na tržištu Crne Gore:

- bez papirologije, bez računa u Banci;
- popusti na preko 1200 lokacija u Crnoj Gori, kod partnera Premium programa;
- za plaćanje u zemlji i inostranstvu, na svim prodajnim mjestima koje imaju oznaku Mastercard;
- idealna za plaćanje na internetu;
- idealan poklon za porodicu i prijatelje.

**Super platna** kartica:

- Pripada grupi Platinum MasterCard kartica;
- Co brand Contactless platna kartica;
- Period važenja: 3 godine;
- Održavanje kartice: prvih 6 mjeseci bez članarine;
- Plaćanje na POS terminalima i putem interneta,
- Podizanje gotovine na POS terminalima i bankomatima.

## PLATNI PROMET

Cjelokupan platni promet Banke u 2017. godini karakteriše rast svih parametara koji definišu poslovanje ovog segmenta Banke. Svi prethodno postavljeni planovi u platnom prometu su postignuti, što pokazuje koliko je Banka bila uspješna i efikasna tokom prethodne godine.

### Domaći platni promet

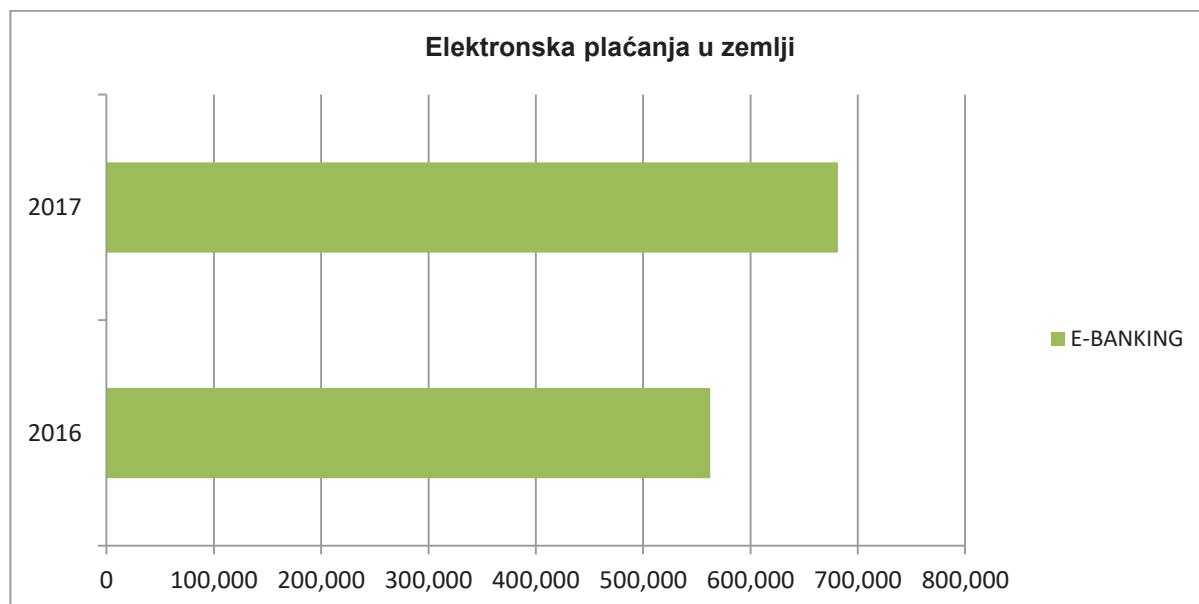
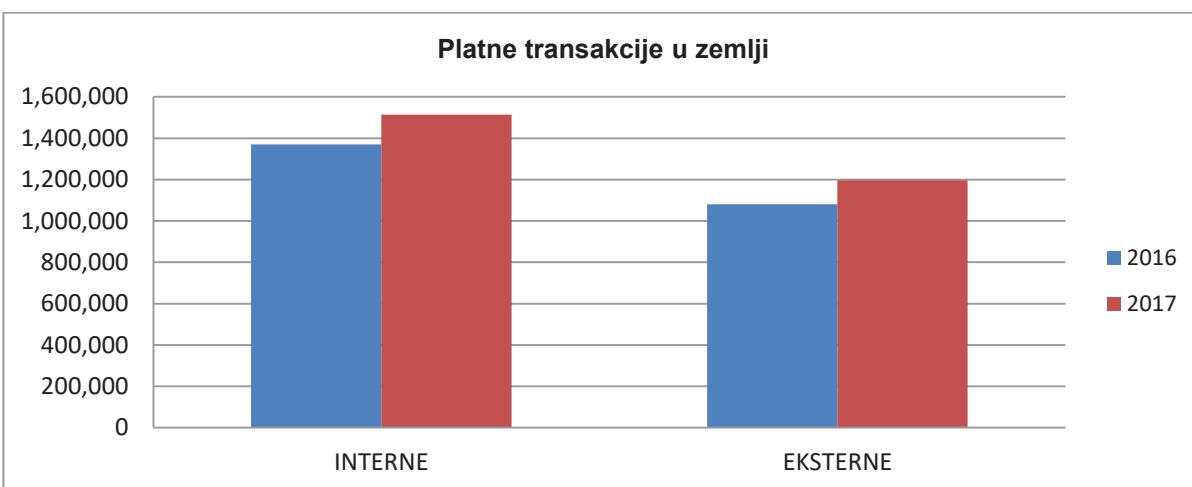
Cjelokupni domaći platni promet Banke bilježi povećanje u 2017. godini.

Ukupan broj transakcija u domaćem platnom prometu povećao se za 11% u odnosu na 2016. godinu. Od toga je ostvaren porast u broju internih transakcija u Banci, koji iznosi 11% u odnosu na prethodnu godinu. Eksterne transakcije su takodje zabilježile porast od 11% u odnosu na prethodnu godinu.

U strukturi eksternih naloga ostvaren je porast i 'malih' naloga (< EUR1.000 porast 11%) i 'velikih' naloga (> EUR1.000 porast 10%).

Broj priliva od ostalih banaka porastao je u odnosu na prethodnu godinu za 9%.

Značajan porast je ostvaren i u broju elektronskih transakcija (e-banking), što znači da se klijenti sve više okreću elektronskim aplikacijama i vrše plaćanja elektronskim platnim nalozima. Porast broja elektronskih transakcija u domaćem platnom prometu iznosi 21% u odnosu na prošlu godinu.

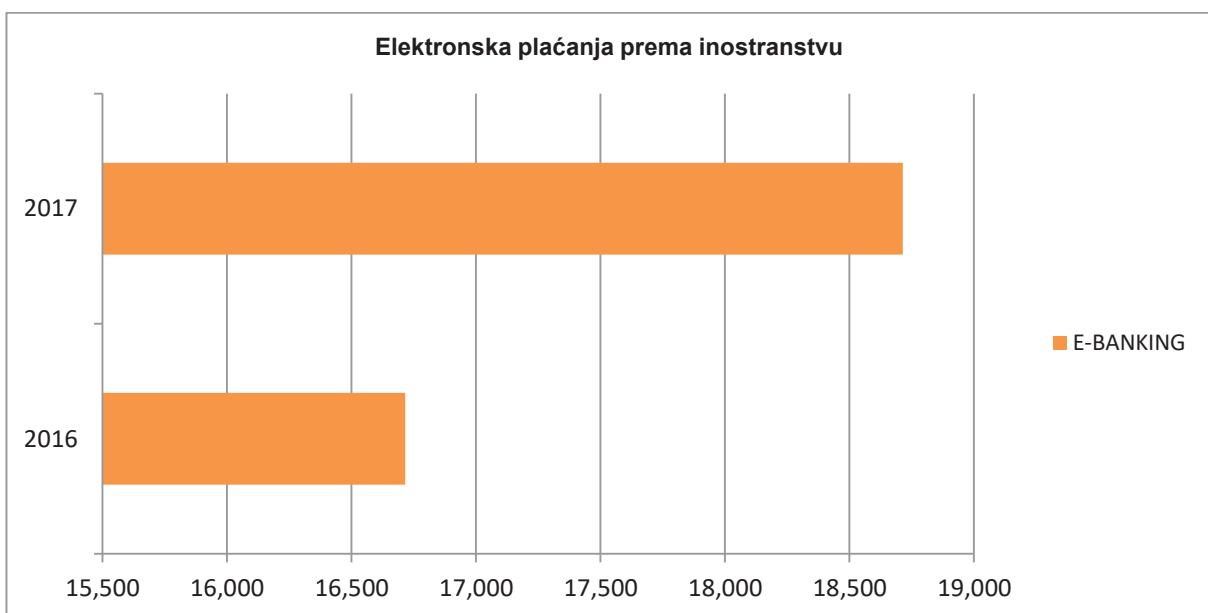
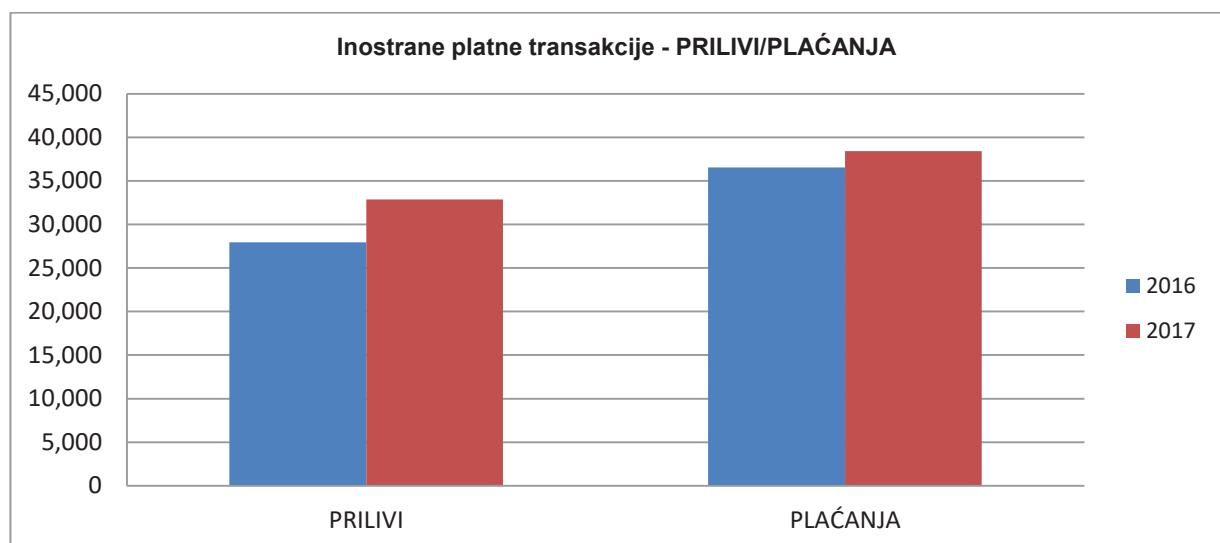


### Inostrani platni promet

Ono što karakteriše inostrani platni promet u 2017. godini je održan kontinuitet visokog broja plaćanja, kao i rast dolaznih plaćanja i plaćanja izvršenih putem e-bankinga, te i ostalih poslova koji su sastavni dio inostranog platnog prometa.

