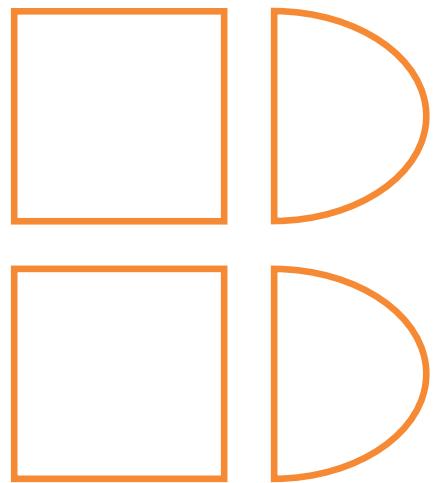


GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

 **HIPOTEKARNA BANKA**

2011



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2011. GODINU



Izvještaj predsjednika Odbora direktora
i izvještaj glavnog izvršnog direktora

Izvještaj predsjednika Odbora direktora

Dragi klijenti, partneri i akcionari,

U ime Odbora direktora, imam čast predstaviti vam godišnji izvještaj Hipotekarne banke AD Podgorica za 2011. godinu.

Protekla godina, praćena godinama krize, obilježena je izazovnim tržišnim i ekonomskim ambijentom. Prva dva kvartala 2011. godine oblikovana su privremenim olakšanjem i poboljšanjem cjelokupne ekonomske situacije, nastavljajući optimistički trend koji je započeo 2010. godine kada se opšta situacija značajno unaprijedila. Ipak, u drugoj polovini godine došlo je do značajnog usporavanja ekonomskog rasta, praćenog intenziviranjem krize državnog duga u Evropi. Duboke promjene regulatornih standarda o nivou i adekvatnosti kapitala koje trebaju biti implementirane u kratkom roku, najvjerojatnije će biti među najvažnijim pitanjima za većinu evropskih banaka.

Zajedno sa menadžmentom, Odbor direktora je stabilno upravljao Bankom i davao smjernice kako u sadašnjem tako i u ranijem teškom ekonomskom okruženju, obezbjeđujući prikladno pozicioniranje Hipotekarna banke AD Podgorica tako da ostane i nastavi biti profitabilna i uspješna. Imajući u vidu poteškoće u kojima Banika funkcioniše, zadovoljni smo što smo uspjeli ostvariti povećanje prihoda, profita i tržišnog učešća u mnogim od naših oblasti poslovanja. Ulazimo u 2012. godinu sa snažnijom konkurentskom pozicijom, rastom neto profita od 17,80% i povratom na kapital od 6,59%, što predstavlja rast ovog pokazatelja od 10,38% u odnosu na prethodnu godinu.

Uprkos otežavajućim okolnostima, nastojeći da ostvarimo prisustvo u svim djelovima zemlje, nastavili smo širiti našu mrežu otvarajući novu poslovnicu u Ulcinju. Očekujemo da ova poslovница bude u potpunosti operativna i profitabilna do kraja 2012. godine.

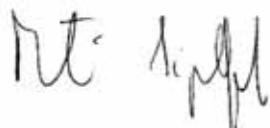
Održavajući fokus na očuvanju snažne baze kapitala, uspjeli smo ostvariti rast i kroz dramatične promjene i opštu volatilnost. Na kraju 2011. godine racio sol-

ventnosti bio je na nivou od 16,98%, što pokazuje da disciplinovano upravljanje rizicima podržava ostvarivanje dugoročno održivog uspjeha. Naglasili smo razvoj i implementaciju principa upravljanja rizikom, posvetili vrijeme kako bi osigurali da rizik bude adekvatno shvaćen i inkorporiran kroz svaki aspekt našeg posla i osigurati da svaki zaposleni na svakom nivou naše organizacije bude svjestan i odgovoran za upravljanje rizicima.

Hipotekarna banka ostaje tržišno orijentisana banka, u smislu da zadovoljstvo klijenta, zajedno sa profitabilnošću klijentovog i našeg posla, ostaje naša glavna servisna. Ulažemo naporan rad kako bi ostvarili snažnu, duboku i dugoročnu povezanost sa našim klijentima.

Edukacija i kontinuirana obuka zaposlenih su i u 2011. godini, kao i u prethodnim, ostali jedni su od najvećih prioriteta Banke. Naši zaposleni, na koje smo ponosni, motivisani su da unaprijeđuju svoje vještine kako bi našim klijentima pružili najbolju profesionalnu uslugu.

Želio bih da se zahvalim svim našim klijentima, zaposlenima i akcionarima i da izrazim moju duboku zahvalnost za lojalnost i povjerenje.



Sigifredo Montinari

Predsjednik Odbora direktora

Izvještaj glavnog izvršnog direktora

Poštovani klijenti, partneri, akcionari,
čast mi je predstaviti vam godišnji izvještaj o poslovanju Hipotekarne banke
AD Podgorica u 2011. godini.

Svjetska ekonomска kriza, čak i pored snažног negativnog uticaja na globalno tržište, nije imala znatan uticaj na funkcionisanje i likvidnost crnogorskog bankarskog sektora u cjelini, kao što je to bio slučaj u ostatku Evrope. Efekti prelivanja globalne krize u manjem obimu na bankarski sektor osjetili su se uglavnom kroz rezultate banaka sa centralama u zemljama koje nose najveći teret globalne recesije.

Problemi sa kojima se suočio bankarski sektor u prethodnim godinama nijesu imali negativnog uticaja na poslovanje Hipotekarne banke AD Podgorica, prvenstveno zbog dosljednog sprovođenja internih procedura, diverzifikacije rizika i konzervativnog pristupa prilikom odobravanja kredita. Počev još od 2006. godine, kada je promijenjena vlasnička i upravljačka struktura Banke, svi parametri poslovanja bilježe konstantan rast, i nije bilo značajnog odliva depozita ili eventualne pojave nelikvidnosti.

Najveća iskušenja bankarskog sektora i u 2011. godini ogledala su se u visokom nivou kredita u kašnjenju, nedovoljno kvalitetnoj depozitnoj bazi, konsekventno i nedovoljno kvalitetnoj ponudi kreditnih proizvoda, nedostatku kvalitetnih projekata za finansiranje i neefikasnom sudskom sistemu. Ipak, crnogorski bankarski sektor je ostao stabilan u godini za nama i nalazi se u zavidnom položaju imajući u vidu ukupan ekonomski ambijent u zemlji. Sveukupna situacija je osjetno bolja u odnosu na par prethodnih godina. Tržišna utakmica u sektoru je sve intenzivnija, a rezultat je postepeno povećanje učešća manjih i srednjih banaka u odnosu na relativno velike banke. Prebrođeni su problemi sa kojima su se banke suočile krajem 2008., 2009 i dijelom 2010. godine, koji su kao najtežu posledicu imali nagli odliv depozita i nelikvidnost pojedinih banaka. Danas su koeficijenti likvidnosti kod svih banaka iznad zakonskog limita a konsolidacija bankarskog sektora je ostvarena i kroz dokapitalizaciju jednog broja banaka. Uvođenjem međunarodnih standarda u



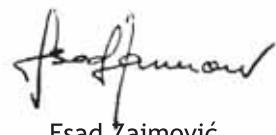


poslovanju kao i stabilnom napretku u evroatlantskim integracijama šalju se pozitivni signali prema okruženju i istovremeno se unaprijeđuje poslovni ambijent u Crnoj Gori, što daje razloga za optimizam.

Hipotekarna banka AD Podgorica je i prethodnu godinu završila sa rastom dobiti i postala jedna od rijetkih banaka u Crnoj Gori koja šest uzastopnih godina ostvaruje sedmocifrene iznose dobiti koji uglavnom rastu iz godine u godinu. U svakom segmentu poslovanja ostvaren je napredak u odnosu na takođe uspješnu 2010. godinu. Ukupna aktiva Banke je uvećana za 20,81%, postignuto je povećanje depozita od 14,94% uz povećanje kreditnog portfolia od 11,30% u odnosu na prethodnu godinu. Uvedeni su novi proizvodi i usluge koji su brzo osvojili tržiste, sprovedene aktivne marketinške kampanje na svim medijima, a na tržistu kapitala unaprijeđen je prošlogodišnji visokorangirani status. Svi finansijski, regulatorni i interni pokazatelji boniteta Banke u svim segmentima poslovanja, tokom čitave godine su bili iznad propisanih standarda, sa tendencijama pomjeranja u još povoljnijem smjeru.

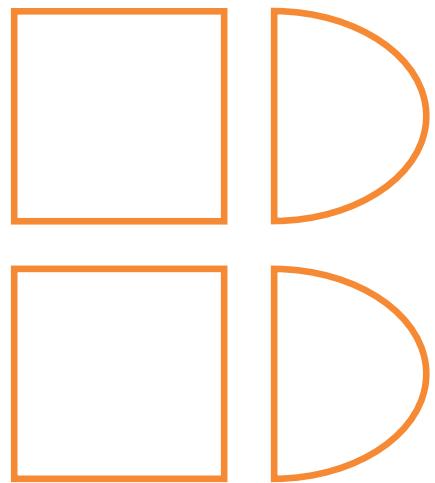
Hipotekarna banka AD Podgorica nastaviće unaprijeđenje tehnoloških procesa u cilju postizanja još boljih rezultata u svim ključnim poslovnim segmentima, očuvanje i povećanje baze kapitala kao sigurnosti za naše stejkholdere, konstantno poboljšavanje poslovnog modela kako bi inkorporirali najbolju bankarsku praksu i anticipirane promjene u poslovnom ambijentu i ulaganje u humani kapital, jer naš posao počiva na idejama, radu i znanju.

Na kraju ću iskoristiti priliku da se u ime menadžmenta Hipotekarne banke AD Podgorica, kao i u svoje lično ime zahvalim našim klijentima, akcionarima, saradnicima i zaposlenima na lojalnosti, istrajnosti i podršci u još jednoj uspješnoj godini.



Esad Žaimović

Glavni izvršni direktor



SADRŽAJ



1.]	Pregled crnogorske ekonomije u 2011. godini	9
2.]	Pregled poslovanja Banke	17
3.]	Finansijski izvještaji na 31. decembar 2011. godine i izvještaj nezavisnog revizora	51
4.]	O Banci	129





1.] Pregled crnogorske ekonomije u 2011. godini

Makroekonomija

Prošlu godinu karakterisali su manji obim stranih direktnih investicija, slabija kreditna aktivnost banaka i problemi u industrijskom sektoru.

Povoljni uticaji oporavka svjetske ekonomije u prvoj polovini 2011. godine su imali dodatni pozitivan efekat na rast većine ekonomskih indikatora u Crnoj Gori. Leto 2011. je nagovjestilo mogućnost novog talasa krize. Produbljivanje negativnih trendova u Evropi nije samo posljedica nastavka krize u perifernim zemljama euro zone, nego i njenog prenošenja na centralne zemlje ovog područja.

Novi talas krize u drugoj polovini 2011. u Crnoj Gori, sudeći po statističkim pokazateljima, nije imao negativan uticaj na neke segmente realnog sektora. Rast u sektoru turizma iznad svih očekivanja (10,2% u prvih 9 mjeseci 2011. godine), podstaknut produženom ljetnjom sezonom uslijed povoljnih vremenskih uslova, pozitivno je uticao na vezane industrie u oblasti usluga i proizvodnje hrane i pića.

Realni rast BDP-a od 2,5% u 2010. godini, generisan rastom u sektoru turizma i proizvodnje električne energije, predstavljao je dobru osnovu za nastavak u 2011. godini. I pored krize u eurozoni, crnogorska ekonomija je nastavila sa rastom u sektoru usluga, dok su povoljne cijene aluminijuma na međunarodnom tržištu uticale na rast njegove proizvodnje i izvoza. Svi su izgledi da će projektovani ekonomski rast od 2,5% u 2011. godini biti i ostvaren. Međutim, problem nelikvidnosti privrede i dalje ostaje na listi prioriteta za rješavanje, pojačan nedostupnošću finansijskih sredstava u sljedećoj godini i restriktivnom fiskalnom politikom.



BDP u Crnoj Gori (u 000.000 eura)

Godina	BDP	Realni rast
2000	1.065,70	
2001	1.295,10	1,10%
2002	1.360,40	1,90%
2003	1.510,10	2,50%
2004	1.669,80	4,40%
2005	1.815,00	4,20%
2006	2.149,00	8,60%
2007	2.680,50	10,70%
2008	3.085,60	6,90%
2009	2.981,00	-5,70%
2010	3.104,00	2,50%
2011*	3.273,00	2,50%
2012*	3.405,00	2,00%

**Izvor: Procjena Ministarstva finansija*

BDP

Poslije nekoliko godina koje je karakterisala visoka stopa rasta BDP-a, budžetski deficit, rekordni upliv direktnih stranih investicija, rast broja zaposlenih kao i veoma dinamičan razvoj bankarskog sektora, nastupio je period ekonomске krize i recesije. U 2009. godini stopa negativnog rasta BDP-a je bila 5,7%, što je značajan pad u odnosu na prethodne godine, kada je stopa rasta dostizala 10,7% u 2007. i 6,9% u 2008. godini. Poslije blagog oporavka u 2010. godini, u 2011. se nastavlja trend i ostvarena je stopa rasta od 2,5%.

Pregled učešća pojedinih sektora u formiranju BDP-a sa proizvodne strane

	Realne stope rasta 2011	Doprinos rastu 2011	Struktura BDP 2011
BDP		2,5	100
Neto porezi	3	0,5	16,7
Bruto dodata vrijednost		2	83,3
Poljoprivreda, lov, šumarstvo i ribarstvo	0,9	0,1	7,5
Vađenje ruda i kamena	6,3	0,1	1,3
Prerađivačka industrija	6,8	0,3	4,7
Proizvodnja i snabdijevanje el. energijom	-32,7	-1,8	3,6
Građevinarstvo	19,4	1	5,9
Trgovina	10,5	1,3	13,2
Hoteli i restorani	10,2	0,5	5,6
Saobraćaj, skladištenje i veze	-3,9	-0,4	9
Finansijsko posredovanje	3	0,1	4
Aktivnosti u vezi s nekretni- nama i ostale usluge	7	0,6	9
Državna uprava i odbrana; obavezno socijalno osigu- ranje	1,8	0,1	8,2
Obrazovanje	3	0,1	4,5
Zdravstveni i socijalni rad	-2,6	-0,1	3,8
Ostale komunalne, društvene i lične uslužne aktivnosti	1	0	3

*Izvor: Procjena Ministarstva finansija



Spoljna trgovina

Ukupna spoljnotrgovinska razmjena Crne Gore za period januar-decembar 2011. godine porasla je 14,6% u odnosu na isti period prethodne godine. Izvezeno je robe više za 37,5% u odnosu na isti period prethodne godine, a uvezeno je više za 10% u odnosu na isti period prethodne godine. U strukturi izvoza najviše su zastupljeni obojeni metali, gvožđe i čelik. U strukturi uvoza najviše su zastupljeni hrana i žive životinje.

U međunarodnoj razmjeni usluga Crna Gora je u prvih devet mjeseci 2011. godine ostvarila suficit u iznosu od 521,8 miliona eura, što je rezultat istovremenog povećanja prihoda i smanjenja rashoda.

Ukupan obim razmjene usluga u prva tri kvartala 2011. godine bio je za 7,3% veći nego u istom periodu prethodne godine.

Prihodi od usluga iznosili su 751,8 miliona eura ili za 13,7% više nego u istom periodu prethodne godine. Najveći prihodi ostvareni su u oblasti putovanja, zatim transporta, ostalih poslovnih usluga i građevinskih usluga.

U strukturi rashoda, najveće učešće imaju rashodi ostvareni po osnovu transporta.

Inflacija

Godišnja inflacija, mjerena potrošačkim cijenama, iznosila je 2,8%. Prosječna stopa inflacije za 2011. godinu iznosila je 3,1%.

Na godišnjem nivou, cijene proizvođača industrijskih proizvoda zabilježile su rast od 1%, najviše zbog rasta cijena u prerađivačkoj industriji za 2,2% i cijena vađenja ruda i kamena za 2,1%. Cijene proizvodnje električne energije, gasa i vode na godišnjem nivou niže su za 2,6%.

Zaposlenost

Zaposlenost je tokom 2011. godine povećana za 0,8%, a nezaposlenost smanjena (ZZZCG) 3,1%. Stopa nezaposlenosti u 2011. je padala do IV kvartala kada bilježi rast na 13,2%.



Turizam

Pad ukupne industrijske proizvodnje tokom dvanaest mjeseci 2011. godine u odnosu na isti period prethodne godine iznosio je 10,3%. Pad je ostvaren u sektoru proizvodnje električne energije, gasa i vode od 32,7%, dok je najveći rast zabilježen je u podsektoru prerada drveta i proizvodi od drveta od 34,6%, zatim u sektorima vađenja ruda i kamena od 6,3%.

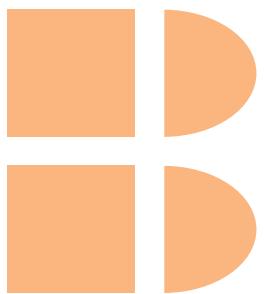
Industrijska proizvodnja

Usljed nepovoljnih kretanja u zemljama eurozone, neizvjesnosti na svjetskim finansijskim tržištima i manje zainteresovanosti stranih investitora, u Crnoj Gori je zabilježeno smanjenje priliva stranih direktnih investicija. Prema preliminarnim podacima, u 2011. godini je ostvaren neto priliv stranih direktnih investicija u iznosu od 389 miliona eura, što je za 29,5% manje nego u 2010. godini. Učešće neto priliva SDI u procijenjenom BDP-u za 2011. godinu iznosilo je 11,9%, što je za oko 6 procentnih poena manje učešće u poređenju sa 2010. godinom.

Strane direktne investicije (SDI)

Problem nelikvidnosti realnog sektora je i dalje uzrokovao padom bankarskih kredita tokom 2011. što je na godišnjem nivou iznosilo 11% i padom SDI od 29% u odnosu na 2010. Depoziti stanovništva su kontinuirano rasli. Bilans tekućeg računa je smanjen na 19% BDP-a usljud rasta izvoza roba i usluga.

Četvrti kvartal 2011. godine bilježi pad većine ekonomskih agregata.





2.] Pregled poslovanja Banke

Organizacija i osoblje

Banka je na dan 31.12.2011.godine imala 163 zaposlenih, koji posjeduju potrebne kvalifikacije i informatičko - tehnološku osnovu za kvalitetno obavljanje bankarskih poslova. Od ukupnog broja zaposlenih, u radu s klijentima ("front office") angažovano je 56% zaposlenih. Broj zaposlenih je povećan, u odnosu na 31.12.2010.godine, za 8 (osmoro). Prosječna starosna dob zaposlenih u Banci na dan 31.12.2011.godine je 35,6 godina, a prosječni radni staž zaposlenih je 9,3 godina.

Razvoju poslovanja, morala se prilagoditi i odgovarajuća organizaciona struktura, pa je Banka uvela neke organizacione promjene u cilju što veće efikasnosti, te optimalnog iskorišćavanja tehničkih i kadrovskih resursa (osnovana je Služba za kontrolu kvaliteta kreditnog portfolija u okviru Sektora upravljanja rizicima). Banka je tokom 2011. godine otvorila filijalu u Ulcinju u kojoj je uposlila 4 (četiri) radnika.



18

Kontinuirano edukovanje i stručno usavršavanje zaposlenih, primarni su ciljevi Banke. Tokom 2011. godine, na internim i eksternim edukacijama, iz raznih područja bitnih za poslovanje Banke, učestvovao je veliki broj zaposlenih. Istovremeno, Banka zapošljava mlade, stručne ljude koji će svojim angažmanom donijeti poboljšanju kvaliteta razvoja Banke.

Obrazovna struktura zaposlenih je: 6 (šestoro) su magistri nauka (Mr), 78 (sedamdesetosmoro) su sa visokom stručnom spremom (VSS), 12 (dvanaestoro) imaju zvanje bachelor (Bsc), 17 (sedamnaestoro) su sa višom stručnom spremom (VŠ) i 50 (pedesetoro) su sa srednjom stručnom spremom (SSS).

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.





Strukturu najvećih akcionara, na dan 31.12.2011.godine, čine:

HB - Zbirni kastodi račun 4	16,8695%
Cerere S.r.l. Italija	13,9275%
Gorgoni Antonia, Italija	10,0016%
Gorgoni Lorenzo, Italija	8,2766%
Todorović Miljan, Italija	7,3982%
Podravska banka D.D. Koprivnica, Hrvatska	6,5389%
Nereo finance S.A., Luksemburg	4,8682%
Jugopetrol A.D. Kotor, Crna Gora	4,7021%
Montinari Dario, Italija	4,6159%
Montinari Sigifredo, Italija	4,6159%
Montinari Andrea, Italija	4,6127%
Montinari Piero, Italija	4,6127%

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

Spisak Odbora i njihovih članova, izvršnih direktora Banke

1. Odbor direktora Hipotekarne banke AD:

- Sigifredo Montinari, predsjednik
- Božana Kovačević, zamjenik predsjednika
- Snježana Pobi, član
- Renata Vinković, član
- Esad Zaimović, član

2. Odbor za reviziju Hipotekarne banke AD:

- Marko Žigmund, predsjedavajući
- Božana Kovačević, član
- Jovan Papić, član

3. Odbor za upravljanje kreditnim rizikom Hipotekarne banke AD:

- Renata Vinković, predsjedavajući
- Esad Zaimović, član
- Snježana Pobi, član

4. Izvršni direktori Hipotekarne banke AD:

- Esad Zaimović, glavni izvršni direktor
- Jelena Vuletić, izvršni direktor za poslove upravljanja rizicima
- Ana Golubović, izvršni direktor za komercijalne poslove
- Aleksandar Mitrović, izvršni direktor za poslove finansija i informatike

Skupština akcionara Banke

Skupština akcionara Banke je u 2011.godini održala jednu sjednicu, koja je, imajući u vidu materijale koji su bili predmet razmatranja i odlučivanja imala karakter redovne (godišnje) sjednice.

Na XIII redovnoj sjednici (održanoj dana 27.06.2011.g.) Skupština akcionara Banke je razmotrla Godišnji izvještaj o poslovanju Hipotekarne banke AD Podgorica za 2010. godinu sa izvještajem spoljnog revizora i donijela Odluku o raspodjeli dobiti za 2010.godinu, kojom se dobit ostvarena u 2010.godini raspodjelila za pokriće gubitka iz prethodnih obračunskih perioda.





Odbor direktora i tijela Odbora direktora Banke

Odbor direktora Banke je, u skladu sa Zakonom o bankama ("Sl.list CG" br. 17/08, 44/10 i 40/11), tokom 2011.godine, održao ukupno 12 redovnih sjednica (zakonska je obaveza da se sjednice Odbora direktora održavaju najmanje jednom mjesечно).

Rad Odbora direktora Banke prvenstveno je bio usmjeren na aktivnosti koje su predstavljale realizaciju zadataka i ciljeva utvrđenih strateškim i godišnjim plan-skim dokumentima.

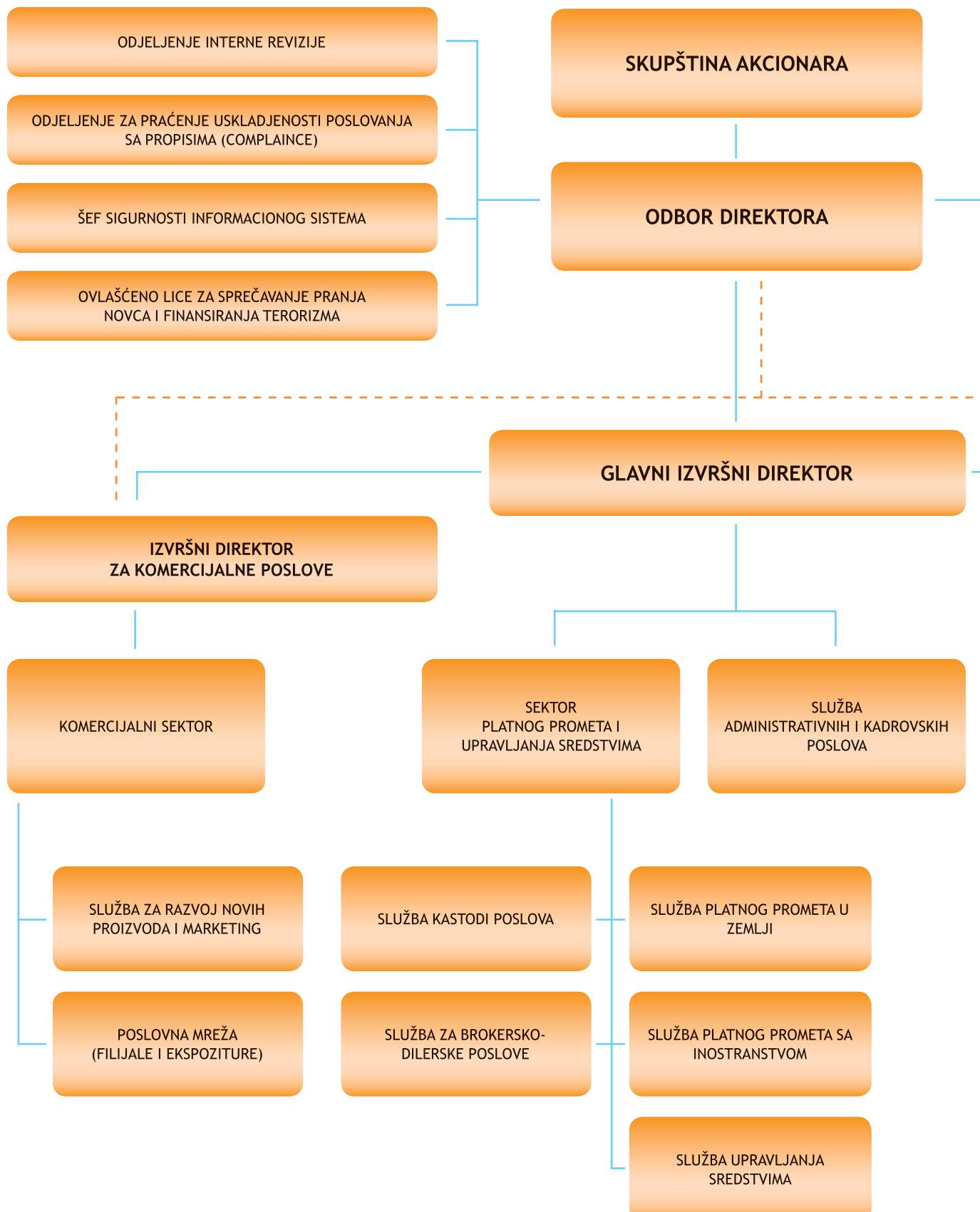
Odbor direktora Banke je redovno razmatrao pitanja relevantna za poslovanje Banke (mjesečne poslovne i finansijske izvještaje, izvještaje o likvidnosti, izvještaje o rizicima , posebno analizirao izvještaje koji se odnose na kreditnu aktivnost i aktivnost naplaćivanja potraživanja, kao i sve druge izvještaje kojima je obuhvaćena cijelokupna poslovna aktivnost Banke. Takođe, po potrebi vršio je i usklađivanje kamata, tarifa i drugih naknada sa uslovima na tržištu, u oblasti kreditnih aktivnosti i drugih bankarskih usluga i razmatrao i druga pitanja iz rada i tekućeg poslovanja Banke i o njima donosio odgovarajuće odluke i zaključke).

