

HYPO ALPE-ADRIA-BANK A.D. PODGORICA

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.
DECEMBRA 2011. GODINE**

SADRŽAJ

	Strana
MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
BILANS USPJEHA	3
BILANS STANJA	4
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	5
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA	6
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE	7 - 74
ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE	75 - 87
IZVJEŠTAJ U SKRAĆENOM OBLIKU	88 - 94

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
AKCIONARIMA HYPO ALPE-ADRIA-BANK A.D., PODGORICA****Izveštaj na finansijske Izveštaje**

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja Hypo Alpe-Adria-Bank 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 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 procedura 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 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 godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka.

Izveštaj o drugim pravnim i regulatornim zahtjevima

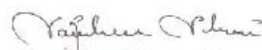
U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka, rukovodstvo Banke je pripremio analize uz finansijske izvještaje koje su prikazane na stranama od 75. do 87. Informacije prikazane u analizama uz finansijske izvještaje ne čine sastavni dio finansijskih izvještaja Banke. Ove informacije su odgovornost rukovodstva Banke. Ove informacije su pravilno izvedene iz osnovnih finansijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i propisima Centralne Banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka, koji su prikazani na stranama 3-6 i zasnovani su na računovodstvenoj evidenciji Banke.

Podgorica, 6. april 2012. godine

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

Stephen Fish
Partner




Danijela Dimovski
Ovlašćeni revizor

BILANS USPJEHA U PERIODU

OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011. GODINE

(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomene	2011.	2010.
Prihodi od kamata	2.5, 5a	20.946	29.223
Rashodi kamata	2.5, 5b	(13.205)	(15.543)
Neto prihodi od kamata		7.741	13.680
Troškovi za gubitke po bilansnim i vanbilansnim plasmanima	2.9, 6	(30.215)	(55.802)
Neto rashodi		(22.474)	(42.122)
Prihodi od naknada	2.5, 7a	4.652	2.969
Rashodi od naknada	2.5, 7b	(877)	(878)
Neto prihodi od naknada		3.775	2.091
NETO PRIHODI/(RASHODI) OD KAMATA I NAKNADA		(18.699)	(40.031)
Ostali prihodi, neto	8	284	292
Opšti troškovi	9	(11.696)	(10.056)
Ostali vanredni prihodi, neto		37.710	580
DOBITAK/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		7.599	(49.215)
Porezi i doprinosi iz dobitka	2.7, 11	-	-
NETO DOBITAK/(GUBITAK)		7.599	(49.215)

Napomene na stranama od 7 do 74 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:

 Zoran Vojnović Glavni izvršni direktor	 Miodrag Radonić Izvršni direktor za finansijske i poslovne podrške poslovanju	 Ratka Delibašić Direktor Odjeljenja računovodstva i izvještavanja
--	---	---

BILANS STANJA

NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomene	2011.	2010.
AKTIVA			
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	12	26.922	52.250
Aktiva za trgovinu i raspoloživa za prodaju, izuzev akcija		79	25
Kreditni i poslovi lizinga	13	200.844	336.835
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja	12	1.377	-
Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	14a	2.787	3.074
Stečena aktiva	14b	32.702	32.829
Ostala aktiva	16	5.030	9.397
Ukupna aktiva		269.736	434.410
OBAVEZE			
Depoziti	17	89.766	70.845
Obaveze po osnovu kstodi poslova	17	95	271
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	18	117.615	309.429
Ostale obaveze	19	6.507	5.708
Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima	20	151	164
Subordinisani dugovi	21	18.000	18.000
Ukupne obaveze		232.134	404.407
KAPITAL			
Akcijski kapital	22	117.000	117.000
Gubitak		(79.398)	(86.997)
Ukupan kapital		37.602	30.003
Ukupno pasiva		269.736	434.410
VANBILANSNA EVIDENCIJA	23	864.118	1.234.976

Napomene na stranama od 7 do 74 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria Bank A.D., Podgorica:






Zoran Vojnović
 Glavni izvršni direktor

Miodrag Radonjić
 Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju




Ratka Delibašić
 Direktor Odjeljenja računovodstva i izvještavanja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011.
 (svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Aksijski kapital	Gubitak	Ukupno
Stanje 01. januara 2010. godine	97.000	(37.782)	59.218
Nova emisija akcija	20.000	-	20.000
Gubitak tekuće godine	-	(49.215)	(49.215)
Stanje, 31. decembar 2010. godine	117.000	(86.997)	30.003
Dobitak tekuće godine	-	7.599	7.599
Stanje, 31. decembar 2011. godine	<u>117.000</u>	<u>(79.398)</u>	<u>37.602</u>

Napomene na stranama od 7 do 74 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:

 Zoran Vojnović Glavni izvršni direktor	 Miodrag Radonjić Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju	 Ratka Delibašić Direktor Odjeljenja računovodstva i izvještavanja
--	---	--

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



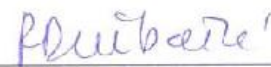
U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011.

(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Godina završena 31. decembra	
	2011.	2010.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Primljene kamate i naknade	29.361	29.872
Plaćene kamate i naknade	(13.820)	(16.177)
Ostali prilivi iz poslovanja	3.987	1.970
Plaćanja zaposlenima i dobavljačima	(9.832)	(10.198)
Neto prilivi gotovine prije promjena poslovne aktive i pasive	9.696	5.467
Promena poslovne aktive i obaveza		
Plasmani komitentima	151.256	16.107
Državni zapisi	(1.358)	-
Ostala aktiva	16	157
Povećanja/(smanjenja) depozita komitenata	19.098	(4.407)
Obaveze po kastici poslovanja	(176)	(438)
Ostale obaveze	589	(1.060)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	169.425	10.369
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Nabavka zemljišta, opreme i nematerijalnih ulaganja	(13.163)	(10.499)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(13.163)	(10.499)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	26.909	-
Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	(218.713)	(36.181)
Uplata akcijskog kapitala	-	20.000
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	(191.804)	(16.181)
Efekat kursnih razlika	518	186
Neto odliv gotovine i gotovinskih ekvivalenta	(25.328)	(10.658)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	52.250	62.908
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	26.922	52.250

Napomene na stranama od 7 do 74 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:

 Zoran Vojnović Glavni izvršni direktor	 Miodrag Radonjić Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju	 Ratka Delibašić Direktor Odjeljenja računovodstva i izvještavanja
--	--	--

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

1. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKE

Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica (u daljem tekstu "Banka") osnovana je 6. decembra 2005. godine od strane Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (sa 99% učešća u vlasništvu Banke) i Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Podgorica kao akcionarsko društvo na neodređeno vrijeme, radi obavljanja bankarskih poslova.