Banka je odavno prepoznata kao efikasan i pouzdan partner od strane ino banaka.

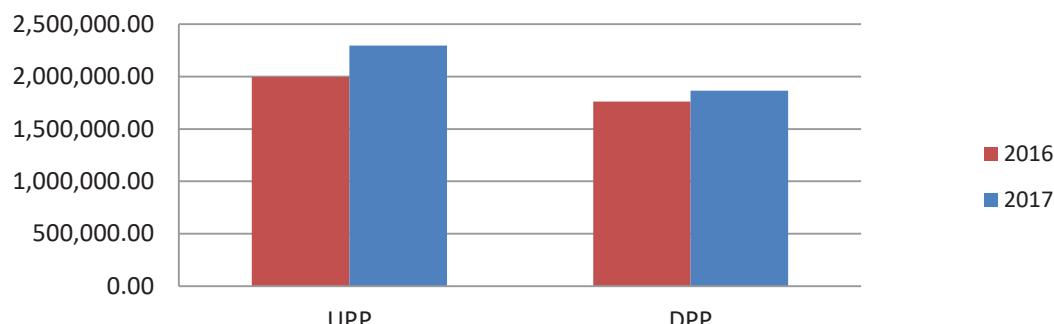
Broj transakcija plaćanja prema inostranstvu se povećao za 5% u odnosu na prethodnu godinu. Broj elektronskih plaćanja prema inostranstvu putem HB-klika (e-banking) porastao je za 12% u odnosu na 2016. godinu. Broj ostvarenih priliva porastao je za 18% u odnosu na prethodnu godinu.



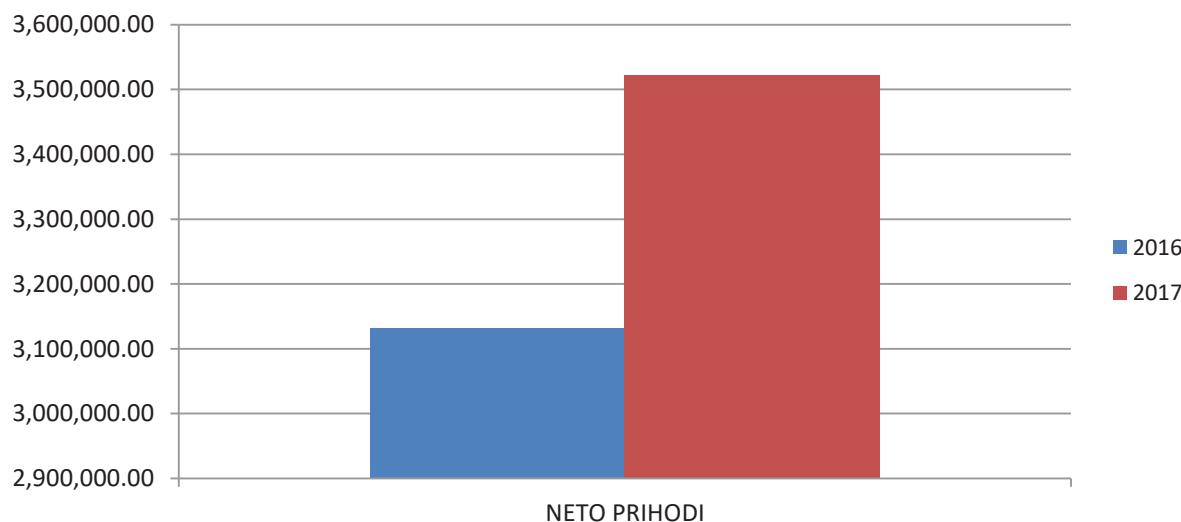
Ukupni prihodi od naknada za usluge platnog prometa porasli su za 11% u odnosu na 2016. godinu. Od toga je porast prihoda od domaćeg platnog prometa iznosio 15%, a od inostranog platnog prometa 6%.

Neto prihodi od ukupnog platnog prometa porasli su za 12% u odnosu na prethodnu godinu.

### PRIHODI OD DOMAĆEG I INO PLATNOG PROMETA



### NETO PRIHODI PLATNOG PROMETA



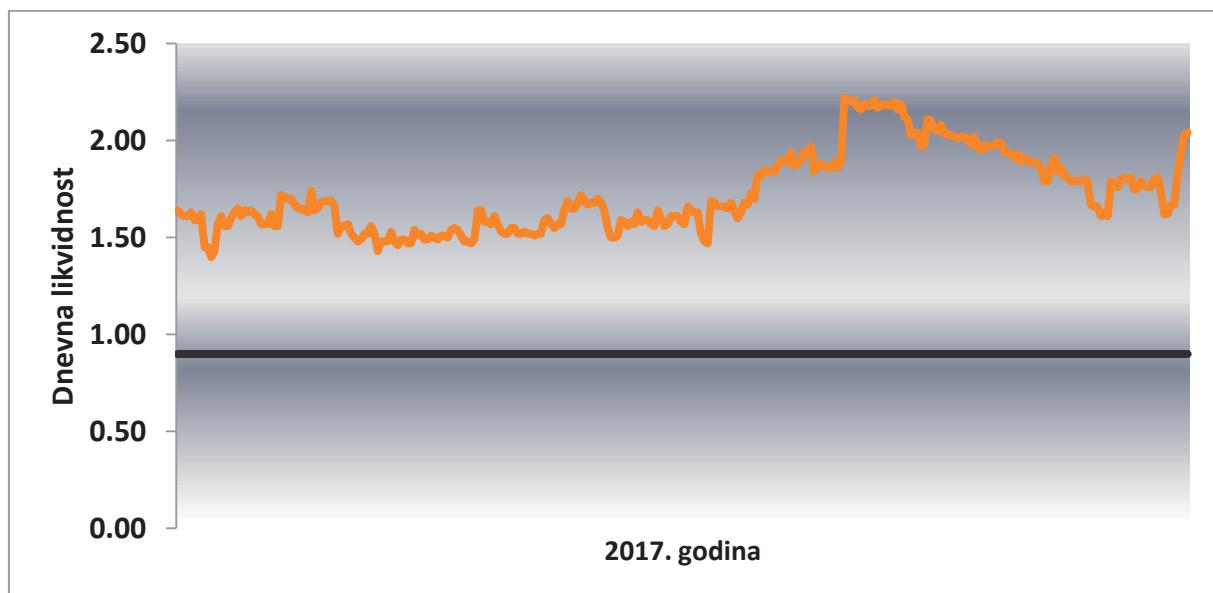
### UPRAVLJANJE SREDSTVIMA

Obezbjedivanje optimalne likvidnosti je osnovni uslov za sigurno i efikasno poslovanje svake banke. Banka potrebnu likvidnost treba da obezbjedi racionalnim upravljanjem sredstvima i obavezama, u cilju održavanja odgovarajućeg razmjera između likvidne aktive i ukupnih obaveza.

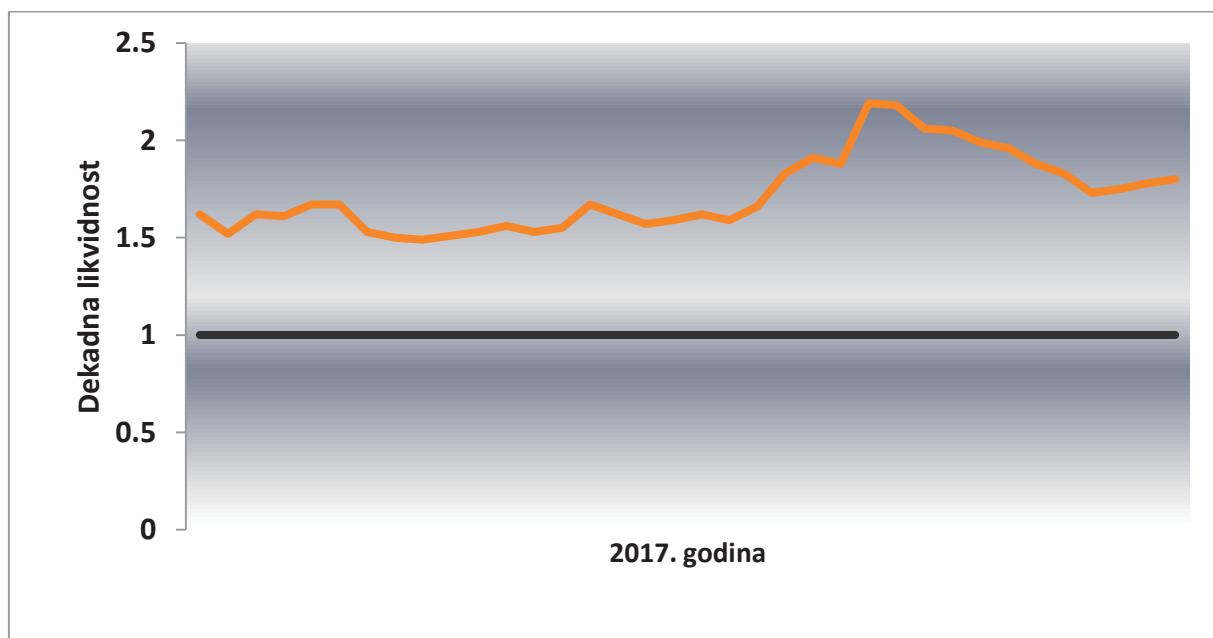
I tokom 2017. godine Banka je stavila akcenat na stabilizaciju domaćih izvora finansiranja, proširenje deponentske baze, smanjivanje kratkoročnih u korist dugoročnih izvora finansiranja i povlačenje novih kreditnih linija od banaka u inostranstvu i međunarodnih finansijskih institucija.

Služba trgovanja u okviru Sektora finansijskih tržišta je u 2017. godini, racionalnim upravljanjem likvidnošću, uspjela da održi nivo likvidnih sredstava kao i ukupnu likvidnu poziciju Banke na zadovoljavajućem nivou. Uz to je dnevnim, sedmičnim, dekadnim i mjesecnim planiranjima raspoloživih likvidnih sredstava vršila usklađivanje izvora sredstava sa plasmanima. Kroz tijesnu saradnju sa ostalim sektorima i službama u Banci, vršena je adekvatna alokacija raspoloživih sredstava. Sve to je Banci omogućilo da redovno izvršava svoje obaveze prema kreditorima, kao i da izade u susret svim zahtjevima klijenata u najkraćim rokovima.

Dnevni koeficijent likvidnosti, koji se računa po metodologiji koju je propisala Centralna banka Crne Gore, kretao se tokom cijele 2017. godine iznad zakonski propisanog minimuma od 0,90.