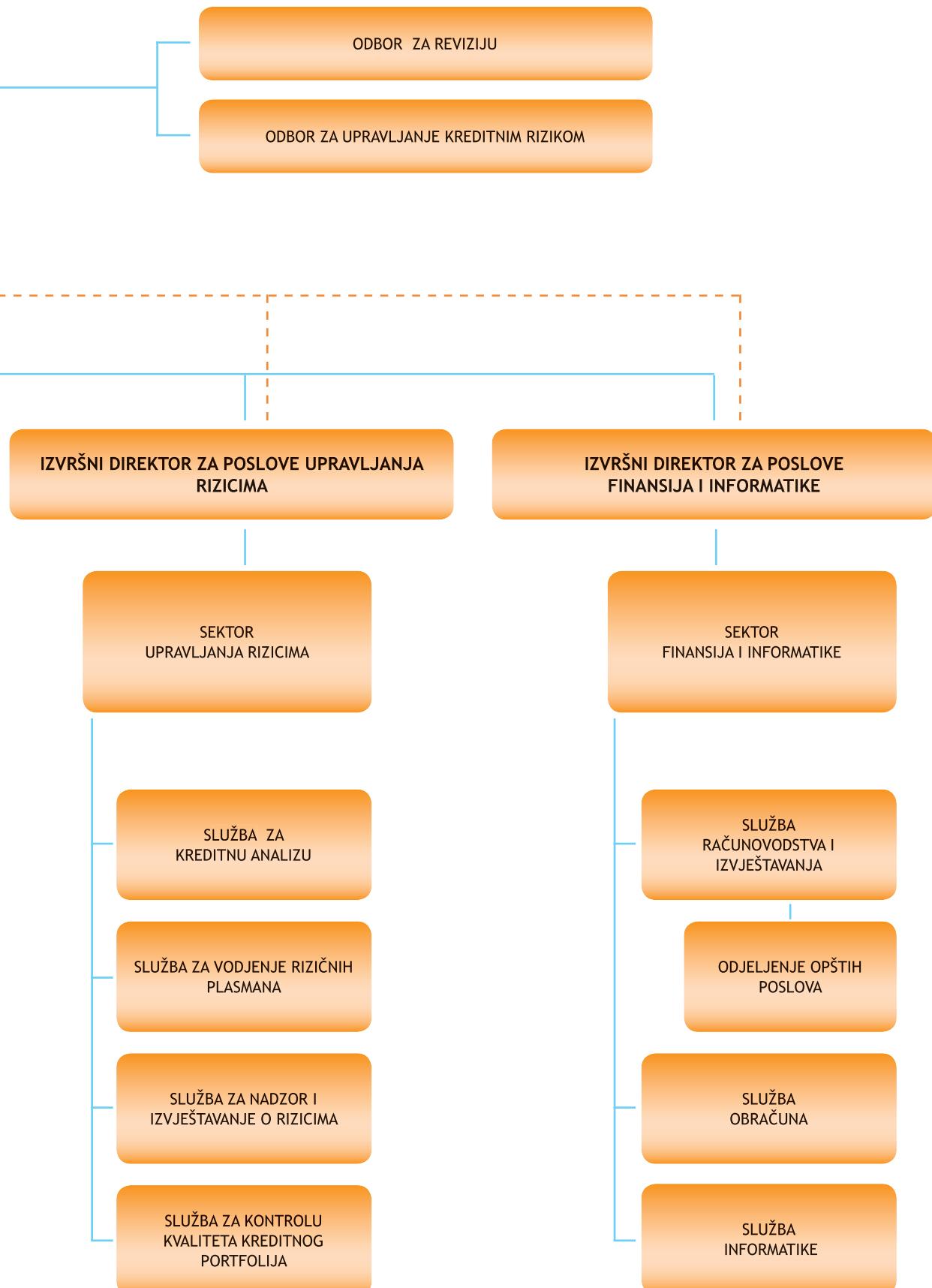
Kao stalna tijela Odbora direktora, Odbor za reviziju i Odbor za upravljanje kreditnim rizikom, redovno su izvještavali Odbor direktora iz svoje nadležnosti.

Pored stalnih tijela, Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) i Odbor za razvoj i upravljanje promjenama informacionim sistemom Banke su najmanje jednom mjesечно zasijedali i razmatrali pitanja iz djelokruga svog rada i o tome izvještavali Odbor direktora Banke.



ORGANIZACIONA ŠEMA HIPOTEKARNE BANKE A.D. PODGORICA





Poslovne operacije

Depoziti

Hipotekarna banka je u 2011. godini poseban akcenat stavila na povećanju štednje i poboljšanju strukture depozita, tj. povećanju ušešća oročenih depozita u ukupnim depozitima.

U cilju postizanja definisanog cilja, Banka je osim postojećih proizvoda plasirala i nove proizvode, kako bi klijentima pružila dodatne pogodnosti, kako u pogledu kamatne stope tako i u pogledu raspolažanja sredstvima oročenog depozita.

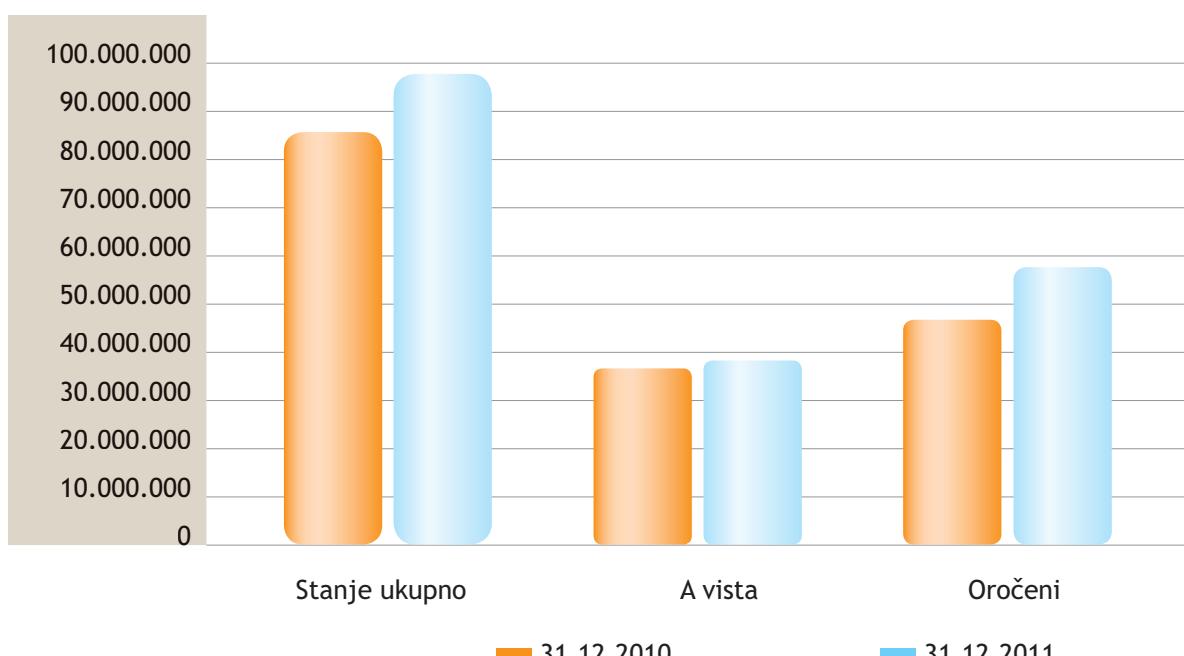
Banka je u 2011. godini organizovala akciju prikupljanja depozita sa stimulativnim kamatnim stopama, koja je imala veliki odziv građana i pravnih subjekata.

Kao rezultat svih aktivnosti bilježimo rast ukupnih depozita i poboljšanje njihove strukture.



Stanje ukupnih depozita:

Datum	Stanje ukupno	A vista	Oročeni
31.12.2010.	85.133.265	38.004.211	47.129.054
31.12.2011.	97.852.745	39.749.882	58.102.862

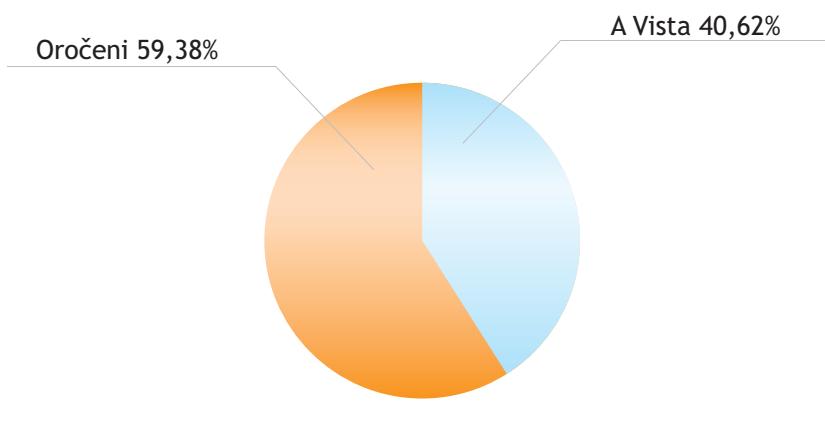




U odnosu na 2010.god. ostvaren je rast ukupnih depozita od 14,94% pri čemu je rast oročenih depozita 23,28%, dok je rast a vista depozita iznosio 4,59%.

Ušešće oročenih depozita u ukupnim depozitima iznosi 59,38% dok su a vista depoziti zastupljeni sa 40,62%.

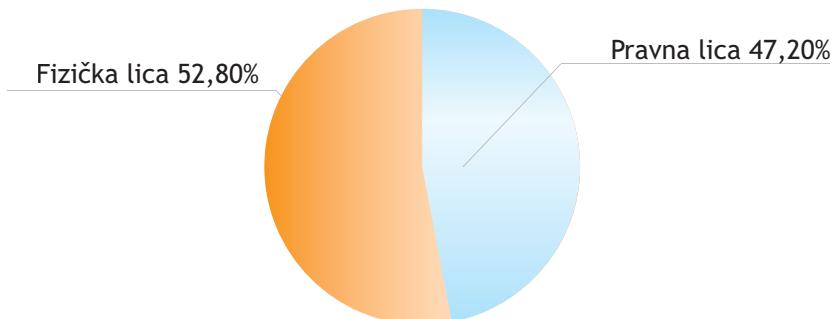
Struktura depozita po vrsti



Navedeni rast, kako ukupnih depozita tako i oročenih depozita u ukupnim depozitima, pokazuje da je Banka zahvaljujući kvalitetnoj ponudi i aktivnom pristupu samoj prodaji uspjela da potvrди veliko povjerenje svojih klijenata kao i da stekne povjerenje novih klijenata.

U ukupnim depozitima, učešće depozita fizičkih lica iznosi 52,80% dok je ušešće depozita pravnih lica 47,20%.

Struktura depozita - klijenti

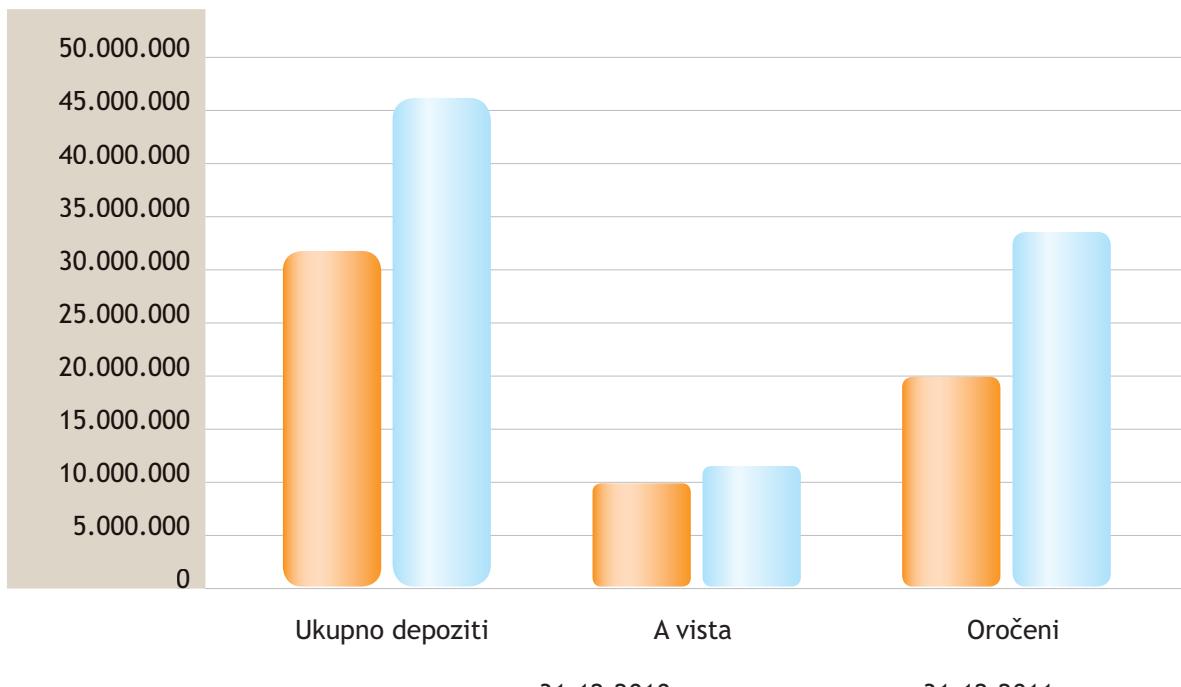


Depoziti fizičkih lica

Ukupni depoziti fizičkih lica su na kraju 2011. godine bilježili rast od 43,93% u odnosu na 2010. godinu. Rast je ostvaren kako kod a vista depozita tako i kod oročenih.

Datum	Ukupno depoziti	A vista	Oročeni
31.12.2010.	33.074.868	11.110.675	21.964.193
31.12.2011.	47.603.495	12.546.475	35.057.021

Depoziti fizičkih lica



Oročena štednja fizičkih lica je porasla za 59,61% pri čemu su kratkoročni depoziti porasli za 36,66% dok je rast dugoročnih depozita iznosio 244,85%.

Period	Ukupno	Kratkoročni dep.	Dugoročni dep.
31.12.2010.	21.964.193	19.542.903	2.421.290
31.12.2011.	35.057.021	26.707.312	8.349.708

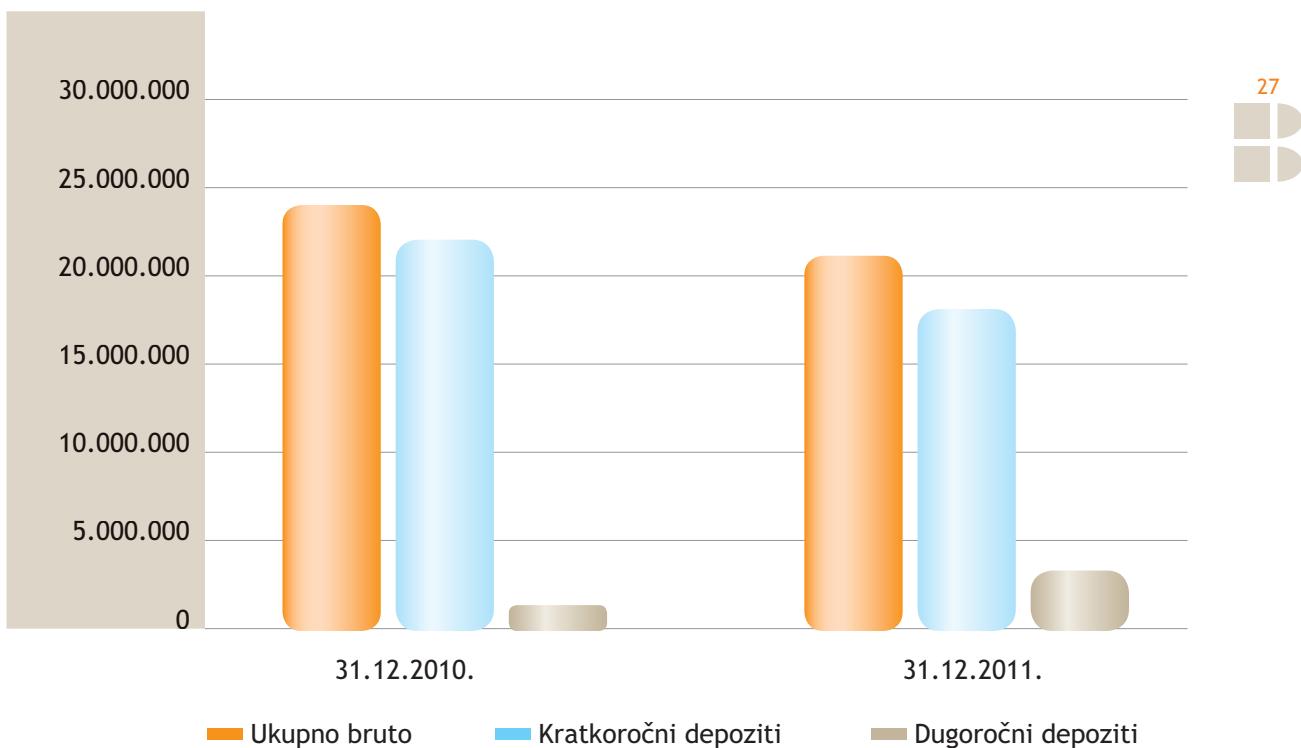
Kod a vista štednje građana ostvaren je rast od 12,92%.

Depoziti pravnih lica

Ukupna oročena štednja pravnih lica je smanjena za 8,42% pri čemu je značajno poboljšana struktura depozita. Naime, kod dugoročno oročenih depozita poslovnih subjekata Banka je uspjela ostvariti rast od 200,22%.

Period	Ukupno	Kratkoročni depoziti	Dugoročni depoziti
31.12.2010.	25.164.861	24.240.160	924.700
31.12.2011.	23.045.842	20.269.734	2.776.107

Oročeni depoziti pravnih lica



A vista depoziti pravnih lica su u odnosu na 2010. godinu povećani za 1,15%.



Baza deponenata

S obzirom da je jedan od ciljeva Banke bio i povećanje deponentske baze, u 2011. godini je ostvaren rast broja novootvorenih računa kako građana tako i poslovnih subjekata:

Period	Fizička lica	Pravna lica	Ukupno
01.01.-31.12.10.	7.381	1.390	8.771
01.01.-31.12.11.	11.022	1.455	12.477

Ukupan broj otvorenih računa je zabilježio rast od 42,25%, dok je ostvaren rast broja računa fizičkih lica 49,33% i pravnih 4,68%.

Navedeni rast deponentske baze je dovoljan pokazatelj o povjerenju koje građani i poslovni subjekti imaju prema Hipotekarnoj banci AD Podgorica.

Krediti

Hipotekarna banka je i tokom 2011. godine, pored kreditne podrške postojećim klijentima, kroz postojeće i nove proizvode odobravala plasmane velikom broju novih kreditno sposobnih klijenata.

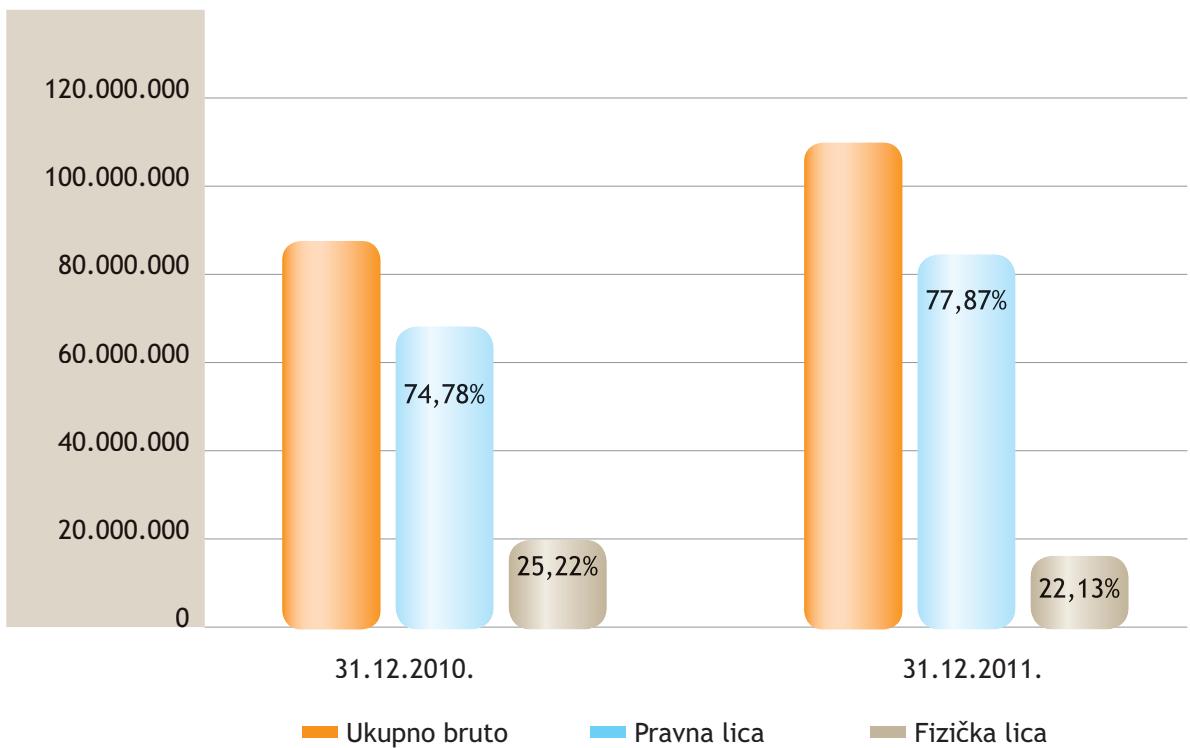
Jedna od prepoznatljivih karakteristika Banke je što, pored finansijske podrške klijentima, istovremeno pruža savjetodavne usluge, a sve u cilju unaprjeđenja poslovanja i ostvarivanja boljih poslovnih rezultata kako Banke tako i njenih klijenata.

I pored konzervativne politike koju Banka već tradicionalno vodi pri odobravanju kredita, ukupan iznos bruto kreditnog portfolija se u odnosu na prethodnu godinu povećao za 12,32%.

Krediti	31.12.2010.	31.12.2011.	Rast
Bruto krediti	101.035.398	113.480.818	12,32%
Rezerve	2.656.843	4.008.099	50,86%
Neto krediti	98.378.555	109.472.718	11,28%

U strukturi ukupnih kredita, krediti stanovništvu čine 22,13% dok udio kredita pravnim licima čini 77,87%.

Kreditni portfolio



I u 2011. godini a u saradnji sa Evropskom Investicionom Bankom (EIB), Hipote-karna banka AD Podgorica je nastavila sa plasmanima i omogućila malim i srednjim preduzećima (MSP), da ostvare kredite po izuzetno povoljnim uslovima u dijelu kamatne stope i roka vraćanja kredita.

Sredstvima kredita EIB, Banka finansira projekte malih i srednjih preduzeća u oblasti:

- industrije,
- usluga,
- turizma,
- zaštite životne sredine i uštede energije,
- infrastrukture itd.

Takođe, Banka je nastavila odličnu saradnju i sa Evropskim Fondom za jugoistočnu Evropu i Investiciono razvojnim fondom na polju plasiranja kredita pod povoljnijim uslovima.