Centralna banka Crne Gore je 29. decembra 2005. godine izdala odobrenje za rad Banke Rješenjem br. 0101-377/17-6. U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, Banka je dana 21. februara 2006. godine upisana u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem 4-0215615/001.

Aktivnost Banke uključuje kreditne, depozitne i garancijske poslove, kao i poslove platnog prometa sa inostranstvom, depo poslove, usluge čuvanja u sefovima, izdavanje, obradu i evidentiranje platnih instrumenata (uključujući kreditne kartice, putne i bankarske čekove), kastodi poslove i brokersko-dilerske poslove.

Sjedište Banke je u Podgorici, Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 143.

Na dan 31. decembra 2011. godine Banku čini Centrala sa sjedištem u Podgorici i ekspoziture u Podgorici, Herceg Novom, Ulcinju, Bijelom Polju, Nikšiću, Baru, Pljevljima, Kotoru i Budvi.

Na dan 31. decembra 2011. godine Banka ima 241 zaposlenog radnika (31. decembra 2010. godine: 230 zaposlenih).

Banka je članica Hypo Group Alpe Adria, sa Hypo Alpe-Adria- Bank International AG iz Klagenfurta kao matičnom bankom. Većinski vlasnik Hypo Alpe-Adria Bank International AG do 30. decembra 2009. godine je bila Bayerische Landesbank (BayernLB) sa 67.08% vlasništva, a time i krajnji vlasnik Banke. Dana 30. decembra 2009. godine, vlasništvo nad Hypo Group Alpe Adria je preuzela Republika Austrija.

Ovi finansijski izvještaji za 2011. godinu su odobreni od strane Uprave Banke dana 27. marta 2012. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene za sastavljanje ovih utvrđenih finansijskih izvještaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su dosljedno primijenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima i drugim propisima Republike Crne Gore, koji regulišu poslovanje banaka, od kojih su najznačajniji:

Zakon o Centralnoj banci Crne Gore (Sl. list CG 40/10 i 46/10),

Zakon o Bankama (Sl. list CG 17/08, 44/10 i 40/11),

Odluka o minimalnim standardima upravljanja kreditnim rizikom banaka (Sl. List CG 60/ 08 i 41/09)

Odluka o kontnom okviru za banke (Sl.list CG 68/08)

Odluka o privremenim mjerama za upravljanje kreditnim rizikom u bankama (Sl.list CG 64/09, 87/09, 66/10 i 70/10)

Zakon o računovodstvu i reviziji (Sl. list RCG 69/05 i Sl.list CG 80/08 i 32/11).

Banka je sastavila ove finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahtijeva da finansijski izvještaji budu pripremljeni u skladu sa svim Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) kao i računovodstvenom regulativom Centralne Banke Crne Gore. Imajući u vidu razlike između ove dvije regulative, ovi finansijski izvještaji odstupaju od MSFI u sljedećem:

- Banka obračunava iznos ispravki vrijednosti finansijskih instrumenta u skladu sa relevantnim propisima Centralne Banke Crne Gore (Napomena 2.9). Navedena računovodstvena politika može usloviti značajne razlike u odnosu na vrijednovanje ispravki vrijednosti i rezervisanja za procijenjenu nenaplativosti finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja očekivanih budućih novčanih tokova, primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“;
- Banka obračunava rezervisanje na stavke rizične vanbilansne aktive, nezavisno od postojanja indikatora obezvrjeđenja (Napomena 2.9);
- Bilans stanja i Bilans uspjeha nisu u potpunosti u skladu sa zahtjevima MRS 1 obzirom da je prezentacija prilagođena važećem kontnom okviru u Crnoj Gori, uključujući sljedeća odstupanja:
 - Zemljište, građevinski objekti i oprema nad kojima je Banka stekla vlasništvo u procesu namirenja potraživanja Banke po osnovu kredita prikazani su u okviru pozicije „Stečena aktiva“ (Napomena 2.11),
 - Ulaganje u kapital drugih pravnih lica je prikazano u okviru Bilansa stanja kao posebna pozicija (Napomena 15),
 - Obračunata kamata i dospjela kamata su prikazani u okviru pozicija 'Ostala aktiva' (Napomena 16) i 'Ostale obaveze' (Napomena 19) u skladu sa važećim kontnim okvirom,
 - Razgraničene provizije po odobrenim kreditima su prikazane u okviru pozicije 'Ostale obaveze' (Napomena 19).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja (nastavak)

- Nematerijalna ulaganja su prikazana u okviru pozicije 'Ostala aktiva' (Napomena 16),
 - Odložena poreska sredstva i obaveze su prikazani u okviru pozicija 'Ostala aktiva' (Napomena 16) i 'Ostale obaveze' (Napomena 19),
 - Rezerve za buduće obaveze i troškove za otpremnine kod odlaska zaposlenih u penziju prikazane su u okviru pozicije 'Ostale obaveze' (Napomena 19),
 - Prihodi i rashodi od naknada za odobrenje kredita su prikazani u okviru pozicija Prihodi i rashodi od naknada (Napomene 2.5 i 7) u skladu sa važećim kontnim okvirom.
-
- Finansijski instrumenti plasirani od strane banke, kao i ulaganja u kapital drugih pravnih lica su vrijednovani u iznosima neotplaćenih potraživanja umanjenih za procijenjenu ispravku vrijednosti. Navedena politika odstupa od zahtjeva MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“;
 - U Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod prometa finansijskim instrumentima, niti su zvanične tržišne informacije raspoložive. Stoga poštenu (fer) vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta, kako to zahtjevaju MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prikazivanje“ i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ (Napomena 3.2);
 - U skladu sa Odlukom o izvještajima koje banke dostavljaju Centralnoj Banci Crne Gore (Sl.list CG 68/08, 15/09 i 41/09) pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina i sredstva na računima kod Centralne Banke Crne Gore i drugih banaka. Navedena računovodstvena politika odstupa od MRS 7 «Izvještaj o tokovima gotovine», u skladu sa kojim se pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju gotovina u blagajni, depoziti po viđenju, kao i kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.
 - Napomene uz finansijske izvještaje sastavljene su u formatu koji nije u potpunosti u skladu sa zahtjevima MRS 1 - “Prikazivanje finansijskih izvještaja.”

