
KOMERCIJALNA BANKA AD, BUDVA

Finansijski izveštaji za 2004.godinu

SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| Izveštaj revizora | 1 |
| Bilans uspeha | 2 |
| Bilans stanja | 3 |
| Promene na kapitalu | 4 |
| (A) Analiza finansijskih izveštaja | |
| Osnovne informacije | 5 |
| Pregled osnovnih računovodstvenih politika | 5 |
| Analiza bilansa uspeha | 8 |
| Analiza bilansa stanja | 12 |
| (B) Prikaz i ocena kvaliteta poslovanja i finansijske pozicije Banke | |
| I Ocena kvaliteta aktive | 21 |
| II Kapital i solventnost kapitala | 23 |
| III Ocena likvidnosti Banke | 24 |
| IV Ocena rizika od promene kamatnih stopa | 26 |
| V Ocena deviznog rizika | 27 |
| VI Informacioni sistem Banke | 28 |
| VII Sistem interne kontrole i interne revizije | 28 |
| (C) Prikaz organizacione strukture Banke | 30 |
| (D) Pravni postupci Banke u toku | 31 |
| (E) Izveštaj u skraćenom obliku | 32 |
| (E) Prilozi uz Izveštaj o ekonomsko-finansijskoj reviziji | |

IZVEŠTAJ REVIZORA

AKCIONARU KOMERCIJALNE BANKE AD, Budva

Izvršili smo reviziju bilansa stanja KOMERCIJALNE BANKE AD, Budva na dan 31.12.2004. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha i izveštaja o promenama na kapitalu Banke za godinu koja se završila na taj dan. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo Banke. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje na osnovu revizije koju smo izvršili.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri uverimo, da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, koji potkrepljuju iznose i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo izvršili obezbeđuje razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje KOMERCIJALNE BANKE AD, Budva na dan 31.12.2004. godine, rezultate njenog poslovanja i promena na kapitalu za godinu koja se završila na taj dan u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Crne Gore i pratećim propisima i odlukama Centralne banke Crne Gore, koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

Beograd, 07.02.2005. godine

Mirjana Kovačević
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA

| <i>u hiljadama EUR-a</i> | Analiza | 31.12.2004. | 31.12.2003. |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od kamata | 3 | 1.234 | 750 |
| Rashodi od kamata | 3 | (169) | (112) |
| Neto prihodi od kamata | 3 | 1.065 | 638 |
| Troškovi za gubitke po stavkama aktive | 4 | (217) | (333) |
| Neto prihodi | | 848 | 305 |
| Prihodi od naknada | 5 | 1.614 | 1.166 |
| Rashodi od naknada | 5 | (275) | (191) |
| Neto prihodi od naknada | 5 | 1.339 | 975 |
| Neto prihodi od kamata i naknada | | 2.187 | 1.280 |
| Operativni prihodi | 6 | (1) | (99) |
| Opšti troškovi | 6 | (1.925) | (1.179) |
| Neto prihodi pre vanrednih stavki | | 261 | 2 |
| Vanredni prihodi | | - | 25 |
| Vanredni rashodi | | - | - |
| Neto vanredni prihodi | | - | 25 |
| Neto prihodi posle vanrednih stavki | | 261 | 27 |
| Porezi i doprinosi iz dobitka | 7 | (38) | (5) |
| Neto dobit | | 223 | 22 |

BILANS STANJA

| <i>u hiljadama EUR-a</i> | Analiza | 31.12.2004. | 31.12.2003. |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| AKTIVA | | | |
| Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija | 8 | 8.182 | 5.553 |
| Aktiva za trgovinu | | | - |
| Kreditni | 9 | 8.748 | 5.149 |
| Minus: Rezerve za kreditne gubitke | 9 | (450) | (333) |
| Neto krediti | 9 | 8.298 | 4.816 |
| Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća | 10 | 450 | 233 |
| Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva | 11 | 682 | 669 |
| Stečena aktiva | | - | - |
| Ulaganja u capital drugih pravnih lica | | 1 | 1 |
| Ostala aktiva | 12 | 403 | 92 |
| Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu | 12 | (31) | - |
| Ukupna aktiva | | 17.985 | 11.364 |
| PASIVA | | | |
| Obaveze | | | |
| Depoziti | 13 | 10.751 | 5.955 |
| Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama | 14 | 416 | 270 |
| Ostale obaveze | 15 | 1.035 | 617 |
| Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vabilansnim izloženostima | | 23 | - |
| Ukupne obaveze | | 12.225 | 6.842 |
| Kapital | | | |
| Akcijski capital | 16 | 5.530 | 4.500 |
| Neraspoređena dobit / Rezerve kapitala | 16 | 7 | - |
| Dobitak tekućeg perioda | 16 | 223 | 22 |
| Ukupan kapital | 16 | 5.760 | 4.522 |
| Ukupna pasiva | | 17.985 | 11.364 |
| Vanbilansne pozicije | 17 | 3.104 | 3.171 |

Budva, 07. 02.2005. godine

U ime
KOMERCIJALNE BANKE AD
Budva

Milijana Gregović,
Generalni direktor

PROMENE NA KAPITALU*U hiljadama EUR-a*

| | Akcionarski kapital | | Dobitak | Rezerve | Ukupno |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| | U novcu | U stvarima | | | |
| Stanje na dan 07.02.2003. | - | - | 10 | - | 10 |
| Osnivački ulog u afilijaciju | 4.000 | 500 | | - | 4.500 |
| Raspodela dobiti zaposlenima | - | - | (10) | - | (10) |
| Dobit tekuće godine | - | - | 22 | - | 22 |
| Stanje na dan 31.12.2003 | 4.000 | 500 | 12 | - | 4.512 |
| Stanje na dan 01.01.2004. | 4.000 | 500 | 22 | - | 4.522 |
| Povećanje osnivačkog kapitala | 1.000 | 30 | - | 5 | 1.035 |
| Raspodela dobiti u rezerve | - | - | (2) | 2 | - |
| Raspodela dobiti zaposlenima | - | - | (20) | - | (20) |
| Dobit tekuće godine | - | - | 223 | - | 223 |
| Stanje na dan 31.12.2004. | 5.000 | 530 | 223 | 7 | 5.760 |

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

1. OSNOVNE INFORMACIJE O BANCI

KOMERCIJALNA BANKA AD, Budva (u daljem tekstu: Banka) je osnovana u Novembru 2002. godine kao afilijacija Komercijalne Banke AD Beograd i upisana u centralni registar Privrednog suda u Podgorici reg. br. 4-0006783/001 od 06.03.2003 godine. Sedište Banke je u Budvi, PC Podkošljum bb. Banka je počela da posluje kao afilijacija od marta 2003. do kada je poslovala u sastavu Komercijalne banke a.d., Beograd. Komercijalna banka a.d. Beograd je jedini osnivač Banke.

Centralna banka Crne Gore je izdala odobrenje za rad Banke rešenjem br. 0101-9/1-2003 od 07.02.2003. godine.

Aktivnosti Banke uključuju kreditne, depozitne, garancijske poslove, kao i obavljanje poslova platnog prometa u zemlji i inostranstvu. Banka uglavnom odobrava kredite i garancije preduzećima sa privatnim kapitalom, kao i preduzećima sa društvenim kapitalom i građanima.

Na dan 31.12.2004. godine, Banku čini Centrala sa sedištem u Budvi, Filijala u Podgorici i šest ekspozitura (Budva, Bar, Kotor, Rožaje, Herceg Novi i Ulcinj). Banka na dan 31.12.2004. godine ima 66 zaposlenih (na dan 31.12.2003. godine 55 zaposlenih).

2. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a) *Osnova za sastavljanje računovodstvenih izveštaja*

Računovodstveni izveštaji su sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima i drugim propisima Republike Crne Gore, koji regulišu poslovanje banaka. Izveštajna valuta u priloženim finansijskim izveštajima je EUR, koja je na osnovu odluke Vlade Republike Crne Gore zvanična monetarna jedinica koja se koristi u lokalnom platnom prometu u Republici Crnoj Gori.

b) *Prihodi i rashodi od kamata i naknada*

Prihodi i rashodi od kamata evidentiraju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda i uslovima iz obligacionog odnosa, koji je definisan ugovorom između Banke i komitenta.

Prihodi i rashodi naknada nastali su pružanjem, odnosno korišćenjem bankarskih usluga, a u bilansu uspeha se evidentiraju na principu fakturisane realizacije kada je usluga pružena.

c) *Transakcije u stranoj valuti*

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

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 preračunom poslovnih transakcija knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

d) *Kredit*

Krediti odobreni od strane Banke evidentiraju se u poslovnim knjigama Banke u momentu prenosa sredstava korisniku kredita. Na dan bilansa stanja krediti su prikazani po nominalnoj vrednosti u visini odobrenog plasmana, kao i rezervisanja za identifikovane gubitke po kreditima. Rezervisanja za identifikovane gubitke se procenjuju i izdvajaju u skladu sa metodologijom propisanom od strane Centralne banke Crne Gore, koja je obelodanjena u Napomeni 3e.

e) *Rezerve za potencijalne gubitke i potencijalne obaveze*

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o kriterijumima i postupku klasifikacije aktive i formiranju rezervi za potencijalne gubitke po stavkama aktive utvrđeni su kriterijumi klasifikacije aktive izložene riziku, obračuna i suspendovanja nenaplaćene kamate, kapitalizacije kamate i otpisa duga i utvrđuju minimalni iznosi sredstava za pokriće potencijalnih gubitaka iz poslovanja banke. Aktivu banke izloženu riziku, u smislu ove Odluke čine krediti, pozajmice, avansi, investicije, stečena aktiva, trajna ulaganja u druga pravna lica i sve druge stavke bilansne aktive kod kojih je banka izložena riziku nemogućnosti naplate, kao i izdate garancije, ostala jemstva, akrediti i odobreni još neiskorišćeni krediti, kao i druge vanbilansne stavke koje predstavljaju obaveze banke.

Na osnovu Odluke krediti, kao i druga aktiva izložena riziku klasifikuje se u kategorijama A (dobra aktiva), B (aktiva sa posebnom napomenom), C (substandardna aktiva), D (sumnjiva aktiva) i E (gubitak). Rezervacija za potencijalne gubitke obračunava se na bazi klasifikacije i to tako što se na kategoriju A obračunava 1%, za kategoriju B se obračunava 2% do 10%, za C 20% do 30%, D 50% do 75% i E 100%.