U 2011. godini Banka je zabilježila ekspanziju izdatih garancija tako da se broj izdatih garancija u odnosu na 2010. godinu povećao za 27,37% dok se iznos izdatih garancija povećao za 24%.

Period	Broj	Iznos
31.12.2010.	950	28.199.245
31.12.2011.	1.210	34.965.936

Kako bi izašla u susret svojim klijentima i odgovorila njihovim potrebama, Banka je u 2011. godini počela sa odobravanjem overdraft kredita kao i sa faktoring poslovima.

U 2011. godini Banka je u cilju povećanja kreditnog portfolija i održavanja konkurenčnosti na tržištu, sprovedla akciju sniženja kamatnih stopa na kredite fizičkim licima. Kako su rezultati te akcije bili pozitivni, Odbor direktora je donio odluku o njenom produženju i za narednu godinu.

Poslovna mreža i kanali distribucije

Poslovna mreža Banke, koja se sada sastoji od 8 filijala i 7 ekspozitura predstavlja dobru osnovu za ostvarenje rezultata u narednoj godini.

Osim razgranate poslovne mreže, Banka je svojim klijentima dostupna i putem ostalih kanala distribucije - bankomata, EFTPOS terminala, internet bankarstvom putem Hbklik usluge.

U 2011. godini počeo je sa radom Call centar Hipotekarne banke AD Podgorica. Pozivom na broj 19905 mogu se dobiti informacije o svim proizvodima koje Banka nudi postojećim i potencijalnim klijentima.



Posebna pažnja posvećuje se upravljanju poslovnom mrežom, kontinuiranoj edukaciji zaposlenih te uređenju i opremanju poslovnica radi pružanja što kvalitetnih usluga klijentima.

Hipotekarna banka AD Podgorica će i nadalje voditi računa da svojim klijentima bude pristupačnija bilo putem poslovnica, bankomata, interneta ili telefona.

Novi proizvodi i usluge

Usmjerena na zahtjeve i potrebe klijenata, Banka je kontinuirano radila na poboljšanju postojeće ponude, te razvoju novih proizvoda i usluga nastojeći da postigne i održi kvalitet i konkurentnost na tržištu.

Jedinstveni projekat na našem tržištu koji je Banka realizovala u saradnji sa Crnogorskim Telekomom AD je PREMIUM projekat platnih kartica koje su namijenjene fizičkim licima, korisnicima usluga Crnogorskog Telekoma.

Korisnici kartica imaju veliki broj benefita. Kao rezultat te akcije imamo značajan porast broja novih klijenata, kao i druge pozitivne efekte. Lansiranjem ovog projekta u saradnji sa Crnogorskim Telekomom znacajno se poboljšala reputacija Hipotekarne banke AD Podgorica, obzirom da smo u konkurenciji ostalih banaka u Crnoj Gori izabrani za partnersku banku Crnogorskog Telekoma, preko koje se realizuje ovaj prilično zahtjevan projekat.

Standardnu ponudu štednih proizvoda, Banka je tokom 2011. godine proširila sa nekoliko prigodnih akcija s ciljem stimulisanja oročene štednje kako stanovništva tako i poslovnih subjekata.

Plasiranjem novog štednog proizvoda HB DUET ŠTEDNJA, jedinstvenog na našem tržištu, omogućila je klijentima da određeni iznos sredstava oročavaju po većim kamatnim stopama i kraćim rokovima u odnosu na standardne stope i rokove.



Upravljanje sredstvima

O bezbjedivanje 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 srazmjera između likvidne aktive i ukupnih obaveza.

Hipotekarna banka AD Podgorica je i tokom 2011. godine je stavila akcenat na stabilizaciji 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.

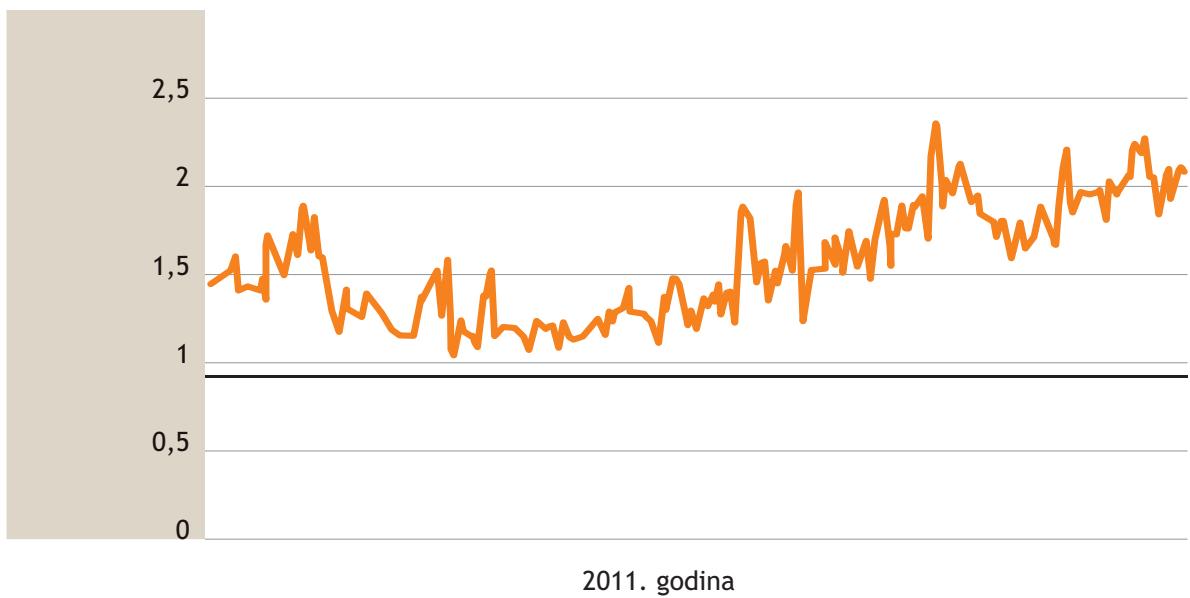
Sektor platnog prometa i upravljanja sredstvima, odnosno Služba upravljanja sredstvima je u 2011. godini racionalnim upravljanjem likvidnošću uspjela da održi nivo likvidnih sredstava kao i ukupnu likvidnu poziciju Banke na zadovoljavajućem nivou. Uz to je dnevnim, sedmičnim, dekadnim i mjesечно planiranjima raspoloživih likvidnih sredstava vršila usklađivanje izvora sredstava sa plasmanima. Takođe, kroz tjesnu saradnju sa ostalim sektorima i službama u Banci, naročito sa Sektorom komercijalnih poslova i Sektorom za upravljanje rizicima, 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 likvidnost koji se računa po metodologiji koju je propisala Centralna banka Crne Gore kretao se tokom cijele 2011. godine iznad zakonski propisanog minimuma od 0,90.



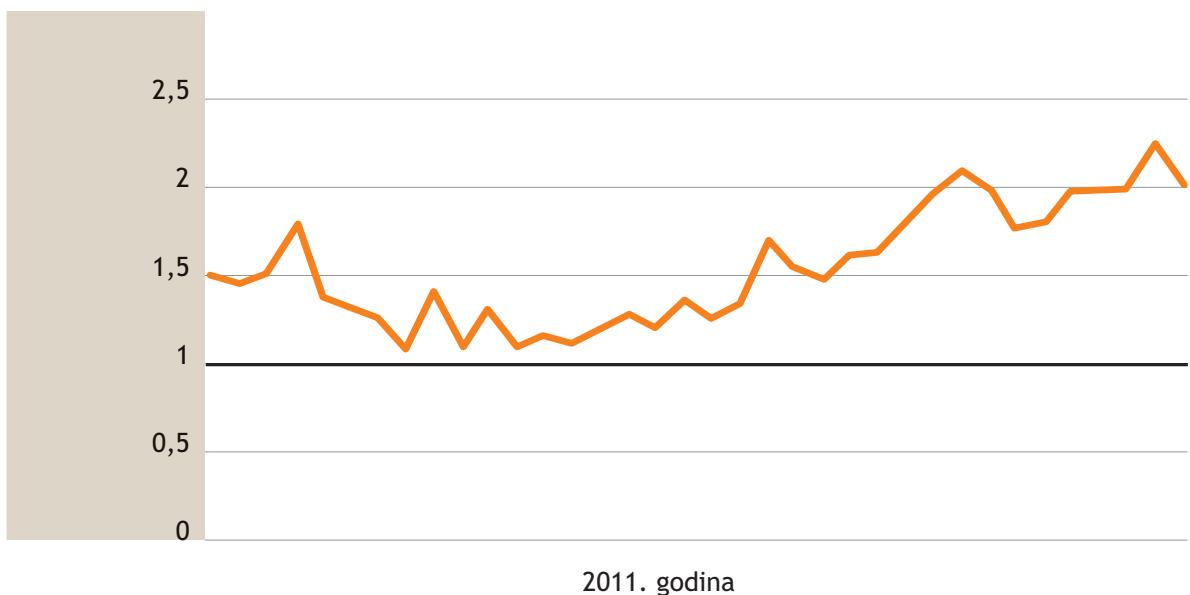


Dnevna likvidnost



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

Dekadna likvidnost





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

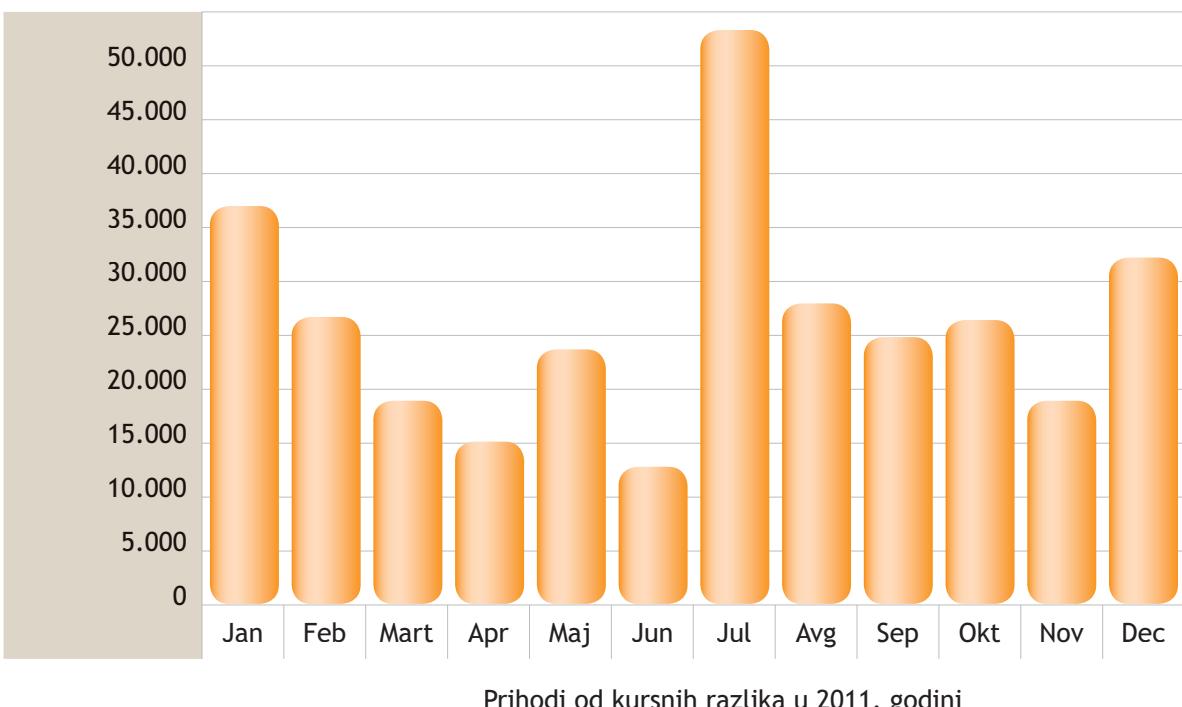
S obzirom da su se posljedice globalne ekonomske krize značajno osjećale i u 2011. godini i uzimajući u obzir opreznost klijenata kada je u pitanju raspolažanje sopstvenim sredstvima, može se konstatovati da je i u tim okolnostima Hipotekarna banka AD Podgorica prepoznata kao jedna od najpouzdanijih i najlikvidnijih banaka u bankarskom sistemu Crne Gore. U prilog ovoj tvrdnji stoje podaci koji pokazuju da je na kraju 2010. godine ukupni nivo depozita Banke iznosio 85,1 milion EUR, a na kraju 2011. godine 97,8 miliona EUR što je rast od 14,94%. Viškovi likvidnih sredstava, osim kroz kreditnu aktivnost, plasirani su i u utržive hartije od vrijednosti.

U 2011. godini Banka je učestvovala na aukcijama državnih zapisa i vodeći se regulativama Centralne banke Crne Gore, koristila iste za pokriće 25% obavezne rezerve. Takođe, kroz aktivnosti Službe kastodi poslova i Službe za brokersko - dilersko poslovanje, Banka je plasirala sredstva u hartije od vrijednosti kako u Crnoj Gori, tako i u regionu.

U 2011. godini zabilježena su velika kolebanja valutnih kurseva naročito valutnog para EUR/USD koji ima najveći uticaj na izloženost Banke riziku promjene deviznog kursa.

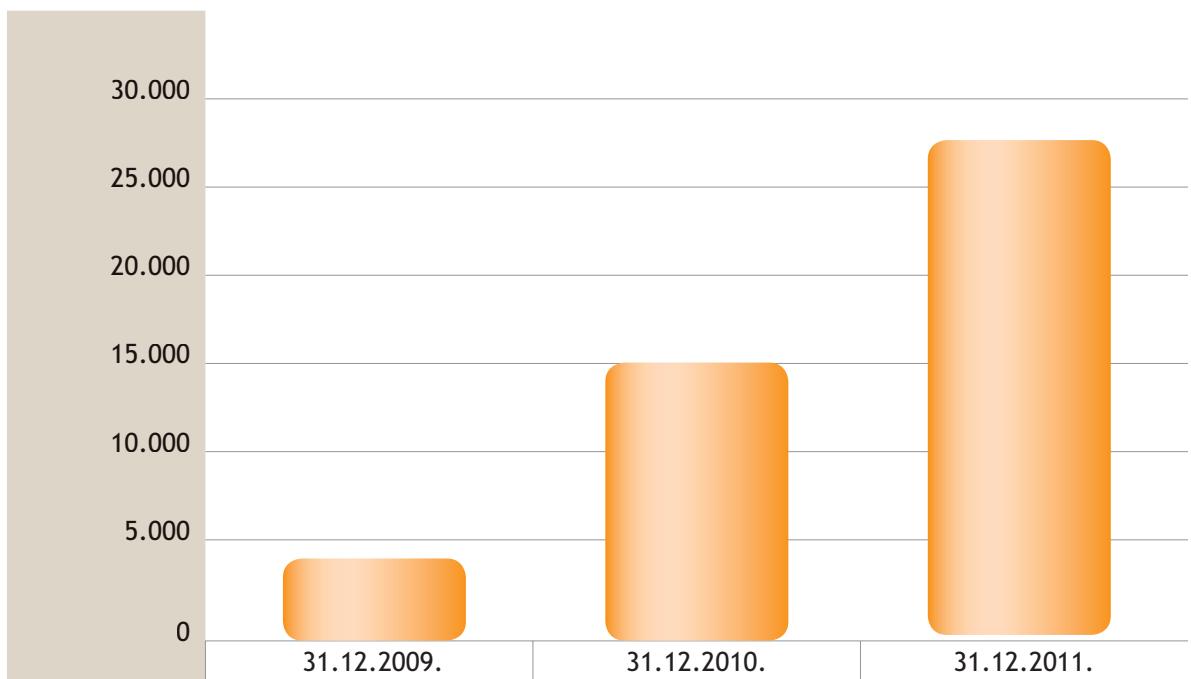


Služba upravljanja sredstvima je i u tim uslovima uspjela da ostvari izuzetan rezultat po osnovu prihoda od realizovanih kursnih razlika, što je posljedica adekvatnog upravljanja rizikom promjene deviznog kursa. Na kraju 2011. godine ukupan prihod iz kursnih razlika iznosio je 286 hiljada EUR što je imalo značajnog uticaja na konačni finansijski rezultat Banke.



Početkom 2011. godine izvršene su revizije i dopune postojećih internih akata kao i usvajanje novih akata kojima se uređuju nadležnosti i odgovornosti Službe upravljanja sredstvima, a sve uz poštovanje važeće zakonske regulative u Crnoj Gori i moderne bankarske prakse.

Sektor platnog prometa i upravljanja sredstvima je proširio saradnju sa inostranim partnerskim bankama kao i sa međunarodnim finansijskim institucijama. U vezi sa tim, tokom 2011. godine zaključena su dva ugovora sa Evropskom investicionom bankom o kreditiranju malih i srednjih preduzeća, a na osnovu aranžmana između Vlade Crne Gore i Evropske investicione banke. Na ovaj način privredi su i dalje postali dostupni povoljni krediti sa nižim kamatnim stopama i dužim rokovima otplate, što je kod naših klijenata prepoznato kao spremnost Banke da se prilagođava promjenljivim uslovima poslovanja u vremenu globalne ekonomske krize.



36



Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama



[Upravljanje sredstvima]

Platni promet

Cjelokupni platni promet banke u 2011. godini karakteriše porast svih parametara koji definišu poslovanje ovog segmenta banke. Svi prethodno postavljeni planovi u platnom prometu banke su većinom premašeni što pokazuje koliko je banka bila uspješna i efikasna tokom prethodne godine.

Domaći platni promet

Glavna karakteristika domaćeg platnog prometa u 2011. godini bilo je povećanje internog platnog prometa što je pratilo i povećanje broja otvorenih računa pravnih i fizičkih lica kao i povećanje broja elektronskih transakcija u ukupnom broju transakcija plaćanja.

Ukupan broj otvorenih računa povećao se u odnosu na 2010. godinu za 47% od čega najveći dio čine računi za fizička lica. Porast broja otvorenih računa za fizička lica iznosio je 52%, a za pravna lica 6%. Nastavljen je trend rasta otvorenih tekućih računa za redovna primanja fizičkih lica. Međutim, najveći porast kod otvorenih računa fizičkih lica ostvaren je kod a-vista računa koji su otvarani radi korišćenja nove elektronske kartice Hipotekarne banke - Premium card. Broj otvorenih a-vista računa je porastao skoro pet puta u odnosu na 2010 godinu, tačnije, ovaj porast iznosi 397%.



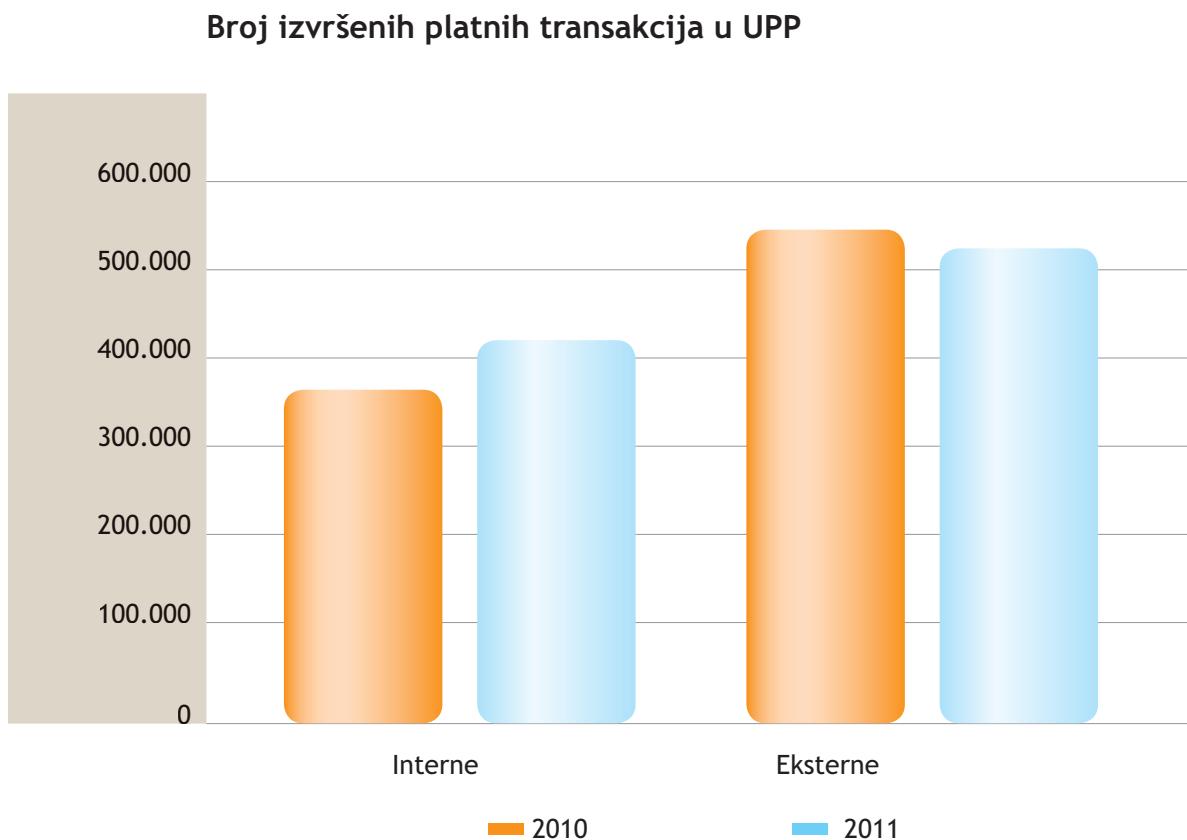
Ukupan broj transakcija u platnom prometu povećao se za 3% u odnosu na 2010. godinu. Od toga je najveći porast ostvaren u broju internih transakcija između klijenata banke. Ovaj porast iznosi 10% u odnosu na prethodnu godinu. Ovo jasno pokazuje da se povećao i broj klijenata koji sada svoja plaćanja ostvaruju unutar Banke.

Broj eksternih transakcija je ostao na nivou prethodne godine, s tim što je u strukturi eksternih naloga ostvaren porast 'malih' naloga (< EUR 1.000 porast 11%).

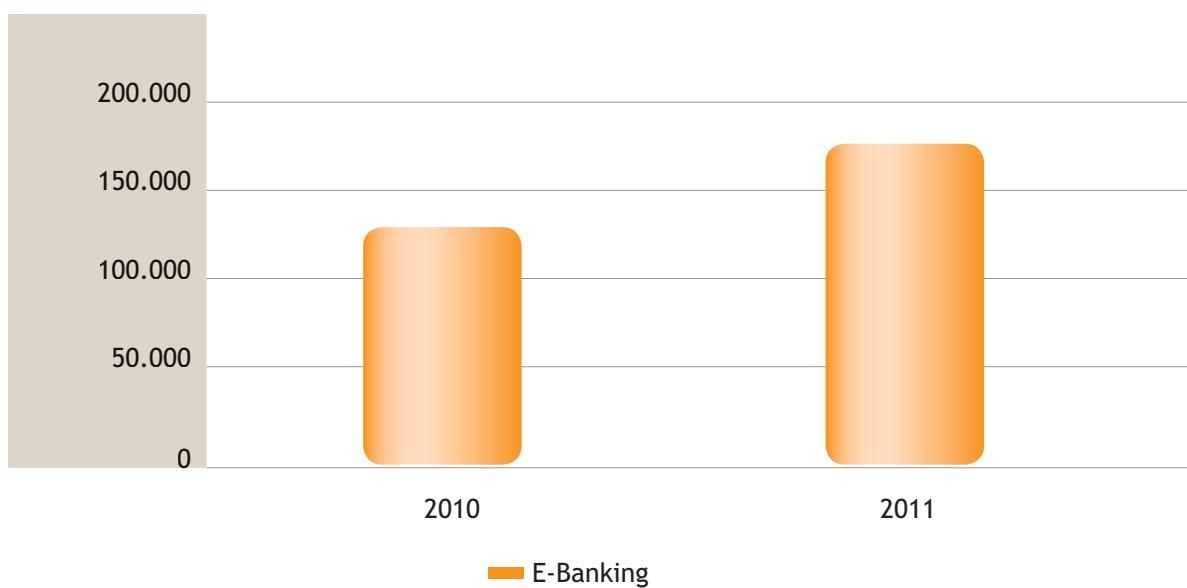
Broj uplata od strane klijenata ostalih domaćih banaka porastao je za 7% u odnosu na prošlu godinu.

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 25% u odnosu na prošlu godinu.





Elektronska plaćanja u zemlji





Devizni platni promet

Ono što karakteriše devizni platni promet u 2011. godini je porast broja svih platnih transakcija, tj. i dolaznih i odlaznih, dokumentarnih poslova - garancija, kao i svih ostalih poslova koji čine sastavni dio deviznog platnog prometa.