Takođe, dekadni koeficijent likvidnosti se kretao iznad zakonski propisanog minimuma od 1,00.

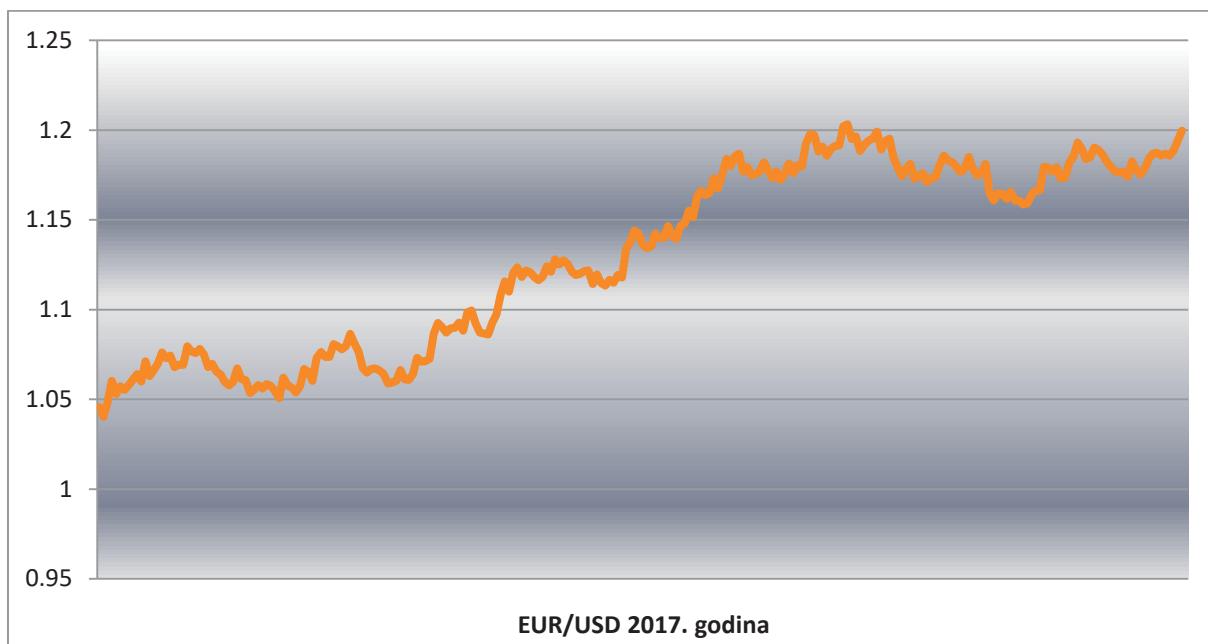


U cilju upravljanja likvidnošću na rok, Banka je redovno pratila pokazatelje strukturne likvidnosti kroz ročnu usklađenost finansijske aktive i pasive, pregled dospijeća većih depozita, kao i utvrđivanjem stabilnog dijela a-vista depozita po internom modelu i održavala istu u zadovoljavajućim okvirima.

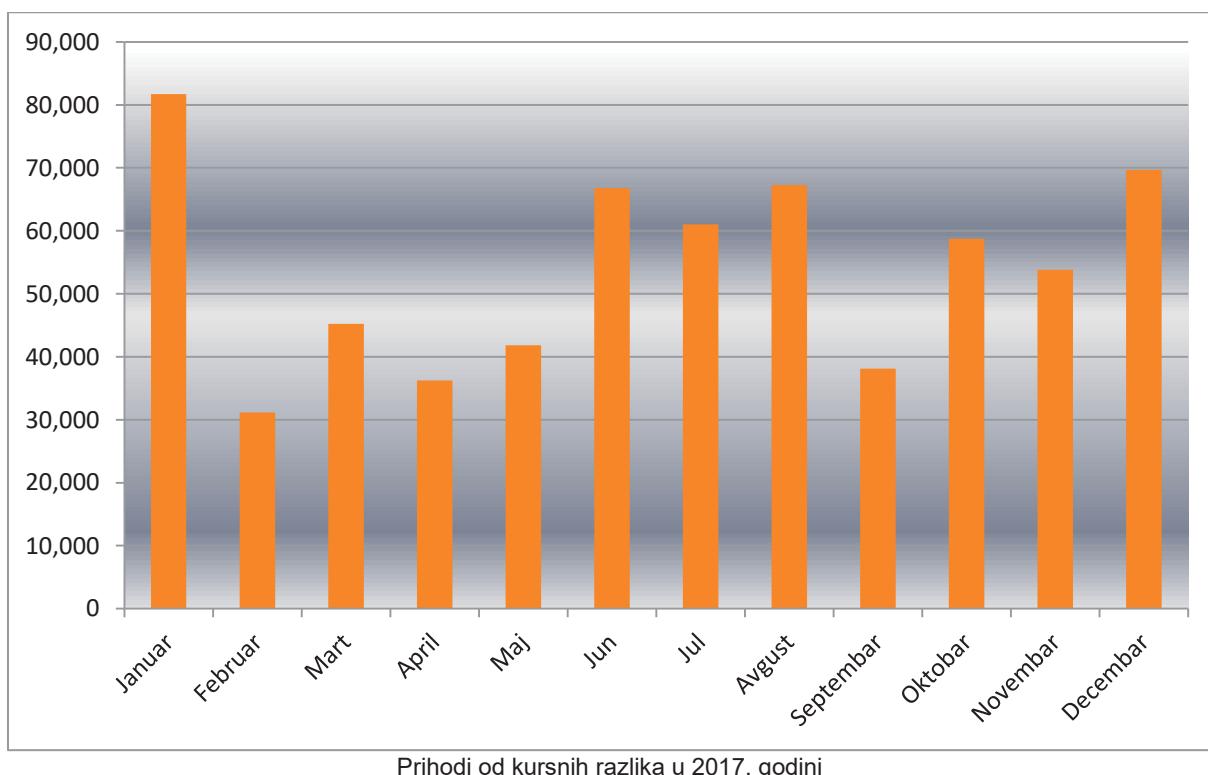
Obzirom da je 2017. godinu obilježio pad kamata na depozite klijenata i uzimajući u obzir opreznost klijenata kada je u pitanju raspolaganje sopstvenim sredstvima, može se konstatovati da je i u svim tim okolnostima Banka prepoznata kao jedna od najpouzdanijih i najlikvidnijih banaka u bankarskom sistemu Crne Gore. U prilog ovoj tvrdnji idu podaci koji pokazuju da je na kraju 2016. godine ukupni nivo depozita Banke iznosio 331,09 miliona EUR, a na kraju 2017. godine 392,61 milion EUR, što je rast od 18,58%. Viškovi likvidnih sredstava, osim kroz kreditnu aktivnost, plasirani su i u utržive hartije od vrijednosti.

U 2017. godini Banka je aktivno učestvovala na aukcijama državnih zapisa i ostvarila zadovoljavajuće prinose. Takođe, kroz aktivnosti Sektora finansijskih tržišta, Banka je plasirala sredstva u hartije od vrijednosti kako u Crnoj Gori tako i u regionu.

U 2017. godini zabilježena su velika kolebanja valutnih kurseva, naročito valutnog para EUR/USD koji ima najveći uticaj na izloženost Banke riziku promjene deviznog kursa.



I u tim uslovima Služba trgovanja je uspjela da ostvari izuzetan rezultat po osnovu prihoda od realizovanih kursnih razlika, što je rezultat adekvatnog upravljanja rizikom promjene deviznog kursa. Na kraju 2017. godine ukupan prihod od kursnih razlika iznosio je 652 hiljade EUR, što je imalo značajnog uticaja na konačni finansijski rezultat Banke.



Prihodi od kursnih razlika u 2017. godini

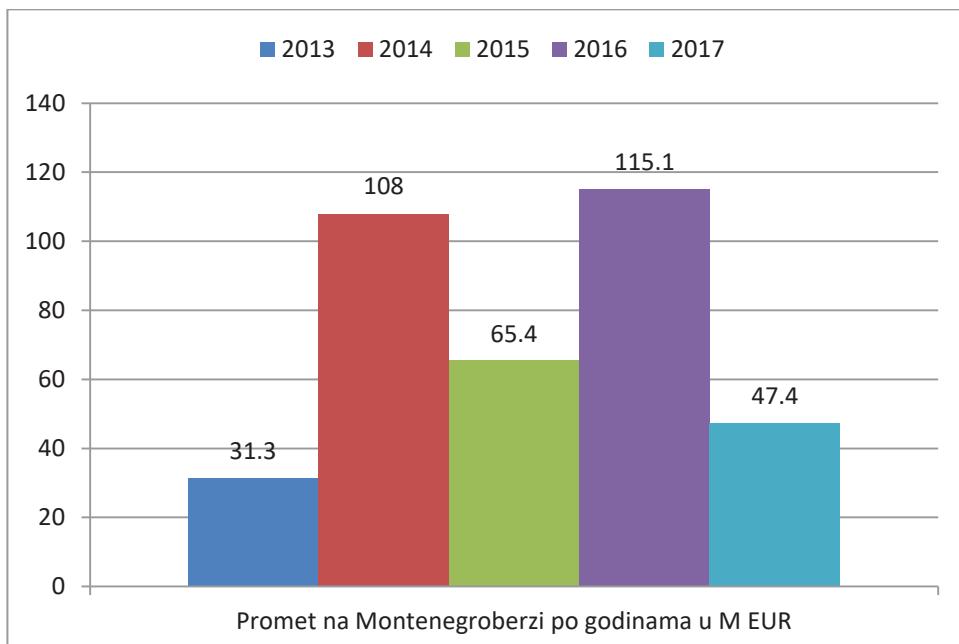
## INVESTICIONO BANKARSTVO

### Crnogorsko tržište kapitala

Ukupan promet ostvaren na Montenegroberzi u 2017. godini iznosio je 47.445.355 €, što predstavlja pad za 58 % u odnosu na ostvareni promet u 2016. godini. Uzroke pada treba prije svega tražiti u neaktivnom primarnom tržištu na kome nije bilo niti jedne nove emisije akcija i obveznica.

Banka je prethodne godine emitovala novu seriju subordiniranih obveznica HBO2. Emisija je bila zatvorenog tipa unaprijed poznatim kupcima, a vrijednost emisije iznosila je 4 miliona eura. Uz obveznice HBO1, na sekundarnom tržištu korporativne obveznice Hipotekarne banke AD Podgorica pokazale su dobru likvidnost na sekundarnom tržištu sa prometom od 2,1 milion eura.