U skladu sa Odlukom Centralne banke suspenduje se obračunata nenaplaćena kamata i ne vrši dalji obračun kamate na nekvalitetnu aktivu, izuzev ukoliko je nekvalitetna aktiva obezbeđena kvalitetnim sredstvima obezbeđenja i nalazi se u procesu naplate, uz očekivanje da će se povraćaj aktive ostvariti u razumnom vremenskom roku koji u principu nije duži od šest meseci. Ukoliko Banka obustavi obračun kamate na nekvalitetnu aktivu, dužna je da dalji obračun kamte po istom osnovu vodi u vanbilansnim evidencijama. Odlukom je takođe predviđeno da se rizična aktiva klasifikovana u kategoriju E otpiše iz bilansne aktive i evidentira u vanbilansnoj evidenciji kao »otpisani krediti«.

Shodno Odluci, iznos rezervi za gubitke po stavkama aktive obračunava se na osnovu knjigovodstvene vrednosti uz prethodno odbitnih stavki sredstava obezbeđenja po osnovu gotovine i depozita i sredstava obezbeđenja koja se mogu pretvoriti u gotovinu, kao što su hartije od vrednosti kojima se javno trguje (90% od njihove tržišne vrednosti).

Polazeći od Odluke Centralne banke o kriterijumima i postupku klasifikacije aktive i formiranju rezervi za potencijalne gubitke po stavkama aktive, Banka je svojom poslovnom politikom predvidela da se rezervacija za potencijalne gubitke obračunava prema sledećoj klasifikaciji: kategorija A (1% do 5%), B (2% do 15%), C (20% do 45%), D (50% do 90%) i E (100%). Za procenjenu rezervu za potencijalne gubitke na stavke aktive klasifikovane u kategorijama A, B, C, D i E iskazani su troškovi rezervi u bilansu uspeha i rezerve u bilansu stanja koje umanjuju nominalnu vrednost rizičnih stavki aktive i vanbilansnih stavki, a rizična aktiva klasifikovana u kategoriju E je otpisana iz bilansne aktive i iskazana u vanbilansnoj aktivu kao otpisani krediti, kamata i ostala potraživanja.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

e) *Rezerve za potencijalne gubitke i potencijalne obaveze*

U skladu sa Poslovnom politikom Banke, instrumenti obezbeđenja plasmana Banke su uglavnom fiducijarni prenos prava svojine na nepokretnosti, zatim hipoteka i ovlašćenje uz nalog za prenos.

f) *Poslovi u ime i za račun trećih lica*

Poslovi u ime i za račun trećih lica su iskazani u skladu sa Ugovorom o komisionom obavljanju bankarskih poslova zaključenim između Komercijalne banke a.d. Beograd i Komercijalne banke ad Budva, kao osnov za razgraničavanje bankarskih poslova između ugovornih strana usled formiranja Komercijalne banke ad Budva kao Afilijacije Komercijalne banke a.d. Beograd. Shodno tome, krediti su iskniženi iz poslovnih knjiga Filijale u Budvi i evidentirani u poslovnim knjigama Komercijalne banke ad Budva kao komisioni kredit u ime i za račun Komercijalne banke a.d. Beograd.

g) *Hartije od vrednosti*

Hartije od vrednosti se iskazuju po nabavnoj vrednosti ili po tržišnoj vrednosti, u zavisnosti od toga koja se vrednost može ostvariti prilikom prodaje i ukoliko za njih postoji kotacija na berzi.

h) *Osnovna sredstva*

Osnovna sredstva evidentirana su po neto nabavnoj vrednosti, koju čini nabavna vrednost umanjena za iznos kumulirane amortizacije.

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode po propisanim stopama, shodno procenjenom veku trajanja sredstava, a koje se primenjuju na nabavnu vrednost kao osnovicu obračuna.

Godišnje stope amortizacije su sledeće:

| | |
|---------------------|------------|
| Građevinski objekti | 5% |
| Kompjuteri | 30% |
| Nameštaj i oprema | 15% do 25% |

i) *Porez na dobit*

Porez na dobitak se obračunava primenom propisane stope na oporezivu dobit utvrđenu u Poreskom bilansu. Oporeziva dobit se utvrđuje usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha za određene prihode i rashode, na način predviđen poreskim propisima. Stope poreza na dobit su progresivne i iznose: 15% na dobit do EUR 100 hiljada, a na dobit preko EUR 100 hiljada porez se plaća u iznosu od EUR 15 hiljada + 20% na iznos dobiti preko EUR 100 hiljada.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

ANALIZA BILANSA USPEHA

3. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

Prihodi i rashodi od kamata prikazani su prema vrsti dužnika i deponenata:

| <i>u hiljadama EUR-a</i> | 2004. | % učešća | 2003. | % učešća |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|-------|----------|
| Prihodi od kamata | | | | |
| Banke | 8 | 0,7% | 1 | 0,1% |
| Vlada RCG | 36 | 2,9% | 30 | 4,0% |
| Privatna preduzeća | 993 | 80,4% | 597 | 79,6% |
| Opština i javna preduzeća | 35 | 2,8% | - | 0,0% |
| Fizička lica | 162 | 13,2% | 122 | 16,3% |
| Ukupno prihodi od kamata | 1.234 | 100,0% | 750 | 100,0% |
| Rashodi od kamata | | | | |
| Banke i druge finansijske institucije | (20) | 11,8% | (56) | 50,0% |
| Vlada RCG | (31) | 18,3% | - | 0,0% |
| Privredna društva | (22) | 13,0% | - | 0,0% |
| Fizička lica | (96) | 56,8% | (56) | 50,0% |
| Ukupno rashodi od kamata | (169) | 100,0% | (112) | 100,0% |
| Neto prihodi od kamata | 1.066 | | 638 | |

U strukturi ukupnih prihoda, prihodi od kamata beleže učešće 43,36% i u prihodima od kamata najveće učešće imaju prihodi po osnovu plasmana u privatna preduzeća. Prihodi kamata od banaka se odnose na prihode po osnovu izdvajnja obavezne rezerve kod Centralne banke Crne Gore u iznosu od EUR 4 hiljada i po osnovu kamatonosne depozite kod ino banaka (EUR 4 hiljada). Rashodi od kamata u ukupnim rashodima beleže učešće od 6,53% i najzančajnije učešće imaju kamate po osnovu depozita po viđenju i oročenih depozita fizičkih lica, kao i rashodi od kamata po osnovu pozajmica iz Fonda za razvoj RCG.

4. TROŠKOVI ZA GUBITKE PO STAVKAMA AKTIVE

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | 2004. | % učešća | 2003. | % učešća |
|---|--------------|-----------------|-------|----------|
| Posebna rezervisanja za gubitke | | | | |
| Rezervisanja za kreditne gubitke | 191 | 86,8% | 333 | 100,0% |
| Rezervisanja za gubitke od HoV koje se drže do roka dospeća | 3 | 1,4% | - | - |
| Rezervisanja za gubitke od kamatnih potraživanja | 25 | 11,4% | - | - |
| Rezervisanja za gubitke na vanbilansnim stavkama | (3) | 1,4% | - | - |
| Ostali rashodi rezervisanja | 1 | 0,5% | - | - |
| Ukupno troškovi za gubitke po stavkama aktive | 217 | 100,0% | 333 | 100,0% |

Ukupni neto troškovi za potencijalne gubitke ucestvuju sa 8,39% u ukupnim rashodima i manji su za 34,8% u odnosu na prethodni period.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

4. TROŠKOVI ZA GUBITKE PO STAVKAMA AKTIVE (Nastavak)

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o kriterijumima i postupku klasifikacije aktive i formiranju rezervi za potencijalne gubitke po stavkama aktive, izvršena je klasifikacija aktive izložena riziku, kao i vanbilansnih stavki koje predstavljaju obavezu Banke. Kao što je objašnjeno u napomeni 2 uz finansijske izveštaje, po procenjenoj rezervi za potencijalne gubitke na stavke aktive klasifikovane u kategorijama A, B, C, D i E iskazani su troškovi rezervi u bilansu uspeha i rezerve u bilansu stanja, koje umanjuju nominalnu vrednost rizičnih stavki aktive i vanbilansnih stavki, a rizična aktiva klasifikovana u kategoriju E je otpisana iz bilansne aktive i iskazana u vanbilansnoj aktivi kao otpisani krediti i kamata.

Povećanje troškova za rezervisanje i ukidanje rezervisanja, kao i promene u odnosu na obračunatu rezervu iz prethodnog perioda date su u sledećem pregledu:

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | <u>2004.</u> | <u>2003.</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Obračunate rezerve iz prethodnog perioda | 333 | - |
| Povećanje rezervisanja | 768 | 333 |
| Ukidanje rezervisanja | <u>(551)</u> | <u>-</u> |
| Ukupno obračunata rezerva | <u>550</u> | <u>333</u> |
| Prenos na vanbilansne stavke: | | |
| Kredit | (41) | - |
| Kamata | <u>(5)</u> | <u>-</u> |
| Rezerve za kreditne gubitke, ostalu aktivu i vanbilansne stavke | <u>504</u> | <u>333</u> |

Neto rashodi rezervisanja za potencijalne gubitke u 2004. godini iznose EUR 217 hiljada (povećanje rashoda EUR 768 hiljada i ukidanje rezervisanja EUR 551 hiljada), a u 2003. godini iznose EUR 333 hiljada.

Prenos na vanbilansne stavke se odnosi na preduzeće Rolnex i Dermu, čija su potraživanja u skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore klasifikovana u kategoriju E. Banka po osnovu potraživanja od ovog dužnika vodi sudski postupak.

5. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | <u>2004.</u> | <u>% učešća</u> | <u>2003.</u> | <u>% učešća</u> |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Prihodi od naknada | | | | |
| Kredit i vanbilansni poslovi | 421 | 26,1% | 198 | 17,0% |
| Poslovi platnog prometa | 776 | 48,1% | 598 | 51,3% |
| Ostale usluge | 417 | 25,8% | 370 | 31,7% |
| Ukupno prihodi od naknada | <u>1.614</u> | <u>100,0%</u> | <u>1166</u> | <u>100,0%</u> |
| Rashodi naknada | | | | |
| Platni promet | (267) | 97,1% | (188) | 98,4% |
| Ostale usluge | (8) | 2,9% | (3) | 1,6% |
| Ukupno rashodi od naknada | <u>(275)</u> | <u>100,0%</u> | <u>(191)</u> | <u>100,0%</u> |
| Neto prihodi od naknada | <u>1.339</u> | | <u>975</u> | <u>-</u> |

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

5. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA (Nastavak)

U strukturi ukupnih prihoda, prihodi od naknada imaju učešće 56,6%, i najveće učešće beleže prihodi po osnovu naknada od platnog prometa. U prihodima od naknada po osnovu kredita i vanbilansnih poslova, naknade po kreditima imaju učešće 60%, naknade po komisionim poslovima 25% i naknade po garancijama 15%. Prihodi od naknada poslova platnog prometa odnose se na naknade za obavljanje poslova platnog prometa u zemlji i poslova platnog prometa sa inostranstvom i Republikom Srbijom, a ostale usluge se odnose na poslove sa stanovništvom.