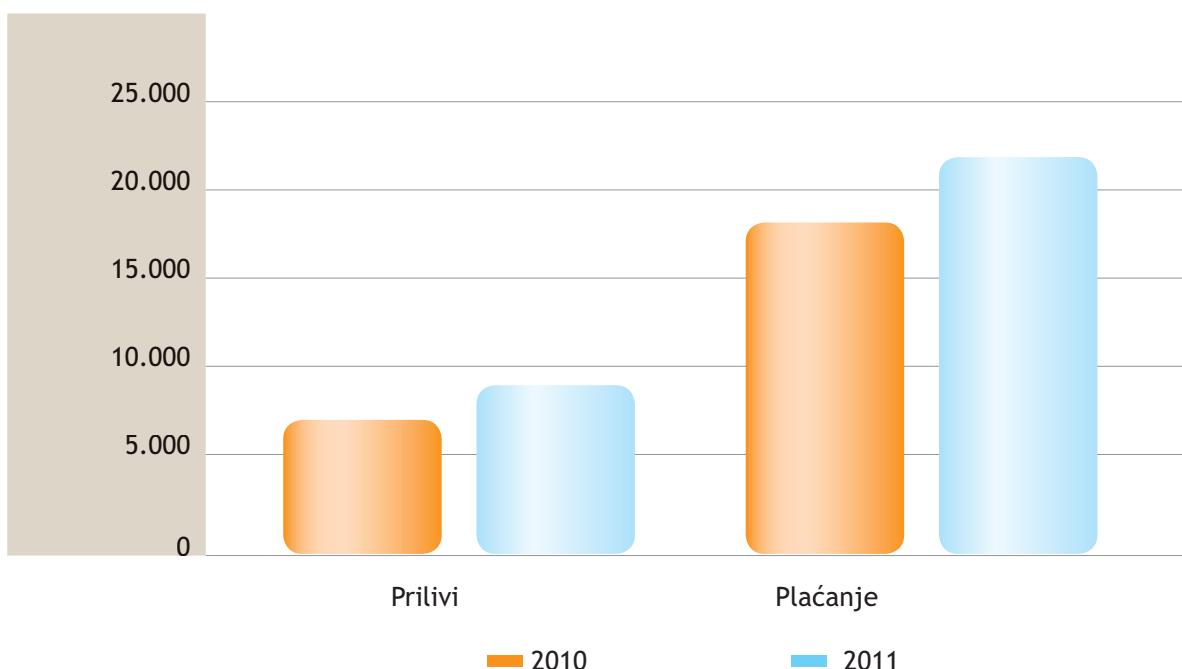
Ukupan broj otvorenih računa porastao je za 27%, od čega porast otvorenih deviznih računa za fizička lica iznosi 39% dok za pravna lica ovaj porast iznosi 5% u odnosu na 2010. godinu.

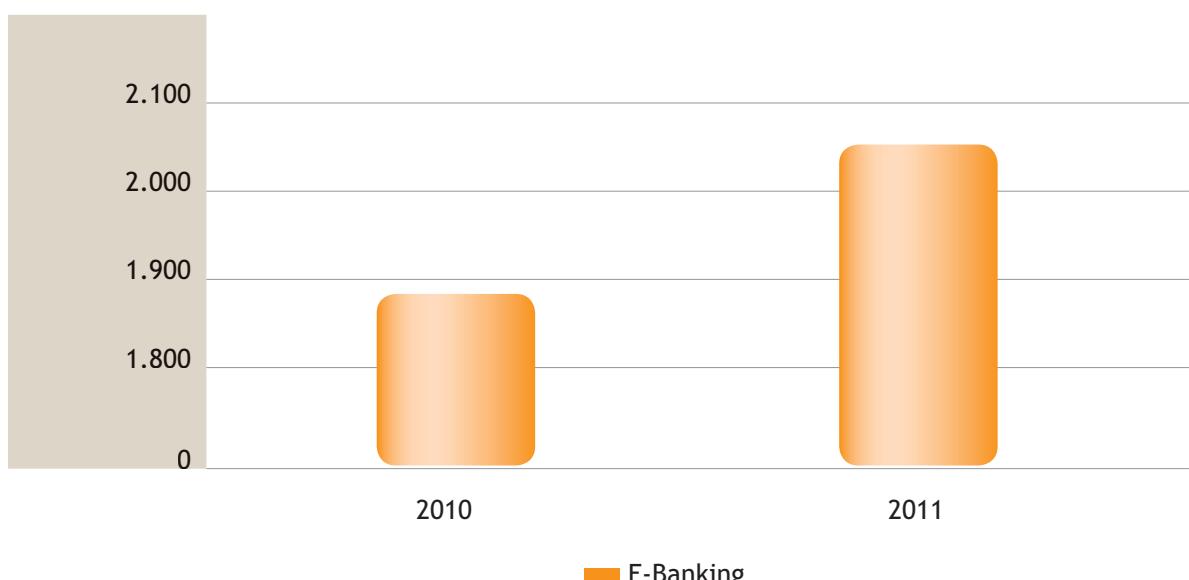
Kod svih transakcija u deviznom platnom prometu ostvaren je porast u odnosu na 2010. godinu. Banka je već odavno prepoznata kao efikasan i pouzdan partner od strane inobanaka.

Broj transakcija plaćanja prema inostranstvu porastao je za 12%. Broj elektronskih plaćanja prema inostranstvu putem HB-klika porastao za 9% u odnosu na 2010. godinu.

Broj ostvarenih priliva porastao je za 25% u odnosu na prethodnu godinu.

Devizne platne transakcije - prilivi/plaćanje





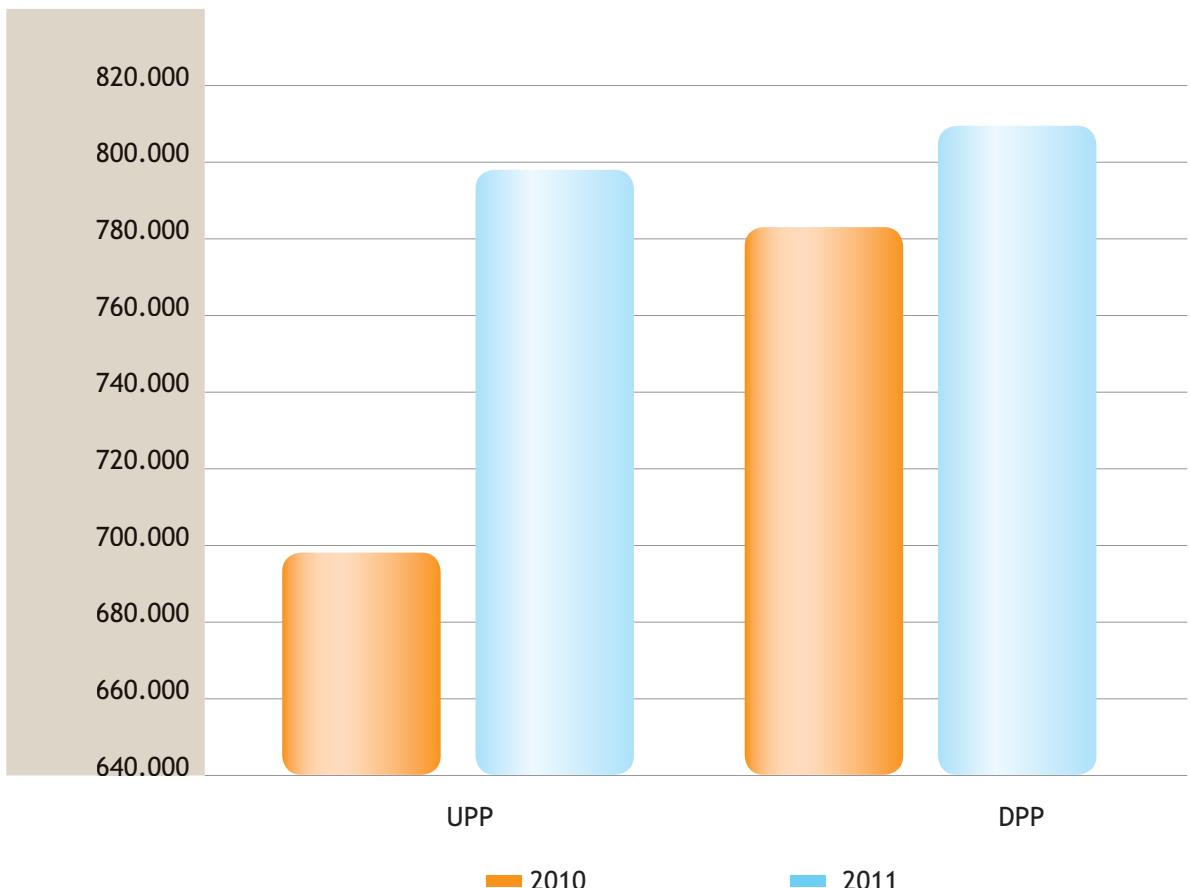
S obzirom da je Crna Gora uvozno orjentisana zemlja i s obzirom da su crnogorske kompanije već duži niz godina uspostavile uvozne relacije sa stranim partnerima, pad broja otvorenih dokumentarnih akreditiva u odnosu na prethodne godine nije iznenadjujući, dok je broj izdatih garancija porastao u odnosu na 2010. godinu za 4%

Cjelokupan platni promet se povećao u odnosu na prošlu godinu. Naporom zaposlenih da povećaju efikasnost u radu uz primjenu efikasnih tehničkih i softverskih rješenja ostvareno je povećanje svih parametara poslovanja platnog prometa.

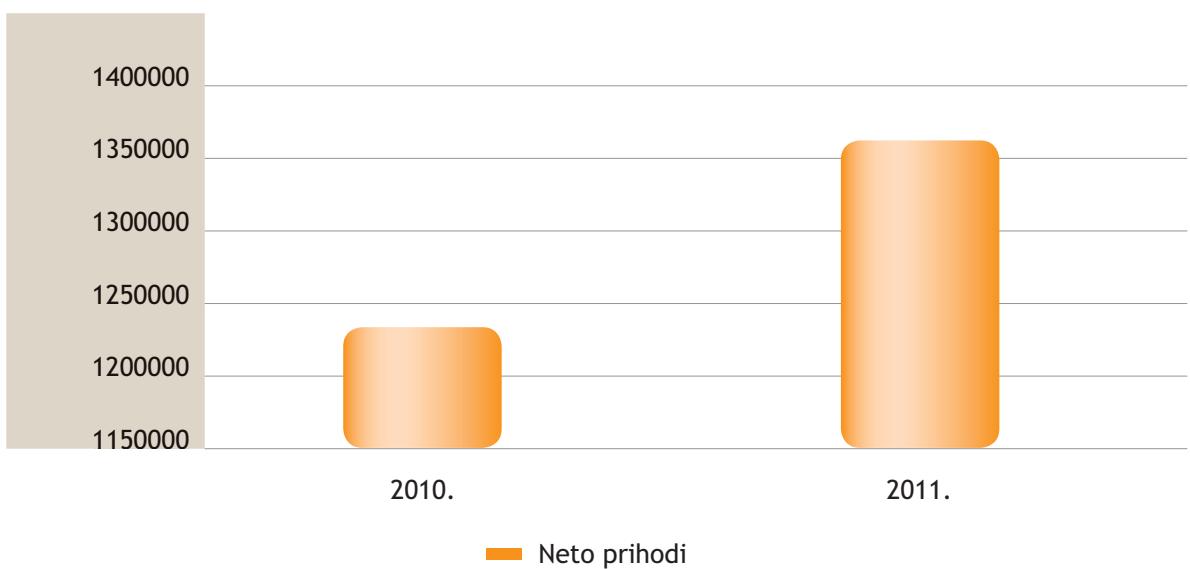
Ukupni prihodi od naknada za usluge platnog prometa porasli su za 8% u odnosu na 2010. godinu. Od toga je porast prihoda od domaćeg platnog prometa iznosio 14%, a od deviznog platnog prometa 3%.

Neto prihodi od ukupnog platnog prometa porasli su za 10% u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od domaćeg i deviznog platnog prometa



Neto prihodi platnog prometa



Informacioni sistem

Banka je nastavila sa unaprjeđenjem informacionog sistema u oblastima po- uždanosti, sigurnosti i efikasnosti. Kontinuitet u poboljšanju postojećih i kvalitet novih servisa je prepoznat u revizorskim izvještajima. Revizorska kuća Ernst & Young u svom izvještaju za 2011. godinu je zaključila da je kvalitet informacionog sistema na visokom nivou.

Odbor direktora Hipotekarne banke AD Podgorica je usvojio izmjene i dopune Procedure za upravljanje rezervnim kopijama podataka, izmjene i dopune Procedure za praćenje događaja na sistemu i izmjene i dopune Politike korišćenja Interneta.

Banka je uspješno aktivirala rezervnu lokaciju u Nikšiću. Rezervna lokacija je testirana na način što je u potpunosti preuzela poslovne procese Hipotekarne banke za vrijeme perioda testiranja. Takođe je uspješno testirano ponovno aktiviranje primarne lokacije.

U cilju pružanja bolje usluge svojim klijentima, Hipotekarna banka je implementirala Call Center servis. Call Center uz pomoć interaktivnog menija omogućava klijentima upoznavanje sa servisima i trenutnim ponudama Hipotekarne banke. Call Center omogućava klijentima neposrednu komunikaciju sa operaterima koju su zaduženi za pružanje informacija, rješavanje problema i prodaju usluga Hipotekarne banke. Hipotekarna banka je implementirala sistem za virtualizaciju servera, koja omogućava bolje iskorišćenje hardverskih resursa, smanjenje infrastrukturnih troškova, smanjenje troškova održavanja, punu redundantnost sistema, bržu instalaciju novih servisa i jednostavno održavanje. Zajedno sa produpcionim sistemom, implementiran je i testni sistem za vritualizaciju servera koji je namijenjen probnom radu novih servisa.

Banka je izvršila reorganizaciju pasivne infrastrukture server soba na primarnoj i rezervnoj lokaciji u skladu sa telekomunikacionim standardima. Reorganizacija je omogućila bolje iskorišćenje prostora, lakše održavanje sistema, lakšu nadogradnju sistema, sistematizaciju svih komponenata sistema i bolje iskorišćenje sistema za hlađenje i protivpožarnu zaštitu. Slična reorganizacija je sprovedena u komunikacionim ormarima svih poslovnica Banke.



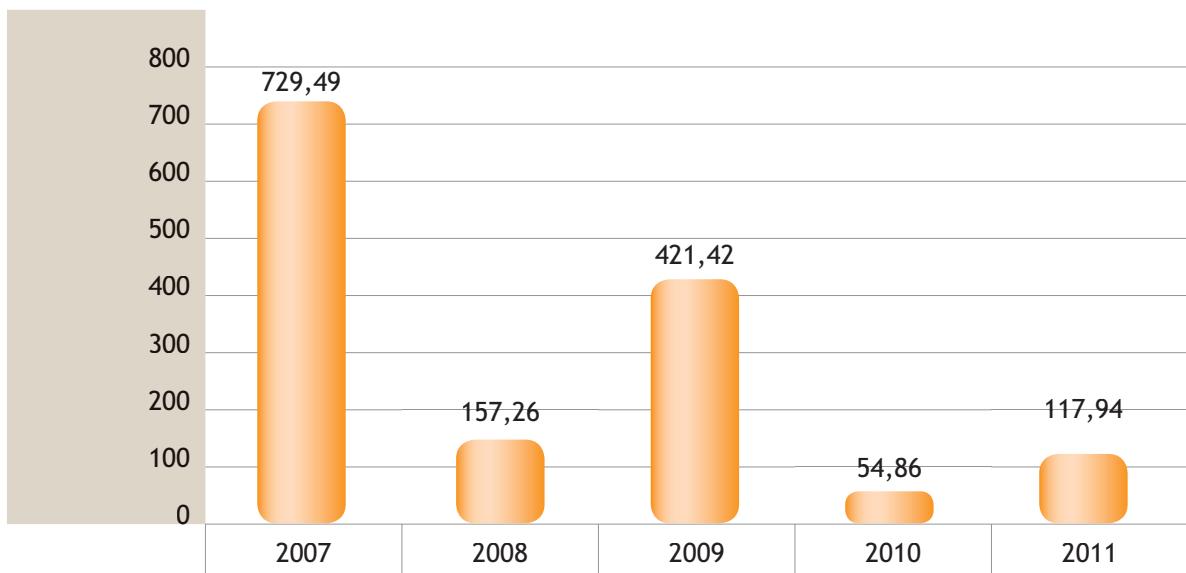
Banka je u sklopu projekta T-Card implementirala POS koncentrator. POS koncentrator omogućava direktnu vezu sa POS terminalima Banke, nakon čega se transakcije dalje proslijeduju procesoru platnih kartica. Banka je u saradnji sa revizorskim kućom Deloitte sprovedla interne i eksterne penetracione testove. Eksterni penetracioni testovi su sprovedeni nad svim sistemima na kojima je moguć pristup mreži Banke, bilo direktno ili posredno. Interni penetracioni testovi su sprovedeni nad svim sistemima na kojima je moguć pristup iz mreže Banke. Takođe, napravljen je i pregled konfiguracije servisa elektronske banke. U skladu sa nalazima i preporukama revizije, sprovedeni su dalji koraci u cilju zaštite sistema.



Investiciono bankarstvo

Na Montenegroberzi je u 2011. zabilježen promet od 117,95 miliona EUR što je rast od 115% u odnosu na 2010. godinu u kojoj je zabilježen najniži promet u proteklih pet godina. No i taj obim trgovanja je niži od krizne 2008. kada je promet iznosio 157,26 miliona EUR, višestruko je niži nego 2009. kada je obavljeno preuzimanje Elektroprivrede Crne Gore a promet iznosio 421,42 miliona, a daleko niži od 2007. kada je zabilježen promet od 729,49 miliona.

Promet na crnogorskom tržištu kapitala po godinama

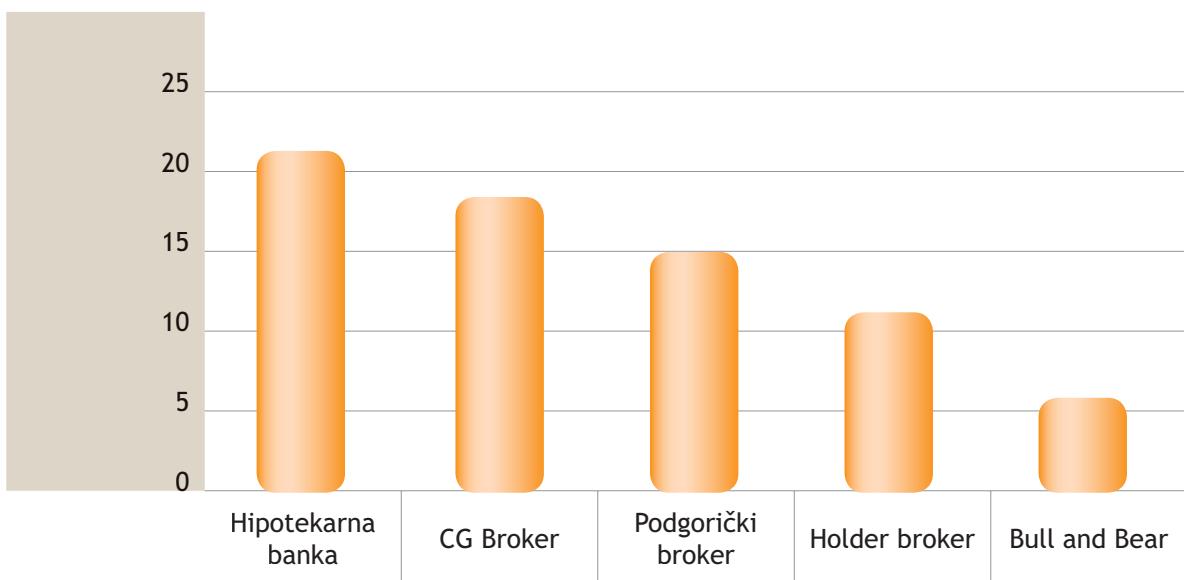


U 2011. godini berzanski indeksi zabilježili su značajan pad. Monex 20 koji je na početku godine vrijedio 14.646,11 poena 2011. završio je na 9.324,90 poena, što predstavlja pad od 36,34%. Za identičan procenat od 36,34% je umanjen u 2011. godini i indeks fondova Monex PIF sa 6.595,82 na početku godine na 4.265,29 poena na kraju godine.

I pored produženih efekata krize koja se osjeća na crnogorskem tržištu kapitala, 2011. godina je bila uspješna za Službu kastodi poslova i Službu za brokersko - dijlerske poslove.

Hipotekarna banka AD Podgorica ostvarila je u 2011. promet od 23.090.487 eura, što je više nego udvostručen iznos u odnosu na 2010. kada je promet iznosiо 11,2 miliona eura. Udvostručeno je i tržišno učešće koje je sa 10,2% u 2010. poraslo na 20,27%. Sa ovim tržišnim učešćem Hipotekarna banka AD Podgorica je u 2011. bila po prometu tržišni lider na Montenegroberzi. Promet od 23,09 miliona EUR ostvaren je kroz 943 transakcije na Montenegroberzi, čime je Služba za brokersko - dilerske poslove udvostručila broj svojih transakcija u odnosu na 2010. godinu. U prometu Banke najveće učešće imale su akcije HTP Primorje AD i Hipotekarne banke AD Podgorica.

Procentualno učešće u berzanskom prometu u 2011. godini



Dilerskim poslovima Služba za brokersko - dilerske poslove počela se baviti u IV kvartalu 2010. godine. Na kraju 2011. godine Hipotekarna banka AD Podgorica imala je uloženo 157.974 eura na crnogorskom tržištu kapitala, od čega 121.508 EUR ili 78,81% u akcijama Crnogorskog Telekoma AD. U inostranstvu Banka je imala na dan 31.12.2011. uloženo 61.336 eura na tržište Srbije i to u akcijama NIS-a i Imleka.



Upravljanje rizicima

Hipotekarna banka prepoznala je profesionalno upravljanje rizicima kao ključnu kompetenciju neophodnu za efikasan i održiv razvoj kompanije i kreiranje imidža moderne finansijske institucije, spremne da odgovori svim izazovima okruženja i permanentno stvara vrijednost za akcionare. Aktivnim pristupom ovim pitanjima, Sektor za upravljanje rizicima implementirao je tehnike i procedure u cilju stvaranja modernog sistema za upravljanje rizicima u skladu sa novim zakonodavstvom CBCG. Cilj ovog poduhvata je generisanje adekvatnih informacija za donošenje kvalitetnih poslovnih odluka koje podrazumijevaju sagleda

S tim u vezi, Sektor za upravljanje rizicima sistematično i kontinuirano prati sljedeće vrste rizika: kreditni rizik, tržišni rizik, rizik likvidnosti, rizik zemlje i operativni rizik.

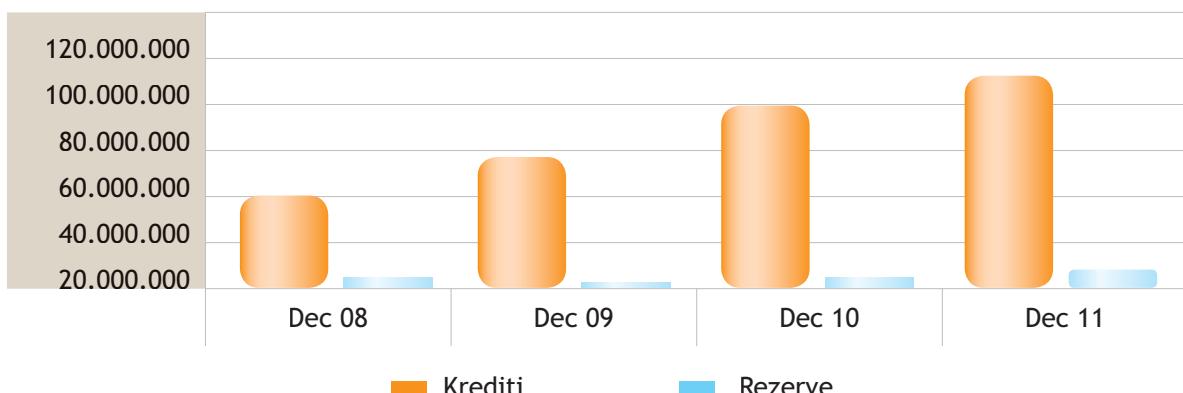
Kreditni rizik



Kreditnim rizikom u banci upravlja se u dvije komplementarne ravni - na pojedinačnom nivo i na portfolio nivou. Na taj način Banka je uspostavila efikasan sistem za identifikaciju, mjerjenje, praćenje i kontrolu kreditnog rizika, koji omogućava blagovremenu procjenu uticaja kreditne aktivnosti na raspoloživi kapital i projektovani finansijski rezultat Banke.

Portfolio Hipotekarne banke na 31.12.2011. godine iznosio je 113.480.818€, što je za 12.470.940€, tj. 12,35% više u odnosu na kraj 2010. godine. Rezerve za kreditne gubitke na 31.12.2011. godine bile su 4.008.149€, ili 3,53% portfolija. U odnosu na kraj 2010. godine, rezerve su se povećale za 1.351.306€, ili 50,86%.