Zbog efekata koje gore navedena obrazloženja mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izvještaja Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, finansijski izvještaji Banke za 2011. godinu se ne mogu tretirati kao finansijski izvještaji u potpunosti sastavljeni u saglasnosti sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijeva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtijeva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primjeni računovodstvenih politika Banke. Oblasti koje zahtijevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procjene imaju materijalni značaj za finansijske izvještaje objelodanjeni su u napomeni 3. Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja je EUR.

2.2. Usporedni podaci

Ukoliko je potrebno, Banka reklasifikuje usporedne podatke, kako bi se postigla konzistentnost sa podacima iz finansijskih izvještaja za tekuću godinu.

2.3. Promjene računovodstvenih politika i objelodanjivanja

U toku 2011. godine, Banka nije vršila promjene računovodstvenih politika i objelodanjivanja. Usvojene računovodstvene politike Banke su konzistentne sa politikama iz prethodnih godina.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4. Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izvještaji Banke sastavljeni su u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji podrazumijeva da će Banka nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Dosadašnje poslovanje Banke je najvećim dijelom finansirano iz kredita Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, a u određenom obimu i iz kredita drugih međunarodnih i lokalnih bankarskih i finansijskih institucija. Takođe, Banka raspolaže lokalno prikupljenom depozitnom osnovom. Povlačenje kapitala je strogo regulisano važećim propisima Republike Crne Gore, te Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, kao pretežni vlasnik Banke, ne može povući svoj kapital uložen u Banku, niti može prijevremeno naplatiti već odobrene kreditne linije (prijevremena naplata je moguća samo uz saglasnost obje ugovorne strane) i time ugroziti likvidnost Banke, niti su takve namjere izražene od strane matične banke. Dodatno, u ovom smislu, matična banka je sačinila pismo o namjerama, kojim se potvrđuje podrška poslovanju Banke u pogledu obezbjeđenja potrebne likvidnosti i povlačenja depozita i naplate kredita tek po njihovom dospjeću.

Banka je u proteklom periodu osmislila novi strateški pravac za upravljanje adekvatnošću kapitala, koji se sastoji u restrukturiranju kreditnog portfolija kroz prodaju dijela potraživanja obezbijedjenih nekretninama pravnom licu Hypo Development d.o.o. koje bi preuzelo dalju naplatu tih potraživanja kroz preuzimanje sredstava obezbjeđenja i njihovu prodaju (u daljem tekstu „koncept Hypo Development“). Na taj način, kreditni rizik Banke se transferiše i štiti kapital Banke, dok kreditni rizik i potrebe za kapitalom na nivou Grupe ostaju nepromijenjeni. Koncept Hypo Development je u više navrata razmatran na sjednicama Odbora direktora Banke. U toku 2011. godine, realizovane su ukupno tri tranše potraživanja Hypo Developmentu (u toku 2010. godine realizovana je jedna tranša) u ukupnom iznosu od EUR 219.510. Realizacijom navedenog koncepta, trajno se rješava pitanje izloženosti kreditnom riziku od problematičnih potraživanja koja su predmet prenosa.

Uprava Banke smatra da su izvori finansiranja koji su dostupni Banci i njen poslovni plan u saglasnosti sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumijeva da će Banka nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Sposobnost Banke da nastavi da posluje u skladu sa konceptom nastavka poslovanja zavisi od kontinuiranog nastavka finansiranja i podrške od njenog akcionara Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt, Austria (Matične kompanije), po trenutno dogovorenim finansijskim uslovima. U vezi sa ovim, Matična kompanija je obezbijedila finansiranje Banke u cilju podrške poslovanju. Podrška se ogleda u saglasnosti da se ne zahtjeva otplata, osim inicijalno ugovorene, inter-kompanijskih kredita koje je Matična kompanija odobrila Banci u periodu od najmanje 12 mjeseci od dana ovih finansijskih izvještaja.

Nakon akvizicije 100% akcija Hypo Alpe-Adria-Bank International AG od strane Republike Austrije izvršene dana 30. decembra 2009. godine, Hypo Alpe-Adria-Bank International AG i njena zavisna pravna lica (Hypo Group Alpe Adria ili HGAA) su trenutno u procesu restrukturiranja.

Prethodni vlasnik HGAA, kroz postupak dezinvestiranja doprinjeo je procesu restrukturiranja. Dodatno, Republika Austrija je najavila dodatnu dokapitalizaciju koja je izvršena kroz dodatnu emisiju akcija u iznosu od EUR 450 miliona krajem juna 2010. godine.

Evropska komisija je privremeno odobrila mjere predložene od strane Republike Austrije 23. decembra 2009. godine na period od 6 mjeseci i dala instrukciju Republici Austriji da prezentuje detaljan plan restrukturiranja za HGAA u prvoj polovini 2010. godine, kako bi se oijcenilo da li su mjere pomoći u skladu sa zakonima Evropske unije o državnoj pomoći.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4. Koncept nastavka poslovanja (nastavak)

Evropska komisija će utvrditi da li planirane mjere mogu povratiti dugoročnu profitabilnost HGAA kao i da li se podrška države održava na zahtjevanom minimumu, da li je učinjeni sopstveni doprinos adekvatan kao i da li su dovoljne mjere preduzete kako bi se ograničilo narušavanje tržišne konkurencije koje je prouzrokovano pruženom finansijskom podrškom. Evropska komisija je takođe najavila da će utvrditi da li je prethodni vlasnik u dovoljnoj mjeri doprineo troškovima restrukturiranja.

Formalni plan restrukturiranja pripremljen je od strane Matične kompanije za proces odobrenja državne pomoći od strane Evropske unije. Na osnovu plana restrukturiranja, struktura HGAA grupe će biti ponovno sagledana što će dovesti do povlačenja iz značajnog broja HGAA članica.

Proces restrukturiranja i troškovi napuštanja tržišta predviđeni su biznis planom za period od 2011-2015. godine.

22. juna 2010. godine privremeno odobrenje mjera u pogledu kapitala je prolongirano „do donošenja konačne odluke o planu restrukturiranja Hypo Alpe Adria“. Međutim, Komisija je zadržala pravo da izda konačno odobrenje nakon razmatranja plana restrukturiranja podnetog Komisiji od strane Republike Austrije sredinom aprila 2010. godine.

Odlukom Evropske unije od 4. avgusta 2010. godine, dato je odobrenje za akviziciju Hypo Alpe Adria od strane Republike Austrije u skladu sa zahtjevima Zakona o kontroli spajanja („Merger Control Law“).