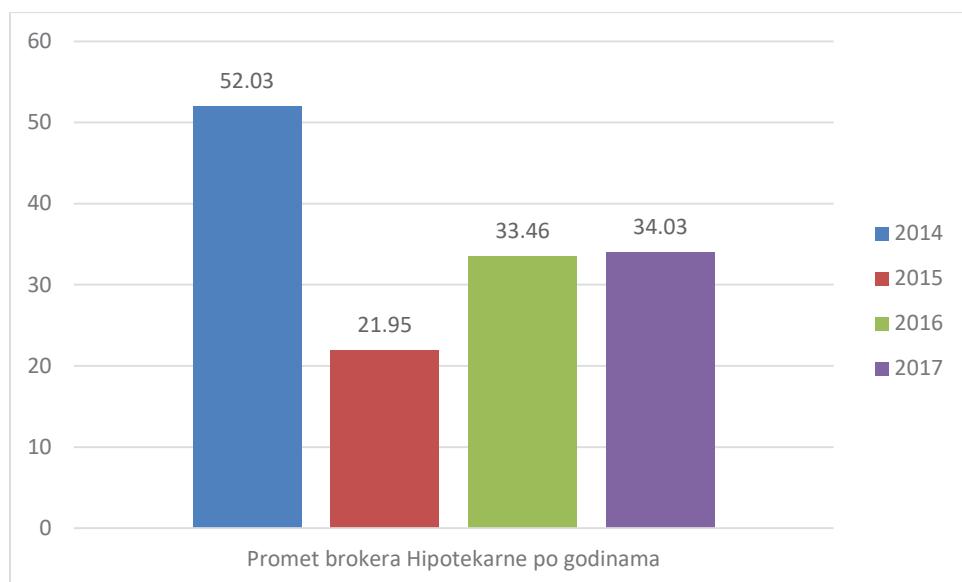
MONEX 10 je u protekloj godini nastavio trend pada i izgubio na vrijednosti 16,61% i posljednjeg trgovačkog dana našao se na vrijednosti od 776,69. Indeks je 31. marta dostigao svoju maksimalnu godišnju vrijednost od 985,98 poena, dok je njegova najniža vrijednost u prethodnoj godini zabilježena 27. decembra i iznosila je 746,97 poena. MONEX je u protekloj godini zabilježio pad od 11,6 % i posljednjeg trgovačkog dana našao se na vrijednosti od 10.175 procentnih poena.



## Bokerski poslovi

Odjeljenje brokerskih poslova Hipotekarne banke u 2017. ostvarilo je na Montenegroberzi promet od 12,28 miliona eura. Sa ovim prometom Banka je zadržala poziciju jedne od vodećih kuća na crnogorskem tržištu kapitala.

Promet na inostranom tržištu koji su ostvarili brokeri Banke u 2017 godini iznosio je 21,75 miliona eura.



## Trgovanje akcijama za račun Banke

U vlasničkim hartijama od vrijednosti na dan 31.12. 2017. godine, Banka je imala uloženo 5,067 miliona eura. Od dividende i realizovane kapitalne dobiti, Banka je u 2017. godini prihodovala 252 hiljade eura.

## Kastodi poslovi

Na dan 31.12.2017. godine klijenti Banke držali su na čuvanje hartije od vrijednosti, vrijednosti od 43,89 miliona eura. Time je Banka ostala jedan od lidera u oblasti kastodi poslovanja u Crnoj Gori. Prihodi Odjeljenja za kastodi poslove iznosili su na 211,53 hiljade eura. Kada se sagleda ostvareni poslovni rezultat Odjeljenja, i on je iznosio 87 hiljada eura.

**FINANSIJSKI IZVJESTAJI I POKAZATELJI****BILANS USPJEHA**

od 1. januara do 31. decembra 2017. godine

Red. br.	OPIS	IZNOS	
		Stanje na dan 31.12.2016.	Stanje na dan 31.12.2017.
1.	Prihodi od kamata i slični prihodi	17,703,610	17,547,192
2.	Rashodi od kamata i slični rashodi	(5,315,334)	(4,684,321)
3.	<b>NETO PRIHODI OD KAMATA (1- 2)</b>	<b>12,388,276</b>	<b>12,862,871</b>
4.	Prihodi od dividendi	71,473	71,561
5.	Troškovi obezvrijedjenja	(2,810,974)	(3,425,635)
6.	Troškovi rezervisanja	(670,303)	206,661
7.	Prihodi od naknada i provizija	10,643,873	12,971,909
8.	Rashodi naknada i provizija	(4,462,721)	(5,880,066)
9.	<b>NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA (7- 8)</b>	<b>6,181,152</b>	<b>7,091,843</b>
10.	Neto dobici / gubici od finansijskih instrumenata koji se drže za trgovinu	-	-
11.	Neto dobici / gubici od finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha	-	-
12.	Neto dobici / gubici od investicionih HOV	203,210	299,793
13.	Promjena fer vrijednosti u računovodstvu zaštite od rizika (hedžing)	-	-
14.	Neto gubici/dobici od kursnih razlika	774,976	651,540
15.	Troškovi zaposlenih	(4,622,020)	(4,807,244)
16.	Opšti i administrativni troškovi	(7,008,010)	(8,223,310)
17.	Troškovi amortizacije	(849,248)	(836,094)
18.	Ostali rashodi	(218,347)	(37,983)
19.	Ostali prihodi	545,120	497,402
20.	<b>OPERATIVNI PROFIT (3+4-5-6+9+10+11+12+13+14-15-16-17-18+19)</b>	<b>3,985,304</b>	<b>4,351,405</b>
21.	Porez na prihod	(361,257)	(408,489)
22.	<b>NETO PROFIT/GUBITAK (20 - 21)</b>	<b>3,624,047</b>	<b>3,942,916</b>

**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembra 2017. godine

Red. br.	OPIS	IZNOS	
		Stanje na dan 31.12.2016.	Stanje na dan 31.12.2017.
	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	99,454,580	131,166,173
2.	Krediti i potraživanja od banaka	15,480,924	50,152,004
3.	Krediti i potraživanja od klijenata	216,048,797	215,438,321
4.	Sredstva namijenjena prodaji	-	-
5.	Finansijska sredstva koja se drže za trgovanje	-	-
6.	Ostala sredstva koja se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
7.	Derivatna finansijska sredstva kao instrument zaštite	-	-
8.	Investicione hartije od vrijednosti	92,594,733	92,571,458
8.a.	- raspoložive za prodaju	75,809,420	92,571,458
8.b.	- koje se drže do dospijeća	16,785,312	-
9.	Investicije u pridružena preduzeća i zajedničke poduhvate po metodi kapitala	8,473	8,473
10.	Investicije u zavisna preduzeća	-	-
11.	Investicione nekretnine/nepokretnosti	-	-
12.	Nekretnine, postrojenja i oprema	1,500,544	1,436,409
13.	Nematerijalna sredstva	1,498,158	1,658,305
14.	Tekuća poreska sredstva	47,156	-
15.	Odložena poreska sredstva	33,393	37,843
16.	Ostala finansijska potraživanja	841,980	984,318
17.	Ostala poslovna potraživanja	1,281,470	1,081,907
18.	<b>UKUPNA SREDSTVA:</b>	<b>428,790,208</b>	<b>494,535,211</b>
	<b>OBAVEZE</b>		
19.	Depoziti banaka	303,312	3,059,019
20.	Depoziti klijenata	333,349,826	391,656,632
21.	Pozajmljena sredstva od banaka	-	-
22.	Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	35,331,441	29,935,534
23.	Finansijske obaveze koje se drže za trgovanje	-	-
24.	Finansijske obaveze koje se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
25.	Derivatne finansijske obaveze kao instrument zaštite	-	-
26.	Izdate dužničke hartije od vrijednosti	-	-
27.	Rezerve	2,003,582	1,636,396
28.	Tekuće poreske obaveze	388,901	451,792
29.	Odložene poreske obaveze	113,841	311,154
30.	Ostale obaveze	8,489,632	8,692,345
31.	Subordinisani dug	9,967,186	14,011,879
32.	<b>UKUPNE OBAVEZE:</b>	<b>389,947,720</b>	<b>449,754,751</b>
	<b>KAPITAL</b>		
33.	Akcijski kapital	16,005,933	16,005,933
34.	Emisione premije	7,443,550	7,443,550
35.	Neraspoređena dobit	1,838,901	4,831,169
36.	Dobit/gubitak tekuće godine	3,624,047	3,942,916
37.	Ostale rezerve	9,930,056	12,556,892
38.	<b>Interesi bez kontrolnog uticaja u kapitalu</b>	-	-
39.	<b>UKUPAN KAPITAL: (33. do 38.)</b>	<b>38,842,488</b>	<b>44,780,460</b>
40.	<b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE: (32. + 39.)</b>	<b>428,790,208</b>	<b>494,535,211</b>

**ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU****od 1. januara do 31. decembra 2017. godine**

	<b>Akcijski kapital</b>	<b>Emisione premije</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Neraspoređena dobit</b>	<b>UKUPNO</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2016. godine</b>	<b>16,005,933</b>	<b>7,443,550</b>	<b>8,226,099</b>	<b>2,729,160</b>	<b>34,404,743</b>
Promjene u prethodnoj godini	Emisija akcija	-	-	-	-
	Emisione premije	-	-	-	-
	Efekti promjena od vrijednosti HoV raspoloživih za prodaju	-	-	813,698	-
	Dobit/gubitak tekućeg perioda	-	-	-	3,624,047
	Divedende	-	-	-	-
	Ostalo	-	-	890,259	(890,259)
<b>Stanje na dan 31.12.2016. godine</b>	<b>16,005,933</b>	<b>7,443,550</b>	<b>9,930,056</b>	<b>5,462,948</b>	<b>38,842,488</b>
Promjene u tekućoj godini	Emisija akcija	-	-	-	-
	Emisione premije	-	-	-	-
	Efekti promjena od vrijednosti HoV raspoloživih za prodaju	-	-	1.995,056	-
	Dobit/gubitak tekućeg perioda	-	-	-	3,942,916
	Divedende	-	-	-	-
	Ostalo	-	-	631,780	(631,780)
<b>Stanje na dan 31.12.2017. godine</b>	<b>16,005,933</b>	<b>7,443,550</b>	<b>12,556,892</b>	<b>8,774,084</b>	<b>44,780,460</b>