U ukupnim rashodima, rashodi od naknada imaju učešće 10,6% a naknade po osnovu obavljanja platnog prometa Centralne banke Crne Gore u ukupnim rashodima od naknada učestvuju 89%.

6. OPERATIVNI PRIHODI I OPŠTI TROŠKOVI

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | 2004. | % učešća | 2003. | % učešća |
|---|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Operativni prihodi | | - | | - |
| Neto gubici od devizne razmene | (7) | - | (101) | - |
| Ostali operativni prihodi | 6 | - | 2 | - |
| Ukupno operativni prihodi | (1) | - | (99) | - |
| Opšti troškovi | | | | |
| Troškovi plata i doprinosa | (1.142) | 59,3% | (623) | 52,8% |
| Troškovi poslovnog prostora i fiksne aktive | (408) | 21,2% | (234) | 19,8% |
| Ostali operativni troškovi | (375) | 19,5% | (322) | 27,3% |
| Ukupno operativni troškovi | (1.925) | 100,0% | (1.179) | 100,0% |
| Neto troškovi | (1.926) | | (1.278) | |

Opšti troškovi imaju najznačajnije učešće u ukupnim troškovima koje je u 2004. godini iznosilo 75%, a u 2003. godini 65%. Troškovi poslovnog prostora i fiksne aktive u opštim troškovima učestvuju 21,2% i u odnosu na prethodni period beleže rast 74,3%.

Troškovi poslovnog prostora i fiksne aktive (EUR 408 hiljada) odnose se na zakup poslovnog prostora u iznosu od EUR 130 hiljada, troškove amortizacije osnovnih sredstava u iznosu od EUR 119 hiljada i amortizacije nematerijalnih ulaganja u iznosu od EUR 6 hiljada, dok se troškovi u iznosu od EUR 153 hiljada odnose na troškovi investicionog održavanja poslovnog prostora i opreme, električne energije, vode, komunalija i ostalih troškova.

Ostali operativni troškovi u iznosu od EUR 375 hiljada se odnose na troškove pretplate i donacija (17%), troškove telefona (15%), troškove kancelarijskog materijala (14%), troškove komunikacionih mreža (7,8%), rereprezentacije (4,6%), reklame (4,4%) i na troškove ostalih usluga (37,2%).

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

7. PORESKI BILANS

Data tabela prikazuje usaglašavanje dobiti iskazane u bilansu uspeha Banke sa iznosom poreske obaveze iskazane u poreskom bilansu za period 01.01. – 31.12.2004. godine.

| <i>U hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 2004. | 2003. |
|--|--------------|--------------|
| Dobitak po bilansu uspeha | 261 | 27 |
| Troškovi amortizacije iskazani u bilansu uspeha | 125 | 66 |
| Rashodi koji su uključeni u bilans uspeha, ali koji se ne umanjuju u poreske svrhe | 53 | 8 |
| Ukupno | 439 | 101 |
| Iskazana amortizacija za poreske svrhe | (140) | (66) |
| Oporeziva dobit | 299 | 35 |
| Poreska obaveza: | | |
| ☐ 15% za oporezivu dobit do 100,000 EUR-a | 15 | 5 |
| ☐ 20% za oporezivu dobit preko 100,000 EUR-a | 40 | - |
| Ukupan porez | 55 | 5 |
| 25% izvršenih investicija do 30% iznosa poreske obaveze | (17) | - |
| Obaveza za porez | 38 | 5 |
| Avansno plaćen porez | 5 | - |
| Iznos poreza za plaćanje | 33 | 5 |
| Prosečno mesečno avansno plaćanje | 4 | 0.4 |

Kao što je u napomeni 2 ovog izveštaja navedeno, oporeziva dobit je utvrđena usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha za određene prihode i rashode, na način predviđen poreskim propisima. Stope poreza na dobit su progresivne i iznose: 15% na dobit do EUR 100 hiljada, a na dobit preko EUR 100 hiljada porez se plaća u iznosu od EUR 15 hiljada + 20% na iznos dobiti preko EUR 100 hiljada.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

ANALIZA BILANSA STANJA

8. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD DEPOZITNIH INSTITUCIJA

| <i>U hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004 | % učešća | 31.12.2003 | % učešća |
|--|-------------------|-----------------|------------|----------|
| Gotov novac i nekamatonosni računi depozita | 3.893 | | 3.011 | |
| Gotovina | 1.595 | 19,5% | 1.403 | 25,27% |
| Žiro račun | 2.276 | 27,8% | 1.580 | 28,45% |
| Ostala novčana sredstva | 22 | 0,3% | 28 | 0,50% |
| Kamatonosni računi depozita | 4.289 | | 2.542 | |
| Obavezna rezerva kod CB Crne Gore | 1.567 | 19,2% | 1.043 | 18,78% |
| Depoziti kod ino-banaka | 2.722 | 33,3% | 1.499 | 26,99% |
| Ukupno | 8.182 | 100,0% | 5.553 | 100,00% |

Na dan 31.12. Banka je imala devizna sredstva na računima kod sledećih ino-banaka:

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.04 | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|--|-----------------|-----------------|-------------|----------|
| Komercijalna banka AD Beograd | 1.626 | 59,7% | 1.126 | 75,1% |
| Commerzbank a.g. Frankfurt | 1.096 | 40,3% | 373 | 24,9% |
| Ukupno | 2.722 | 100,0% | 1.499 | 100,0% |

U ukupnim novčanim sredstvima i računima depozita kod depozitnih institucija, gotov novac i nekamatonosni računi imaju učešće 47.58%, a kamatonosni računi depozita 52.42%. Gotov novac i nekamatonosni računi depozita u odnosu na prethodni period beleže rast 29.3%, dok kamatonosni računi depozita u odnosu na prethodni period imaju rast 68.72% i na ovo povećanje uglavnom su uticali depoziti kod ino banaka (81.58%).

Obavezna rezerva je izdvojena u skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o obaveznoj rezervi banaka kod Centralne banke Crne Gore, koja propisuje da banke izdvajaju obaveznu rezervu na račun rezervi u iznosu od 23% na prosečna stanja depozita po viđenju i oročene depozite do 30 dana. U skladu sa Odlukom u obračun obavezne rezerve ne uključuju se depoziti po viđenju koji se evidentiraju na računima 2203-lokalne banke u državnom vlasništvu i računima-2204 lokalne banke u privatnom vlasništvu, utvrđenim kontnim okvirom za banke.

Obavezna rezerva se izdvaja u EUR i Banka može do 25% obavezne rezerve držati u obliku državnih zapisa Republike Crne Gore. Iznos obavezne rezerve se izdvaja na prosečan iznos depozita u toku prethodnog dvonedeljnog perioda, a izmenom Odluke od 12. jula 2004. godine izdvajanje obavezne rezerve se vrši na osnovu nedeljnog perioda.

Centralna banka na 25% izdvojenih sredstava na računima rezervi obračunava kamatu mesečno po stopi od 1% na godišnjem nivou, a plaća do osmog u mesecu za prethodni mesec. U skladu sa Odlukom Centralna banka na nedostajući iznos rezervi obračunava kamatu mesečno po stopi od 12% na godišnjem nivou i naplaćuje do osmog u mesecu za prethodni period, a ukoliko Banka ne uključi sve propisane depozite u osnovicu ili pogrešno obračuna iznos obavezne rezerve, na iznos razlike Centralna banka obračunava i naplaćuje kamatu po stopi od 12% na godišnjem nivou. Banka je po osnovu izdvajanja obavezne rezerve ostvarila prihod od kamate u iznosu od EUR 4 hiljade.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

9. KREDITI I POSLOVI LIZINGA

Stanje kratkoročnih i dugoročnih kredita po vrsti komitenata:

U hiljadama EUR-a na dan 31.12.

| | 2004. | | 2003. | |
|---|--------------|--------------|-------------|-----------|
| | Kratkoročni | Dugoročni | Kratkoročni | Dugoročni |
| Opštine – javne organizacije | 584 | 29 | 234 | 14 |
| Preduzeća u većinskom državnom vlasništvu | - | - | 263 | - |
| Privatna preduzeća | 5.381 | 1.128 | 2.271 | 1.325 |
| Preduzetnici | 5 | 22 | - | 35 |
| Ostalo | 269 | 25 | 7 | 5 |
| Fizička lica | 481 | 824 | 416 | 579 |
| Ukupno | 6.720 | 2.028 | 3.191 | 1.958 |
| Ukupno krediti | 8.748 | | 5.149 | |
| Minus: Rezerve za kreditne gubitke | (450) | | (333) | |
| Neto krediti | 8.298 | | 4.816 | |

Na dan 31.12.2004. godine ukupno bruto krediti u odnosu na prethodni period beleže rast od 69.8% i na ovo povećanje uticalo je povećanje kredita odobrenih privatnim preduzetnicima (81%), kao i povećanje kredita odobrenih fizičkim licima (31%). U ukupnim kreditima kratkoročni krediti učestvuju 76.8% i u odnosu na prethodni period beleže rast 110%, dok dugoročni krediti imaju učešće 23.2% i beleže neznatan rast od 3.5%.

U posmatranom periodu u kratkoročnim kreditima najveće učešće imaju krediti odobreni privatnim preduzetnicima 80% i krediti odobreni javnim ustanovama 8.6%. U dugoročnim kreditima, takođe najveće učešće beleže krediti odobreni privatnim preduzetnicima 55.6% i krediti odobreni fizičkim licima 40.6%.

Kratkoročni krediti su uglavnom odobravani za obrtna sredstva sa rokom dospeća od 30 do 180 dana, kao i sa rokom dospeća do godinu dana, dok su dugoročni krediti odobreni sa rokom od 2 do 4 godine i uglavnom se odnose na pravna lica iz oblasti proizvodnje i prerade, građevinarstva, trgovine, kao i fizičkim licima. Od ukupno iskazanih dugoročnih kredita, iz Fonda za razvoj Republike Crne Gore finansirani su dugoročni krediti u iznosu od EUR 422 hiljada, a iz dugoročno oročenog depozita Komercijalne banke a.d. Beograd finansiran je kredit preduzeću Merkur Evropa, koji na dan 31.12.2004. godine iznosi EUR 223 hiljada.