U 2011. godini Hypo Alpe-Adria-Bank International AG je nastavila da se zalaže za završetak istrage pomoći države koju sprovodi EU. Trenutni plan restrukturiranja je predstavljen na prezentaciji u Evropskoj komisiji u Briselu 24. januara 2011. godine. Razgovori i dodatna pitanja Komisije ukazuju da se Komisija slaže sa novom strategijom HGAA. Rezultati direktnih razgovora i odgovora na naknadno dostavljena pitanja u cilju pribavljanja detaljnijih podataka o svim aspektima plana su uključeni u ažuriranu verziju plana restrukturiranja EU koji je dostavljen 11. aprila 2011. godine.

Kao odgovor na dužničku krizu suverena u evrozoni i njenih efekata na finansijski sektor Evropske unije, pogoršanje ekonomskih uslova u Evropi i posebno u ključnim regionima Hypo Alpe-Adria-Bank International-a u regionu Jugoistočne Evrope i konačno zaključka regulatora u okviru Joint Risk Assessment Decision (JRAD) vezano za proces dokapitalizacije HGAA kroz povećanje sopstvenog kapitala prema definiciji Austrijskog Zakona o Bankama, Hypo Alpe-Adria-Bank International AG je preciznije definisala svoju strategiju.

Ova strategija uključuje korekciju planova kako bi se uzele u obzir pogoršane ekonomske prognoze i pored ostalog odluku da povezana lica moraju obezbijediti samofinansiranje kroz sopstvene depozite od 2012. godine pa nadalje.

Detaljnije, strategija je takođe reflektovana u kontinuiranom dijalogu sa Komisijom Evropske unije. Pored dostavljanja podataka u cilju potvrde srednjoročne i dugoročne stabilnosti Hypo Alpe-Adria-Bank International AG i njenih povezanih lica u Jugoistočnoj Evropi, Banka je pripremila i modifikovani plan restrukturiranja na osnovu projekcija za finansijsku godinu 2011. U ovom dokumentu, strategija Banke se fokusira na reprivatizaciji svih raspoloživih jedinica za prodaju i podnjeta je od strane vlasnika, regulatornim organima u Briselu krajem godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4. Koncept nastavka poslovanja (nastavak)

Na osnovu iznetog, Komisija će ocijeniti da li je državna pomoć konzistentna sa pravilima Evropske Unije u pogledu državne pomoći. Takođe, Komisija će ocijeniti da li planirane mjere mogu vratiti poslovanje Hypo Alpe Adria dugoročnoj profitabilnosti, da li je podrška države na nivou zahtijevanog minimuma, da li je nivo sopstvene kontribucije dovoljan i da li su preuzete dovoljne mjere kako bi se limitiralo ugrožavanje konkurentnosti usled date finansijske pomoći. Komisija je takođe objelodanila da će provjeriti da su prethodni vlasnici u dovoljnoj mjeri doprinjeli pokriću troškova restrukturiranja.

Hypo Alpe Adria Grupa će biti redimenzionirana na bazi ovog plana restrukturiranja što će rezultovati u značajnom smanjenju broja kompanija u okviru grupe. Postojeći biznis plan za period od 2012-2016. godine je uključio troškove restrukturiranja i troškove izlaska sa tržišta, što može imati negativne efekte na rezultate budućih perioda, u zavisnosti od momenta kada će se određeno tržište napustiti kao i od preovlađujućih tržišnih uslova u tom momentu. Ovi troškovi se mogu računovodstveno priznati samo u slučaju kada je zadovoljen specifičan uslov koji se odnosi na realizaciju strategije izlaska u periodu od 12 mjeseci.

Odlukom Evropske unije od 4. avgusta 2010. godine, dato je odobrenje za akviziciju Hypo Alpe Adria od strane Republike Austrije u skladu sa zahtjevima Zakona o kontroli spajanja („Merger Control Law“). Ugovor zaključen sa Republikom Austrijom krajem decembra 2010. godine je privremeno odobren od strane Evropske komisije i ova odluka je objavljena početkom 2012. godine. Odobrenje je dobilo saglasnost Komisije za plan restrukturiranja HGAA na osnovu pomoći države koji je sproveden kroz hitnu nacionalizaciju u 2009. godini.

Hypo Alpe Adria planira da ostvari koeficijent adekvatnosti kapitala obračunat od strane regulatora oslanjanjem na sopstvena sredstva. Ukoliko planirano smanjenje rizika i dalja unapređenja rizičnog profila ne budu dovoljna za postizanje nivoa kapitala određenog od strane regulatora u potpunosti, postojaće potencijalni rizik nastavka poslovanja. Ovo pitanje će biti riješeno od strane jedinstvenog akcionara -Republike Austrije.

U trenutku finalizovanja ovih finansijskih izvještaja, postupci Evropske unije još uvijek nisu okončani i ne može se sa sigurnošću predvidjeti da li će Evropska komisija prihvatiti plan restrukturiranja HGAA. Hypo Alpe-Adria-Bank International AG je u skladu sa procedurom izjavila da je spremna na potpunu saradnju sa Komisijom.

2.5. Priznavanje prihoda i rashoda po osnovu kamata i naknada

Prihodi i rashodi po osnovu kamata, uključujući zateznu kamatu i ostale prihode i ostale rashode vezane za kamatonosnu aktivu, odnosno kamatonosnu pasivu, obračunati su po načelu uzročnosti prihoda uz primjenu efektivne kamatne stope.

Metod efektivne kamatne stope je metod kojim se računaju troškovi otplate finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza kao i troškovi dodjeljivanja prihoda ili rashoda od kamata u određenom periodu. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja ili primanja kroz očekivani životni vijek finansijskog instrumenta ili, kada je to prikladno, u kraćem vremenskom periodu na neto knjigovodstvenu vrijednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza. Kada se računa efektivna kamatna stopa, Banka procjenjuje tokove gotovine uzimajući u obzir sve ugovorene uslove finansijskog instrumenta ali ne uzima u obzir buduće kreditne gubitke. Kalkulacija uključuje sve naknade i iznose plaćene ili primljene između dvije ugovorne strane koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, troškove transakcija i sve druge premije ili diskonte. Kamate se priznaju na vremenskoj osnovi tako da visina kamate zavisi od protoka vremena.