**VANBILANSNA EVIDENCIJA**  
na dan 31. decembra 2017. godine

Pozicija	OPIS	Iznos	
		Stanje na dan 31.12.2016.	Stanje na dan 31.12.2017.
<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>			
1.	Neopozive obaveze za davanje kredita	22,707,181	22,803,166
2.	Neopozivi dok. akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	63,282	50,863
3.	Ostali akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	986,624	-
4.	Izdate garancije	66,533,348	80,231,280
4.1.	Izdate plative garancije	33,680,763	35,017,568
4.2.	Izdate činidbene garancije	15,356,170	20,586,575
4.3.	Ostale vrste garancija	17,496,415	24,627,137
5.	Izdate mjenice i dati avali	-	-
6.	Strani čekovi poslati na naplatu	-	-
7.	Nostro finansijske aktivnosti vezane za proces naplate	-	-
8.	Tekući ugovori za transakcije sa devizama	-	-
8.1.	Promptna prodaja deviza	-	-
8.2.	Promptna kupovina deviza	-	-
8.3.	Terminska prodaja deviza	-	-
8.4.	Terminska kupovina deviza	-	-
8.a.	Ostali derivativni finansijski instrumenti	-	-
9.	Kolateral po osnovu potraživanja	393,531,038	412,555,642
10.	Ostale stavke vanbilansne izloženosti banke	58,559,678	57,640,790
<b>11.</b>	<b>Ukupno</b>	<b>542,381,151</b>	<b>573,281,741</b>
<b>12.</b>	<b>MEMORANDUM</b>		
12.1.	Evidentna kamata	593,556	1,298,524
12.2.	Ostalo		

**ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godine

OPIS	IZNOS	
	Stanje na dan 31.12.2016.	Stanje na dan 31.12.2017.
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi po osnovu kamata i slični prihodi	17,878,177	17,607,981
Odlivi po osnovu kamata i slični prihodi	(4,767,823)	(4,814,470)
Prilivi po osnovu naknada i provizija	10,643,873	12,971,909
Odlivi po osnovu naknada i provizija	(4,462,721)	(5,880,066)
Odlivi po osnovu zarada zaposlenih i troškova za dobavljače	(13,578,972)	(13,503,375)
Povećanje/smanjenje kredita i ostale aktive	(27,976,752)	(1,889,877)
Prilivi/odlivi po osnovu depozita i ostalih obaveza	18,148,289	61,903,157
Plaćeni porezi	(844,637)	(901,856)
Ostali prilivi	(8,644,446)	(14,462,207)
<b>Neto prilivi/odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(13,605,012)</b>	<b>51,031,196</b>
<b>Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja</b>		
Kupovina nekretnina i opreme	(448,706)	(519,150)
Kupovina nematerijalnih ulaganja	(689,103)	(688,129)
Državni zapisи	(12,820,457)	17,421,994
Prilivi od prodaje materijalne i dugotrajne imovine	127,000	2,700
<b>Neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>(13,831,266)</b>	<b>16,217,414</b>
<b>Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti</b>		
Povećanje pozajmljenih sredstava	(5,837,097)	(1,372,334)
Emisija običnih akcija	-	-
Odlivi po osnovu isplaćene dividende	-	-
<b>Neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(5,837,097)</b>	<b>(1,372,334)</b>
Efekat kursnih razlika na gotovinu i gotovinske ekvivalente	774,975	651,540
<b>Neto povećanje/smanjenje gotovine i gotovinskih ekvivalenta</b>	<b>(32,498,400)</b>	<b>66,527,817</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	148,966,118	116,467,718
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda</b>	<b>116,467,718</b>	<b>182,995,535</b>

## Kapital

Ukupan kapital Banke na dan 31.12.2017. iznosi 44,780 miliona eura. U odnosu na prethodnu godinu, kapital je povećan za 15,29%.

Na dan 31. decembar 2017. godine nominalna vrijednost akcionarskog kapitala iznosi 16,006 miliona eura.

Aкционarski kapital sastoji se od 31.305 akcija, svaka nominalne vrijednosti 511,29 eura.

U vlasničkoj strukturi Banke strana pravna i fizička lica učestvuju sa 78% akcijskog kapitala, dok je preostali akcijski kapital u vlasništvu domaćih pravnih i fizičkih lica.

## Račun dobiti i gubitka

Banka je u 2017. godini ostvarila dobit u iznosu 3,943 miliona eura. Prihodi od kamata u odnosu na prethodnu godinu smanjeni su za 0,88% i iznose 17.547 miliona EUR, što je posljedica smanjenja kreditne aktivnosti i pada kamatnih stopa.

Prihodi od naknada u odnosu na prethodnu godinu povećani su za 21,87% i iznose 12,972 miliona EUR. Neto prihodi od naknada iznose 41,64% neto prihoda iz redovnog poslovanja Banke.

Ostali prihodi u odnosu na prethodnu godinu manji su za 4,67% i iznose 1,520 miliona EUR.

Troškovi redovnog poslovanja, uključujući amortizaciju, iznose 13.905 miliona eura i povećali su se za 9,51% u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje troškova posljedica je proširenja poslovne mreže, novog broja zaposlenih, kao i povećanje ostalih troškova kojih prate rast i razvoj Banke.

Procjena kreditnih rizika i formiranje rezervi za rizične plasmane i potencijalne obaveze Banke, temelje se na primjeni načela konzervativne politike i primjene važećih Zakonskih propisa.

Ukupno izdvojene rezerve na pozicije aktive i pasive iznose 15,307 miliona EUR sa stanjem na dan 31.decembar 2017. godine.

## Raspodjela dobiti

Odbor direktora, uz iniciranje istog od strane menadžmenta Banke, predlaže Skupštini akcionara da se vrši raspodjela ostvarene dobiti u 2017. godini u cilju povećanja ukupnog kapitala Banke.

## Pokazatelji

Pozicija Banke u crnogorskom bankarskom sistemu na osnovu poslednjih, javno poznatih, podataka o finansijskim izvještajima svih banaka u Crnoj Gori na 31.12.2017.godine:

- Rang po tržišnom učešću: Banka zauzima 2. mjesto, tj. 11,83% tržišnog učešća;
- Rang po kreditnom portfoliju: Banka zauzima 5.mjesto, tj. 9,55% tržišnog učešća;
- Rang po portfoliju investicionih hartija od vrijednosti: Banka zauzima 1.mjesto, tj. 20,24% tržišnog učešća;
- Rang po portfoliju depozita: Banka zauzima 2.mjesto, tj. 11,97% tržišnog učešća;
- Rang po neto profitu: Banka zauzima 5.mjesto.

Finansijski pokazatelji poslovanja na 31.12.2017.godine:

- ROAA – 0,85%
- ROAE – 9,43%
- SSB – 34.982 mil EUR
- Koeficijent solventnosti – 12,36%.

## **ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE**

Banka, u okviru svojih prava i obaveza, obezbjeduje zaštitu životne sredine. U tom kontekstu, Banka je privržena sprječavanju ili ograničavanju uticaja na životnu sredinu, koji indirektno proizilazi iz njenih bankarskih aktivnosti, ili direktno iz njenog poslovanja.

Poslovna praksa Banke nije orijentisana ka finansiranju ili učešću u projektima kojima se zagađuje ili degradira životna sredina. Banke, međutim, finansira i aktivno podržava/učestvuje u finansiranju projekata kojima se obezbjeđuje zaštita životne sredine, naročito uvođenjem energetski efikasnijih tehnologija. Takođe, poslovna praksa Banke je i finansiranje projekata/poslovnih ciljeva klijenata, koji predstavljaju najmanji mogući rizik po životnu sredinu.

Prilikom obavljanja svoje djelatnosti, Banka se stara o racionalnom korišćenju prirodnih resursa, odnosno o obezbjeđivanju mjera zaštite životne sredine.

Posebna pažnja ovom segmentu je bila data prilikom korišćenja kreditnih sredstava iz kreditnih linija evropskih institucija, prije svega Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD).

## **PLANIRANI BUDIĆI RAZVOJ**

Prema dostupnim podacima, u 2017. godini, visok nivo likvidnosti i solventnosti, uz rast ključnih bilansnih pokazatelja, karakteriše crnogorski bankarski sektor, te doprinosi njegovom nesmetanom funkcionisanju, time i očuvanju i jačanju finansijske stabilnosti. Stabilan bankarski sektor i pozitivna makroekonomска kretanja u 2017. godini su ohrabrujuće pretpostavke za dalji rast i razvoj u 2018. godini.

Procjenjujemo da će u 2018. godini pravni okvir u kome banke posluju, s jedne strane, i potrebe klijenata, s druge strane, biti još izazovniji.

Budući da su potrebe privrede i stanovništva za modernim finansijskim uslugama evidentne, prije svega uslijed drastičnog pada kamatnih stopa, nastavljamo s poslovnim aktivnostima, koje su zasnovane na kreativnosti i inovativnosti. Stoga, usmjereni smo na generisanje novih finansijskih usluga, kojima namjerava da popunimo taj prostor, a sve u skladu sa primjenljivim pravnim okvirom i najboljom poslovnom praksom. Za klijente spremamo servise koji su vezani za instrumente koje karakteriše likvidnost i fleksibilnost, u odnosu na tradicionalne bankarske proizvode. Umjesto depozita, kao standardnih proizvoda koje smo nudili građanima i privredi, planiramo da ponudimo klijentima novi vid ulaganja. Profesionalno savjetovanje i upravljanje imovinom klijenata biće sastavni dio naše buduće ponude, s obzirom na dugogodišnja iskustva koja smo stekli u poslovima investiranja, kreiranja i upravljanja finansijskom imovinom Banke i profesionalni kadar sa specijalističkim znanjima stečenim na međunarodnim tržištima.

## **ISTRAŽIVANJA, RAZVOJ I ULAGANJA U OBRAZOVANJE ZAPOSLENIH**

Banka kontinuirano prati i učestvuje u istraživanjima tržišta, kao i analizama koje objavljaju renomirane agencije, tako da pribavljene podatke koristi za pozicioniranje brenda.

Ključni elementi uspješnosti i naše organizacione kulture zasnivaju se na znanjima, vještinama i posvećenosti naših zaposlenih. Stoga, Banka kontinuirano planira razvoj i unapredjenje vještina zaposlenih, kako organizovanjem edukacija, uz pomoć iskusnih, kompetentnih zaposlenih, tako i angažovanjem renomiranih inostranih konsultanata/konsultantskih firmi, specijalizovanih za upravljanje ljudskim resursima. Osobito smatramo važnim da naglasimo specijalističke edukativne seminare namijenjeni našem prodajnom osoblju, odnosno zaposlenima koji su na pozicijama gdje se najčešće ostvaruje komunikacija sa klijentima, a s ciljem unapređenja njihovih vještina komunikacije, stilova prilagođenih različitim fazama te komunikacije, kao i dalje razvijanje vještina razumijevanja potreba klijenata, a u najboljem njihovom interesu. Dodatno, Banka je privržena konceptu kontinuiranog razvoja zaposlenih na menadžerskim pozicijama, pa angažuje eksterne konsultantske timove, za unapredjenje njihovih vještina, saglasno savremenim standardima.

## **OTKUP SOPSTVENIH AKCIJA**

Tokom 2017. godine Banka nije otkupljivala sopstvene akcije.