Kratkoročni krediti privrednim društvima, javnim organizacijama i preduzetnicima su odobravani sa kamatnom stopom od 1% do 1,5% na mesečnom nivou i ukupno posmatrano prosečna kamatna je iznosila 1,4%, dok je na kratkoročne kredite odobrene fizičkim licima uglavnom iznosila 1,5% na mesečnom nivou.

Kamatna stopa kod dugoročnih kredita odobrenih privrednim društvima uglavnom se kretala od 1,3% do 1,5% na mesečnom nivou, a na kredite koji su odobravani iz Fonda za razvoj Republike Crne Gore kamata se kretala od 7% do 12% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na kratkoročne kredite odobrenih stanovništvu kretala se od 0,81% do 1,5% mesečno, a na dugoročne kredite od 7% do 12% na godišnjem nivou.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

9. KREDITI I POSLOVI LIZINGA (Nastavak)

Na dan 31.12.2004. Banka je imala najveća pojedinačna potraživanja po plasiranim kreditima od sledećih komitenata:

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 2004. | % učešća |
|--|--------------|---------------|
| Euromix tours | 848 | 9,7% |
| Inpek | 523 | 6,0% |
| Elitgrad | 450 | 5,1% |
| Skupština opštine Budva | 400 | 4,6% |
| Megapromet | 350 | 4,0% |
| Bonita trade | 300 | 3,4% |
| Di Bar | 300 | 3,4% |
| Imobilia Construction Consulting | 260 | 3,0% |
| Bobi Comerc | 247 | 2,8% |
| Mercur Evropa | 223 | 2,5% |
| Ribarstvo | 220 | 2,5% |
| Televizija Budva | 217 | 2,5% |
| Bambis Stolarija | 205 | 2,3% |
| Merkur Sistem | 202 | 2,3% |
| VG Elektronika | 146 | 1,7% |
| Stanovništvo | 1.305 | 14,9% |
| Ostali | 2.552 | 29,2% |
| Ukupno | 8.748 | 100,0% |
| Rezerva za kreditne gubitke | (450) | |
| Neto krediti | 8.298 | 100,0% |

Koncentracija ukupno plasiranih kredita od strane Banke je sledeća:

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004. | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Proizvodnja i prerada | 1.162 | 13,3% | 350 | 6,8% |
| Poljoprivreda | 41 | 0,5% | 30 | 0,6% |
| Građevinarstvo | 828 | 9,5% | 453 | 8,8% |
| Trgovina | 2.149 | 24,6% | 1.292 | 25,1% |
| Usluge, turizam i ugostiteljstvo | 1.548 | 17,7% | 1.170 | 22,7% |
| Transport, skladištenje, PTT, komunikacije | 358 | 4,1% | 131 | 2,5% |
| Administracija, druge javne usluge | 613 | 7,0% | 247 | 4,8% |
| Stanovništvo | 1.305 | 14,9% | 999 | 19,4% |
| Ostalo | 744 | 8,5% | 477 | 9,3% |
| Ukupno | 8.748 | 100,0% | 5.149 | 100,0% |
| Rezerva za potencijalne gubitke | (450) | | (333) | |
| Ukupno | 8.298 | 100,0% | 4.816 | 100,0% |

Na dan 31.12.2004. godine najveća koncentracija kredita se odnosi na kredite iz oblasti trgovine 24,5% (2003: 25%), usluge, turizam i ugostiteljstvo 17,69% (2003: 22,72%), proizvodnja i prerada 13,28% (2003: 6,79) i stanovništvo 14,9% (2003: 19,4%).

Svi krediti su plasirani pravnim licima Banke sa područja Crne Gore.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

9. KREDITI I POSLOVI LIZINGA (Nastavak)

Promene na kreditima su bile sledeće:

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | <u>2004.</u> | | | <u>2003.</u> | | |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|
| | Kratkoročni krediti | Dugoročni krediti | Ukupno | Kratkoročni krediti | Dugoročni krediti | Ukupno |
| Stanje na dan 01.01. | 3.191 | 1.958 | 5.149 | 2.245 | 910 | 3,155 |
| <i>Povećanja:</i> | | | | | | |
| • Novi plasmani | 19.310 | 1.246 | 20.556 | 8.896 | 3.794 | 12.690 |
| <i>Smanjenja:</i> | | | | | | |
| • Prenos na vanbilansne evidencije | (41) | - | (41) | (400) | (2.338) | (2.738) |
| • Otplate kredita | (15.740) | (1.176) | (16.916) | (7.543) | (415) | (7.958) |
| Stanje na dan 31.12. | 6.720 | 2.028 | 8.748 | 3.198 | 1.951 | 5.149 |
| Rezervisanje za kreditne gubitke | | | (450) | | | (333) |
| Ukupno, neto | | | 8.298 | | | 4.816 |

10. HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE DRŽE DO DOSPEĆA

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća u iznosu od EUR 450 hiljada na dan 31.12.2004. godine u celokupnom iznosu predstavljaju blagajničke zapise Centralne banke Crne Gore po osnovu izdvajanja obavezne rezerve (2003: EUR 233 hiljada). Prosečna kamatna stopa na blagajničke zapise iznosila je 9,5% na godišnjem nivou i Banka je u 2004. godini ostvarila prihode od kamata u iznosu od EUR 36 hiljada (2003: EUR 30 hiljada).

11. POSLOVNI PROSTOR I OSTALA FIKSNA AKTIVA

| <i>u hiljadama EUR-a</i> | Gradjevinski objekti | Oprema | Ostala osnovna sredstva | Ukupno |
|---|----------------------|------------|-------------------------|------------|
| <i>Nabavna vrednost</i> | | | | |
| Stanje na dan 01.01.2003. godine | - | 41 | 48 | 89 |
| Osnivački ulog | 363 | 137 | | 500 |
| Nove nabavke | - | 159 | 10 | 169 |
| Stanje na dan 31.12.2003. godine | 363 | 337 | 58 | 758 |
| Osnivački ulog | | | 30 | 30 |
| Povećanje | -- | 112 | - | 112 |
| Otpis | - | - | (27) | (27) |
| Stanje na dan 31.12.2004. godine | 363 | 449 | 61 | 873 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | | | |
| Stanje na dan 01.01.2003. godine | - | 5 | - | 5 |
| Obračunata amortizacija | 18 | 50 | 26 | 94 |
| Stanje na dan 31.12.2003. godine | 18 | 55 | 26 | 99 |
| Obračunata amortizacija | 18 | 86 | 15 | 119 |
| Otpis | - | - | (27) | (27) |
| Stanje na dan 31.12.2004. godine | 36 | 141 | 14 | 191 |
| <i>Sadašnja vrednost</i> | | | | |
| Na dan 31.12.2004. | 327 | 308 | 47 | 682 |
| Na dan 31.12.2003. | 345 | 282 | 32 | 659 |

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

12. OSTALA AKTIVA

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004. | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Nematerijalna aktiva, neto | 50 | 12,4% | 10 | 10,9% |
| Dati avansi za nabavku osnovih sredstava | 54 | 13,4% | 4 | 4,3% |
| Potraživanja za kamate i naknade | 233 | 57,8% | 78 | 84,8% |
| Potraživanja za pretplaćene doprinose | 35 | - | - | - |
| Potraživanja od države za porodiljsko | 31 | 16,4% | - | 0,0% |
| Ukupno | 403 | 100,0% | 92 | 100,0% |
| Rezerve za potencijalne gubitke | (31) | - | - | - |
| Ukupno | 372 | 100,0% | 92 | 100,0% |

Promene na nematerijalnoj aktivi prikazan su kako sledi:

| <i>u hiljadama EUR-a</i> | 2004 | 2003 |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nematerijalna ulaganja | Nematerijalna ulaganja |
| <i>Nabavna vrednost</i> | | |
| Stanje na dan 01.01. | 11 | - |
| Nove nabavke | 46 | 11 |
| Stanje na dan 31.12. | 57 | 11 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | |
| Stanje na dan 01.01. | 1 | - |
| Obračunata amortizacija | 6 | 1 |
| Stanje na dan 31.12. | 7 | 1 |
| <i>Sadašnja vrednost</i> | | |
| Na dan 31.12.2004. | 50 | 10 |
| Na dan 31.12.2003. | 50 | 10 |

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

13. DEPOZITI

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004. | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|--|--------------------|-----------------|-------------|----------|
| Nekamatonsni depoziti | 3.946 | 36,70% | 5.297 | 88,95% |
| Kamatonsni depoziti | 6.805 | 63,30% | 658 | 11,05% |
| Ukupno | 10.751 | 100,0% | 5.955 | 100,0% |

U strukturi ukupne pasive Banke, depoziti učestvuju sa 60% (2003: 52%) , dok u ukupnim obavezama depoziti beleže značajno učešće 87,9% (2003: 87%), što ukazuje da depoziti predstavljaju značajan izvor finansiranja poslovanja Banke.

a) Nekamatonsni depoziti

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004. | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|---|--------------------|-----------------|-------------|----------|
| Lokalna preduzeća u državnom vlasništvu | 7 | 0,2% | 344 | 6,5% |
| Banke | 190 | 4,8% | 13 | 0,2% |
| Organizacije u javnom vlasništvu | 73 | 1,8% | 101 | 1,9% |
| Organizacije u privatnom vlasništvu | 3.354 | 85,0% | 1.986 | 37,5% |
| Inostrane firme | 103 | 2,6% | 152 | 2,9% |
| Fizička lica | 147 | 3,7% | 2.692 | 50,8% |
| Ostalo | 72 | 1,8% | 9 | 0,2% |
| Ukupno | 3.946 | 100,0% | 5.297 | 100,0% |

b) Kamatonsni depoziti

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004. | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|--|--------------------|-----------------|-------------|----------|
| Komercijalna banka AD Beograd | 229 | 3,37% | 362 | 55,02% |
| Lokalna preduzeća u privatnom vlasništvu | 227 | 3,34% | 140 | 21,28% |
| Fizička lica | 6.349 | 93,30% | 156 | 23,71% |
| Ukupno | 6.805 | 100,0% | 658 | 100,0% |