Banka ostvaruje prihode i rashode kamate iz poslovanja sa Centralnom bankom, domaćim i stranim bankama i pravnim i fizičkim licima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)****2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****2.5. Priznavanje prihoda i rashoda po osnovu kamata i naknada (nastavak)**

U skladu sa Odlukom CBCG o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama, Banka suspenduje obračun kamate na stavke aktive klasifikovane u kategoriju »nekvalitetna aktiva« - kategorije C, D i E - dalji obračun primjenom ugovorene kamatne stope knjiži u vanbilansoj evidenciji, na pozicijama propisanim Odlukom o kontnom okviru za banke. U skladu sa odredbama gore navedene odluke o upravljanju kreditnim rizikom, za određene kredite iz ovih kategorija, kamata se ne suspenduje, ukoliko su potraživanja obezbijeđena kvalitetnim sredstvom obezbjeđenja i nalaze se u procesu naplate.

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

Prihodi po osnovu naknada za odobravanje kredita se razgraničavaju u skladu sa zahtjevima MRS 18 "Prihodi" i MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje", i priznaju se u bilansu stanja na strani pasive, u skladu sa Odlukom CBCG o kontnom okviru za banke.

Prihodi i rashodi od naknada uključuju i naknade za garancije i akreditive koje je Banka izdala u korist klijenata, naknade za usluge obavljanja platnog prometa u zemlji i sa inostranstvom, naknade za posredničke i druge usluge koje Banka pruža. Rashode od naknada čine i rashodi naknada za uzete kredite, naknada za usluge obavljanja platnog prometa u zemlji i sa inostranstvom CBCG i drugih banaka.

2.6. 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.

Monetarna 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 monetarnih pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspjeha, kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

Nemonetrane stavke odmjerene po istorijskom trošku u stranoj valuti, preračunate su u EUR po važećem kursu strane valute na dan transakcije.

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

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
USD	0,7729	0,7530
CHF	0,8226	0,8016
GBP	1,1972	1,1625

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7. Porezi i doprinosi

Porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Član 28. ("Sl. list RCG", br. 65/01, 12/02, 80/04, "Sl. list Crne Gore" 40/08, 86/09, 73/10 i 40/11). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Banke iskazane u bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica (članovi 8. i 9. za usklađivanje prihoda i članovi od 10. do 20. za usklađivanje rashoda).

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 osnovice 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. Obaveze za ove poreze su iskazane na poziciji Obaveze za poreze u ostaloj pasivi.

2.8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izvještaju o tokovima gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju gotovina, sredstva kod Centralne banke Crne Gore i drugih banaka.

Struktura gotovine i gotovinskih ekvivalenata je prikazana u napomeni 12.

Obavezna rezerva

Odlukom Centralne banke Crne Gore o obaveznoj rezervi banaka kod Centralne banke Crne Gore propisana je obaveza banaka da vrše izdvajanje obavezne rezerve na račun kod Centralne banke. Odlukom Centralne banke Crne Gore (Sl.list Crne Gore 35/11) obavezna rezerva se obračunava 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;
- 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, odnosno 365 dana, koji imaju klauzulu o mogućnosti razročenja tih depozita u roku kraćem od jedne godine, odnosno u roku kraćem od 365 dana, primjenjuje se stopa od 9,5%.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti (nastavak)

Obavezna rezerva (nastavak)

Obračunatu obaveznu rezervu banka izdvaja na račun obavezne rezerve u zemlji i/ili na račune Centralne banke u inostranstvu. Obavezna rezerva se izdvaja u EUR.

Banka može do 25% obavezne rezerve držati u obliku državnih zapisa koje je emitovala Crna Gora.

Banka može da koristi 50% sredstava obavezne rezerve za održavanje dnevne likvidnosti.

Na 25% izdvojenih sredstava obavezne rezerve Centralna banka plaća banci kamatu obračunatu po stopi od 1% na godišnjem nivou.

2.9. Finansijski instrumenti

Banka klasifikuje svoja finansijska sredstva u kategorije zajmova i potraživanja, hartija od vrijednosti koje se drže do dospjeća i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena i karakteristika finansijskih sredstava. Rukovodstvo vrši klasifikaciju finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze se klasifikuju u kategoriju krediti i pozajmice i vode se po metodi amortizovanog troška.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u kratkoročnu aktivu, osim ukoliko su im rokovi dospjeća duži od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Banke zajmovi i potraživanja su iskazani na pozicijama "Kredit i poslovi lizinga" i "Ostala aktiva".

Mjerenje po amortizovanom trošku

Kredit i pozajmice se inicijalno priznaju po fer vrijednosti na dan plaćanja. Kredit i pozajmice priznaju se kada se sredstva prenesu korisniku.

Kredit su iskazani u bilansu stanja u visini odobrenog plasmana, umanjenog za otplaćene glavnice i ispravku vrijednosti, koja je zasnovana na kriterijumima koje je propisala Centralna banka u Odluci o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama. Rashodi umanjenja vrijednosti kredita se priznaju u bilansu uspjeha na poziciji Troškovi za gubitke po bilansnim i vanbilansnim plasmanima.

Prestanak priznavanja

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo prenijeto i Banka je u suštini prenijela sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9. Finansijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava

U skladu sa Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama ("Sl. list CG", br. 60/08 i br. 41/09)) i Odluke Centralne banke Crne Gore o privremenim mjerama za upravljanje kreditnim rizikom u bankama ("Sl.list CG", br.64/09, 87/09, 66/10 i 70/10) utvrđeni su: minimalni kriterijumi i način klasifikacije stavki aktive i vanbilansa po osnovu kojih je Banka izložena kreditnom riziku, način obračuna i suspendovanja nenaplaćene kamate, način utvrđivanja minimalnih rezervacija za pokriće potencijalnih gubitaka koji proizilaze iz izloženosti Banke kreditnom riziku. Aktivu Banke izloženu kreditnom riziku, u smislu ove Odluke čine krediti, pozajmice, kamate, naknade, depoziti kod banaka i avansi i sve druge stavke bilansne aktive kod kojih je Banka izložena kreditnom riziku, kao i izdate garancije, ostala jemstva, otvoreni akreditivi i odobreni još neiskorišćeni krediti, kao i druge vanbilansne stavke koje predstavljaju potencijalne obaveze Banke.