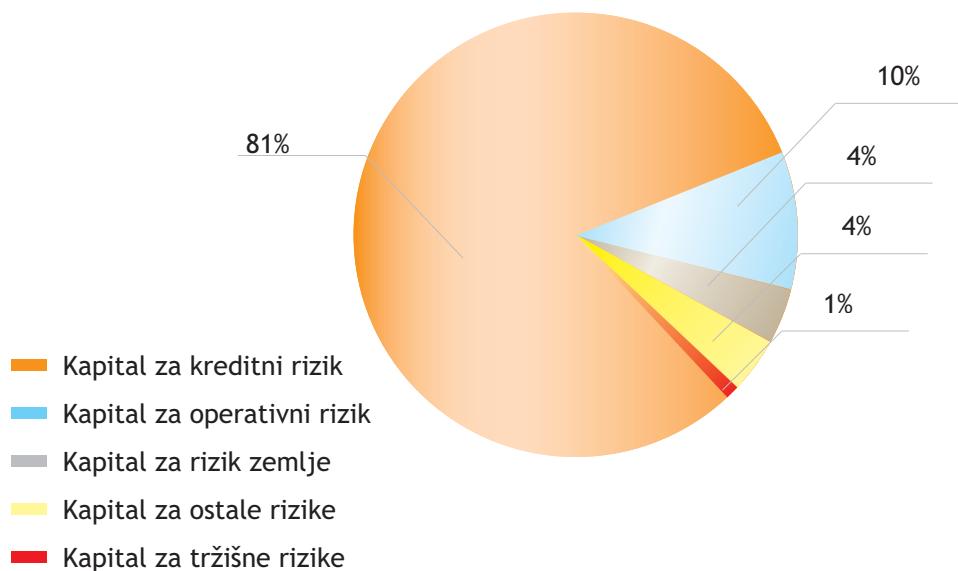
Portfolio/rezerve 2008-2011



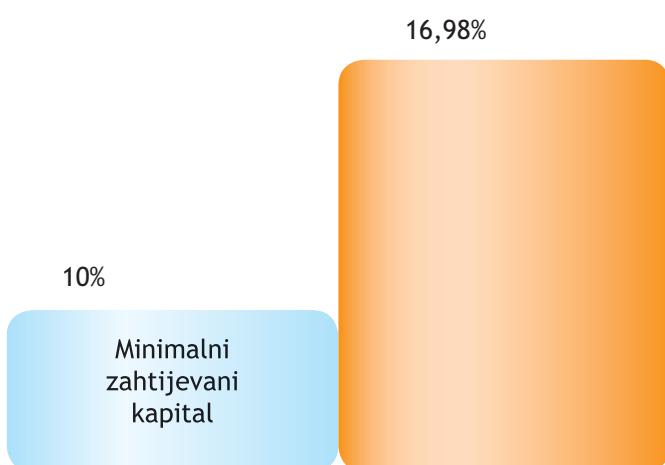
Koefficijent solventnosti

Na 31.12.2011. godine koefficijent solventnosti je bio iznad zakonom propisanog limita (10%), i iznosio je 16,98%. Koefficijent solventnosti je najznačajniji pokazatelj povjerenja u Banku, i zaštitnik je deponentima, povjeriocima i poslovnim partnerima Banke.

Struktura potrebnog kapitala za sve rizike



Koefficijent solventnosti 31.12.2011.





Kapital

Ukupan kapital Banke na dan 31.12.2011. iznosi 23,089 miliona eura. U odnosu na prethodnu godinu, kapital je povećan za 6,78%. Na dan 31. decembar 2011. Godine nominalna vrijednost akcionarskog kapitala iznosi 16,006 miliona eura. Akcionarski kapital sastoji se od 31.305 akcija, svaka nominalne vrijednosti 511,29 eura. U vlasničkoj strukturi Banke strana pravna i fizička lica učestvuju sa 71% akcijskog kapitala, dok je preostali akcijski kapital u vlasništvu domaćih pravnih i fizičkih lica.

Račun dobiti i gubitka

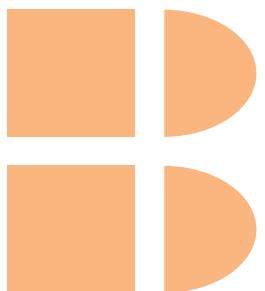
Banka je u 2011. godini ostvarila dobit u iznosu 1,522 miliona eura. Prihodi od kamata u odnosu na prethodnu godinu povećani su za 18,38% i iznose 11,405 miliona EUR, što je posljedica povećanja kreditne aktivnosti. Prihodi od naknada u odnosu na prethodnu godinu povećani su za 22,95% i iznose 3,817 miliona EUR. Neto prihodi od naknada iznose 37,13% prihoda iz redovnog poslovanja Banke. Ostali prihodi u odnosu na prethodnu godinu veći su za 28,31% i iznose 511 hiljada EUR. Troškovi redovnog poslovanja, uključujući amortizaciju, iznose 7,379 miliona eura i povećani su se za 8,09% u odnosu na prethodnu godinu.

Povećanje troškova posljedica je proširenja poslovne mreže, novog broja zaposlenih, kao i povećanje ostalih troškova koje prate rast i razvoj Banke. Procjena kreditnih rizika i formiranje rezervi za rizične plasmane i potencijalne obeveze Banke, temelje se na primjeni načela konzervativne politike i primjene važećih zakonskih propisa. Ukupno izdvojene rezerve na pozicije aktive i pasive iznose 5,005 miliona EUR sa stanjem na dan 31.decembar 2011 godine.

Raspodjela dobiti

Odbor direktora je predložio, uz iniciranje istog od strane menadžmenta Banke, Skupštini akcionara da se ostvarena dobit u 2011. godini rasporedi za pokriće gubitka iz prethodnih obračunskih perioda.







3.] Finansijski izvještaji na 31. decembar 2011. godine i izvještaj nezavisnog revizora



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA AKCIONARIMA HIPOTEKARNE BANKE A.D., PODGORICA

Izvještaj na finansijske izvještaje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja Hipotekarne banke A.D., Podgorica (u daljem tekstu: „Banka”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

52



Rukovodstvo Banke je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedure u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim izvještajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procjene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocjena rizika da li finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usljed prevare ili greške. Vršeći procjenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja pravnog lica, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Banke. Revizija takođe uključuje ocjenu oprav-





danosti primjene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2011. godine i rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za qodinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji requirišu finansijsko izvještavanje banaka.

Podgorica, 15. maj 2012. qodine
Ernst & Young Montenegro d.o.o.
Podgorica, Crna Gora

Ernst & Young Montenegro d.o.o.
Podgorica, Crna Gora

A large, handwritten signature in black ink, appearing to read "SF".
Stephen Fish
Partner



A large, handwritten signature in blue ink, appearing to read "DP".
Draško Popović
Ovlašćeni revizor



Bilans uspjeha za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011.

(U hiljadama EUR)

	Napomene	2011.	2010.
Prihodi od kamata	3.1, 4a	11,405	9,634
Rashodi kamata	3.1, 4b	(3,873)	(3,433)
Neto prihodi od kamata		7,532	6,201
 Troškovi za gubitke	 3.6, 5	 (2,160)	 (1,334)
Neto prihodi		5,372	4,867
 Prihodi od naknada	 3.1, 6a	 3,817	 3,105
Rashodi naknada	3.1, 6b	(645)	(465)
Neto prihodi od naknada		3,172	2,640
 NETO PRIHODI OD KAMATA I NAKNADA		8,544	7,507
Ostali prihodi, neto	7	511	399
Opšti troškovi	8	(7,379)	(6,827)
 NETO PRIHODI PRIJE VANREDNIH STAVKI		1,676	1,079
Vanredni prihod		27	263
Vanredni rashod		(13)	(35)
Neto vanredni prihod		14	228
 DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		9b	1,690
Porez na dobit	3.3, 9a	(168)	(15)
 NETO DOBIT		1,522	1,292

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su odobreni od strane rukovodstva Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 16. januara 2012. godine u Podgorici.



Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. (U hiljadama EUR)

	Napomene	2011.	2010.
AKTIVA			
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	10	38,500	24,247
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju, izuzev akcija		26	42
Krediti i poslovi lizinga	11	109,470	98,352
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća	12	2,569	1,093
Faktoring i forfeting		9	-
Potraživanja iz kastodi poslova		39	23
Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	13	1,950	1,742
Stečena aktiva	14	478	485
Ulaganja u kapital drugih pravnih lica	15	230	99
Ostala aktiva	16	2,641	3,190
Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu	16	(319)	(485)
Ukupna aktiva		155,593	128,788
PASIVA			
Depoziti	17	97,853	85,133
Obaveze po osnovu kastodi poslova		247	49
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	18	26,887	15,000
Obaveze prema Vladi	19	2,889	2,716
Ostale obaveze	20	3,952	3,773
Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima	21	675	494
Ukupne obaveze		132,503	107,165
KAPITAL			
Akcijski kapital	22	16,006	16,006
Emisiona premija		7,444	7,444
Revalorizacione rezerve		(54)	1
Nepokriveni gubitak		(306)	(1,828)
Ukupan kapital		23,090	21,623
Ukupno pasiva		155,593	128,788
VANBILANSNA EVIDENCIJA	24	388,819	289,488

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su odobreni od strane rukovodstva Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 16. januara 2012. godine u Podgorici.

Izvještaj o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011.

(U hiljadama EUR)

	Akcijski kapital	Emisiona premija	Revalorizacione rezerve	Nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje, 1. januara 2010.	16,006	7,444	-	(3,120)	20,330
Efekat svođenja na tržišnu vrijednost har-tija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	-	-	1	-	1
Dobit tekuće godine	-	-	-	1,292	1,292
Stanje, 31. decembra 2010.	16,006	7,444	1	(1,828)	21,623
Stanje, 1. januara 2011.	16,006	7,444	1	(1,828)	21,623
Efekat svođenja na tržišnu vrijednost har-tija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	-	-	(55)	-	(55)
Dobit tekuće godine	-	-	-	1,522	1,522
Stanje, 31. decembra 2011.	16,006	7,444	(54)	(306)	23,090

56

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su odobreni od strane rukovodstva Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 16. januara 2012. godine u Podgorici.



Izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011.

(U hiljadama EUR)

	Napomene	2011.	2010.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Primljene kamate i naknade		16,406	11,745
Ostali prilivi		22	88
Plaćene kamate i naknade		(4,610)	(2,669)
Plaćanja zaposlenima i dobavljačima		(8,676)	(7,098)
<i>Neto priliv gotovine prije promjena poslovne aktive i pasive</i>		3,142	2,066
 Promjena poslovne aktive i obaveza			
Povećanje plasmana komitentima, neto		(12,112)	(24,226)
Povećanje/(smanjenje) ostale aktive, neto		230	335
Povećanje depozita komitenata		12,720	15,398
Prilivi po osnovu kastodi poslova		139	26
Smanjenje ostalih obaveza		306	(2)
<i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		4,425	(6,403)
 TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
<i>Nabavka opreme i nematerijalnih ulaganja</i>		(918)	(1,155)
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		(918)	(1,155)
 TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
(Odlivi)/prilivi po osnovu kredita i pozajmica		12,060	11,507
(Odlivi)/prilivi po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, neto		(163)	158
Prilivi po osnovu ulaganja u kapital drugih pravnih lica, neto		-	-
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća, neto		(1,437)	-
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		10,460	11,665
Efekat kursnih razlika		286	223
Neto povećanje u gotovini i gotovinskim ekvivalentima		14,253	4,330
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine		24,247	19,917
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine		38,500	24,247
Komponente gotovine i gotovinskih ekvivalenta:			
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	3.4, 10	38,500	24,247
		38,500	24,247

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su odobreni od strane rukovodstva Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 16. januara 2012. godine u Podgorici.

Napomene uz finansijske izvještaje

1. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKE

Hipotekarna banka A.D. Podgorica (u daljem tekstu „Banka“) je od 1995. godine registrovana kao akcionarsko društvo i registrovana je u Centralnom registru Prijednog 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 26 od 21. novembra 2001. godine, Banka je dobila odobrenje za dalji 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 slijedeće 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 ovim Statutom.

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 2011. godine Banka ima 163 zaposlenih radnika (31. decembra 2010. godine: 155 zaposlenih radnika).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1.

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Banka ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore („Sl. list RCG”, br. 69/2005, br. 80/2008 i br. 32/2011), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS“) u Crnoj Gori („Sl. list RCG”, br. 69/2002). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI“) primjenjuju se za finansijske izvještaje koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

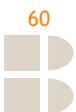
Finansijski izvještaji su prikazani u formatu propisanom od strane Centralne banke Crne Gore koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS1 „Prikazivanje finansijskih izvještaja“.

Računovodstvene politike koje su primjenjivane u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja se razlikuju od zahtjeva MSFI primjenljivih na dan 31. decembra 2011. godine prvenstveno u dijelu obračuna ispravki vrijednosti finansijskih instrumenata i dijelu objelodanjivanja finansijskih instrumenata u skladu sa zahtjevima MSFI 7 - „Finansijski instrumeniti: objelodanjivanja“. Banka obračunava iznos ispravki vrijednosti finansijskih instrumenata u skladu sa relevantnim propisima Centralne banke Crne Gore (napomena 3.7.). Navedena računovodstvena politika može uslovit značajne razlike u odnosu na vrijednovanje ispravki vrijednosti i rezervisanja za procjenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja



očekivanih budućih gotovinskih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 - „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje“. Pored toga, Banka suspenduje obračun kamate na kredite klasifikovane u kategorije C, D i E („nekvalitetna aktiva“ u skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama Sl. list RCG br. 60/08 i 41/09), pri čemu je Odlukom takođe predviđeno da se rizična aktiva klasifikovana u kategoriju E otpiše iz bilansne aktive i evidentira u vanbilansnoj evidenciji kao “otpisani krediti”.

Zbog potencijalno značajnih efekata koje gore navedena pitanja mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izvještaja Banke, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu tretirati kao finansijski izvještaji sastavljeni u saglasnosti sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.



60

Banka je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivala računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3. koje su zasnovane na računovodstvenim, bankarskim i poreskim propisima Crne Gore.

Zvanična valuta u Crnoj Gori i funkcionalna valuta Banke je euro (EUR).

2.2. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Banke korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Procjene i prosuđivanja se donose na osnovu istorijskog iskustva i drugih činilaca, uključujući očekivanja u pogledu budućih događaja za koje se vjeruje da su u okvirima datih okolnosti razumna, gdje rezultati daju dobru osnovu za procjenu knjigovodstvene vrijednosti aktive i pasive koje se ne mogu jasno sagledati iz drugih izvora. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena. Najznačajnije procjene i pretpostavke su izvršene na sledećim bilansnim pozicijama:





- Rezervisanja po kreditima i kamatama
- Rezervisanja za depozite kod drugih banaka
- Rezervisanja za trajne uloge
- Rezervisanja za vanbilansne stavke
- Rezervisanja za otpremnine
- Rezervisanja za sudske sporove
- Fer vrijednost hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju
- Korisni vijek trajanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme.

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 instrumente, prema cijeni amortizacije uz primjenu metode efektivne kamatne stope. Metod efektivne kamatne stope je metod izračunavanja cijene amortizacije 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 diskontuje 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 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. 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.

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.

Porez na dobit

Tekući porez na dobit

3.3. Porezi i doprinosi

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Član 28 („Sl. list CG”, br. 80/2004, br. 40/2008, br. 86/2009, br. 73/2010 i br. 40/2011). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnove.

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 od 10 do 20 za usklađivanje rashoda).

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.3. Porez na dobit (nastavak)

Porezi i doprinosi (nastavak)

Tekući porez na dobit (nastavak)

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.

3.4. 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.



3.5. Ulaganja u kapital drugih pravnih lica i hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju obuhvataju instrumente kapitala drugih pravnih lica i dužničke hartije od vrijednosti.

U nemogućnosti da se tržišno valorizuju, ulaganja u kapital drugih pravnih lica se vode po metodu nabavne vrijednosti za koju rukovodstvo smatra da je približna fer vrijednosti.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju se iskazuju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti hartija od vrijednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cijenama ponude. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru revalorizacionih rezervi, dok se hartija od vrijednosti ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok ta hartija od vrijednosti nije trajno obezvrijeđena. Kada se hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanji vrijednost, kumulirane korekcije fer vrijednosti priznate u okviru kapitala evidentiraju se u bilansu uspjeha.

Prihodi od kamata na dužničke hartije od vrijednosti se obračunavaju i pripisuju mjesечно.

Dividende po osnovu hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju priznaju se u bilansu uspjeha onda kada subjekat stekne pravo na uplatu.



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

**3.6.
Krediti** Krediti odobreni od strane Banke evidentiraju se u poslovnim knjigama u momentu prenosa sredstava korisniku kredita.

Krediti su iskazani u bilansu stanja u visini odobrenog plasmana, umanjenog za otplaćenu glavnici i ispravku vrijednosti koja se procjenjuje primjenom metodologije koju je propisala Centralna banka Crne Gore, koja je objelodanjena u napomeni 3.7.

**3.7.
Rezervisanja i
obezvrjeđenje
nenaplativih
potraživanja** U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list RCG“, br. 60/2008 i 41/2009) odnosno u skladu sa Odlukom o privremenim mjerama za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list RCG“, br. 64/2009, 87/2009, 66/2010 i 70/2010) utvrđeni su: elementi upravljanja kreditnim rizikom, minimalni kriterijumi i način klasifikacije stavki aktive i vanbilansa po osnovu kojih je Banka izložena kreditnom riziku, način obračuna i suspendovanja nenaplaćene kamate i način utvrđivanja minimalnih rezervacija za pokriće potencijalnih gubitaka koji proizilaze iz izloženosti Banke kreditnom riziku. Aktivu Banke izloženu riziku, u smislu ove Odluke čine krediti, pozajmice, kamate, naknade, potraživanja po osnovu lizinga, depoziti kod banaka i avansi i sve druge stavke bilanske aktive kod kojih je Banka izložena riziku neispunjerenja obaveze dužnika, kao i izdate garancije, ostala jemstva, otvoreni akreditivi i odobreni, a još neiskorišćeni krediti, kao i druge vanbilansne stavke koje predstavljaju potencijalne obaveze Banke.

Na osnovu navedene Odluke, krediti i druga aktiva izložena riziku klasificuju se u sljedeće kategorije:

- kategorija A (dobra aktiva) - u koju se klasificuju stavke za koje se procjenjuje da će u skladu sa ugovorom biti u cijelosti naplaćene
- kategorija B (aktiva sa posebnom napomenom) - u koju se klasificuju stavke za koje postoji niska vjerovatnoća ostvarivanja gubitka, ali koje zahtijevaju posebnu pažnju, jer bi potencijalni rizik ukoliko ne bi bio adekvatno praćen, mogao da dovede do slabijih perspektiva u pogledu naplate
- kategorija C (substandardna aktiva) - sa podgrupama C1, C2 i C3 za koje po-



stoji visoka vjerovatnoća ostvarivanja gubitka, zbog jasno utvrđenih slabosti koje ugrožavaju naplatu

- kategorija D (sumnjava aktiva) - u koju se klasificuju stavke za koje je naplata u cijelosti, imajući u vidu kreditnu sposobnost zajmoprimeca, vrijednost i mogućnost realizacije sredstava obezbjeđenja, malo vjerovatna
- kategorija E (gubitak) - u koju se klasificuju stavke koje će biti u potpunosti nenaplative, ili će biti naplative u neznatnom iznosu.

Iznos rezerve za potencijalne gubitke nije predviđen za plasmane Banke klasifikovane u kategoriju A. Procjenjeni iznos rezerve za potencijalne gubitke je obračunat primjenom procenata od 3% na plasmane klasifikovane u kategoriju B, od 15% do 50% na plasmane kategorije C, 75% na plasmane kategorije D i 100% na plasmane kategorije E.



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Rezervisanja i obezvrijđenje nenaplativih potraživanja (nastavak)

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore suspenduje se obračunata nenaplaćena kamata i ne vrši dalji obračun kamate na nekvalitetnu aktivu, izuzev ukoliko je nekvalitetna aktiva obezbjedena kvalitetnim sredstvima obezbjedenja i nalazi se u procesu naplate, uz očekivanje da će se povraćaj aktive ostvariti u razumnom vremenskom roku, koji u principu nije duži od tri mjeseca. Ukoliko Banka obustavi obračun kamate na nekvalitetnu aktivu, dužna je da dalji obračun kamate po istom osnovu vodi u vanbilansnim evidencijama i da u postupku klasifikacije, obračunatu kamatu klasificuje u kategoriju E. Odlukom je takođe predviđeno da se rizična aktiva klasifikovana u kategoriju E otpiše iz bilanske aktive i evidentira u vanbilansnoj evidenciji kao „otpisani krediti”.

Shodno Odluci, rezerva za gubitke po stawkama aktive obračunava se na osnovu knjigovodstvene vrijednosti uz prethodno oduzimanje odbitnih stavki sredstava obezbjedenja po osnovu:

- novčanog depozita i



- neopozive garancije Vlade Crne Gore
- neopozivih garancija zemalja ili centralnih banaka zemalja OECD-a, banaka sa rejtingom minimalno BBB+, utvrđenim od rejting agencije Standard & Poor's, odnosno ekvivalentnim rejtingom drugih međunarodno priznatih rejting agencija i pravnih lica čije poslovanje kontroliše Centralna banka Crne Gore.

U skladu sa izmjenama i dopunama navedenih odluka o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama, Banka je primjenila sljedeće procente i dane kašnjenja po kategorijama rizičnosti:

	Na dan 31. decembra 2011. godine		Na dan 31. decembra 2010. godine	
Kategorija rizika	% rezervisanja	Dani kašnjenja	% rezervisanja	Dani kašnjenja
A	-	<30	-	<30
B	3	31-90	3	31-90
C1	15	91-150	15	91-150
C2	30	151-210	30	151-210
C3	50	211-270	50	211-270
D	75	271-365	75	271-365
E	100	>365	100	>365

3.8. Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća

Ulaganja koja se drže do dospjeća predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim i odredivim isplatama i fiksnim dospjećem, za koja rukovodstvo Banke ima pozitivnu namjeru i sposobnosti da ih drži do roka dospjeća. Ukoliko Banka prodaje više od beznačajnog iznosa investicije koja se drži do dospjeća, čitava kategorija ulaganja se obilježava i reklassificira kao raspoloživa za prodaju.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća evidentiraju se po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravke vrijednosti, odnosno gubitak po osnovu obezvrjeđenja. Amortizovana vrijednost obračunava se uzimajući u obzir sve diskonte ili premije pri kupovini u toku perioda dospjeća.

Prihodi po osnovu obračunatih kamata na ove instrumente se obračunavaju metodom efektivne kamatne stope i iskazujući u okviru prihoda od kamata.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Poslovni prostor, ostala fiksna aktiva i nematerijalna ulaganja

Poslovni prostor i ostalu fiksnu aktivu predstavljaju ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine. Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva su sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iskazana po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravku vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove po osnovu nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

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 vjerojatno 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.

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.

Nematerijalna ulaganja se sastoje od softvera i licenci. Nematerijalna ulaganja koja su nabavljeni kapitalizuju 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 obezvrijđenja.

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 poslovnih prostora, opreme i nematerijalnih ulaganja primjenom sljedećih godišnjih stopa, s ciljem da se poslovni prostor, ostala fiksna aktiva i nematerijalna ulaganja u potpunosti otpisu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja. Primjenjene stope su sljedeće:

Glavne grupe	Stope amortizacije (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Građevinski objekti	2.00	5.00
Motorna vozila	15.00	15.00
Namještaj i ostala oprema	15.00 - 20.00	20.00
Kompjuterska oprema	33.33	30.00
Softver	20	30.00

U skladu sa članom 13 Zakona o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“, br. 65/01, 12/02, 80/04, „Sl. list CG“, br.40/08, 86/09, 73/10, 40/11) metod obračuna amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od metoda obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Naime, amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, dok se amortizacija svih ostalih stavki ostale fiksne aktive čija je vrijednost veća od EUR 300, uključujući i aplikative softvere obračunava primjenom degresivnog metoda za cijelu godinu, bez obzira na datum aktivacije.

Obračun amortizacije poslovnog prostora, ostale fiksne aktive i nematerijalnih ulaganja za poslovne svrhe počinje kada se sredstva stave u upotrebu.



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Kapital Banke

U okviru kapitala Banke iskazani su akcionarska glavnica, emisiona premija, rezerve Banke i nepokriveni akumulirani gubitak.

Aкционarska glavnica 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.

Sopstvena sredstva banke, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka („Sl. list RCG“ br. 38/11) čine:

1. osnovni elementi sopstvenih sredstava, koji se uključuju u izračunavanje osnovnog kapitala;
2. dopunski elementi sopstvenih sredstava, koji se uključuju u izračunavanje dopunskog kapitala I, i
3. dopunski element sopstvenih sredstava, koji se uključuje u dopunski kapital II.

Osnovni elementi sopstvenih sredstava banke su:

1. uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, isključujući kumulativne povlašćene akcije;
2. naplaćene emisione premije;
3. rezerve koje su formirane na teret dobiti nakon njenog oporezivanja (zakonske, statutarne i druge rezerve);
4. neraspoređena dobit iz prethodnih godina;
5. dobit u tekućoj godini za koju je skupština akcionara donijela odluku da bude uključena u osnovni kapital;
6. kapitalna dobit ostvarena kupovinom i prodajom sopstvenih akcija.



Dopunski elementi sopstvenih sredstava banke koji se uključuju u dopunski kapital I su:

1. nominalni iznos povlašćenih kumulativnih akcija;
2. iznos opštih rezervi, a najviše do 1.25% ukupne rizikom ponderisane aktive;
3. subordinisani dug, za koji su ispunjeni uslovi predviđeni ovom Odlukom;
4. hibridni instrumenti, za koje su ispunjeni uslovi predviđeni ovom Odlukom;
5. revalorizacione rezerve.