Oročeni depozit u iznosu od EUR 229 hiljada se odnosi na obaveze prema Komercijalnoj banci a.d. Beograd po Ugovoru zaključenim 23.12.2003. godine između Komercijalne banke a.d. Beograd i Komercijalne banke ad Budva. Depozit je oročen sa rokom vraćanja od tri godine i kamatnom stopom od 5% godišnje. U skladu sa Ugovorom, oročeni depozit se odnosi na obezbeđenje povraćaja kredita koji je Komercijalna banka ad Budva odobrila korisniku kredita »Mercur Evropa« sa rokom vraćanja od 3 godine (na dan 31.12.2004. godine Banka ima potraživanja po osnovu kredita iznos od EUR 223 hiljada i po osnovu kamate EUR 28 hiljada). Ugovorom je takođe predviđeno, da ukoliko korisnik kredita ne izmiri svoje obaveze, deponent je saglasan da se Komercijalna banka ad Budva naplati iz sredstava deponenta.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

13. DEPOZITI (Nastavak)

c) Struktura depozita po ročnosti:

*u hiljadama EUR-a na dan
31.12.2004.*

| | <u>Kamatonosni</u> | <u>Nekamatonosni</u> | <u>Ukupno</u> | <u>%Učešća</u> |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------|----------------|
| Depoziti po viđenju | 6.064 | 3.206 | 9.270 | 86,2% |
| Oročeni depoziti | 741 | 740 | 1.481 | 13,8% |
| Ukupno | 6.805 | 3.946 | 10.751 | 100,0% |

14. OBAVEZE PO UZETIM KREDITIMA

Obaveze po kreditima od Fonda za razvoj Republike Crne Gore u iznosu od EUR 416 hiljada (2003: EUR 270 hiljada), odnose se na dobijena sredstva za unapređenje i razvoj malih i srednjih preduzeća iz oblasti privrede.

15. OSTALE OBAVEZE

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | <u>31.12.2004.</u> | <u>% učešća</u> | <u>31.12.2003.</u> | <u>% učešća</u> |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Kamate na depozite | 18 | 1,7% | 1 | 0,2% |
| Platni promet sa Republikom Srbijom – neraspoređeni priliv | 376 | 36,3% | 101 | 16,4% |
| Porez na kamatu fizičkih lica | 12 | 1,2% | 8 | 1,3% |
| Uplate fizičkih lica | 0 | 0,0% | 8 | 1,3% |
| Avans za menjačnicu | 7 | 0,7% | 12 | 1,9% |
| Obaveze prema dobavljačima | 72 | 7,0% | 9 | 1,5% |
| Obaveze za porez na dobit | 33 | 3,2% | 5 | 0,8% |
| Unapred naplaćena potraživanja za kredite fizičkim licima | 24 | 2,3% | - | 0,0% |
| Obaveze za zarade zaposlenima | 55 | 5,3% | - | 0,0% |
| Ostala pasivna vremenska razgraničenja | 438 | 42,3% | 473 | 76,7% |
| Ukupno | 1.035 | 100,0% | 617 | 100,0% |

Ostala pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od EUR 438 hiljada na dan 31.12.2004. godine se odnose na sredstva ustupljena Banci od strane Komercijane Banke a.d. Beograd za proširenje i unapređenje unutrašnje organizacije i tehnologije rada i to na osnovu ugovora o uređenju međusobnih odnosa od 11.06.2003. godine.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

16. KAPITAL

| <i>U hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 2004. | % učešća | 2003. | % učešća |
|--|--------------|-----------------|-------|----------|
| Osnivački kapital – novčani deo | 5.000 | 86,81% | 4000 | 88,46% |
| Osnivački kapital – nenovčani deo | 530 | 9,20% | 500 | 11,06% |
| Dobit | 223 | 3,87% | 22 | 0,49% |
| Rezerve | 7 | 0,12% | - | 0,00% |
| Ukupno | 5.760 | 100,0% | 4.522 | 100,00% |

Komercijalna banka AD, Budva je 7. marta 2003. godine osnovana kao afilijacija Komercijalne banke AD, Beograd saglasno propisima Republike Crne Gore.

Zakonom o izmenama i dopunama zakona o bankama (»Službeni list RCG« br.32/2002), koji je stupio na snagu 11.07.2002. godine, definisan je minimalni iznos novčanog kapitala banke u vrednosti od EUR 5.000 hiljada.

Članom 94g. navedenog Zakona, propisano je da su banke koje imaju dozvolu za rad Centralne banke, a čiji je novčani kapital manji od EUR 5.000 hiljada, dužne da povećaju rizični kapital tako da on nije manji od:

- EUR 3.000 hiljade na dan 31.12. 2002. godine;
- EUR 4.000 hiljade na dan 31.12. 2003. godine;
- EUR 5.000 hiljada na dan 31.12. 2004. godine.

Na dan 31.12.2004. novčani kapital Banke je usaglašen je sa propisanim minimumom.

Banka je u 2004. godini imala emisiju akcija kojom je povećala novčani deo kapitala u iznosu od EUR 1.000 hiljada uplaćen od strane jedinog akcionara Komercijalne banke a.d. Beograd. Komisija za hartije od vrednosti Republike Crne Gore donela je rešenje (br. 02/2e-42/4-03 od 24.03.2002. godine) kojim potvrđuje uspešnosti emisije akcija u ukupnoj vrednosti od EUR 1.000 hiljada, odnosno 100 redovnih akcija serije D pojedinačne nominalne vrednosti od EUR 10 hiljada.

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

17. VANBILANSNA EVIDENCIJA

| <i>u hiljadama EUR-a na dan 31.12.</i> | 31.12.2004. | % učešća | 31.12.2003. | % učešća |
|--|--------------------|-----------------|-------------|----------|
| Izdate garancije | 795 | 25,6% | 519 | 16,4% |
| Poslovi u ime i za račun trećih lica – komisijon | 2.237 | 72,1% | 2.632 | 83,0% |
| Ostale vanbilansne pozicije | 72 | 2,3% | 20 | 0,6% |
| Ukupno | 3.104 | 100,0% | 3.171 | 100,0% |

Garancije su date lokalnim vlastima i preduzećima za izmirenje obaveza po osnovu uzetih kredita i izvršenja ugovorenog posla. U ukupnim garantovanim obavezama najveće učešće imaju garancije za obezbeđenje plaćanja 86% (EUR 676 hiljada). Ostale vanbilansne pozicije uključuju otpisane kredite i kamate u iznosu od EUR 46 hiljada po osnovu klasifikacije rizičnih bilansnih stavki u kategoriju E, shodno Odluci Centralne banke Crne Gore.

Banka, u vanbilansnoj evidenciji ima iskazane komisione poslove po kreditima u iznosu od EUR-a 2.237 hiljada po Ugovoru o komisionom poslu koji je zaključen 07.08.2003., između Komercijalne banke ad Budva i Komercijalne banke a.d Beograd. U skladu sa ovim Ugovorom Komercijalna banka ad, Budva zadržava sredstva koja je po osnovu Ugovora o zajmu br. 14826 od 07.10.2002. godine primila Filijala Komercijalne banke a.d. Beograd u Budvi od Komercijalne banke a.d. Beograd, kao dugoročni depozit za pokriće plasmana u ukupnom iznosu od EUR 2.701 hiljada, a da po istom iznosu Komercijalna banka a.d. Beograd evidentira dugoročni depozit u stranoj valuti kod Komercijalne banke a.d. Budva.

Shodno odredbama ugovora, komisionar je dužan da za iznos primljenih uplata, po osnovu otplate kredita iz člana 3. ovog Ugovora u roku od tri dana od dana prijema uplata, izvrši povraćaj dela naplaćene glavnice sa računa dugoročnog depozita u korist Komercijalne banke a.d. Beograd. O primljenim otplatama po osnovu vraćanja kredita i izvršenim obustavama naknade za račun komisionara, komisionar vodi odgovarajuću evidenciju o kojoj mesečno i po potrebi obaveštava Komercijalnu banku a.d. Beograd.

Komercijalna banka ad Budva po komisionim poslovima ostvaruje prihod 33% od obračunate kamate, a 67% je prihod Komercijalne banke a.d. Beograd. Kreditni poslovi u ime i za račun Komercijalne banke a.d. Beograd se odnose na sledeće korisnike kredita:

U hiljadama EUR-a

| Korisnik kredita | Stanje kredita | Redovna kamata | Zatezna kamata | Naknada | Ukupno |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---------------|
| Mercur evropa | 1.666 | 77 | 21 | - | 1.764 |
| LNM Kolović | 66 | 1 | 1 | - | 68 |
| Der Nataša | 17 | 1 | 3 | - | 21 |
| Jugoslovenka Pićan | 18 | - | 1 | - | 19 |
| Gigadan | 13 | - | 3 | - | 16 |
| Đurašević Goran | 15 | - | - | - | 15 |
| Đurišić Željka | 1 | - | - | - | 1 |
| Mastom | - | - | - | 3 | 3 |
| Stambeni krediti | 323 | 7 | - | - | 330 |
| Ukupno | 2.119 | 86 | 29 | 3 | 2.237 |

U odnosu na prethodni period komisioni poslovi po poslovima kredita u ime i za račun Komercijalne banke a.d. Beograd beleže smanjenje od 15%, odnosno isti su naplaćeni.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

I OCENA KVALITETA AKTIVE

Klasifikacija aktive i odgovarajućih vanbilansnih stavki, sa ciljem utvrđivanja kvaliteta aktive, izvršena je saglasno Odluci o kriterijumima i postupku klasifikacije aktive i formiranju rezervi za potencijalne gubitke po stavkama aktive (Službeni List Republike Crne Gore 44/2002).

Na osnovu izvršene klasifikacije, a u skladu sa propisima Centralne banke Crne Gore, Komercijalna banka ad Budva je utvrdila ukupnu rizičnu bilansnu i vanbilansnu aktivu u iznosu od EUR 10.443 hiljada (EUR 9.648 hiljada bilansna aktiva i EUR 795 hiljada vanbilansna aktiva) za čije je pokriće formirala rezerve za potencijalne gubitke u iznosu od EUR 550 hiljada. Od ukupno iskzanih rezervi za potencijalne gubitke po rizičnim stavkama bilansne i vanbilansne aktive, otpisana je rizična aktiva klasifikovana u kategoriju E u ukupnom iznosu od EUR 46 hiljada i ista je evidentirana u vanbilansnoj aktivu.