## MREŽA POSLOVNIH JEDINICA BANKE

### **Filijala Podgorica**

Adresa: Ul. Slobode br. 91  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.podgorica@hb.co.me

### **Filijala Nikšić**

Adresa: Trg Save Kovačevića bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.niksic@hb.co.me

### **Filijala Bar**

Adresa: Ul. Maršala Tita bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.bar@hb.co.me

### **Filijala Budva**

Adresa: Mediteranska br. 4  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.budva@hb.co.me

### **Filijala Kotor**

Adresa: SC Kamelija, Trg M. Petrovića bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.kotor@hb.co.me

### **Filijala Herceg Novi**

Adresa: Ul. Njegoševa br. 52  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.hercegnovi@hb.co.me

### **Filijala Bijelo Polje**

Adresa: Ul. Slobode bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.bijelopolje@hb.co.me

### **Filijala Berane**

Adresa: Ul. Mojsija Zečevića bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.berane@hb.co.me

### **Filijala Ulcinj**

Adresa: Ul. 26.Novembar bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.ulcinj@hb.co.me

### **Filijala Danilovgrad**

Adresa: Baja Sekulića br. 8  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.danilovgrad@hb.co.me

### **Ekspozitura Podgorica**

Adresa: Ul. Slobode br. 91  
Tel: +382 19905  
E-mail: filijala.podgorica@hb.co.me

### **Ekspozitura Podgorica**

Adresa: Ul. Josipa Broza Tita br. 67  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.centrala@hb.co.me

### **Ekspozitura Podgorica 24/7**

Adresa: Bul.Svetog Petra Cetinjskog br.130  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.podgorica1@hb.co.me

### **Ekspozitura Podgorica**

Adresa: Ul. Đoka Miraševića M3  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.podgorica2@hb.co.me

### **Ekspozitura Podgorica 3**

Adresa: Cetinjski put bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.podgorica3@hb.co.me

### **Ekspozitura**

**Tuzi**  
Adresa: Tuzi bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.tuzi@hb.co.me

### **Ekspozitura Cetinje**

Adresa: Ul. Bajova br. 74  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.cetinje@hb.co.me

### **Ekspozitura Tivat**

Adresa: Ul. 21. Novembra br. 21  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.tivat@hb.co.me

### **Ekspozitura Tivat – Porto Montenegro**

Adresa: Porto Montenegro, zgrada Teuta, Obala bb  
Tel: +382 19905  
E-mail: ekspozitura.porto.montenegro@hb.co.me

## FINANSIJSKI INSTRUMENTI OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA BANKE

Od finansijskih instrumenata koje je Banka koristila, a koje su od značaja za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja i za utvrđivanje aktive, pasive, finansijskog stanja i dobiti ili gubitaka izdvajaju se dvije serije subordinisanih obveznica koje je Banke izdala 2014. i 2017. godine, a koje su pozitivno uticale na povećanje dugoročnih izvora finansiranja i učvršćenja pokazatelja kapitalne adekvatnosti Banke.

### UPRAVLJANJE RIZICIMA

Služba za kontrolu rizika upravlja rizicima na nivou Banke.

Upravljanje rizicima podrazumijeva: identifikovanje, mjerjenje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Služba razvija politike i procedure za upravljanje rizicima, kao i metodologije i postupke za njihovo mjerjenje.

Služba za kontrolu rizika putem mjesecačnog izvještaja informiše ALCO komitet o nivou rizika preuzetog od strane Banke. Na osnovu tih informacija, Komitet vrši evaluaciju performansi menadžmenta u procesu upravljanja rizicima.

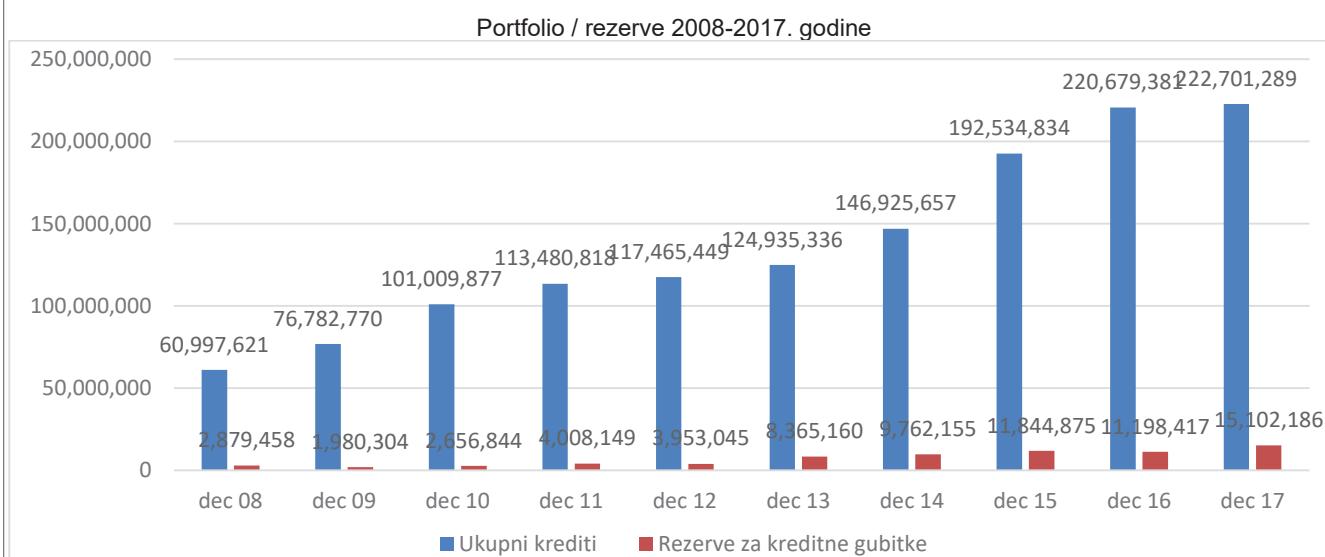
Služba za kontrolu rizika kreira izvještaje o osjetljivosti Banke na razne vrste rizika na bazi kojih Odbor direktora postavlja limite.

#### Kreditni rizik

Kreditnim rizikom u Banci upravlja se na pojedinačnom nivo i na portfolio nivou.

Portfolio Hipotekarne banke na 31.12.2017. godine iznosio je 222.701.289€, što je za 2.021.908€, tj. 0,9% veći iznos u odnosu na kraj 2016. godine.

Rezerve za kreditne gubitke na 31.12.2017. godine bile su u iznosu od 15.102.186€ tj. 6,78% portfolija. U odnosu na kraj 2016. godine, rezerve su se povećale za 1.091.968€ ili 34,86%.



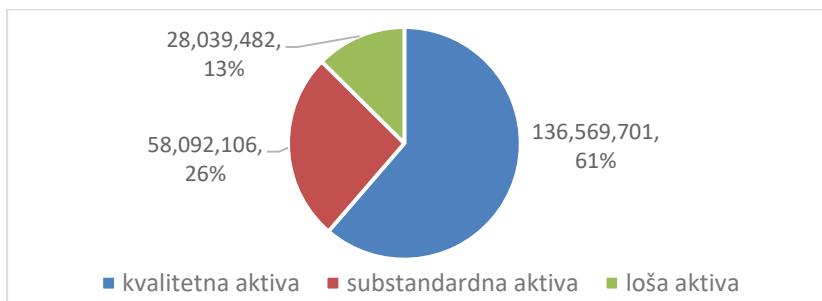
Ispravka vrijednosti kredita na 31.12.2017. godine bile su u iznosu od 8.924.774€ tj. 4,01% portfolija. U odnosu na kraj 2016. godine, rezerve su se povećale za 2.375.093€, ili 38%.

Kretanje rezervi prema internom modelu tokom 2017. godine

MODEL	mar.17	jun.17	sep.17	dec.17
Portfolio	218.398.833	220.513.852	221.466.727	222.701.289
Rezervacije	7.610.760	8.261.824	8.108.659	8.924.774
	3,48%	3,75%	3,66%	4,01%

Od ukupnog portfolija Banke, na kvalitetnu aktivu (A i B1) odnosi se 61,32%, na substandardnu (B2) 26,09% i na lošu aktivu (C, D i E) 12,59%.

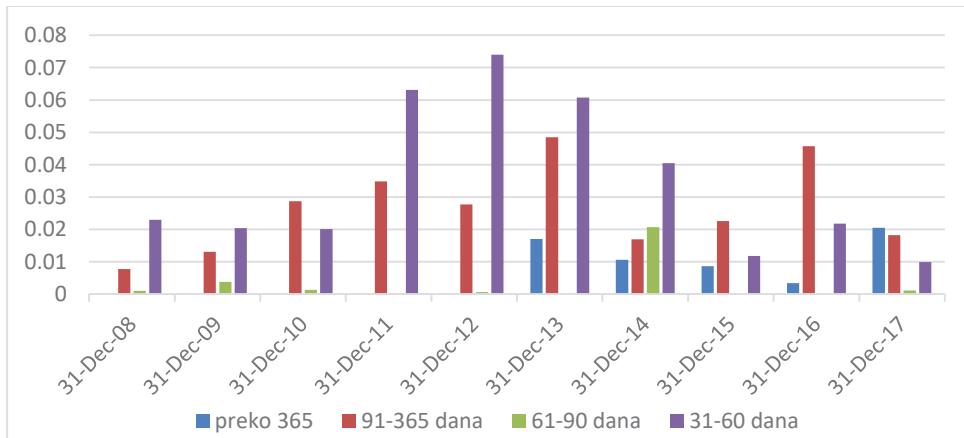
Aktiva po kvalitetu – dec. 17.



Iznos kredita sa kašnjenjem u otplati preko 30 dana, na 31.12.2017. godine iznosio je 11.055.208€, tj. 4,96% ukupnog portfolija Banke dok su na 31.12.2016. godine iznosili 15.650.190€ tj 7,09% ukupnog portfolija Banke.

Iznos kredita sa kašnjenjem u otplati preko 90 dana na 31.12.2017. godine iznosili su 8.610.333 EUR tj. 3,87% portfolija Banke dok su na 31.12.2016. godine iznosili 10.838.052€ tj 4,91% ukupnog portfolija Banke.

Potraživanja po partijama koje kasne / ukupni krediti



Migraciona kretanja klijenata u decembru 2017. godine (%)

	A	B1	B2	C	D	E	(zatvorene /interna)
<b>A</b>	94,46%	0,35%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>B1</b>	1,27%	92,29%	1,05%	0,47%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>B2</b>	0,09%	0,11%	70,03%	14,54%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	0,20%	0,01%	0,17%	96,02%	3,56%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	1,25%	0,90%	0,00%	2,16%	91,64%	3,87%	0,00%
<b>E</b>	1,58%	0,00%	0,00%	0,00%	22,65%	67,80%	7,90%

### HOV – u sklopu kreditnog rizika

Bankarsku knjigu Banke su 31. decembra 2017. činili vlasnički i dužnički finansijski instrumenti. Sve pozicije u bankarskoj knjizi bile su u decembru u okviru zakonski i interno definisanih limita. Ukupna vrijednost HOV u vlasništvu Banke na 31.12.2017. godine iznosila je 92,572 miliona € i čitav iznos se odnosi na hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju.