Subordinisani dug za koji su ispunjeni uslovi predviđeni ovom Odlukom se može tretirati kao dopunski element sopstvenih sredstava koji se uključuje u dopunski kapital II banke, ukoliko:

1. je dug u cijelosti uplaćen;
2. banka ne garantuje otplatu duga u bilo kojem obliku;
3. je, u slučaju stečaja, odnosno likvidacije banke, dug podređen drugim obavezama i isplaćuje se tek nakon podmirenja obaveza prema drugim povjeriocima;
4. ugovor sadrži klauzulu zabrane isplate kamata i glavnice, čak i nakon dospjeća duga, ako bi tom isplatom iznos sopstvenih sredstava pao ispod propisanog nivoa;
5. je rok dospjeća duga unaprijed određen, duži je od dvije godine i ne može se otplatiti prije ugovorenog roka dospjeća;
6. je o subordinisanom dugu zaključen pismani ugovor koji pored uslova iz tač. 2 - 5 ovog člana, sadrži i napomenu da se subordinisani dug ne može smatrati depozitom.



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. 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 plata 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 ili drugih dugoročnih naknada za zaposlenima

U skladu sa Opštim i Granskim kolektivnim ugovorom, Banka je u obavezi da prilikom odlaska u penziju zaposlenom isplati otpremninu u visini 6 prosječnih neto zarada zaposlenih u Banci koja važi u mjesecu u kojem se vrši isplata. U finansijskim izvještajima Banke na dan 31. decembra 2011. godine, izvršeno je rezervisanje obračunato od strane nezavisnog ovlašćenog aktuara, po osnovu procijenjene sadašnje vrijednosti sredstava za otpremnine za odlazak u penziju zaposlenima nakon ispunjenih uslova.

3.12. Pravična (fer) vrijednost

Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja predviđaju objelodanjivanje pravične (fer) vrijednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza u napomenama uz finansijske izvještaje. Za navedene potrebe, pravična (fer) vrijednost je definisana kao iznos za koji se neko sredstvo može razmijeniti, ili obaveza izmiriti, u transakciji između dobro obaviještenih i voljnih strana, međusobno suočenih. Obaveza Banke je da objelodani sve informacije u vezi sa poštenom (fer) vrijednošću sredstava, potraživanja i obaveza za koje postoje raspoložive tržišne informacije i za koje se identificuje materijalno značajna razlika između knjigovodstvenih vrijednosti i poštene (fer) vrijednosti.

U Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupo-



vine i prodaje finansijskih sredstava i obaveza, kao i ostalih finansijskih instrumenata, i zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu (fer) vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta, kako to zahtijevaju MRS i MSFI. Po mišljenju rukovodstva Banke, iznosi objelodanjeni u finansijskim izvještajima odražavaju realnu vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerojatnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore i propisima Centralne banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka.



4. PRIHODI I RASHODI KAMATA

a) Prihodi od kamata

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Depoziti kod:		
- inostranih banaka	86	51
- Centralne banke	13	11
	99	62
Krediti:		
- preduzećima	8,109	6,463
- fizičkim licima	3,195	3,109
	11,304	9,572
Poslovi otkupa	2	-
	11,405	9,634

74

b) Rashodi kamata

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Depoziti:		
- finansijskih institucija	565	885
- državnih organizacija	40	61
- privrednih društava	777	837
- fizičkih lica	1,451	1,314
- ostalo	132	86
	2,965	3,183
Krediti i ostale pozajmice:		
- finansijskih institucija	840	192
- državnih organizacija	68	58
	908	250
	3,873	3,433



5. TROŠKOVI ZA GUBITKE

a) Knjiženja na teret prihoda

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Neto, rezervisanja/(ukidanje rezervisanja) po osnovu:		
- depozita kod banaka u inostranstvu	3	4
- kredita	1,846	1,220
- kamata	232	147
- rizik zemlje	(40)	45
- ostala potraživanja od dužnika koji je pokrenuo postupak lične uprave i reorganizacije	(126)	(112)
- ostala potraživanja	(7)	7
- naknade zaposlenih (napomena 20)	9	3
- vanbilansnih stavki	160	20
- operativni rizik	83	-
	2,160	1,334

5. TROŠKOVI ZA GUBITKE (nastavak)

b) Promjene na računima obezvrjeđenja nenaplativih potraživanja i rezervisanja

U hiljadama EUR

	Krediti i poslovi lizinga (nap.11)	Kamate (nap.16)	Rizik zemlje (nap. 16)	Ostala potraži- vanja od dužnika koji je pokrenuo postupak lične up- rave i reor- ganizacije (nap.16)	Stečena aktiva (nap. 16)	Ostala potraživanja (nap. 16)	Op- erativni rizik (nap. 21)	Vanbi- lansna evidencija (nap. 21)	Ukupno
Stanje, 1. Januara 2010.	2,085	6	9	247	-	1	300	195	2,843
Obezvrjeđenje / rezervisanje u toku godine	1,220	147	45	-	-	11	-	20	1,443
Ukidanje obezvrjeđenja / rezervisanja	-	-	-	(112)	-	-	-	-	(112)
Korišćenje rez- ervisanja	-	-	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Prenos u/iz vanbi- lansa	(648)	(143)	-	-	268	6	-	-	(517)
Stanje, 31. Decembra 2010.	2,657	10	54	135	268	18	279	215	3,636
Obezvrjeđenje / rezervisanje u toku godine	1,846	232	-	-	-	3	83	160	2,324
Ukidanje obezvrjeđenja / rez- ervisanja	-	-	(40)	(126)	(8)	2	-	-	(172)
Korišćenje rezervisan- ja	-	-	-	-	-	-	(62)	-	(62)
Prenos u/iz vanbilansa	(492)	(229)	-	-	-	-	-	-	(721)
Stanje, 31. decembra 2011.	4,011	13	14	9	260	23	300	375	5,005

6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

a) Prihodi od naknada

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Naknade po kreditima	838	707
Naknade po vanbilansnim poslovima	511	348
Naknade za usluge platnog prometa	1,669	1,530
Naknade po osnovu brokerskih poslova	4	4
Naknade za kastodi usluge	22	12
Naknade po osnovu poslova sa karticama	235	181
Ostale naknade i provizije	538	323
	3,817	3,105

a) Rashodi naknada

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Naknade Centralnoj banci Crne Gore	179	159
Naknade drugim bankama	73	70
Naknade po osnovu premije za zaštitu depozita	313	187
Ostale naknade i provizije	80	49
	645	465



7. OSTALI PRIHODI, neto

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Dobici po osnovu nerealizovanih i realizovanih kursnih razlika, neto	286	223
Prihodi po osnovu naplaćenih otpisanih potraživanja	132	83
Prihod od trgovanja hartijama od vrijednosti	71	88
Dobici po osnovu prodaje stечene aktive, neto	8	5
Ostali prihodi	14	-
	511	399



8. OPŠTI TROŠKOVI

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Neto zarade	1,941	1,684
Porezi i doprinosi na zarade	1,309	1,181
Naknada za topli obrok i prevoz	31	47
Naknade članovima Odbora direktora i Odbora za reviziju	78	91
Troškovi otpremnina za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta	18	27
Troškovi usluga procesing centra	62	60
Troškovi službenih putovanja	74	75
Troškovi reprezentacije	106	95
Troškovi zakupa	831	1,010
Troškovi održavanja imovine i opreme	336	269
Troškovi amortizacije:		
- nekretnina, postrojenja i opreme (napomena 13)	483	368
- nematerijalnih ulaganja (napomena 16)	287	238
Troškovi obezbjeđenja	287	223
Troškovi osiguranja	47	63
Troškovi poreza	198	67
Troškovi reklame	204	250
Stručne usluge	267	211
Troškovi CDA i brokerskih usluga	19	30
Usluge telekomunikacija i poštarine	207	174
Troskovi električne energije, grijanja i vode	62	57
Kancelarijski materijal	127	83
Troškovi ugovora o djelu	25	47
Sponzorstva	148	92
Troškovi migracije	-	25
Troškovi otpisa spornih potraživanja	-	32
Troškovi korekcije potraživanja-svođenje na fer vrijednost	41	-
Troškovi mjenica i blanketa	31	30
Ostalo	160	298
	7,379	6,827



9. POREZI I DOPRINOSI IZ DOBITKA

a) Komponente poreza na dobit

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Tekući porez	177	-
Odloženi poreski rashodi	(9)	15
	168	15

9. POREZI I DOPRINOSI IZ DOBITKA (nastavak)

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza i proizvoda dobiti prije oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Dobit prije oporezivanja	1,690	1,307
Porez na dobit po stopi od 9%	152	118
Iskorišćeni nepriznati poreski krediti na ime prenosa poslovnih gubitaka prethodnih perioda	-	(121)
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaje u poreske svrhe	21	3
Ostalo	(5)	15
Poreski efekat na bilans uspjeha	168	15
Efektivna poreska stopa	9.94%	1.15%

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu EUR 21 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 26 hiljada) (napomena 20) odnose se na oporezive privremene razlike između poreske osnovice po kojoj se poslovni prostor i ostala fiksna aktiva priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva iskazana u finansijskim izvještajima Banke

10. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD DEPOZITNIH INSTITUCIJA

U hiljadama EUR

	2011.	2010.
Gotovina u blagajni:		
- u EUR	1,824	1,626
- u stranoj valuti	297	103
Žiro račun	7,145	6,928
Korespondentni računi kod inostranih banaka	13,817	8,961
Obavezna rezerva kod Centralne banke Crne Gore	6,684	3,444
Oročeni depoziti kod banaka u inostranstvu	8,378	3,015
Pokriće po garancijama	36	-
Depoziti kod banaka u zemlji	319	170
	38,500	24,247

80

10. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD DEPOZITNIH INSTITUCIJA (nastavak)

Obavezna rezerva sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine izdvojena je u skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o obaveznoj rezervi banaka kod Centralne banke Crne Gore („Sl. list CG” br. 35/2011 od 1. jula 2011. godine).

Obračunavanje obavezne rezerve vrši se primjenom stope od 9.5% na dio osnovice koju čine depoziti po viđenju i depoziti ugovoreni sa ročnošću do jedne godine, odnosno do 365 dana, i stope 8.5% na dio osnovice koju čine depoziti ugovoreni sa ročnošću preko jedne godine, odnosno preko 365 dana. Na depozite ugovorene sa ročnošću preko jedne godine 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 9.5%.





Obračunatu obaveznu rezervu Banka izdvaja na račun obavezne rezerve u zemlji i/ili na račune Centralne banke Crne Gore u inostranstvu. U skladu sa navedenom Odlukom, Banka može takođe da do 25% obavezne rezerve drži u obliku državnih zapisa koje je emitovala Crna Gora. Na 25% ukupno izdvojenih sredstava obavezne rezerve banke, Centralna banka Crne Gore obračunava kamatu po stopi od 1% na godišnjem nivou, a plaća do osmog u mjesecu za prethodni mjesec. Obavezna rezerva se izdvaja u EUR.

Korespondentni računi i depoziti kod banaka u inostranstvu sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 22,230 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 11,973 hiljade).

Oročeni depoziti kod banaka u inostranstvu sa stanjem na dan 31. decembra 2011. u iznosu od EUR 8,378 hiljade se odnose na tri depozita oročena kod sledećih banaka: Pro Banke D.D., Maribor - Republika Slovenija, Abanka Vipa D.D., Ljubljana i Banca Monte Dei Pashi di Siena S.p.A sa rokom dospjeća u periodu od 04. januara 2012. godine do 16. februara 2012. godine i kamatnom stopom u rasponu od 0.19% do 1.85%.



11. KREDITI I POSLOVI LIZINGA

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Dospjeli krediti:		
- privredna društva u državnom vlasništvu	206	-
- privredna društva u privatnom vlasništvu	1,318	1,865
- neprofitne organizacije	11	810
- fizička lica	833	851
- ostalo	13	9
Kratkoročni krediti:		
- privredna društva u privatnom vlasništvu	29,351	26,358
- neprofitne organizacije	833	119
- opštine (javne organizacije)	34	85
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	1,464	3,317
- fizička lica	3,394	2,065
- ostalo	-	434
Dugoročni krediti, uključujući tekuća dospjeća:		
- privredna društva u privatnom vlasništvu	49,520	39,332
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	5,111	3,523
- neprofitne organizacije	5	49
- fizička lica	20,883	22,158
- opštine (javne organizacije)	505	34
	113,481	101,009
Minus: Obezvrjeđenje vrijednosti (napomena 5)	(4,011)	(2,657)
	109,470	98,352

Kratkoročni krediti privrednim društvima se najvećim dijelom odobravaju za obrtna sredstva sa rokom od 3 do 12 mjeseci, dok su dugoročni krediti odobreni na period 12 do 180 mjeseci i uglavnom se odnose na privredna društva iz oblasti trgovine, transporta, skladištenja, PTT, komunikacija, usluga, turizma, ugostiteljstva i građevinarstva. Kratkoročni krediti privrednim društvima se najčešće, odobravaju uz kamatnu stopu od 4% do 15% na godišnjem nivou (za kreditne kartice do 20.98%), ista kamatna stopa se primjenjuje i za dugoročne kredite. Ukoliko klijent uzima kredit na bazi 100% oročenog depozita kamatna stopa je pasivna kamata + 2%-4%. Kamatna stopa na kredite koji su odobreni komitentima čije su garancije realizovane na teret banke kretale su se od 19.5% do 23.25% na godišnjem nivou.



11. KREDITI I POSLOVI LIZINGA (nastavak)

Kratkoročni krediti stanovništvu se odobravaju sa rokom od mjesec dana do 12 mjeseci. Dugoročni krediti stanovništvu obuhvataju kredite za adaptaciju stambenog i poslovnog prostora, finansiranje kupovine potrošnih dobara i ostale namjene. Dugoročni krediti stanovništvu odobravaju se na period od 13 mjeseci do 20 godina, uz kamatnu stopu od 0.9% do 2% na mjesecnom nivou.

Geografska koncentracija plasiranih kredita komitentima od strane Banke u kreditnom portfoliju obuhvata najvećim djelom komitente sa sjedištem na području Crne Gore i Republike Hrvatske.

Koncentracija po djelatnostima ukupno bruto plasiranih kredita komitentima od strane Banke je sljedeća:

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Poljoprivreda, lov i ribolov	1,300	1,000
Građevinarstvo	4,897	4,094
Energetika i rudarstvo	3,514	64
Trgovina	32,603	28,948
Usluge, turizam, ugostiteljstvo	5,368	1,967
Transport, skladištenje, PTT, komunikacije	14,591	11,347
Administracija, druge javne usluge	795	3,800
Trgovina nekretninama	2,694	3,209
Finansije	1,377	742
Stanovništvo	25,185	25,491
Ostalo	21,157	20,347
	113,481	101,009



12. HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE SE DRŽE DO DOSPJEĆA

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu EUR 2,569 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 1,093 hiljada) odnose se na Državne zapise Vlade Crne Gore čiji je rok dospjeća 28. februara 2012. godine i 27. jun 2012. godine. Državni zapisi nose prinos od 3.35% na godišnjem nivou. Ukupna nominalna vrijednost državnih zapisa na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 2,600 hiljada.

13. POSLOVNI PROSTOR I OSTALA FIKSNA AKTIVA

Kretanje za 2011. i 2010. godinu prikazano je u narednoj tabeli:

					U hiljadama EUR
	Građevinski objekti	2010. Komp-juterska oprema	Ostala oprema	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Stanje, 1. januara 2010.	377	725	1,373	138	2,613
Povećanja	1	60	-	594	655
Prenos	-	213	492	(705)	0
Otuđenja i rashodovanja	-	(42)	(52)	-	(94)
Stanje, 31. decembra 2010.	378	956	1,813	27	3,174
Povećanja	-	-	-	719	719
Nabavka	-	98	682	-	780
Smanjenje (prodaja)	-	-	(208)	(726)	(934)
Rashodovanja	-	(29)	(40)	-	(69)
Stanje, 31. decembra 2011.	378	1,025	2,247	20	3,670
Ispravka vrijednosti					
Stanje, 1. januara 2010.	45	621	474	-	1,140
Amortizacija (napomena 8)	8	106	254	-	368
Otuđenja i rashodovanja	-	(42)	(34)	-	(76)
Stanje, 31. decembra 2010.	53	685	694	0	1,432
Amortizacija (napomena 8)	8	140	335	-	483
Smanjenje (prodaja)	-	-	(134)	-	(134)
Rashodovanja	-	(29)	(32)	-	(61)
Stanje, 31. decembra 2011.	61	796	863	0	1,720
Sadašnja vrijednost:					
- 31. decembra 2011. godine	317	229	1,384	20	1,950
- 31. decembra 2010. godine	325	271	1,119	27	1,742

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka nema imovinu pod zalogom radi obezbjeđenja otplate kredita i drugih obaveza.

14. STEČENA AKTIVA

Stečena sredstva obezbjeđenja sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 478 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 485 hiljada) i u cijelosti se odnose na nekretnine koje su iskazane u vrijednosti ukupnih nenaplaćenih potraživanja umanjeno za obezvrijedjenje vrijednosti navedenih stečenih sredstva obezbjeđenja u iznosu EUR 260 hiljada (napomene 5 i 16).

15. ULAGANJA U KAPITAL DRUGIH PRAVNIH LICA

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Ulaganja u banke i finansijske organizacije:		
Tržište novca A.D., Beograd	2	2
S.W.I.F.T. SRL	6	5
	8	7
Ulaganja u privredna društva u inostranstvu:		
Imlek A.D., Beograd	34	-
Naftna industrija Srbije („NIS“) A.D., Novi Sad - Republika Srbija	28	47
	62	47
Ulaganja u privredna društva u zemlji:		
Bridgemont D.O.O., Podgorica	2	2
Jugopetrol A.D. Kotor	14	-
Crnogorski Telekom A.D, Podgorica	121	32
Zetatrans A.D , Podgorica	3	3
Prenos A.D., Podgorica	7	5
Kontejnerski terminal i generalni tereti A.D., Bar	4	-
Barska plovidba A.D., Bar	2	-
Fond zajednickih ulaganja Moneta A.D.	1	-
Autoremont A.D.	6	-
Kombinat aluminiјuma Podgorica A.D., Podgorica	-	2
Luka Bar A.D., Bar	-	1
	160	45
	230	99

16. OSTALA AKTIVA

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Potraživanja za kamate	803	952
Potraživanja po osnovu naknada	129	147
Nematerijalna ulaganja	550	705
Aktivna vremenska razgranicenja	475	566
Dati avansi	11	80
Ostala potraživanja od dužnika koji je pokrenuo postupak lične uprave i reorganizacije	28	449
Potraživanja za refundacije troškova	138	89
Potraživanja od zaposlenih	141	135
Ostala potraživanja	366	67
	2,641	3,190
Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu:		
- kamate (napomena 5)	13	10
- rizik zemlje (napomena 5)	14	54
- ostala potraživanja od dužnika koji je pokrenuo postupak lične uprave i reorganizacije (napomena 5)	9	135
- stečena aktiva (napomena 5)	260	268
- ostala potraživanja (napomena 5)	23	18
	319	485
	2,322	2,705



16. OSTALA AKTIVA (nastavak)

Promjene na nematerijalnim ulaganjima u toku 2011. i 2010. godine prikazane su u sljedećoj tabeli:

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Nabavna vrijednost		
Stanje, 1. januara	1,345	968
Povećanja	139	390
Rashodovanje	(76)	(13)
Stanje, 31. decembra	1,408	1,345
Ispravka vrijednosti		
Stanje, 1. januara	640	413
Amortizacija (napomena 8)	287	238
Rashodovanje	(69)	(11)
Stanje, 31. decembra	858	640
Neotpisana vrijednost na dan:		
- 31. decembra	550	705



Na dan 31. decembra 2011. godine, nematerijalna ulaganja u iznosu EUR 550 hiljada najvećim dijelom se odnose na ulaganja u softvere u iznosu EUR 233 hiljada, licence u iznosu EUR 114 hiljada i ulaganja u nekretnine koje nisu u vlasništvu Banke u iznosu EUR 204 hiljada.

17. DEPOZITI

U hiljadama EUR

2011. 2010.

Depoziti po viđenju:		
- vladine agencije	1,136	1,732
- fondovi	35	34
- opštine (javne organizacije)	85	72
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	1,572	6,109
- privredna društva u privatnom vlasništvu	22,528	15,511
- banke	198	165
- finansijske institucije	294	925
- neprofitne organizacije	1,305	2,303
- fizička lica	12,547	11,111
- ostali	50	42
Kratkoročni depoziti:		
- vladine agencije	700	1,240
- fondovi	2,000	800
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	797	639
- privredna društva u privatnom vlasništvu	10,762	11,518
- banke	-	2,725
- finansijske institucije	5,205	6,636
- neprofitne organizacije	194	682
- fizička lica	25,430	19,452
Dugoročni depoziti:		
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	700	-
- privredna društva u privatnom vlasništvu	2,390	781
- neprofitne organizacije	23	23
finansijske institucije	275	121
- fizička lica	9,627	2,512
	97,853	85,133

Depoziti po viđenju fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0.1% do 1% na godišnjem nivou. Depoziti stanovništva po viđenju u stranoj valuti su deponovani, u zavisnosti od valute, uz kamatnu stopu u rasponu od 0.1% do 1% na godišnjem nivou.



Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0.2% do 7% godišnje u zavisnosti od paketa štednje koji se izabere i iznosa koji se oročava (do EUR 5 hiljada, od EUR 5 hiljada 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 1.2% do 3% na godišnjem nivou.

Kratkoročno oročeni depoziti privrednih društava u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0.2% do 7% na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda oročavanja i iznosa koji se oročava (do EUR 50 hiljada, od EUR 50 hiljada do EUR 100 hiljada i preko EUR 100 hiljada). Na kratkoročne oročene depozite u drugim valutama kamatne stope se kreću u rasponu od 1% do 2%. Dugoročno oročeni depoziti privrednih društava su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0.2% do 7% na godišnjem nivou u zavisnosti od iznosa koji se oročava i valute.

Na depozite po viđenju javnih i drugih organizacija se obračunava kamata u rasponu od 0.00% do 2.25% na godišnjem nivou.

18. OBAVEZE PO UZETIM KREDITIMA I POZAJMICAMA

		Period (Godina Meseci)	Godišnja kamatna stopa	31. de- cembar 2011.	31. de- cembar 2010.	U hiljadama EUR
Obaveze prema kreditorima u inostranstvu:						
The European Fund for Southeast Europe (“EFSE”) Montenegro B.V.	5g	5.43%	5,000	3,000		
Evropska investiciona banka	12g	4.032%	2,499	2,600		
Evropska investiciona banka	12g	3.923%	1,400	1,400		
Evropska investiciona banka	12g	3.604%	4,000	4,000		
Evropska investiciona banka	12g	3.168%	2,010	2,010		
Evropska investiciona banka	12g	3.019%	1,990	1,990		
Evropska investiciona banka	12g	3.841%	3,101	-		
Evropska investiciona banka	12g	3.181%	899	-		
Podravska Banka D.D. Koprivnica	6m	4.25%	2,000	-		
Probanka D.D. Maribor	3m	3.72%	2,988	-		
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Sp	10m	4.529%	1,000	-		
				26,887	15,000	

EFSE je Banci u 2010. godini odobrio kredit u ukupnom iznosu EUR 5,000 hiljada uz kamatnu stopu od 5.43% na period od pet godina, uz „grejs“ period u trajanju od 12 mjeseci odnosno do 22. marta 2012. godine. Zaključno sa 31. decemrom 2011. godine Banka je iskoristila EUR 5,000 hiljada. Kredit se otplaćuje u jednakim polugodišnjim ratama. U skladu sa uslovima ugovora, Banka ima obavezu da svoje rezultate poslovanja uskladi sa određenim finansijskim pokazateljima. Na dan 31. decembra 2011. godine finansijski pokazatelji Banke su usaglašeni sa uslovima ugovora po navedenom osnovu. Preuzete obaveze Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 5,000 hiljade. Banka ima obavezu da sredstva kredita usmjerava za podsticanje razvoja malih i srednjih preduzeća u Crnoj Gori, uz uslov da pojedinačni iznos odobrenog kredita ne može biti veći od EUR 100 hiljada, odnosno ukupan iznos kredita koji se odobravaju grupi povezanih privrednih društava ne može biti veći od EUR 300 hiljada.

90



Sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, Banka ima obaveze prema Evropskoj investicionoj banci („EIB“) po osnovu dugoročnih kredita u iznosu EUR 15,899 hiljada (31. decembra 2010. godine: 12,000 hiljada). EIB je odobrio sredstva kredita u iznosu EUR 16,000 hiljada, odnosno preuzete obaveze Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine po navedenom osnovu iznose EUR 15,899 hiljade. Krediti su odobreni za podsticanje razvoja malih i srednjih preduzeća u Crnoj Gori, uz „grejs“ period u trajanju do maksimum dvije godine. Sredstvo obezbjeđenja urednog vraćanja navedenih obaveza predstavlja garancija Vlade Crne Gore.

19. OBAVEZE PREMA VLADI

	Period/ Godina	Godišnja kamatna stopa	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	U hiljadama EUR
Investicijono razvojni fond Crne Gore A.D., Podgorica	5-10	1.75%-7.5%	2,368	2,195	
Direkcija za razvoj malih i srednjih preduzeća	4-8	0-1%	521	521	
			2,889	2,716	



Obaveze prema Vladi Crne Gore sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu EUR 2,889 hiljada odnose se na obaveze po primljenim dugoročnim kreditima u iznosu EUR 2,368 hiljada od Investiciono razvojni fond Crne Gore odobrenim za kofinansiranje malih i srednjih preduzeća u Crnoj Gori, sa „grace“ periodom od 1 do 2 godine i obaveze po primljenim dugoročnim kreditima u iznosu EUR 521 hiljada od Direkcije za razvoj malih i srednjih preduzeća sa odobrenim grace periodom od 12 do 18 mjeseci.