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

- 1) grupu A - "dobra aktiva" klasifikuje stavke aktive za koje se procjenjuje da će u skladu sa ugovorom biti u cjelosti naplaćene;
- 2) grupu B - "aktiva sa posebnom napomenom"- sa podgrupama B1 i B2, klasifikuje stavke aktive za koje postoji niska vjerovatnoća ostvarivanja gubitka, a te stavke aktive zahtijevaju posebnu pažnju banke jer bi potencijalni rizik, ukoliko ne bi bio adekvatno praćen, mogao da dovede do slabijih perspektiva u pogledu naplate po osnovu tih stavki aktive;
- 3) grupu C - "substandardna aktiva"- sa podgrupama C1, C2, C3 i C4, klasifikuje stavke aktive za koje postoji visoka vjerovatnoća ostvarivanja gubitka, zbog jasno utvrđenih slabosti koje ugrožavaju naplatu po osnovu tih stavki aktive;
- 4) grupu D - "sumnjiva aktiva" klasifikuje stavke aktive za koje je naplata u cjelosti, imajući u vidu kreditnu sposobnost dužnika, vrijednost i mogućnost realizacije kolaterala, malo vjerovatna;
- 5) grupu E - "gubitak" klasifikuje stavke aktive koje će biti u potpunosti nenaplative, ili će biti naplative u neznatnom iznosu.

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

Kategorija rizika	Na dan 31. decembra 2011. godine		Na dan 31. decembra 2010. godine	
	% rezervisanja	Dani kašnjenja	% rezervisanja	Dani kašnjenja
A	-	<30	-	<30
B1	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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9. Finansijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava (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 obezbijedena kvalitetnim sredstvima obezbjeđenja 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 klasifikuje u kategoriju E. 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, rezerva za gubitke po stavkama aktive obračunava se na osnovu knjigovodstvene vrijednosti uz prethodno oduzimanje odbitnih stavki sredstava obezbjeđenja po osnovu:

- novčanog depozita i
- neopozivih garancija Vlade Crne Gore, zemalja ili centralnih banaka zemalja OECD-a, banaka sa rejtingom boljim od 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.

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

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

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju evidentiraju se po fer vrijednosti. Nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru nerealizovanih dobitaka i gubitaka u okviru kapitala, dok se hartija od vrijednosti ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok ta hartija od vrijednosti nije obezvrijeđena. Kada se hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanjí 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 mjesečno.

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospijea

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospijea su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde i sa fiksnim dospijecom, za koje Banka ima pozitivnu namjeru i sposobnosti da ih drži do dospijea.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrijednosti koje se drže do dospijea 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 dospijea.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)****2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****2.10. Fiksna aktiva i nematerijalna ulaganja**

Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja su iskazana po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravku vrijednosti i obezvrjeđenje. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove po osnovu nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primjenljivo, samo kada postoji vjerovatnoća da će Banka u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano utvrditi. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog sredstva se isknižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja primjenom sljedećih godišnjih stopa, s ciljem da se osnovna sredstva odnosno nematerijalna ulaganja u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja:

Kompjuterska oprema	20%
Namještaj i druga oprema	10%
Nematerijalna ulaganja	7% - 20%

Obračun amortizacije osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja počinje kada se sredstva stave u upotrebu.

Rezidualna vrijednost i korisni vijek upotrebe sredstva se revidiraju, i po potrebi koriguju, na datum svakog bilansa stanja. Knjigovodstvena vrijednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrijednost ukoliko je knjigovodstvena vrijednost veća od njegove procijenjene nadoknadive vrijednosti. Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspjeha u okviru 'Ostalih prihoda/ (rashoda)'.

Nematerijalna ulaganja obuhvataju prava korišćenja licenci i softvera. U skladu sa važećim kontnim okvirom za banke, nematerijalna ulaganja se vode u okviru pozicije bilansa stanja „Ostala aktiva”.

Umanjenje vrijednosti

Za sredstva koja podliježu amortizaciji testiranje na umanjenje njihove vrijednosti vrši se kada događaji ili izmijenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrijednosti. Nadoknadiva vrijednost je vrijednost veća od fer vrijednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrijednosti u upotrebi. Za svrhu procjene umanjenja vrijednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu).

2.11. Stečena aktiva

Zemljište, građevinski objekti i oprema nad kojima je Banka stekla vlasništvo u procesu namirenja potraživanja Banke po osnovu kredita iskazuju se na poziciji “Stečena aktiva”. Stečena aktiva je iskazana po nižoj od nabavne vrijednosti koja uključuje nabavnu cijenu i poreske dažbine koje se mogu pripisati sticanju sredstava ili procijenjene tržišne vrijednosti.

Razlika između iznosa potraživanja i vrijednosti stečene aktive knjižena je na teret bilansa uspjeha u okviru stavke Troškovi za gubitke (Napomena 6).

Negativna razlika između knjigovodstvene vrijednosti stečene aktive i tržišne vrijednosti na dan datuma bilansa priznaje se na teret bilansa uspjeha, u skladu sa MRS 2 „Zalihe”.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12. Obaveze po kreditima

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

Naknade plaćene pri pribavljanju kredita priznaju se kao transakcioni troškovi do iznosa za koji je vjerovatno da će dio ili cio kredit biti povučen. U tom slučaju, naknada se razgraničava do konačnog povlačenja kredita.

Banka ima obaveze po osnovu kratkoročnih i dugoročnih kredita. Dugoročni krediti predstavljaju kredite koji su uzeti na period duži od godinu dana.

2.13. Obaveze prema zaposlenima

Primanja zaposlenih

Kratkoročne naknade zaposlenima uključuju zarade i naknade zarada i doprinose za socijalno osiguranje. Kratkoročne naknade zaposlenima priznaju se kao rashod u periodu u kome su nastale.

Banka i njeni zaposleni su u zakonskoj obavezi da vrše plaćanja u skladu sa definisanim planovima doprinosa Fondu PIO Crne Gore. Banka nije u obavezi da zaposlenima isplaćuje naknade koje predstavljaju obaveznu Fondu. Porezi i doprinosi koji se odnose na definisane planove naknada po osnovu zarada, evidentiraju se kao rashod perioda na koji se odnose.

Otpremnine i jubilarne nagrade

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa od strane Banke prije datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa u zamjenu za otpremninu. Banka priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim u skladu sa detaljnim zvaničnim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbijedi otpremninu za prestanak radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih.

Banka je u zakonskoj obavezi da isplati naknadu zaposlenima prilikom odlaska u penziju. Naknada se isplaćuje u visini šest prosječnih zarada kod poslodavca.

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrijednost. Procjena i obračun ovih rezervisanja vrše se interno. Rukovodstvo smatra da rezultati obračuna ne odstupaju materijalno značajno od eventualnih rezultata aktuarskog obračuna.