Revizor je polazeći od odgovarajuće Odluke Centralne banke Crne Gore, potvrdio procenu rezervisanja za pokriće potencijalnih gubitaka koju je Banka izvršila.

Analiza i ocena finansijskog stanja i rezultata poslovanja najvećih dužnika vršena je na osnovu godišnjih izveštaja za 2003. godinu, kao i finansijskih izveštaja dužnika iz 2004.

Klasifikacija dužnika i obračun rezerve za potencijalne gubitke od strane revizora izvršeni su na osnovu sagledavanja pokazatelja poslovanja dužnika, kvaliteta servisiranja obaveza, obnavljanja kredita istim dužnicima u toku godine, kvaliteta instrumenata obezbeđenja naplate i potvrda o naplati kredita i kamate u 2004. i 2005. godini do dana završetka revizije.

U skladu sa Poslovnim politikom Banke, instrumenti obezbeđenja plasmana Banke su uglavnom fiducijarni prenos prava svojine na nepokretnosti, zatim kolateral, hipoteka i ovlašćenje uz nalog za prenos. Od ukupne rizične bilansne aktive i vanbilansnih stavki, fiducijom su obezbeđena potraživanja u iznosu od EUR 5.382 hiljada, odnosno 51.5%.

U skladu sa Odlukom Centralne banke o kriterijumima klasifikacije aktive i formiranju rezervi za potencijalne gubitke po stavkama aktive, struktura aktive i vanbilansnih stavki sa aspekta rizičnosti na dan 31.12.2004. godine je sledeća:

| Rizična aktiva i vanbilansne stavke | <i>U hiljadama EUR-</i> | % učešća u rizičnoj aktivu i vanbilansnim stavkama | Rezerve | % učešća u ukupnoj rezervi |
|---|-------------------------|---|----------------|-----------------------------------|
| Krediti | 8.748 | 83,77% | 450 | 81,82%% |
| Kamate na kredite | 150 | 1,43% | 24 | 4,36% |
| Ostala aktiva | 704 | 6,74% | 7 | 1,27% |
| Otpisani kred.- vanbilansna | 41 | 0,39% | 41 | 7,45% |
| Otpisana kam,-vanbilansna | 5 | 0,05% | 5 | 0,91% |
| Garancije | 795 | 7,62% | 23 | 4,19% |
| Ukupna rizična aktiva i vanbilansne stavke | 10.443 | 100.00% | 550 | 100.00% |

U ukupnoj rizičnoj aktivu najveće učešće imaju krediti, zatim ostala aktiva i garantovane obaveze, te sa stanovišta obračunate rezerve takođe najveće učešće imaju navedene rizične stavke bilansne i vanbilansne aktive.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

I OCENA KVALITETA AKTIVE (Nastavak)

Odnos između ukupne rizične aktive i obračunate rezerve, prikazan je u sledećoj tabeli:

| <i>U hiljadama EUR-a na dan 31.12. 2003.</i> | Bilansne stavke | Vanbilansne stavke | Ukupno |
|--|-----------------|--------------------|-------------|
| Izloženost riziku | 9.648 | 795 | 10.443 |
| Obračunata rezerva | 527 | 23 | 550 |
| Procenat pokrivenosti | 5,5% | 2,9% | 5,3% |

Rizična bilansna aktiva, koju čini zbir klasifikovane aktive na dan 31.12.2004. godine, čini 54% ukupne aktive, a rizična vanbilansna aktiva čini 26% od ukupne vanbilansne aktive.

Obračunata rezerva po bilansnim rizičnim stavkama uključuje i rezervu u iznosu od EUR 46 hiljada po osnovu plasmana klasifikovanih u kategoriju E koji su otpisani iz bilansne aktive i evidentirani u vanbilansnoj aktivni.

Rezervisanja po kategorijama bilansne aktive i vanbilansnih stavki na dan 31.12.2004. godine:

| <i>U hiljadama EUR-a na dan 31.12.2004</i> | A | B | C | D | E | Ukupno |
|--|--------------|--------------|------------|------------|-----------|---------------|
| Rizična aktiva | | | | | | |
| Bilansna aktiva | 7.495 | 1.209 | 780 | 118 | 46 | 9.648 |
| Vanbilansna | 624 | 171 | - | - | - | 795 |
| Ukupno rizična aktiva | 8.119 | 1.380 | 780 | 118 | 46 | 10.443 |
| Izdvojena rezerva | 214 | 75 | 156 | 59 | 46 | 550 |
| % izdvojene rezerve u ukupnoj rizičnoj aktivni po kategorijama | 2,6% | 5,4% | 20,0% | 50,0% | 100,0% | 5,3% |

U skladu sa Odlukom Centralne banke CG, »dobra aktiva« (kategorija A) u ukupnoj rizičnoj bilansnoj i vanbilansnoj aktivni učestvuje 77,5%, »aktiva sa posebnom namenom« (kategorija B) ima učešće 13,21%, »substandardna aktiva« (kategorija C) sa 7,7%, »sumnjiva aktiva« (kategorija D) sa 1,3% i »gubitak« (kategorija E) sa 0,44%, što ukazuje da Banka na dan 31.12.2004. godine ima kvalitetnu aktivni.

Kao što je napred navedeno, Banka je 51,% svojih potraživanja obezbedila fiducijarnim prenosom prava svojine na nepokretnosti u koja su uključena i plasmani klasifikovani u kategorijama »substandardna aktiva«, »sumnjiva aktiva« i »gubitak«.

Prema Zakonu o bankama Crne Gore, banka ne može više od 25% akcijskog kapitala ili kapitala prve klase ulagati u akcije preduzeća koje se bave trgovačkom, industrijskom ili nekom drugom nefinansijskom poslovnom aktivnošću, pri čemu mora biti zastupljena disperzija rizika i obezbeđeno da lica nisu međusobno povezana. Banka na dan 31.12.2004. godine nije imala ulaganja u akcije preduzeća koja odstupaju zakonom propisanog maksimuma.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

I OCENA KVALITETA AKTIVE (Nastavak)

Banka na dan 31.12.2004. godine nije imala ukupnu izloženost prema jednom korisniku ili grupi povezanih lica u iznosu većem od 20% kapitala prve klase.

Banka je na dan 31.12.2004. godine imala ulupnu izloženost prema jednom korisniku koja je veća od 10% kapitala prve klase (Euromix, ukupna izloženost je EUR 860 hiljada)

U skladu sa Zakonom o bankama CG zbir velikih izloženosti banke ne sme preći iznos od 300% kapitala prve klase. Banka na dan 31.12.2004. godine nije imala veliku izloženost koja prelazi 300% kapitala prve klase.

Ulaganja u osnovna sredstva Banke na dan 31.12.2004. godine iznose 12,3% kapitala prve klase, odnosno ne prelaze maksimum od 20% propisan Zakonom o bankama Crne Gore.

Prema Odluci Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom i poslovanju sa licima povezanim sa bankom (Službeni list Republike Crne Gore 44/2002), ukupna izloženost banke prema svim akcionarima koji imaju kvalifikovano učešće u banci, uključujući i izloženost prema pravnim licima koja su pod kontrolom tog akcionara, ne može iznositi više od 20% kapitala prve klase. Banka na dan 31.12.2004. godine nije imala plasmane akcionarima koji imaju kvalifikovano učešće u banci.

Banka na dan 31.12.2004. godine nije iskazala potraživanja za kredite odobrene članovima organa banke niti pravnim licima pod kontrolom ovih lica, a ne postoji ni izloženost banke po kreditima odobrenim zaposlenima, shodno odluci Centralne Banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom i poslovanju sa licima povezanim sa bankom.

Banka je kreditnom politikom i procedurama za odobravanje kredita definisala osnove strategije za identifikovanje, merenje, praćenje i kontrolu kreditnog rizika, kao što je propisano Odlukom o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom i poslovanju sa licima povezanim sa bankom.

II KAPITAL I SOLVENTNOST KAPITALA

U skladu sa osnivačkim aktima Banke, kapital Banke sastoji se od osnivačkog kapitala i rezervi kapitala.

Osnivački kapital Banke sastoji se od inicijalnih uloga osnivača – Komercijalne banke AD Beograd.

Kapital prve klase, formiran u skladu sa Odlukom o minimalnim standardima kapitala Banke (Službeni list Republike Crne Gore 44/2002) na dan 31.12.2004. godine iznosi EUR 5.537 hiljada i sastoji se od osnivačkog kapitala u iznosu od EUR 5.530 hiljada i rezervi kapitala u iznosu od EUR 7 hiljada.

Rizični kapital Banke na dan 31.12.2004. iznosi EUR 5.804 hiljada (2003.:EUR 4.570 hiljada).

Na dan 31.12.2004. godine koeficijent solventnosti Banke iznosi 75,54% i veći je od propisanog minimuma od 8%.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

III OCENA LIKVIDNOSTI BANKE

Banka je politikom likvidnosti definisala osnovu strategije i politike upravljanja rizikom likvidnosti kratkoročno i dugoročno, kao što je propisano Odlukom Centralne banke Crne Gore o upravljanju rizikom likvidnosti. Upravljanje rizikom likvidnosti zahteva kontinuirano praćenje i merenje pozicije likvidnosti u kratkom roku (trenutna likvidnost) i dužem roku (likvidnost na duži rok) u cilju efikasnog upravljanja sredstvima, uz ispunjenje svih zakonskih limita vezanih za ovu oblast.

U skladu sa Zakonom o bankama Crne Gore, Banka je dužna da uvek raspolaze sa neto likvidnom aktivom u iznosu od 20% u odnosu na ukupnu aktivu ili u visini od 10% likvidne aktive u odnosu na kratkoročne obaveze, s tim da ni na jedan dan visina novčanih sredstava ne može iznositi manje od 5%.

Banka je u toku 2004. godine obezbedila potpunu likvidnost.