20. OSTALE OBAVEZE

	U hiljadama EUR	2011.	2010.
Obaveze za obračunate kamate	1,193	1,263	
Razgraničene naknade za odobravanje kredita	823	732	
Obaveze prema dobavljačima	247	149	
Obaveze po osnovu poreza	206	53	
Odložene poreske obaveze (napomena 9)	21	26	
Obaveze po osnovu unaprijed naplaćenih potraživanja po kreditima	1,065	1,439	
Rezervisanja za naknade zaposlenih (napomena 5)	65	57	
Ostale obaveze	334	54	
	3,952	3,773	

Rezervisanja za naknade zaposlenima u iznosu EUR 66 hiljada sa stanjem na dan 31. decembra 2011. 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 2011. godine u skladu sa pravilima aktuarske matematike. Tehničke osnove korišćene za obračunavanje sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata uključuju primjenu:

- a) komutativnih brojeva, izrađenih na osnovu izračunate vjerovatnoće doživljaja stanovništva Crne Gore iz popisa 1980 - 1982. godine i
- b) godišnje kamatne stope od 12% za diskontovanje očekivanih budućih isplata zaposlenima.

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

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Stanje, na početku godine	57	54
Rezervisanja u toku godine (napomena 5)	9	3
Stanje, na kraju godine	66	57

92

21. REZERVE ZA POTENCIJALNE KREDITNE GUBITKE PO VANBILANSNIM IZLOŽENOSTIMA

	U hiljadama EUR	
	2011.	2010.
Rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu:		
- vanbilansnih izloženosti (napomena 5)	375	215
- operativnog rizika	300	279
	675	494



22. KAPITAL

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine akcijski kapital Banke čini 31,305 obične akcije nominalne vrijednosti EUR 511.29. Zakon o bankama („Sl. list RCG“ br. 17/2008, br. 44/2010 i br. 40/2011) definisao je minimalni iznos novčanog kapitala banke u vrijednosti EUR 5,000 hiljada. Na dan 31. decembra 2011. godine novčani kapital Banke je usaglašen sa propisanim minimumom.

Vlasnička struktura Banke na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana je u sljedećem pregledu:

	2011.			2010.		
	Broj akcija	U hiljadama EUR	% učešća	Broj akcija	U hiljadama EUR	% učešća
HB - zbirni kastodi račun 4	5,281	2,700	16.87%	-	-	-
Flandria Participations Financieres	-	-	-	5,000	2,556	15.97%
Cerere s.r.l	4,360	2,229	13.93%	4,360	2,229	13.93%
Gorgoni Antonia	3,131	1,601	10.00%	3,131	1,601	10.00%
Gorgoni Lorenzo	2,591	1,325	8.28%	2,591	1,325	8.28%
Todorović Miljan	2,316	1,184	7.40%	2,316	1,184	7.40%
Ostali	13,626	6,967	43.53%	13,907	7,111	44.43%
	31,305	16,006	100%	31,305	16,006	100.00%

23. 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. 38/2011), 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 2011. godine iznose EUR 22,540 (31. decembra 2010. godine: EUR 20,916 hiljada).

Osnovni kapital Banke, formiran u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 22,540 (31. decembra 2010. godine: EUR 20,916 hiljada). Osnovni kapital Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine čine osnovni elementi sopstvenih sredstava Banke: uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, naplaćene emisione premije i neraspoređeni iznos dobiti iz tekuće godine, umanjeni za iznos gubitka iz prethodnih godina i iznos nematerijalne imovine.

Banka na dan 31. decembra 2011. godine ima dopunski kapital u iznosu od EUR -54 hiljade, a koji se odnosi na revalorizacione rezerve nastale po osnovu svodenja hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju na fer tržišnu vrijednost.

Ponderisana bilansna i vanbilansna aktiva, formirana u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka, na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 106,740 (31. decembra 2010. godine: EUR 108,477 hiljada). U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka, a koja je u primjeni na dan 31. decembra 2011. godine, Banka je obavezna da održava minimalan stepen koeficijenta solventnosti od 10%. Koeficijent solventnosti Banke na dan 31. decembra 2011. godine, iznosi 16.98% (31. decembra 2010. godine: 15.54%) i veći je od propisanog minimuma.

Na dan 31. decembra 2011. godine nijedan pokazatelj poslovanja Banke ne odstupa od propisanog minimuma kako se to zahtijeva u skladu sa zakonskom regulativom Centralne banke Crne Gore.

24. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama EUR

2011. 2010.

Garancije, jemstva i preuzete neopozive obaveze:

Garancije privrednim društvima:

- platne	16,327	16,212
- činidbene	3,721	1,047
- ostale vrste garancija	8,034	6,338
Preuzete neopozive obaveze za neiskorišćene odborene kredite	4,342	2,476
Akreditivi	-	96

Druge vanbilansne pozicije:

- komisioni poslovi	131	131
- kastodi i brokersko-dilerski poslovi	83,584	13,614
- kolaterali	269,274	246,954
- otpisani krediti	2,576	1,819
- tekući ugovori za transakcije sa devizama / promptna prodaja deviza	830	801
	388,819	289,488



25. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Zakonom o bankama ("Sl. list CG" br. 17/2008, br. 44/2010 i br. 40/2011) 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:

U hiljadama EUR

2011. 2010.

Potraživanja		
- Miljan Todorović	1	-
	1	-
Obaveze		
Depoziti po viđenju:		
- Montenegro berza	10	-
- Miljan Todorović	5	-
- Sigilfredo Montinari	1	-
- Gorgoni Lorenzo	15	12
	31	12
Oročeni depoziti		
- Miljan Todorović	360	530
- Montenegro berza	-	59
	360	589
Ukupno obaveze	391	601

96

Rashodi iz transakcija sa povezanim pravnim licima u toku 2011. godine iznosili su EUR 67 hiljada (2010. godina: EUR 95 hiljada), dok su prihodi iznosili EUR 30 hiljada.

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja od zaposlenih iznose EUR 1,595 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 1,249 hiljade), a odnose se na potraživanja za odobrene kredite, potraživanja za prekoračenja po tekućim računima i potraživanja po osnovu kreditnih kartica.

Tokom 2011. godine, ukupne bruto naknade lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima iznose EUR 594 hiljade (2010. godine: 556 hiljada).



26. ROČNA USKLAĐENOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA

Banka je izložena dnevnim zahtjevima za povlačenje sredstava od strane komiteta, koji utiču na raspoloživa novčana sredstava, sa tekućih računa i depozita. Banka nema potrebu da održava nivo novčanih sredstava da bi izašla u susret svim potencijalnim zahtjevima, procjenjujući da se minimalni nivo reinvestiranja do spjelih sredstava može sa sigurnošću predvidjeti.

Likvidnost Banke kao njena sposobnost da u roku izvršava dospjele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti tokova priliva i odliva sredstava. Ročna usklađenost finansijske aktive i finansijskih obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je u pregledu koji slijedi:

	U hiljadama EUR						
	Do mjesec dana	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska aktiva							
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	34,986	3,478	-	36	-	-	38,500
Aktiva za trgovinu i raspoložive za prodaju, izuzev akcija	26	-	-	-	-	-	26
Krediti i ostala potraživanja	7,892	12,313	13,304	24,249	43,053	12,670	113,481
HOV koje se drže do dospijeća	-	1,094	1,475	-	-	-	2,569
Ostala finansijska aktiva uključujući ulaganja u akcije	1,813	-	-	11	483	-	2,307
Ukupno	44,717	16,885	14,779	24,296	43,536	12,670	156,883
Finansijske obaveze							
Depoziti	21,351	31,818	11,224	22,346	9,668	1,446	97,853
Obaveze po uzetim kreditima i ostalim pozajmicama	1,000	5,613	161	957	9,316	9,840	26,887
Obaveze prema Vladi	145	50	76	183	1,869	566	2,889
Ostale finansijske obaveze	981	228	361	401	879	286	3,136
Ukupno	23,477	37,709	11,822	23,887	21,732	12,138	130,765
Ročna neusklađenost:							
- 31. decembra 2011.	21,240	(20,824)	2,957	409	21,804	532	26,118
- 31. decembra 2010.	11,240	(10,189)	(595)	1,556	21,140	526	23,678
Kumulativni GAP:							
- 31. decembra 2011.	21,240	416	3,373	3,782	25,586	26,118	
- 31. decembra 2010.	11,240	1,051	456	2,012	23,152	23,678	
% od ukupnog izvora sredstava:							
- 31. decembra 2011.	16.2%	0.3%	2.6%	2.9%	19.6%	20.0%	
- 31. decembra 2010.	10.7%	1.0%	0.4%	1.9%	22.0%	22.5%	

26. ROČNA USKLAĐENOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA (nastavak)

Ročna usklađenost finansijske aktive i finansijskih obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je u pregledu koji slijedi:

	Do mjesec dana	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	U ukupno
Finansijska aktiva							
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	22,741	1,506	-	-	-	-	24,247
Aktiva za trgovinu i raspoložive za prodaju, izuzev akcija	42	-	-	-	-	-	42
Krediti i ostala potraživanja	8,500	15,310	13,703	20,970	32,486	10,040	101,009
HoV koje se drže do dospjeća	-	1,093	-	-	-	-	1,093
Ostala finansijska aktiva uključujući ulaganja u akcije	1,962	-	-	74	484	-	2,520
Ukupno	33,245	17,909	13,703	21,044	32,970	10,040	128,911
Finansijske Obaveze							
Depoziti	21,444	27,830	13,650	18,863	2,928	418	85,133
Obaveze po uzetim kreditima i ostalim obavezama	-	-	-	101	6,692	8,207	15,000
Obaveze prema Vladi	90	31	59	96	1,706	734	2,716
Ostale finansijske obaveze	471	237	589	428	504	155	2,384
Ukupno	22,005	28,098	14,298	19,488	11,830	9,514	105,233
Ročna neusklađenost							
-31. decembra 2010.	11,240	(10,189)	(595)	1,556	21,140	526	23,678
-31. decembra 2009.	8,166	(7,664)	466	(786)	20,871	801	21,854
Kumulativni GAP:							
-31. decembra 2010.	11,240	1,051	456	2,012	23,152	23,678	
-31. decembra 2009.	8,166	502	968	182	21,053	21,854	
% Od ukupnog izvora sredstva							
-31. decembra 2010.	10.7%	1.0%	0.4%	1.9%	22.0%	22.5%	
-31. decembra 2009.	10.5%	0.6%	1.2%	0.2%	27.0%	28.0%	

Likvidnost Banke kao njena sposobnost da u roku izvršava dospjele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti tokova priliva i odliva sredstava.

27. RIZIK OD PROMJENE KAMATNIH STOPA

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

Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

	U hiljadama EUR					
	Do mjesec dana	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 6 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Osetljiva aktiva						
Kamatnosni depoziti u ostalim institucijama	6,571	3,478	-	-	-	10,049
Kamatnosne hartije od vrijednosti	-	1,094	1,475	-	-	2,569
Krediti i ostala potraživanja	7,892	12,313	13,304	24,249	55,723	113,481
Ostala osjetljiva aktiva	803	-	-	-	-	803
Ukupno	15,266	16,885	14,779	24,249	55,723	126,902
% od ukupne kamatonosne aktive	12.03%	13.31%	11.65%	19.11%	43.91%	100.00%
Osetljiva pasiva						
Kamatnosni depoziti	11,346	11,366	15,070	27,794	24,574	90,150
Kamatnosne pozajmice	1,146	5,663	236	1,139	21,592	29,776
Ukupno	12,492	17,029	15,306	28,933	46,166	119,926
% od ukupne kamatonosnih obaveza	10.42%	14.20%	12.76%	24.13%	38.50%	100.00%
Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa:						
- 31. decembra 2011. godine	2,774	(144)	(527)	(4,684)	9,557	6,976
- 31. decembra 2010. godine	2,527	7,434	(3,481)	(3,013)	9,674	13,141
Kumulativni GAP:						
- 31. decembra 2011. godine	2,774	2,630	2,103	(2,581)	6,976	
- 31. decembra 2010. godine	2,527	9,961	6,480	3,467	13,141	

27. RIZIK OD PROMJENE KAMATNIH STOPA (nastavak)

Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

	U hiljadama EUR					
	Do mjesec dana	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 6 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Osetljiva aktiva						
Kamatnosni depoziti u ostalim institucijama	2,367	1,506	-	-	-	3,873
Kamatnosne hartije od vrijednosti	-	1,093	-	-	-	1,093
Krediti i ostala potraživanja	8,500	15,310	13,703	20,970	42,526	101,009
Ostala osjetljiva aktiva	975	-	-	-	-	975
Ukupno	11,842	17,909	13,703	20,970	42,526	106,950
% od ukupne kamatonosne active	11.07%	16.75%	12.81%	19.61%	39.76%	100.00%
Osetljiva pasiva						
Kamatnosni depoziti	9,226	10,444	17,125	23,787	15,511	76,093
Kamatnosne pozajmice	89	31	59	196	17,341	17,716
Ukupno	9,315	10,475	17,184	23,983	32,852	93,809
% od ukupne kamatonosnih obaveza	9.93%	11.17%	18.32%	25.57%	35.02%	100.00%
Izloženost riziku od promene kamatnih stopa:						
- 31. decembra 2010. godine	2,527	7,434	(3,481)	(3,013)	9,674	13,141
- 31. decembra 2009. godine	6,136	2,757	(1,539)	(3,452)	14,330	18,232
Kumulativni GAP:						
- 31. decembra 2010. godine	2,527	9,961	6,480	3,467	13,141	
- 31. decembra 2009. godine	6,136	8,893	7,354	3,902	18,232	



28. DEVIZNI RIZIK

Naredna tabela prikazuje neto deviznu poziciju Banke na dan 31. decembra 2011. godine. Banka je izložena efektima promjena deviznih kurseva najznačajnijih valuta, koji utiču na njen finansijski položaj i novčane tokove. Rukovodstvo uspostavlja ograničenja na stepen izloženosti po valutama i ukupno koja se redovno prate.

28. DEVIZNI RIZIK (nastavak)

U hiljadama EUR

	RSD	USD	GBP	CHF	Ostalo	Ukupno
Devizna sredstva	-	7,256	69	138	19	7,482
Obaveze u devizama	-	7,450	67	137	3	7,657
Neto otvorena pozicija:						
- 31. decembra 2011. godine	-	(194)	2	1	16	
- 31. decembra 2010. godine	-	(165)	24	3	11	
% od kapitala prve klase:						
- 31. decembra 2011. godine	-	(0.83%)	0.01%	0.00%	0.07%	
- 31. decembra 2010. godine	-	(0.71%)	0.10%	0.02%	0.05%	
Agregatna otvorena pozicija:						
- 31. decembra 2011. godine		(175)				
- 31. decembra 2010. godine		(127)				
% od kapitala prve klase:						
- 31. decembra 2011. godine		(0.75%)				
- 31. decembra 2010. godine		(0.54%)				

29. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2011. godine protiv Banke se vodi više sudskih sporova od strane pravnih i fizičkih lica. Ukupna vrijednost sporova iznosi EUR 28 hiljada. Ishod sporova u toku za sada nije moguće pouzdano procijeniti, ali mišljenje rukovodstva i pravnog savjetnika je da se ne očekuju negativni ishodi sporova koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje Banke za 2011. godinu.

Ukupan iznos sudskih sporova sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine u kojima je Banka tužilac iznosi EUR 1,856 hiljada.

30. ZARADA PO AKCIJI

Osnovna zarada po akciji izračunava se dijeljenjem godišnje neto dobiti koja pripada vlasnicima običnih akcija sa ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija koje su bile u opticaju tokom perioda. Banka je registrovana kao akcionarsko društvo čiji se akcijski kapital sastoji od 31,305 običnih akcija. Zarada po akciji na dan 31. decembra 2011. godine iznosila je EUR 0.05 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 0.04 hiljada).

102


31. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u EUR na dan 31. decembar 2011. i 2010. godine bili su:

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
USD	0.7729	0.7530
CHF	0.8226	0.8016
GBP	1.1972	1.1625

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtijevali objelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izvještaje Banke za 2011. godinu.

Potpisano u ime Hipotekarne banke AD Podgorica.



A. ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

I	Finansijski izvještaji Hipotekarne banke A.D., Podgorica (u daljem tekstu „Banka“), koji su bili predmet revizije sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima Crne Gore i propisima Centralne banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka. Propisani obrasci finansijskih iskaza su u zakonskom roku dostavljeni Centralnoj banci Crne Gore.
II	Detaljna analiza pozicija bilansa uspjeha i bilansa stanja je data u napomenama 4 do 31 uz finansijske izvještaje
I	Analiza bilansa uspjeha i bilansa stanja

B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

104

I	Klasifikacija aktive i odgovarajućih vanbilansnih stavki, u smislu utvrđivanja kvaliteta aktive, izvršena je saglasno Odluci Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list RCG“, br. 60/2008 i 41/2009) odnosno u skladu sa Odlukom o privremenim mjerama za upravljanje kreditnim rizikom u bankama („Sl. list RCG“, br. 64/2009, 87/2009, br. 66/2010 i br. 70/2010). Na osnovu izvršene klasifikacije i u skladu sa internim politikama, Banka je formirala rezerve za potencijalne gubitke sa stanjem na dan 31. Decembra 2011. godine u iznosu EUR 5,005 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 3,636 hiljada).
---	--

Na osnovu izvršene revizije i provjere izvršene klasifikacije na selektiranom uzorku dužnika Banke, a polazeći od odgovarajuće Odluke Centralne banke Crne Gore, revizor nije identifikovao nepravilnosti u klasifikaciji klijenata izvršenoj od strane Banke.

Klasifikacija Banke je provjerena od strane revizora na uzorku koji pokriva 52.21 % ukupne izloženosti Banke kreditnom riziku na dan 31. decembra 2011. godine (isključujući kredite odobrene stanovništvu).





Pokazatelji poslovanja dužnika uzeti su u obzir prilikom klasifikacije aktive i utvrđivanja potrebne rezerve za potencijalne gubitke Banke, kao i kvalitet servisiranja duga, obnavljanje kredita istim dužnicima u toku godine, kvalitet instrumenata obezbjeđenja naplate i potvrda naplate kredita i kamata u toku 2011. godine odnosno do dana sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu.

Sumirajući rezultate ispitivanja kvaliteta bilansne i vanbilansne aktive Banke sa stanovišta naplativosti i potrebe za stvaranjem rezerve za obezbjeđenje Banke od potencijalnih gubitaka saglasno iznijetom pristupu, dobijeni su sljedeći odnosi i pokazatelji:

B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

I Kvalitet aktive banke (nastavak)

- Rizična bilansna i vanbilansna aktiva Banke se na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine sastoje iz sljedećeg:

	U hiljadama EUR					
	2011.			2010.		
	Iznos	U %	Formirana rezerva	Iznos	U %	Formirana rezerva
Krediti	113,481		4,330	101,009		3,142
Minus: krediti obezbijedjeni novčanim kolateralom	(9,652)			(5,176)		-
	103,829	72.44	4,330	95,833	76.90	3,142
Obračunate kamate	803	0.56		950	0.76	
Ostale stavke aktive	9,118	6.36		3,698	2.97	
Preuzete i potencijalne obaveze	29,576	20.64	675	24,135	19.37	494
Ukupna izloženost riziku	143,326	100.00	5,005	124,616	100.00	3,636



- Na dan 31. decembra 2011. godine, struktura plasmana Banke po kategorijama rizičnosti nakon umanjenja za iznose položenog novčanog depozita je sljedeća:

Kategorija	Krediti	Obračunate kamate	Vanbilansna evidencija	Ukupno	U %
A	35,995	234	17,145	53,374	39.80
B	57,942	475	11,735	70,152	52.31
C	8,981	-	543	9,524	7.10
D	911	-	153	1,064	0.79
	103,829	709	29,576	134,114	100.00

106



- Na dan 31. decembra 2010. godine, struktura plasmana Banke po kategorijama rizičnosti nakon umanjenja za iznose položenog novčanog depozita je sljedeća

Kategorija	Krediti	Obračunate kamate	Vanbilansna evidencija	Ukupno	U %
A	45,576	482	14,940	60,998	51.34
B	42,945	379	7,151	50,475	42.49
C	6,910	6	10	6,926	5.83
D	402	-	-	402	0.34
	95,833	867	22,101	118,801	100.00



B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

Rizična bilansna aktiva koju čini zbir ponderisane bilansne aktive i potrebnog kapitala za tržišne rizike, operativni rizik, rizik zemlje i druge rizike pomnoženog recipročnom vrijednošću propisanog pokazatelja adekvatnosti kapitala, na dan 31. decembra 2011. godine, predstavlja 70.21% (31. decembra 2010. godine: 87.51%) ukupne bilansne aktive (prije umanjenja za rezerve za kreditne gubitke i potencijalne gubitke na ostalu aktivu).

Kreditna politika Banke je u saglasnosti sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje koncentracijom kredita i poslovanju sa licima povezanim sa bankom.

II Kapital i adekvatnost kapitala

Akcijski kapital Banke na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine se sastoji od 31,305 običnih akcija nominalne vrijednosti EUR 511.29.

Na dan 31. decembra 2011. godine, nepokriveni gubitak iznosi EUR 306 hiljada (31. decembra 2010. godine: 1,828 hiljada).

107



Sopstvena sredstva Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 22,540 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 20,916 hiljada).

Osnovni kapital Banke, formiran u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke („Sl. list CG“, br. 38/2011), na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 22,594 hiljada. Osnovni kapital Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine čine osnovni elementi sopstvenih sredstava Banke: uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, naplaćene emisione premije i iznos neto dobiti iz tekuće godine, umanjen za iznos nepokrivenih gubitka iz prethodnih godina i iznos nematerijalne imovine.

Banka na dan 31. decembra 2011. godine ima dopunski kapital u iznosu od EUR -54 hiljade, a koji se odnosi na revalorizacione rezerve nastale po osnovu svođenja hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju na fer tržišnu vrijednost.



Rizikom ponderisana bilansna i vanbilansna aktiva, formirana u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka, na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 106,740 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 108,477 hiljada).

Potreban kapital za tržišne rizike na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 70 hiljada, za operativni rizik iznosi EUR 1,380 hiljada, za rizike zemlje iznosi EUR 584 hiljada i za ostale rizike iznosi EUR 567 hiljada.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banaka, Banka je obavezna da održava minimalan stepen koeficijenta solventnosti od 10%. Koeficijent solventnosti Banke na dan 31. decembra 2011. godine, iznosi 16.98% (na dan 31. decembra 2010. godine: 15.54%) i veći je od propisanog minimuma.

Na dan 31. decembra 2011. godine ni jedan pokazatelj poslovanja Banke ne odstupa od propisanog minimuma kako se to zahtijevo u skladu sa zakonskom regulativom Centralne banke Crne Gore.

B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

III Likvidnost banke

Upravljanje rizikom likvidnosti je definisano Politikom upravljanja rizikom likvidnosti kojom je definisano da odgovornost u upravljanju likvidnošću Banke, nose sljedeći organi Banke:

- Rukovodstvo Banke
- Odbor za upravljanje aktivom i pasivom Banke (ALCO)
- Sektor platnog prometa i upravljanja sredstvima i drugi poslovni sektori i službe Banke

Banka održava likvidnost konstantno prateći usklađenost izvora i plasmana, da bi na taj način bila u mogućnosti da sve svoje obaveze, kao i obaveze svojih deponenata, izmiruje u rokovima dospjeća, pokušavajući istovremeno da zadovolji potrebe osnivača i poslovnih komitenata prilikom odobravanja kredita, odnosno da uskladi rokove dospjeća kredita sa potrebama zajmotražioca.

Likvidnost Banke se, na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, može bliže sagledati iz sljedećih pokazatelja:

			2011.	2010.
Dati krediti Depoziti	=	113,481 97,853	x100	115.97% 118.65%
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija Depoziti	=	38,500 97,853	x100	39.35% 28.48%
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija Ukupna aktiva	=	38,500 155,593	x100	24.74% 18.83%
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija Kratkoročne obaveze	=	38,500 92,815	x100	41.48% 28.90%

Ročna usklađenost finansijskih sredstava i obaveza Banke na dan 31. decembra 2011. godine je prikazana u napomeni 26 uz finansijske izvještaje.



IV Rizik promjene kamatnih stopa

Primjenjivane kamatne stope utvrđene su Odlukom o kamatnim stopama. Ova odluka definiše osnovne ciljeve i smjernice politike kamatnih stopa, principe i način utvrđivanja visine kamatnih stopa po kojima Banka ugovara, obračunava i naplaćuje kamate na plasmane i druga potraživanja, odnosno plaća na depozite i ostala primljena sredstva.

Banka prihvata određenu izloženost efektima promjena u nivoima tržišnih kamatnih stopa na njen finansijski položaj i tokove gotovine. Kao rezultat takvih promjena, može doći do povećanja kamatne marže Banke, ali može takođe doći i do smanjenja ili nastanka gubitka u slučaju neočekivanih kretanja kamatnih stopa.