U skladu sa granskim kolektivnim ugovorom, povodom radnog jubileja Banke i zaposlenog, kao i za posebno angažovanje i rezultate rada, zaposlenom se mogu dodjeljivati nagrade. Radnim jubilejom zaposlenog smatra se njegov rad kod istog poslodavca u trajanju od 10, 20 i 30 godina. Odluku o vrsti i visini nagrade zaposlenom za posebno angažovanje i rezultate rada donosi Banka. Jubilarne nagrade nijesu definisane internim politikama Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14. Lizing

Finansijski lizing

Banka kao davalac lizinga priznaje sredstva pod finansijskim lizingom u svom bilansu stanja i prezentuje ih kao potraživanje u iznosu jednakom neto investiranju u lizing. Davalac lizinga prenosi skoro sve rizike i koristi svojstvene pravnom vlasništvu, te se potraživanje po osnovu lizinga tretira kao isplata glavnice i prihod od finansiranja.

Kod davaoca lizinga, finansijski prihod se alocira na period trajanja lizinga.

Kod korisnika lizinga, minimalna plaćanja se dijele na finansijski trošak i smanjenje neizmirene obaveze za lizing. Amortizacija sredstva se uključuje u bilans uspjeha korisnika lizinga.

Banka se bavi poslovima finansijskog lizinga (Napomena 13).

Operativni lizing

Operativni lizing se zasniva na ugovoru o zakupu na rok kraći od ekonomskog vijeka trajanja sredstva. Investicioni rizik snosi davalac lizinga (amortizacija, osiguranje, održavanje).

Kod korisnika lizinga, plaćanja po osnovu lizinga (isključujući troškove usluga kao što su osiguranje i održavanje) se priznaju ravnomjerno u bilansu uspjeha kao rashod.

Banka uzima u operativni zakup pojedine nekretnine i automobile. (Napomena 9)

2.15. Kapital

Osnovni kapital

Obične akcije se klasifikuju kao kapital.

Nominalna vrijednost akcije predstavlja proizvod nominalne cijene pojedinačne akcije i ukupnog broja akcija.

Zarada po akciji

Osnovna zarada/(gubitak) po akciji

Akcije Banke su akcije koje su listirane na berzi. Banka izračunava i objavljuje zarade/(gubitke) po akciji u skladu sa MRS 33.

Osnovna zarada/(gubitak) po akciji izračunava se dijeljenjem zarade/(gubitka) koji pada na teret akcionara Banke sa ponderisanim prosječnim brojem redovnih akcija za period (Napomena 22).

	Period završen 31.decembra	
	2011.	2010.
Dobitak/(gubitak) Banke (hilj.EUR)	7.599	(49.215)
Ponderisani broj akcija	117.000	117.000
Osnovni dobitak/(gubitak) po akciji (EUR)	64.95	(420.64)

Banka nema druge potencijalno umanjujuće obične akcije kao što su konvertibilni dug i opcije na akcije.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16. Preuzete i potencijalne obaveze po vanbilansnim stavkama

Kao dio redovnog poslovanja Banka je preuzela ugovorene i potencijalne obaveze po vanbilansnim stavkama kao što su: garancije, obaveze za kreditiranjem i akreditive. Ovi finansijski instrumenti se evidentiraju u bilansu, ako i kada postanu plativi.

Rezervisanja za moguće gubitke po prezetim i potencijalnim obavezama se formiraju na osnovu procjene mogućih gubitaka, u skladu sa kriterijumima utvrdjenim u odlukama CBCG o minimalnim standardima upravljanja kreditnim rizikom (Napomena 2.9).

2.17. Transakcije sa povezanim licima

Prema definiciji MRS 24 povezane strane su strane koje predstavljaju:

- društva koja direktno ili indirektno putem jednog ili više posrednika kontrolišu izvještajno društvo ili su pod njegovom kontrolom, odnosno koja izvještajno društvo kontrolišu zajedno s drugim subjektima;
- pridružena društva u kojima Banka ima značajan uticaj, a koja nisu ni povezano lice, niti zajedničko ulaganje investitora;
- fizičke osobe koje direktno ili indirektno imaju pravo glasa u Banci koje im omogućava značajan uticaj na Banku, kao i bilo koji drugi subjekt za koji se očekuje da će uticati ili biti pod uticajem povezane osobe u poslovanju sa Bankom,
- rukovodioci na ključnim položajima, odnosno osobe koje imaju ovlaštenja i odgovornosti za planiranje, usmjeravanje i kontrolisanje aktivnosti Banke, uključujući direktore i ključno rukovodstvo.

Prilikom posmatranja svake moguće transakcije sa povezanom stranom pažnja je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik.

Po Zakonu o bankama (Sl. list Crne Gore" 17/08, 44/10 i 40/11), lica povezana sa bankom su:

- članovi organa banke, akcionari, zaposleni u banci, kao i članovi njihove uže porodice (bračni drug i djeca),
- pravno lice u kojem lice koje ima kvalifikovano učešće u banci takođe ima kvalifikovano učešće,
- pravno lice u kojem jedno od lica iz al. 1 i 2 ove tačke ima značajan uticaj ili je lice iz alineje 1 ove tačke direktor ili član odbora direktora ili drugog odgovarajućeg organa tog pravnog lica,
- lice koje ima učešće u kapitalu ili glasačkim pravima od najmanje 50% u pravnom licu koje ima kvalifikovano učešće u banci.

2.18. Izvještavanje o segmentima

O poslovnim segmentima izvještava se na način koji je konzistentan sa internim izvještavanjem za potrebe glavnih donosilaca poslovnih odluka, Odbora direktora i Uprave Banke.

Banka prati poslovanje po segmentima Retail (stanovništvo i mala i srednja preduzeća), Corporate (privreda), Public (javni sektor), Treasury (sektor banaka), Leasing (lizing poslovi), Investment Banking (investiciono bankarstvo) i Non-interest bearing and Other (Ostalo, uključujući i nekamatonske poslove).