Likvidnost Banke na dan 31.12.2004. godine može se sagledati iz sledećih pokazatelja:

| | 2004. | |
|------------------------|------------------------|-------|
| | <i>U hiljadama EUR</i> | % |
| <u>Dati krediti</u> | 8.748 | 81,4% |
| Depoziti | 10.751 | |
| <u>Likvidna aktiva</u> | 8.182 | 76,1% |
| Depoziti | 10.751 | |
| <u>Likvidna aktiva</u> | 8.182 | 45,5% |
| Ukupna aktiva | 17.985 | |
| <u>Likvidna aktiva</u> | 8.182 | 69,4% |
| Kratkoročne obaveze | 11.786 | |

Likvidnost Banke, kao njena sposobnost da o roku izvršava obaveze, zavisi pre svega od ročne strukture aktive i pasive Banke, odnosno usklađenosti priliva i odliva sredstava. Struktura aktive i pasive Banke po ročnosti je prikazana u sledećoj tabeli:

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

III OCENA LIKVIDNOSTI BANKE (Nastavak)

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | 1-7 dana | 8-15 dana | 16-30 dana | 31-90 dana | 91-180 dana | 181- 365 dana | 1-5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Aktiva | | | | | | | | | |
| Novčana sredstva i depoziti kod drugih depozitnih instiucija | 8.182 | - | - | - | - | - | - | - | 8.182 |
| Vrednosni papiri koji se drže do dospeća | 350 | - | - | - | 100 | - | - | - | 450 |
| Novčane pozajmice sa žiro računa date drugim bankama | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kreditni I ostala potraživanja | 229 | 331 | 228 | 1.711 | 3.079 | 2.119 | 1.051 | - | 8.748 |
| Aktiva za trgovinu | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ostala finansijska aktiva | - | - | 402 | - | - | - | - | 1 | 403 |
| Ukupno | 8.761 | 331 | 630 | 1.711 | 3.179 | 2.119 | 1.051 | 1 | 17.783 |
| Pasiva | | | | | | | | | |
| Depoziti | 9.270 | - | 391 | 669 | - | 177 | 244 | - | 10.751 |
| Uzete pozajmice od drugih banaka sa žiro računa | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obaveze prema Vladi | - | - | - | 11 | - | - | 405 | - | 416 |
| Ostale finansijske obaveze | 408 | 71 | 95 | 46 | - | - | 438 | - | 1.058 |
| Ukupno | 9.678 | 71 | 486 | 726 | - | 177 | 1.087 | - | 12.225 |
| Gap dospeća | (917) | 260 | 144 | 985 | 3.179 | 1.942 | (36) | 1 | 5.558 |
| Kumulativni gap | (917) | (657) | (513) | 472 | 3.651 | 5.593 | 5.557 | 5.558 | |
| % od ukupnih izvora sredstava | (7,5%) | (5,4%) | (4,2%) | 3,9% | 29,9% | 45,8% | 45,5% | 45,5% | |

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

IV OCENA RIZIKA OD PROMENE KAMATNIH STOPA

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2004. godine data je u sledećoj tabeli:

| <i>U hiljadama EUR-a</i> | 1-30 dana | 31-90 dana | 91-180 dana | 181-365 dana | preko 1 godine | Ukupno |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Aktiva | | | | | | |
| Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama | 1.567 | - | - | - | - | 1.567 |
| Kamatonosne hartije od vrednosti | 350 | - | 100 | - | - | 450 |
| Kredit i ostala potraživanja | 788 | 1.711 | 3.079 | 2.119 | 1.051 | 8.748 |
| Ostala osetljiva aktiva | - | - | - | - | - | - |
| Ukupno | 2.705 | 1.711 | 3.179 | 2.119 | 1.051 | 10.765 |
| % od ukupne kamatonosne aktive | 25,1% | 15,9% | 29,5% | 19,7% | 9,8% | 100,0% |
| Pasiva | | | | | | |
| Kamatonosni depozit | 6.063 | 320 | - | 177 | 244 | 6.804 |
| Kamatonosne pozajmice | - | 11 | - | - | 405 | 416 |
| Subordinirani dug i obveznice | - | - | - | - | - | - |
| Ostale obaveze | - | - | - | - | - | - |
| Ukupno | 6.063 | 331 | 0 | 177 | 649 | 7.220 |
| % od ukupnih kamatonosnih obaveza | 84,0% | 4,6% | 0,0% | 2,5% | 9,0% | 100,0% |
| Gap | (3.358) | 1.380 | 3.179 | 1.942 | 402 | |
| Kumulativni gap | (3.358) | (1.978) | 1.201 | 3.143 | 3.545 | |
| Odnos kumulativnog GAP-a I ukupne aktive | (18,7%) | (11,0%) | 6,7% | 17,5% | 19,7% | |

Prosečna stopa aktivne kamate za 2004. godinu bila je u rasponu od 15% do 18% godišnje, a pasivna prosečna kamatna stopa je bila u rasponu od 3% do 5% godišnje.

Primenjivane kamatne stope utvrđene su Odlukom o kamatnim stopama za 2004. godinu. Ova Odluka definiše osnovne ciljeve i smernice politike kamatnih stopa, principe i načine utvrđivanja kamatnih stopa po kojima Banka ugovara, obračunava i naplaćuje kamate na plasmane, odnosno plaća na depozite i ostala primljena sredstva. Banka može promeniti kamatnu stopu u roku trajanja ugovora, u skladu sa promenama zakonskih propisa i akata poslovne politike Banke. Kod obračuna kamate primenjuje se komforna metoda, a broj dana odgovara kalendarskom broju dana. Za kredite, obračun i naplata kamate se vrši na kraju meseca ili o roku dospeća kredita.

Banka je tokom 2004. godine uglavnom ugovarala kamatne stope na mesečnom nivou. Zateznu kamatu Banka obračunava u skladu sa zakonskim propisima.

Banka je tokom 2004. godine obračunavala efektivnu kamatnu stopu na kredite i depoziti u skladu sa Odlukom o efektivnim kamatnim stopama.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

V OCENA DEVIZNOG RIZIKA

Devizna usklađenost aktive i pasive prikazana je u sledećoj tabeli:

| (I) DUGE POZICIJE | CSD | USD | GBP | CHF | OSTALE | UKUPNO |
|-----------------------------------|----------|--------------|-----------|-----------|----------|--------------|
| Devizna sredstva | 8 | 1.158 | 24 | 74 | 4 | 1.268 |
| Ugovori o kupovini stranih valuta | - | - | - | - | - | - |
| UKUPNO | 8 | 1.158 | 24 | 74 | 4 | 1.268 |

| (II) KRATKE POZICIJE | CSD | USD | GBP | CHF | OSTALE | UKUPNO |
|----------------------------------|----------|------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| Obaveze u devizama | 7 | 979 | 12 | 69 | 63 | 1.130 |
| Ugovori o prodaji stranih valuta | - | - | - | - | - | - |
| UKUPNO | 7 | 979 | 12 | 69 | 63 | 1.130 |

| (III) NETO POZICIJA IZMENE | CSD | USD | GBP | CHF | OSTALE |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| NETO DUGE (KRATKE) POZICIJE (I-II) | 1 | 179 | 12 | 5 | (59) |
| % OD KAPITALA PRVE KLASE | 0,02% | 3,23% | 0,22% | 0,09% | (1,07%) |

| | |
|--|------------|
| (IV) AGREGATNO STANJE U SVIM STRANIM VALUTAMA | 256 |
|--|------------|

| | |
|---------------------------------|--------------|
| % OD KAPITALA PRVE KLASE | 4,62% |
|---------------------------------|--------------|

Imajući u vidu da je na dan 31.12.2004. godine najveći deo potraživanja i obaveza Banke u EUR, odnosno da devizni podbilans čini 7,1% bilansne aktive Banke i 6,3% pasive Banke, može se zaključiti da Banka nije značajnije bila izložena riziku od promene kurseva valuta.

Banka nije imala neopozive stand-by aranžmane na dan 31.12.2004. godine.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

VI INFORMACIONI SISTEM BANKE

Do 06.03.2004. banka je koristila Informacioni sistem Komercijalne banke a.d. Beograd, a od 06.03.2004. banka koristi Informacioni sistem, kupljen od firme "DP Products" iz Beograda, napisan u Delphi okruženju. Prenos podataka iz starog u novi sistem su izvršili radnici "DP Products" na dan 06.03.2004. Osim za podsistem stanovništva, gde su preuzete sve promene od 01.01.2004. i takve integrisane u nov Informacioni sistem, za ostale podsisteme i module, preuzeta su samo stanja zaključno sa 06.03.2004. Nov informacioni sistem se sastoji iz nekoliko integrisanih podsistema: podsistem za platni promet sa inostranstvom, podsistem za rad sa stanovništvom, podsistem bankarsih poslova (modul za sredstva i plasmane privredi i modul za kredite stanovništvu), finansijski podsistem (uključujući glavnu knjigu) i modul osnovnih sredstava.

Svi poslovi, osim rada sa stanovništvom, unutrašnjeg platnog prometa i platnog prometa sa inostranstvom se obavljaju u centrali. Platni promet sa inostranstvom se obavlja u ekspozituri Budva gde se obavlja i platni promet u zemlji, koja ima vezu, iznajmljenom linijom (64Kbps), sa Komercijalnom bankom a.d. Beograd, čiju SWIFT aplikaciju i server koristi Komercijalna banka ad Budva. Sve filijale banke su u jedinstvenoj mreži banke i povezane su iznajmljenim linijama (128Kbps) sa centralom banke. One imaju svoje lokalne servere i, na kraju dana, FTP-om šalju sve obrađene transakcije na centralni server. Tu se sve transakcije knjiže, i sutradan ujutru, filijale, FTP-om, preuzimaju nova stanja računa.

Centralni server radi pod Linuxom. Server i sve radne stanice imaju odgovarajuću UPS opremu. Računari u mreži su organizovani u Radne grupe. Licenciran Kasperski anti-virus software je instaliran na mreži. Samo jedan računar, koji je van mreže, ima pristup Internetu. Svakoga dana se vrši back-up svih podataka na back up server, koji se nalazi u istoj prostoriji gde i centralni server, kao i na rezervni server u drugoj prostoriji Banke. Podaci se snimaju na trake koje se čuvaju u sefu platnog prometa Banke.

VII SISTEM INTERNE KONTROLE I INTERNE REVIZIJE

Organizacionom strukturom Banke uspostavljeni su nivoi i linije nadležnosti kao i odgovornosti sa jasnim razgraničenjem između funkcija. Organi upravljanja Banke su: Skupština banke i Upravni odbor Banke. Bankom rukovodi Generalni direktor Banke.

Banka poseduje pravilnik o internoj kontroli i pravilnik o internoj reviziji, kojima su definisane procedure za identifikaciju i procenu rizika i internih kontrola koje postoje i koje treba razviti kako bi se verovatnoća pojavljivanja rizika svela na minimum.