Rizik promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2011. godine je prikazan je u napomeni 27 uz finansijske izvještaje.



B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

IV

Rizik promjene kamatnih stopa (nastavak)

U skladu sa Politikom za upravljanje tržišnim rizicima Banka kontroliše rizik od promjene kamatnih stopa uspostavljanjem internog limita za izloženost riziku kamatne stope.

Definisanjem limita su utvrđene granice za nivo izloženosti riziku kamatne stope na sljedeći način, a u skladu sa sa Politikom upravljanja tržišnim rizicima u Hipotekarnoj banci A.D., Podgorica:

- Prosječna kamatna marža ne smije pasti ispod 40% prosječne aktivne kamatne stope.
- Banka prati i utvrđuje prosječne aktivne i pasivne kamatne stope, stavljajućim u odnos ostvarene prihode od kamata za posmatrani period sa prosječnom kamatonosnom aktivom za posmatrani period u cilju utvrđivanja prosječne aktivne kamatne stope, kao i stavljajućem u odnos ostvarenih rashoda po osnovu kamata za posmatrani period sa prosječnom kamatonosnom pasivom za posmatrani period u cilju utvrđivanja prosječne pasivne kamatne stope. Razlika koja se dobija oduzimanjem prosječne pasivne kamatne stope od prosječne aktivne kamatne stope, predstavlja kamatnu maržu, koja ne smije pasti ispod 40% prosječne aktivne kamatne stope, koja se obračunava na način opisan u predhodnom tekstu.
- Navedeni obračun se radi kako za određeni mjesec, tako i kumulativno za period od početka godine do posmatranog perioda, tako da se obezbjeđuju podaci na osnovu kojih se može pratiti kretanje prosječnih aktivnih i pasivnih kamatnih stopa i kretanje kamatne marže za posmatrani mesec i period.

U slučaju pada prosječne kamatne marže ispod 40% prosječne aktivne kamatne stope, Sektor za upravljanje rizicima, odnosno Služba za nadzor i izvještavanje o rizicima će informisati ALCO odbor, koji je u obavezi da predloži mjere za održavanje poslovanja u okviru definisanih limita:

- ukupna godišnja kumulativna razlika za pozicije u EUR ne smije prelaziti 45% ukupne aktive, odnosno 45% ukupne pasive,
- ukupna polugodišnja kumulativna razlika za pozicije u EUR ne smije prelazi-



B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

- ti 36% ukupne aktive, odnosno 36% ukupne pasive,
- ukupna godišnja i polugodišnja kumulativna razlika za pozicije po pojedinim valutama ne smije prelaziti 9% ukupne aktive, odnosno 9% ukupne pasive,
 - posmatrano agregatno za pozicije u svim valutama ukupna godišnja kumulativna razlika ne smije prelaziti 54% ukupne aktive, odnosno 54% ukupne pasive,
 - posmatrano agregatno za pozicije u svim valutama ukupna polugodišnja kumulativna razlika ne smije prelaziti 45% ukupne aktive, odnosno 45% ukupne pasive.

IV Rizik promjene kamatnih stopa (nastavak)

Aktivne kamatne stope koje su primjenjivane na odobrene kredite pravnim licima u toku 2011. godine su sljedeće:

Vrsta kredita	Godišnja kamatna stopa
Prekoračenje na žiro-računu (overdraft)	8.50 - 14.0
Gotovinski krediti	4.75 - 15.0
Revolving krediti	4.0 - 14.0
Krediti za plaćanje obaveza dobavljačima	10.5 - 14.0
Krediti za otkup potraživanja	11.5 - 15.0
Krediti za kupovinu automobila	11.0 - 14.0
Krediti za refinansiranje obaveza kod druge banke	10.5 - 14.0
Krediti na bazi 100% oročenog depozita	pasivna kamatna stopa + 2.0 - 4.0
Krediti za finansiranje izvoznih potraživanja	10.0 - 13.5
Krediti za finansiranje kupovine opreme	10.0 - 13.5
Krediti za finansiranje adaptacija poslovnih prostora	10.0 - 13.5
Krediti za finansiranje kupovine osnovnih sredstava	10.0 - 13.5
Krediti za pripremu turističke sezone	13.0
Hipotekarni krediti	12.5 - 15.0

Aktivne kamatne stope koje su primjenjivane na odobrene kredite fizičkim licima u toku 2011. godine su sljedeće:

Vrsta kredita	Kamatna stopa
Gotovinski krediti	0.9 - 1.5 p.m.
Hipotekarni krediti	0.95 - 1.5 p.m.
Krediti za adaptaciju i izgradnju	1.0 - 1.1 p.m.
Krediti za kupovinu automobile uz depozit 20%	1.1 - 1.4 p.m.
Krediti za razvoj turizma	1.0 - 1.2 p.m.
Krediti za pomorce	1.0 - 1.2 p.m.
Krediti za studente	1.0 - 1.2 p.m.
Krediti penzionerima	0.95 - 1.2 p.m.
Potrošački krediti	0.9 - 1.4 p.m.
Prekoračenje po tekućem računu	10.5 - 14.6 p.a.
Sprint krediti	0.95 - 1.5 p.m.
Poljoprivredni krediti	1.1 p.m.
Krediti za kupovinu robe	0.9 - 1.2 p.m.
Lombardni krediti na osnovu zaloge HOV	1.0 - 1.2 p.m.
Lombardni krediti na osnovu zaloge oročenih depozita u visini 100%	+2.5 p.m. na pasivnu kamatnu stopu

B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

IV Rizik promjene kamatnih stopa (nastavak)

Pasivne kamatne stope koje su primjenjivane na primljene depozite pravnih lica toku 2011. godine su sljedeće:

Vrsta depozita	Godišnja kamatna stopa
Depoziti po viđenju pravnih lica	0.1 - 1.0
Oročeni depoziti u dolarima - USD	1.2 - 2.0
Oročeni depoziti u eurima - €	0.2 - 7.0
Oročeni depoziti u ostalim valutama (AUD,CAD,CHF,GBP)	1.0 - 2.0



Pasivne kamatne stope koje su primjenjivane na primljene depozite fizičkih lica u toku 2011. godine su sljedeće:

Vrsta depozita	Godišnja kamatna stopa
Dječja štednja Mravac-oročena kumulativna štednja	3.0 - 7.0
Oročena kumulativna štednja	3.0 - 7.0
Oročena štednja u \$, Oročena kumulativna štednja u \$, Dječja štednja Mravac-oročena kumulativna štednja u \$, Rentna štednja u \$	1.2 - 2.0
Oročena štednja u €	0.2 - 7.0
Oročena štednja, Oročena kumulativna štednja, Dječja štednja Mravac-oročena kumulativna štednja, Rentna štendnja - u ostalim valutama (AUD, CAD, CHF, GBP)	1.2 - 2.0
Rentna štednja	3.0 - 7.0
Štednja po viđenju	0.1 - 1

V Dnevni rizik

Odlukom Centralne banke o minimalnim standardima za upravljanje tržišnim rizicima u bankama uspostavljeni su sljedeći limiti koji se odnose na otvorenu deviznu poziciju:

- Individualna otvorena pozicija na kraju dana za valute koje se dnevno nalaze na referentnoj kursnoj listi Evropske Centralne banke - max. 15% osnovnog kapitala
- Agregatna otvorena pozicija na kraju dana za valute koje se dnevno nalaze na referentnoj kursnoj listi Evropske Centralne banke - max. 20% osnovnog kapitala
- Neto otvorene pozicije na kraju dana za ostale valute, ne mogu iznositi više od 5% osnovnog kapitala banke na individualnoj osnovi (valute koje se ne nalaze na referentnoj kursnoj listi Evropske Centralne banke)
- Neto otvorene pozicije na kraju dana za ostale valute, ne mogu iznositi više od 10% osnovnog kapitala banke na agregatnoj osnovi.

B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

V Na dan 31. decembra 2011. godine otvorena devizna pozicija Banke je bila sljedeća:
Dnevni rizik (nastavak)

						U hiljadama EUR	
		RSD	USD	GBP	CHF	Ostalo	Ukupno
Devizna sredstva	-		7,256	69	138	19	7,482
Obaveze u devizama	-		7,450	67	137	3	7,657

Neto otvorena pozicija:

- 31. decembra 2011. godine	-	(194)	2	1	16
- 31. decembra 2010. godine	-	(165)	24	3	11

% od kapitala prve klase:

- 31. decembra 2011. godine	-	(0.83%)	0.01%	0.00%	0.07%
- 31. decembra 2010. godine	-	(0.71%)	0.10%	0.02%	0.05%

Agregatna otvorena pozicija:

- 31. decembra 2011. godine	(175)
- 31. decembra 2010. godine	(127)

% od kapitala prve klase:

- 31. decembra 2011. godine	(0.75%)
- 31. decembra 2010. godine	(0.54%)

VI Rizik zemlje

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o metodologiji za mjerenje rizika zemlje u bankama („Sl. list RCG“, br. 60/2008 i br. 40/2011), Banka je usvojila strategiju i politiku upravljanja rizikom zemlje. Rizik zemlje predstavlja vjerovatnoću ostvarivanja gubitaka za Banku, zbog nemogućnosti naplate potraživanja od lica izvan Crne Gore iz političkih, socijalnih i ekonomskih razloga zemlje u kojoj se nalazi sjedište dužnika.

Rizik zemlje je na dan 31. decembra 2011. godine obračunat uz primjenu važeće metodologije Rejting zemalja dužnika. Politikom upravljanja rizikom zemlje definisani su sljedeći procenti rezervisanja u skladu sa „rejtingom“ zemlje prema kojoj Banka ima izloženost (Standard & Poors'):

Vrsta depozita	Godišnja kamatna stopa
Nerizične zemlje	0%
Zemlje niskog rizika	50-100%
Zemlje srednjeg rizika	150-250%
Zemlje visokog rizika	Minimalno 300%



Banka je na dan 31. decembra 2011. godine obračunala rezervu po osnovu izloženosti Banke riziku zemlje u iznosu od EUR 14 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 54 hiljada).



B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

VII

Operativni rizik

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje operativnim rizikom u bankama („Sl. list RCG“, br. 24/2009), koja je donijeta na sjednici Savjeta Centralne banke Crne Gore, održanoj 23. i 24. februara 2009. godine, Banka je usvojila Politiku upravljanja operativnim rizikom.

Operativni rizik se definiše kao rizik pojave gubitka uslijed nepravilnog ili neodgovarajućeg ponašanja i aktivnosti zaposlenih, neadekvatnosti i/ili grešaka u procesima i organizaciji, neadekvatnosti i/ili grešaka u sistemima i infrastrukturi ili uslijed eksternih faktora i uticaja.

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore, Banka je dužna da o gubicima nastalim iz operativnog rizika koji prelazi 1% rizičnog kapitala, obavijesti Centralnu banku Crne Gore i to najkasnije u roku od osam radnih dana od dana nastanka gubitka.

Na dan 31. decembra 2011. godine, rezervisanja za operativni rizik iznose EUR 300 hiljada (31. decembra 2010. godine: EUR 279 hiljada).

VIII

Sistem interne kontrole i interne revizije

Organizacionom strukturom Banke su uspostavljeni nivoi i linije nadležnosti kao i odgovornosti sa jasnim razgraničenjem između funkcije upravljanja i funkcije rukovođenja. Organi upravljanja Banke su: Skupština Banke i Odbor direktora Banke.

Bankom rukovodi Glavni izvršni direktor Banke.

U Banci je kao poseban organizacioni dio organizovano Odjeljenje interne revizije. Obavljanje aktivnosti odjeljenja interne revizije se vrši u skladu sa Procedurama interne revizije i godišnjim planom aktivnosti.

U skladu sa navedenim internim aktima obim aktivnosti interne revizije uključuje, ali nije ograničen na:

- Usaglašenost sa relevantnim pravilima, smjernicama, instrukcijama i standardima;



- Procjenu vrijednosti i pouzdanosti pravila i podjele dužnosti u okviru bankarskih operacija;
- Razmatranje i procjenu efektivnosti i pogodnosti finansijskih i administrativnih kontrola;
- Monitoring adekvatnosti, pouzdanosti, nepovredivosti sigurnosti računovodstva i ostalih informacionih sistema menadžmenta;
- Razmatranje efikasnosti i djelotvornosti bankarskih operacija;
- Ispitivanje validnosti mjera koje se koriste za postizanje bankarskih operacija;
- Test i procjena adekvatnosti i efikasnosti sistema interne kontrole;
- Razmatranje aplikacija i efikasnosti procedure upravljanja rizicima kao i ocjena metodologije procjene rizika;
- Ocjenu informacionih sistema, sa posebnim osvrtom na elektronske informacione sisteme i bankarsku aplikaciju;

B. PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE (nastavak)

VIII Sistem interne kontrole i interne revizije (nastavak)

- Ocjenu tačnosti i pouzdanosti knjigovodstvenih finansijskih izvještaja;
- Ocjenu bankarskog sistema u određivanju kapitala u odnosu na procijenjeni rizik;
- Testiranje transakcija i funkcionalnosti specifičnih procedura interne kontrole;
- Pridržavanje u pravnim i zakonskim propisima, etički kod, implementacija politika i procedura;
- Sprovođenje specijalnih istraživačkih radova.

Prilikom izvještavanja rukovodstva Banke, interna revizija djeluje nezavisno u cilju uspostavljanja i izvještavanja o adekvatnosti, pouzdanosti i efektivnosti kontroli koje koristi rukovodstvo Banke u upravljanju rizicima, što preventivno utiče na ostvarenje bankarskih ciljeva, kao i izvještavanja da li su bankarski resursi upotrijebljeni efikasno i efektivno u postizanju bankarskih ciljeva.

C. PRIKAZ ORGANIZACIONE STRUKTURE BANKE

Banka svoje poslovanje obavlja u Centrali u Podgorici, filijalama u Podgorici, Bijelom Polju, Budvi, Nikšiću, Baru, Herceg Novom, Beranama, Kotoru i Ulcinju, kao i ekspoziturama lociranim u Podgorici, Tivtu, Tuzima i Cetinju.

Banka svoje poslovanje obavlja preko sljedećih tijela i organizacionih djelova:

1. Skupština akcionara
2. Odbor direktora
 - 2.1. Odbor za reviziju
 - 2.2. Odbor za upravljanje kreditnim rizikom
 - 2.3. Odeljenje interne revizije
 - 2.4. Odeljenje za praćenje usklađenosti poslovanja sa propisima (Compliance)
 - 2.5. Ovlašćeno lice za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma.
 - 2.6. Šef sigurnosti informacionog sistema
3. Glavni izvršni direktor
 - 3.1. Služba administrativnih i kadrovske poslova
 - 3.2. Sektor platnog prometa i upravljanja sredstvima
 - 3.3. Služba platnog prometa u zemlji
 - 3.4. Služba platnog prometa sa inostranstvom
 - 3.5. Služba upravljanja sredstvima
 - 3.6. Služba kastodi poslova
 - 3.7. Služba za brokersko-dilerske poslove
4. Izvršni direktor za komercijalne poslove
 - 4.1. Komercijalni sektor
 - 4.2. Služba za razvoj novih proizvoda i marketing
 - 4.3. Poslovna mreža





5. Izvršni direktor za poslove upravljanja rizicima
 - 5.1. Sektor upravljanja rizicima
 - 5.2. Služba za kreditnu analizu
 - 5.3. Služba za vođenje rizičnih plasmana
 - 5.4. Služba za nadzor i izvještavanje o rizicima
 - 5.5. Služba za kontrolu kreditnog portfolija

C. PRIKAZ ORGANIZACIONE STRUKTURE BANKE (nastavak)

6. Izvršni direktor za poslove finansija i informatike
 - 6.1. Sektor finansija i informatike
 - 6.2. Služba računovodstva i izvještavanja
 - 6.3. Odeljenje opštih poslova
 - 6.4. Služba obračuna
 - 6.5. Služba informatike

Na dan 31. decembra 2011. godine Banka je imala 163 zaposlenih radnika (31. decembra 2010. godine: 155 zaposlenih).

Kvalifikaciona struktura Banke na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine bila je sljedeća:

	Broj radnika	U %	Broj radnika	U %
Magistar	6	4	4	3
Visoka stručna sprema	78	48	75	48
Viša stručna sprema	17	10	15	10
Bechelor	12	7	9	6
Srednja stručna sprema	50	31	52	33
Kvalifikovan	-	-		
	163	100	155	100



C. PRIKAZ ORGANIZACIONE STRUKTURE BANKE

Članovi Odbora direktora, na dan 31. decembra 2011. godine su:

Ime i prezime	Funkcija
Siglfredo Montinari	Predsjednik
Božana Kovačević	Zamjenik predsjednika
Snježana Pobi	Član
Renata Vinković	Član
Esad Zaimović	Član

Članovi Odbora za upravljanje kreditnim rizikom, na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Funkcija
Renata Vinković	Predsjedavajući
Esad Zaimović	Član
Snježana Pobi	Član

Članovi Odbora za reviziju, na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Funkcija
Marko Žigmund	Predsjedavajući
Božana Kovačević	Član
Jovan Papić	Član

Na dan 31. decembra 2011. godine Glavni izvršni direktor je gospodin Esad Zaimović.

Na dan 31. decembra 2011. godine Glavni interni revizor je gospodin Veselin Iavanaugh.

D. IZVJEŠTAJ U SKRAĆENOM OBLIKU

U skladu sa Odlukom o izvještajima koje banke dostavljaju Centralnoj banci Crne Gore, izvještaj u skraćenom obliku se sastoji od mišljenja revizora o finansijskim izvještajima Banke, Bilansa uspjeha i Bilansa stanja, podataka o sastavu Odbora direktora, Odbora za upravljanje kreditnim rizikom i Odbora za reviziju, podatke o generalnom direktoru i internom revizoru Banke i podatke o pokazateljima poslovanja.



IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA AKCIONARIMA HIPOTEKARNE BANKE A.D., PODGORICA

Izvještaj na finansijske izvještaje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja Hipotekarne banke A.D., Podgorica (u daljem tekstu: „Banka”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Banke je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed prevare ili greške.



Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedure u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim izvještajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procjene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocjena rizika da li finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale uslijed prevare ili greške. Vršeći procjenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja pravnog lica, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Banke. Revizija takođe uključuje ocjenu opravdanosti primjene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2011. godine i rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za qodinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji requilišu finansijsko izvještavanje banaka.

Podgorica, 15. maj 2012. godine
Ernst & Young Montenegro d.o.o.

Ernst & Young Montenegro d.o.o.
Podgorica, Crna Gora

Podgorica, Crna Gora



Stephen Fish
Partner



Draško Popović
Ovlašćeni revizor

Bilans uspjeha za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011.

(U hiljadama EUR)

	Napomene	2011.	2010.
Prihodi od kamata	3.1, 4a	11,405	9,634
Rashodi kamata	3.1, 4b	(3,873)	(3,433)
Neto prihodi od kamata		7,532	6,201
 Troškovi za gubitke	 3.6, 5	 (2,160)	 (1,334)
Neto prihodi		5,372	4,867
 Prihodi od naknada	 3.1, 6a	 3,817	 3,105
Rashodi naknada	3.1, 6b	(645)	(465)
Neto prihodi od naknada		3,172	2,640
 NETO PRIHODI OD KAMATA I NAKNADA		8,544	7,507
Ostali prihodi, neto	7	511	399
Opšti troškovi	8	(7,379)	(6,827)
 NETO PRIHODI PRIJE VANREDNIH STAVKI		1,676	1,079
Vanredni prihod		27	263
Vanredni rashod		(13)	(35)
Neto vanredni prihod		14	228
 DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		9b	1,690
Porez na dobit	3.3, 9a	(168)	(15)
 NETO DOBIT		1,522	1,292

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su odobreni od strane rukovodstva Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 16. januara 2012. godine u Podgorici.



Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. (U hiljadama EUR)

	Napomene	2011.	2010.
AKTIVA			
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	10	38,500	24,247
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju, izuzev akcija		26	42
Krediti i poslovi lizinga	11	109,470	98,352
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća	12	2,569	1,093
Faktoring i forfeting		9	-
Potraživanja iz kastodi poslova		39	23
Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	13	1,950	1,742
Stečena aktiva	14	478	485
Ulaganja u kapital drugih pravnih lica	15	230	99
Ostala aktiva	16	2,641	3,190
Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu	16	(319)	(485)
Ukupna aktiva		155,593	128,788
PASIVA			
Depoziti	17	97,853	85,133
Obaveze po osnovu kastodi poslova		247	49
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	18	26,887	15,000
Obaveze prema Vladi	19	2,889	2,716
Ostale obaveze	20	3,952	3,773
Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima	21	675	494
Ukupne obaveze		132,503	107,165
KAPITAL			
Akcijski kapital	22	16,006	16,006
Emisiona premija		7,444	7,444
Revalorizacione rezerve		(54)	1
Nepokriveni gubitak		(306)	(1,828)
Ukupan kapital		23,090	21,623
Ukupno pasiva		155,593	128,788
VANBILANSNA EVIDENCIJA	24	388,819	289,488

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su odobreni od strane rukovodstva Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 16. januara 2012. godine u Podgorici.

PODACI O SASTAVU ODBORA DIREKTORA, ODBORA ZA UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM, ODBORA ZA REVIZIJU, GLAVNOM IZVRŠNOM DIREKTORU I GLAVNOM INTERNOM REVIZORU BANKE

Članovi Odbora direktora, na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Funkcija
Siglfredo Montinari	Predsjednik
Božana Kovačević	Zamjenik predsjednika
Snježana Pobi	Član
Renata Vinković	Član
Esad Zaimović	Član

Članovi Odbora za upravljanje kreditnim rizikom, na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Funkcija
Renata Vinković	Predsjedavajući
Esad Zaimović	Član
Snježana Pobi	Član

Članovi Odbora za reviziju, na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Funkcija
Marko Žigmund	Predsjedavajući
Božana Kovačević	Član
Jovan Papić	Član

Na dan 31. decembra 2011. godine Glavni izvršni direktor je gospodin Esad Zaimović.

Na dan 31. decembra 2011. godine Glavni interni revizor je gospodin Veselin Ivanović.

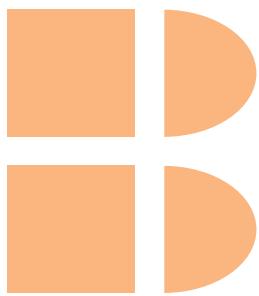


POKAZATELJI POSLOVANJA BANKE NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

Pokazatelji poslovanja Banke na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine su bili sljedeći:

Ostvareni pokazatelji poslovanja	2011.	2010.
Osnovni kapital	EUR 22,594 hiljada	EUR 20,916 hiljada
Dopunski kapital	(54)	-
Sopstvena sredstva	EUR 22,540 hiljada	EUR 20,916 hiljada
Ponderisana bilansna i vanbilansna aktiva	EUR 106,740 hiljade	EUR 108,477 hiljade
Koeficijent solventnosti	16.98%	15.54%
Povraćaj na prosječnu aktivu	1.07%	1.13%
Povraćaj na prosječni kapital	6.81%	6.16%





[O Banci]



4.] O Banci



Rukovodstvo banke i organizaciona struktura

Odbor direktora

Sigilfredo Montinari, Predsjednik
Božana Kovačević, Zamjenik predsjednika
Snježana Pobi, član
Renata Vinković, član
Esad Zaimović, član

Odbor za reviziju

Marko Žigmund, Predsjednik
Božana Kovačević, član
Jovan Papić, član

Odbor za upravljanje kreditnim rizikom

Renata Vinković, Predsjednik
Esad Zaimović, član
Snježana Pobi, član

Izvršni direktori

Esad Zaimović, Glavni izvršni direktor za poslove organizacije i koordinacije
Aleksandar Mitrović, Izvršni direktor za poslove finansija i informatike
Jelena Vuletić, Izvršni direktor za poslove upravljanja rizicima
Ana Golubović, Izvršni direktor za komercijalne poslove

Glavni interni revizor

Veselin Ivanović

Ovlašćeno lice za sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma

Mirjana Jovanović

Služba administrativnih i kadrovskih poslova

Boban Ličina

Odeljenje za praćenje usklađenosti poslovanja banke sa propisima (Compliance)

Slavko Rakočević

Šef sigurnosti informacionog sistema

Haris Dizdarević

Sektori

Sektor platnog prometa i upravljanja sredstvima, Nataša Lakić

Sektor finansija i informatike

Sektor upravljanja rizicima, Goran Smolović

Komercijalni sektor



Mreža poslovnica

P O D G O R I C A - Head office, Josipa Broza Tita, broj 67
P O D G O R I C A, Slobode broj 19
P O D G O R I C A - Vektra, Bulevar revolucije, broj 2A
P O D G O R I C A - Blok VI, Đoka Miraševića M3
T U Z I , Tuzi bb
N I K Š I Ć, Save Kovačevića broj 6
B I J E L O P O L J E, Slobode bb
B A R, Maršala Tita, broj 15
B U D V A, Mediteranska, broj 4
C E T I N J E, Bajova, broj 74
K O T O R, Shopping Center Kamelija - Trg Mata Petrovića
T I V A T, 21. novembra, broj 21
H E R C E G N O V I , Njegoševa, broj 52
B E R A N E, Mojsija Zečevića bb
U L C I N J, 26. novembra bb