## Tržišni rizik

U okviru tržišnih rizika, Banka analizira sledeće rizike: rizik kamatne stope, valutni rizik i pozicijski rizik.

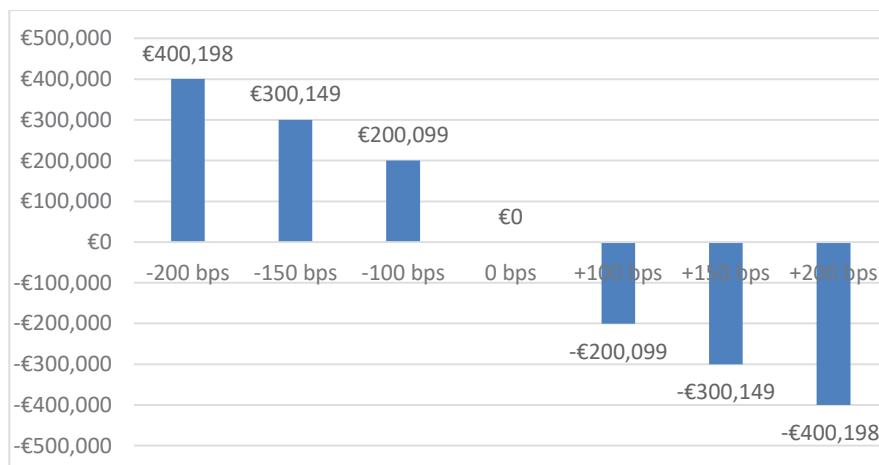
### Rizik kamatne stope

Rizik kamatne stope analiziran je iz dvije komplementarne perspektive: uticaj na ekonomsku vrijednost kapitala Banke, kao i na neto kamatni prihod.

Analiza uticaja kamatnog rizika iz bankarske knjige na ekonomsku vrijednost Banke, izvršena je primjenom „gap-a trajanja“. Svrha ovog metoda je da prikaže potencijalnu promjenu vrijednosti svih budućih aktivnih i pasivnih gotovinskih tokova Banke osjetljivih na kamatni rizik, čija razlika predstavlja „ekonomsku vrijednost kapitala“ Banke (EVE). Za razliku od kamatnog gap-a koji mjeri uticaj kamatnog rizika na neto kamatni prihod uzimajući u obzir aktivne i pasivne gotovinske tokove do jedne godine, gap trajanja u obzir uzima sve gotovinske tokove.

U slučaju porasta nivoa kamatnih stopa za 200 bps, vrijednost EVE na 31.12.2017. od 65,761 miliona EUR povećala bi se za 400.198 EUR ili 0,61%. Izračunati iznos gap-a trajanja (ili „rizikom ponderisane pozicije bankarske knjige“) činio je 31. decembra 2017. godine 1,15% sopstvenih sredstava Banke što je u okviru zakonski propisanog limita od 20%.

Promjena EVE za razne vrijednosti promjena kamatnih stopa



Projekcija povlačenja “a vista” depozita:

1-30 dana	31-90 dana	91-180 dana	181-365 dana	preko 1 god
21%	15%	15%	21%	28%

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

OSJETLJIVOST AKTIVE I PASIVE NA PROMJENU KAMATNE STOPE (u hiljadama EUR) - agregatno 31.  
decembar 2017.

OSJETLJIVA AKTIVA	1-30 dana	31-90 dana	91-180 dana	181-365 dana	preko 1 god	UKUPNO
Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama	13.505	-	-	-	-	<b>13.505</b>
Kamatonosne hartije od vrijednosti	86.970	-	-	-	-	<b>86.970</b>
Krediti i ostala potraživanja	11.530	10.906	22.878	55.525	123.502	<b>224.340</b>
Ostala osjetljiva aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>112.005</b>	<b>10.906</b>	<b>22.878</b>	<b>55.525</b>	<b>123.502</b>	<b>324.815</b>
% od ukupne kamatonosne aktive	34%	3%	7%	17%	38%	100%
OSJETLJIVA PASIVA	1-30 dana	31-90 dana	91-180 dana	181-365 dana	preko 1 god	UKUPNO
Kamatonosni depoziti	51.106	43.827	60.255	88.721	100.879	<b>344.788</b>
Kamatonosne pozajmice	1.153	134	779	1.213	26.589	<b>29.868</b>
Subordinisani dug i obveznice	-	-	-	-	14.000	<b>14.000</b>
Ostale osjetljive obaveze	889	0	0	0	0	<b>889</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>53.148</b>	<b>43.961</b>	<b>61.034</b>	<b>89.934</b>	<b>141.468</b>	<b>389.545</b>
% od ukupnih kamatonosnih obaveza	14%	11%	16%	23%	36%	100%
RAZLIKA (GAP)	1-30 dana	31-90 dana	91-180 dana	181-365 dana	preko 1 god	UKUPNO
<b>IZNOS GAP-a</b>	<b>58.857</b>	<b>-33.055</b>	<b>-38.156</b>	<b>-34.409</b>	<b>-17.966</b>	<b>-64.730</b>
Dio godine tokom kojeg postoji izloženost GAP-u	0,96	0,84	0,63	0,26		
<b>Kumulativan Gap</b>	<b>58.857</b>	<b>25.802</b>	<b>-12.354</b>	<b>-46.763</b>	<b>-64.730</b>	<b>-129.487</b>
Uticaj na neto prihode od kamata	-1.128	552	481	179		
Godišnja promjena prihoda od kam. (st.kam. šok)					<b>84</b>	
<b>Kumulativan Gap / Ukupna aktiva</b>	<b>12%</b>	<b>5%</b>	<b>-3%</b>	<b>-9%</b>	<b>-13%</b>	<b>-26%</b>
<b>Propisani limiti</b>					<b>54%</b>	

Ukoliko kamate padnu za 2 procentna poena, očekivani godišnji neto prihod od kamata će se povećati za 84 hiljade EUR.

### Valutni rizik

Valutni rizik nema značajnijeg uticaja na ukupan rizični profil banke.

Devizna pozicija – 31. decembar 2017. (konvertovano u EUR)

Sopstvena sredstva				<b>€34.763.000</b>	
Deviza	Aktiva	Obaveze	Neto pozicija	Limit (% osnovnog kapitala)	Ostvareno
<b>AUD</b>	26.682	-20.641	6.041	15%	0%
<b>CAD</b>	171.464	-169.850	1.614	15%	0%
<b>DKK</b>	4.455	0	4.455	15%	0%
<b>JPY</b>	15	-79	-64	15%	0%
<b>KWD</b>	0	0	0	15%	0%
<b>NOK</b>	24.412	-23.978	434	15%	0%
<b>SEK</b>	15.727	-5.115	10.613	15%	0%
<b>CHF</b>	583.020	-524.668	58.352	15%	0%
<b>GBP</b>	1.747.575	-1.749.082	-1.507	15%	0%
<b>USD</b>	24.877.762	-24.439.172	438.590	15%	1,26%
	<b>27.451.112</b>	<b>-26.932.585</b>	<b>518.527</b>		<b>20%</b>
					<b>1,49%</b>

## **Operativni rizik**

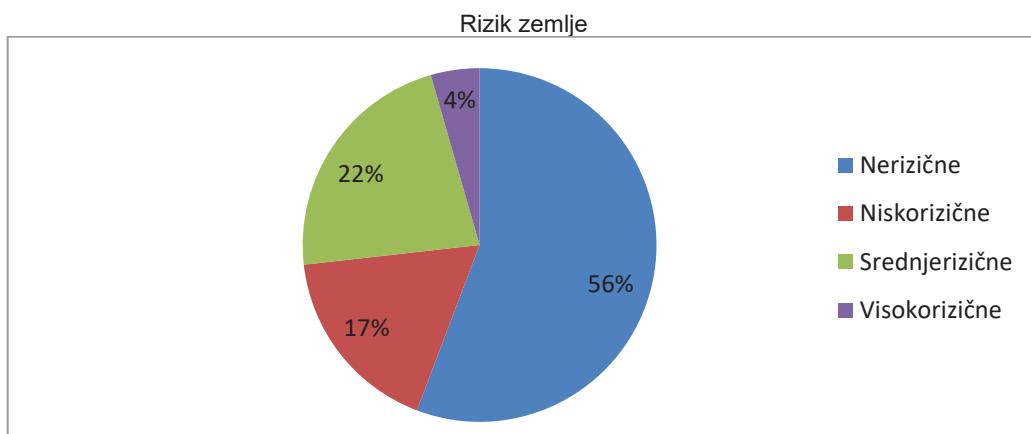
Upravljanje operativnim rizicima regulisano je internim aktima Banke, kao i aktima CBCG. Banka mjesечно identificuje događaje koji su nastali usled izloženosti operativnim rizicima. O identifikovanim rizicima, nastalim gubicima, kao i mjerama koje je potrebno preduzeti u cilju rešavanja identifikovanih problema, Odbor direktora se izvještava kvartalno.

## **Rizik zemlje**

Politika upravljanja rizikom zemlje kreirana je u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima CBCG, kao i internim aktima Banke (Procedura i Politika upravljanja rizikom zemlje). Internim aktima definisano je sledeće:

- dozvoljeni limiti izloženosti riziku zemlje, pojedinačno po zemljama i zbirno;
- periodično preispitivanje adekvatnosti sistema upravljanja rizikom zemlje;
- način identifikacije, mjerena, praćenja i kontrolisanja rizika zemlje;
- ovlašćenja i odgovornosti lica vezanih za preuzimanje i upravljanje rizikom zemlje;
- obaveze vezane za periodično izvještavanje o izloženosti Banke riziku zemlje;
- klasifikacija aktive izložene riziku zemlje i kriterijumi za utvrđivanje rejtinga zemalja.