Zakonom o bankama Republike Crne Gore, član 50 propisano je da banka mora da ustanovi stalna tela Upravnog odbora i to Komitet za upravljanje kreditnim rizikom i Komitet za nadzor. Upravni odbor Banke je formirao navedena tela. Komitet za nadzor, po potrebi ostvaruje saradnju sa spoljnim revizorom i internim revizorom i sa predstavnicima Centralne banke

Komitet za upravljanje kreditnim rizikom je tokom 2004. godine sačinjavao mesečne izveštaje o svom radu koje je zatim razmatrao Upravni odbor. Komitet za upravljanje kreditnim rizikom je sačinio i kreditnu politiku Banke kojom su definisane osnovne smernice politike plasiranja sredstava, kao i osnovni parametri koji se moraju razmatrati prilikom odobravanja kredita komitentu.

PRIKAZ I OCENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE

VII SISTEM INTERNE KONTROLE I INTERNE REVIZIJE (Nastavak)

Komitet za upravljanje kreditnim rizikom ocenjuje Izveštaje o strukturi kreditnog portfolia po namenama, korisnicima, delatnostima korisnika kredita, obezbeđenju plasmana, kao i roku dospeća kredita i garantovanih obaveza. Takođe se ocenjuje ročna struktura plasmana i oročenih depozita po strukturi i nameni u cilju preduzimanja aktivnosti u vezi sa naplatom velikih kredita.

Banka ima Komitet za upravljanje aktivom i pasivom –ALCO i sednice ovog komiteta održavaju se jednom nedeljno na kojima se iznose podaci iz bilansa stanja i bilansa uspeha, zatim podaci o likvidnosti Banke, ročnoj usklađenosti aktive i pasive, deviznoj usklađenosti aktive i pasive, koeficijentu rizika kamatnih stopa, kao i o strukturi ukupnih plasmana i depozita. Podatke dostavljaju stručne službe i na osnovu tih podataka preduzimaju se aktivnosti u cilju uspešnijeg poslovanja Banke rukovodeći se propisima Centralne banke Crne Gore.

Funkcija interne revizije organizovana je u Banci u 2003. godini. U skladu sa Odlukom o inernoj reviziji u bankama Centralne banke Crne Gore, Upravni odbor Banke je doneo Pravila interne revizije Banke.

Interni revizor je tokom 2004. godine sprovodio internu reviziju celokupnog poslovanja Banke i dostavljao kvartalne izveštaje o izvršenoj internoj reviziji Komitetu za nadzor i Generalnom direktoru Banke. Izveštaji su obuhvatali oblast kreditiranja, bilansne pozicije bilansa stanja i bilansa uspeha, likvidnost Banke, primenu zakonskih propisa, politika i procedura i funkcionisanje sistema internih kontrola.

PRIKAZ ORGANIZACIONE STRUKTURE BANKE

SVOJINSKA I ORGANIZACIONA STRUKTURA BANKE

| Akcionar | Iznos učešća <i>U hiljadama EUR-a na dan 31.12. 2004.</i> | % učešća |
|---------------------------------|--|---------------|
| | Obične akcije | |
| Komercijalna banka a.d. Beograd | 5.530 | 100,0% |
| Ukupno | 5.530 | 100,0% |

Komercijalna banka a.d. Beograd je jedini akcionar Komercijalne banke AD Budva.

Upravni odbor Banke je u februaru 2004. godine usvojio prečišćen tekst Pravilnika o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji Banke. Ovim pravilnikom su definisani sledeći organizacioni delovi Banke:

1. GENERALNI DIREKTOR
2. ZAMENIK GENERALNOG DIREKTORA
3. SEKTOR PRAVNIH, KADROVSKIH I OPŠTIH POSLOVA
4. SEKTOR DEVIZNIH POSLOVA I PLATNOG PROMETA SA INOSTRANSTVOM
5. SEKTOR RAČUNOVODSTVA I FINANSIJA
6. SEKTOR SREDSTAVA, PLASMANA I PLATNOG PROMETA U ZEMLJI
 - 6.1. Služba sredstava i plasmana
 - 6.2. Služba platnog prometa u zemlji
7. SEKTOR PLANA, ANALIZE I INFORMATIKE
8. SEKTOR POSLOVA SA STANOVNIŠTVOM (EKSPozITURE)
9. FILIJALA PODGORICA
 - 9.1. Služba sredstava, plasmana i platnog prometa
10. SLUŽBA INTERNE KONTROLE I REVIZIJE

Na dan 31.12.2004. godine u Komercijalnoj banci AD Budva je zaposleno 66 (2003: 55) radnika. Kvalifikaciona struktura Banke data je u sledećem pregledu:

| Stručna sprema | Broj radnika | % Učešća |
|------------------------|--------------|---------------|
| Visoka stručna sprema | 21 | 31,8% |
| Viša stručna sprema | 14 | 21,2% |
| Srednja stručna sprema | 31 | 47,0% |
| Ukupno | 66 | 100,0% |

Od ukupnog broja radnika 58 zaposlenih je zaposleno na nedoređeno radno vreme dok 8 radnika imaju zaključene ugovore o radu na određeni vremenski period.

PRAVNI POSTUPCI BANKE U TOKU

PRAVNI POSTUPCI BANKE U TOKU

Na dan 31.12. 2004. godine Banka ima jedan sudski spor za utužena potraživanja po kreditu u iznosu od EUR 41 hiljada, a ostali sporovi se vode po drugim osnovama (realizacija hipoteke i fiducijarnog prenosa prava na nepokretnosti).

IZVEŠTAJ U SKRAĆENOM OBLIKU

Izveštaj u skraćenom obliku sastoji se od Izveštaja revizora akcionarima Komercijalne banke AD Budva, Bilansa uspeha, Bilansa stanja i Izveštaja o promenama na kapitalu, koji su prikazani na stranama od 1 do 4.

IZVEŠTAJ REVIZORA

AKCIONARU KOMERCIJALNE BANKE AD, Budva

Izvršili smo reviziju bilansa stanja KOMERCIJALNE BANKE AD, Budva na dan 31.12.2004. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha i izveštaja o promenama na kapitalu Banke za godinu koja se završila na taj dan. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo Banke. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje na osnovu revizije koju smo izvršili.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri uverimo, da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, koji potkrepljuju iznose i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo izvršili obezbeđuje razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje KOMERCIJALNE BANKE AD, Budva na dan 31.12.2004. godine, rezultate njenog poslovanja i promena na kapitalu za godinu koja se završila na taj dan u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Crne Gore i pratećim propisima i odlukama Centralne banke Crne Gore, koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

Beograd, 07.02.2005. godine

Mirjana Kovačević
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA

| <i>u hiljadama EUR-a</i> | Analiza | 31.12.2004. | 31.12.2003. |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od kamata | 3 | 1.234 | 750 |
| Rashodi od kamata | 3 | (169) | (112) |
| Neto prihodi od kamata | | 1.065 | 638 |
| Troškovi za gubitke po stavkama active | 4 | (217) | (333) |
| Neto prihodi | | 848 | 305 |
| Prihodi od naknada | 5 | 1.614 | 1.166 |
| Rashodi od naknada | 5 | (275) | (191) |
| Neto prihodi od naknada | 5 | 1.339 | 975 |
| Neto prihodi od kamata i naknada | | 2.187 | 1.280 |
| Operativni prihodi | 6 | (1) | (99) |
| Opšti troškovi | 6 | (1.925) | (1.179) |
| Neto prihodi pre vanrednih stavki | | 261 | 2 |
| Vanredni prihodi | | - | 25 |
| Vanredni rashodi | | - | - |
| Neto vanredni prihodi | | - | 25 |
| Neto prihodi posle vanrednih stavki | | 261 | 27 |
| Porezi i doprinosi iz dobitka | 7 | (38) | (5) |
| Neto dobit | | 223 | 22 |

BILANS STANJA*u hiljadama EUR-a*

| | Analiza | 31.12.2004. | 31.12.2003. |
|--|----------------|----------------------|----------------------|
| AKTIVA | | | |
| Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija | 8 | 8.182 | 5.553 |
| Aktiva za trgovinu | | | - |
| Kreditni | 9 | 8.748 | 5.149 |
| Minus: Rezerve za kreditne gubitke | 9 | (450) | (333) |
| Neto krediti | 9 | 8.298 | 4.816 |
| Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća | 10 | 450 | 233 |
| Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva | 11 | 682 | 669 |
| Stečena aktiva | | - | - |
| Ulaganja u kapital drugih pravnih lica | | 1 | 1 |
| Ostala aktiva | 12 | 403 | 92 |
| Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu | 12 | (31) | - |
| Ukupna aktiva | | <u>17.985</u> | <u>11.364</u> |
| PASIVA | | | |
| Obaveze | | | |
| Depoziti | 13 | 10.751 | 5.955 |
| Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama | 14 | 416 | 270 |
| Ostale obaveze | 15 | 1.035 | 617 |
| Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima | | 23 | - |
| Ukupne obaveze | | <u>12.225</u> | <u>6.842</u> |
| Kapital | | | |
| Akcijski kapital | 16 | 5.530 | 4.500 |
| Neraspoređena dobit/Rezerve kapitala | 16 | 7 | - |
| Dobitak tekućeg perioda | 16 | 223 | 22 |
| Ukupan kapital | 16 | <u>5.760</u> | <u>4.522</u> |
| Ukupna pasiva | | <u>17.985</u> | <u>11.364</u> |
| Vanbilansne pozicije | 17 | <u>3.104</u> | <u>3.171</u> |

Podgorica, 07.02.2004. godine

U ime
KOMERCIJALNE BANKE AD
Budva

Milijana Gregović,
Generalni Direktor

PROMENE NA KAPITALU*U hiljadama EUR-a*

| | Akcionarski kapital | | Dobitak | Rezerve | Ukupno |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| | U novcu | U stvarima | | | |
| Stanje na dan 07.02.2003. | - | - | - | - | - |
| Osnivački ukog u afilijaciju | 4.000 | 500 | - | - | 4.500 |
| Raspodela dobiti zaposlenima | - | - | (10) | - | (10) |
| Dobit tekuće godine | - | - | 22 | - | 22 |
| Stanje na dan 31.12.2003 | 4.000 | 500 | 12 | - | 4.512 |
| Stanje na dan 01.01.2004. | 4.000 | 500 | 22 | - | 4.522 |
| Povećanje osnivačkog kapitala | 1.000 | 30 | - | 5 | 1.035 |
| Raspodela dobiti u rezerve | - | - | (2) | 2 | - |
| Raspodela dobiti zaposlenima | - | - | (20) | - | (20) |
| Dobit tekuće godine | - | - | 223 | - | 223 |
| Stanje na dan 31.12.2004. | 5.000 | 530 | 223 | 7 | 5.760 |