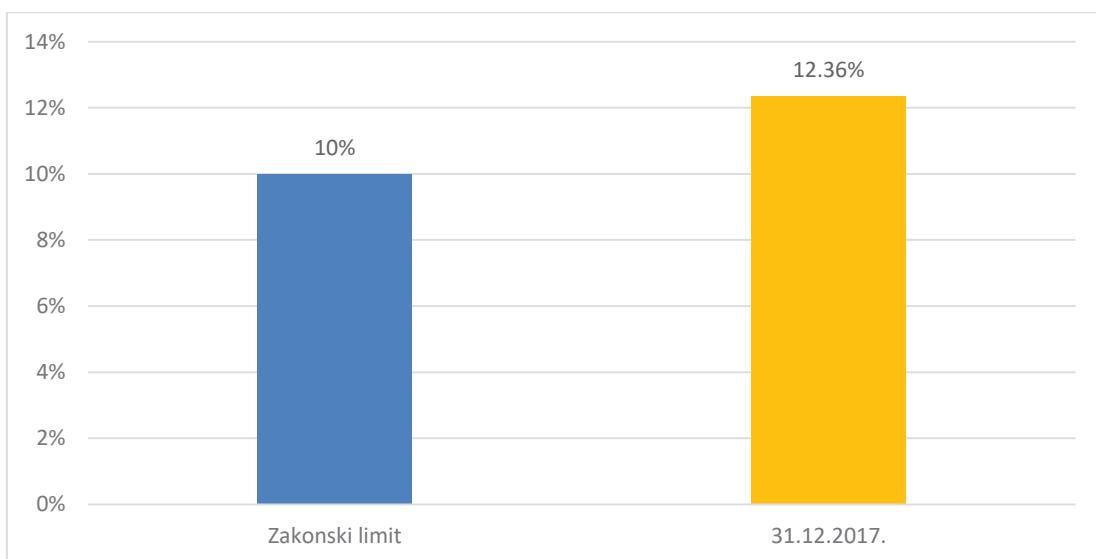
Na grafikonu ispod se vidi da se 56% izloženosti Banke odnosi na izloženost prema zemljama koje su klasifikovane kao nerizične, 17% na niskorizične, 22% na srednjjerizične, a samo 4% na visokorizične zemlje iz čega se zaključuje da Banka dobro upravlja rizikom zemlje.



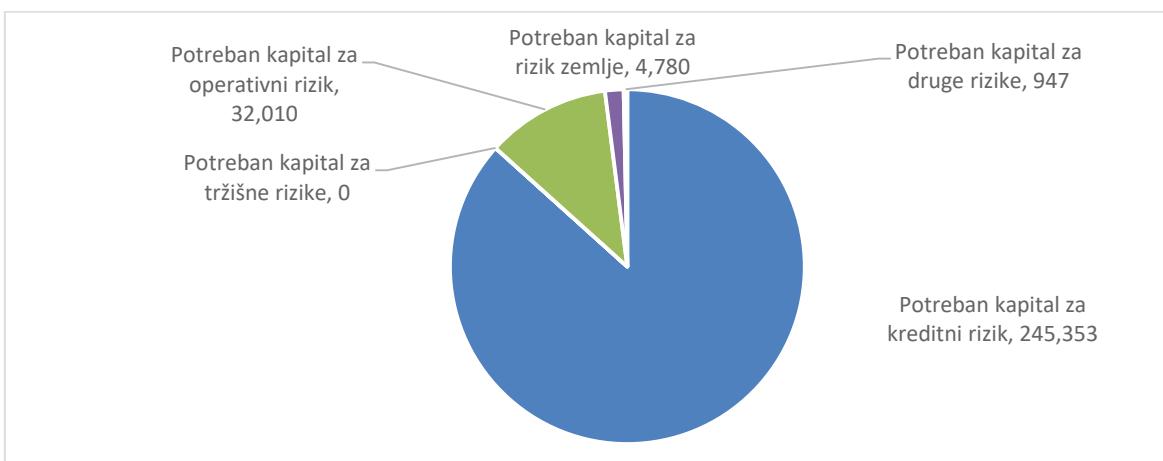
## **Koeficijent solventnosti**

Na 31.12.2017. godine koeficijent solventnosti je bio iznad zakonom propisanog limita (10%), i iznosio je 12,36%. Koeficijent solventnosti je najznačajniji pokazatelj povjerenja u Banku, i zaštitnik je deponentima, povjeriocima i poslovnim partnerima Banke.

## Koeficijent solventnosti za 2017. godine



## Struktura potrebnog kapitala za sve rizike



## NAČINI ZAŠTITE OD RIZIKA

Zaštita od rizika plasmana se radi proaktivnom i preliminarnom analizom na osnovu odnosa prinosa i rizika (klasifikacije po rejting agencijama i CBCG i očekivanih prinosa/kamata), poredjenja sličnih investicija i alternativa. Banka se bavi predanalizama prije investiranja (pregledom javno publikovanih rejtinga, koriscenjem eksternih rejtinga...). Faktori kreditnog rizika se mogu mijenjati i tokom trajanja plasmana, pa se donose odluke o zadržavanju, redukovaju, prodaji ili reprogramiranju plasmana.

Kreditni rizik se definiše kao default ili sniženje kreditnog rejtinga. Default je kada klijent ne može da vrši plaćanja dospjelih obaveza, npr. nemogućnost plaćanja kamate ili nepoštovanje drugih ugovorenih klauzula. Kako se istorijski mogu raditi kalkulacije PD ("probability of default"), Banka nastoji da izbjegne klase koje su imale lošu klasifikaciju u istoriji.

Zaštita od rizika na nivou računa i portofolia se vrši na način što se plasmani kolateralizuju, pored procjene cash flow-a (primarnog izvora naplate), kao sekundarni izvori naplate: depoziti, garancije, jemsta, sudužnici, žiranti, hipoteke, cesije.

Prate se i nekolike klase rizika koje uključuju: 1. Promjene kamatnih stopa, 2. Rizik reinvestiranja, 3. Rizik prijevremenog vracanja i opcije opoziva (call risk), 4. Rizik likvidnosti, 5. Rizik deviznih kurseva, 6. Rizik inflacije, 7. Makroekonomski i eksterni rizici.

Zaštita od istih se vrši na sledeći način:

Kako se rizik od kamatne stope sastoji od serije cash flow-a, rizik kod fiksnih stopa od kamatne stope se uvećava kako raste kamatna stopa. Kako raste kamatna stopa na tržistu, postojeći ugovori imaju fiksne prihode od kamata, postojeći plasmani vrijede manje i manje su atraktivni (da je novac bio na računu mogao bi se plasirati po većim stopama i ostvariti veći prihod, oportuni trošak). Kako su prinosi manji od potencijalnih, mogućnost prodaje tih plasmana se smanjuje, tj snižava se vrijednost plasmana.

Suprotno se dešava ukoliko kamatna stopa opada. Možemo definisati da imamo premiju ako kamatne stope padaju na tržištu, a diskont ako kamatna stopa raste na tržištu.

Pravac kretanja u kamatnoj stopi i veličina promjene ima efekta na vrijednost postojećih plasmana. Dva su ključna faktora: 1. Ročnost, dugoročni plasmani su više osjetljivi na promjenu cijena nego kratkoročni plasmani; 2. Promjena kamatne stope (delta) ima veći uticaj ako su ugovorene stope niže.

Banka prati promjene kamatnih stopa i proaktivno se uskladjuje pokušajem da ima horizontalnu ili ročnu uskladjenost, samim tim i manje ročne gap-ove. Novi plasmani prate tržište i periodična uskladjivanja pasivnih i aktivnih kamatnih stopa kako bi kamatni spread ostao na istom nivou i omogućio Banci bolju profitabilnost.

Reinvesticioni rizik je vezan za ročnost. Što je kraći rok to je manji rizik. Manji je rizik da će novi plasmani imati značajnije promjene u kamatnim stopama i uslovima po kojima će biti plasirani u odnosu na tekuće. Banka vrši dominantno kratkoročne plasmane. U Banci dominantno učešće imaju plasmani pravnim licima, manji dio su plasmani fizičkim licima i mahom dominiraju potrošački, gotovinski krediti i kartice, a minimalno stambeni krediti. Prosječan ponderisani rok plasmana je oko 4 godine.

Rizik od prijevremenog vraćanja je rizik od nemogućnosti predviđanja cash flow-a, planiranja i praćenja. Ovaj rizik, Banka smanjuje ugavaranjem klauzula o naknadi za prijevremeno vraćanje plasmana, a koje su uskladjene sa zakonom o potrošačkim kreditima. Naknada ima isključivu svrhu kompenzacije za troškove na osnovu plaćanja kamata za depozite i kreditne linije iz kojih se finansira i prati ročnu uskladjenost plasmana sa izvorima (pasivom, depozitima i pozajmicama).

Rizik likvidnosti se ogleda u nemogućnosti Banke da se obezbijede sredstva na tržištu za finansiranje aktivnosti pod istim ili sličnim uslovima, kao i da proda plasmane pod istim ili sličnim uslovima. Banka se štiti od toga, nastojanjem maksimalnog uskladjivanja pozicija plasmana sa izvorima i smanjenjem ročnih gap-ova. Novi plasmani prate spread-om nove cijene izvora. Transakcioni troškovi nabavke kreditnih linija, depozita i prodaje plasmana se kompenzuju naknadama i praćenjem istih na aktivnoj strani bilansa Banke.

Zaštita od deviznog kursa se vrši valutnom uskladjenošću plasmana sa izvorima i pokušajem da Banka ima neto otvorenu deviznu poziciju na što manjem nivou. Na taj način promjene deviznog kursa se ne odražavaju na bilans uspjeha, imaju neutralnu poziciju jer plus na strani aktive je minus na strani pasive i obrnuto. Takodje, Banka sagledava valutu klijenta u kojoj posluje i ima cash flow, pa takvim klijentima odobrava valutne plasmane ili vrši investiranja.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Inflacioni rizik takođe utiče na realnu vrijednost novca i narušava povrat na kapital i očekivanja vlasnika Banke. Banka u svojim projekcijama kalkuliše vrijednost novčanih tokova prateći i projekcije inflatornih očekivanja u Crnoj Gori i valuti EUR. Banka dominantan dio posla obavlja u EUR.

Postoje mnogi eksterni faktori i makroekonomski činioци koji se ne mogu predvidjeti i vidjeti u sadašnjem trenutku. Ovdje su uključeni i politički rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da redovno servisiraju svoje obaveze, tu su i regulatorni rizik, transferi kapitala, prirodne katastrofe, korporativna restrukturiranja, kupovine, spajanja, akvizicije, itd. Banka prati rejtinge zemalja i raspoložive informacije i pokušava da drži rizik koncentracije na pojedine zemlje, proizvode, klijente, itd., u okviru limita koji ne mogu ugroziti opstanak i poslovanje Banke.

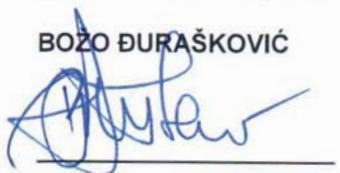
Operativne rizike, Banka smanjuje što većim stepenom automatizacije, procedura, duplih kontrola, internih revizija kao cjelokupnim sistemom internih kontrola.

\*\*\*

Podgorica, 3. maj 2018. godine

Izvršni direktor za poslove podrške poslovanju

BOZO ĐURAŠKOVIĆ



Glavni izvršni direktor

ESAD ZAIMOVIĆ

  
The circular stamp contains the text "HOTEL PODGORICA" around the perimeter and "PODGORICA" in the center.