2.19. Reklasifikacija

Određeni iznosi u finansijskim izvještajima za prethodnu godinu su reklasifikovani da bi se uskladili sa prikazom u finansijskim izvještajima za tekuću godinu. U 2011. godini Banka je reklasifikovala ulaganja u tuđa osnovna sredstva sa pozicije ostale aktive na poziciju poslovnog prostora i ostale fiksne aktive. Iz razloga konzistentnosti, iznos od EUR 1.204 je na dan 31. decembra 2010. godine prenesen sa pozicije ostale aktive na poziciju poslovnog prostora i ostale fiksne aktive.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

2. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19. Reklasifikacija (nastavak)

Takođe u 2011. godini banka je reklasifikovala prihode po osnovu naplate prethodno otpisanih kredita i kamata sa pozicije opštih troškova na poziciju ostalih vanderdnih prihoda. Iz razloga konzistentnosti, iznos od EUR 569 je na dan 31. decembra 2010. godine prenesen sa pozicije opštih troškova na poziciju ostalih vanderdnih prihoda.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUĐIVANJA

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Banke korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja i najvećim dijelom se odnose na: procjene iznosa rezervisanja po kreditima i kamatama i vanbilansne stavke. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Banka vrši procjene i pretpostavke o efektima koje će vrijednosti sredstava i obaveza iskazani u finansijskim izvještajima imati u narednoj finansijskoj godini. Procjene i prosuđivanja se kontinuirano vrijdnuju i zasnivaju na istorijskom iskustvu i drugim faktorima.

3.1. Rezervisanja za gubitke po stavkama aktive i vanbilansne aktive

Banka na mjesečnom nivou vrši analizu kreditnog portfolija u cilju procjene obezvrijeđivanja potraživanja, te vrši klasifikaciju stavki aktive i vanbilansa po osnovu kojih je izložena kreditnom riziku u odgovarajuće klasifikacione grupe. Klasifikacione grupe pokazuju stepen izloženosti kreditnom riziku. U tom procesu, Banka prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju mjerljivo smanjenje u procijenjenim budućim novčanim tokovima od kreditnog portfolija na pojedinačnom nivou izloženosti. Procijenjeni iznos obezvrijeđivanja vrijednosti stavki aktive i vanbilansa se priznaje u bilansu uspjeha Banke. Kriterijumi za klasifikaciju uključuju procjenu kreditne sposobnosti dužnika, urednost dužnika u izmirivanju obaveza, procjenu kvaliteta kolaterala i procjenu drugih relevantnih faktora. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, ali stvarni rezultati mogu odstupati od procjena.

Rukovodstvo koristi stope rezervisanja utvrđene od strane Centralne banke Crne Gore za sva sredstva sa karakteristikama kreditnog rizika (identičnim grupama rezervisanja utvrđenim od strane Centralne banke Crne Gore). Metodologija i pretpostavke koje se koriste za procjenu iznosa rezervisanja u skladu sa regulativom Centralne banke Crne Gore objelodanjeni su u napomeni 2.9.

3.2. Pravična vrijednost

Finansijski izvještaji su prikazani po metodu prvobitne nabavne vrijednosti, uključujući korekcije i rezervisanja u cilju svodenja pozicija sredstava na realnu vrednost.

Poslovna politika Banke je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive ili pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti.

Ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje kredita i ostale finansijske aktive ili pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi. Po mišljenju rukovodstva, iznosi u finansijskim izvještajima odražavaju realnu vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA

4.1. Uvod

Koncept i principi upravljanja rizikom

U Banci koncept upravljanja rizikom obuhvata tri ključne komponente:

- komponenta kontrole rizika koju čine identifikacija, analiza, mjerenje, monitoring i izvještavanje na portfolio nivou
- komponenta limitiranja rizika i
- izvršna komponenta upravljanja u smislu usmjeravanja i vršenja akcija u cilju preuzimanja, izbjegavanja, smanjivanja, transfera ili transformacije rizika.

Slijedeći principi su osnova za ukupno upravljanje rizicima:

1. princip: Odgovornost Odbora direktora Banke za Strategiju rizika Hypo Alpe-Adria-Bank A.D. Podgorica

Odbor direktora Banke definiše sveukupnu poslovnu strategiju. Bazirano na rizicima svojstvenim usvojenoj poslovnoj strategiji, Odbor direktora uz podršku Izvršnog direktora nadležnog za rizike i Odjeljenja kontrole rizika definiše Strategiju upravljanja rizicima. Njome se definišu koncepti preuzimanja definisanih rizika i način limitiranja izloženosti.

2. princip: Jasna definicija organizacione strukture i procesa upravljanja rizicima

Organizaciona struktura u procesu upravljanja rizikom u Banci je jasno definisana i ustanovljena na način koji pokriva sve kategorije rizika kojima Banka upravlja. Sve uloge i odgovornosti u procesu upravljanja rizikom su definisane, usaglašene i dokumentovane.

3. princip: Odvajanje odgovornosti

U svrhu izbjegavanja konflikta interesa, izvršeno je jasno odvajanje funkcija u sve tri komponente procesa upravljanja rizikom na svim nivoima organizacije. Tri glavne komponente upravljanja rizikom su:

- upravljanje u smislu usmjeravanja i vršenja akcija koje uključuje sve tržišne organizacione jedinice
- limitiranje rizika i
- kontrola rizika.

4. princip: Rizični kapital je glavni parametar u upravljanju

Rizični kapital služi kao mjerna jedinica za ekvivalentne izloženosti riziku u različitim oblastima poslovanja. On predstavlja osnovu za upravljanje rizikom sa adekvatnom strukturom limita. Dodatno, uz upravljanje koje proizilazi iz (ekonomskog) koncepta rizičnog kapitala, Banka treba da ispuni regulatorne zahtjeve solventnosti (minimalni standardi kapitala ustanovljeni od strane Centralne banke Crne Gore).

5. princip: Standardi na nivou Hypo Grupe za mjerenje i procjenu rizika

Za mjerenje i procjenu rizika usvojeni su standardi na nivou Grupe. Svi identifikovani rizici na nivou Grupe se mjere korišćenjem metoda koje su odobrene od strane Sektora kontrole rizika i/ili Izvršnog odbora za rizik na nivou Grupe. Sektori kontrole rizika (kreditni i tržišni) na nivou Grupe su odgovorni za razvoj i unaprijeđenje metoda, modela i procedura i obezbjeđuju preporuke za njihovu implementaciju u Hypo Grupi.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.1. Uvod (nastavak)

6. princip: Adekvatan sistem limita

Ograničenja izloženosti data od strane Centralne banke Crne Gore su uključena u sistem limita Banke. Takođe, usvojeni su i limiti važeći na nivou Grupe za upravljanje izloženošću i upotrebu kapitala. Ovi limiti su predloženi od strane Sektora kontrole rizika i odobreni od strane Izvršnog odbora za rizik na nivou Grupe. U slučaju prekoračenja postavljenih limita, odmah se preduzimaju akcije za smanjenje rizika od strane odgovornih organizacionih jedinica i komiteta.

7. princip: Blagovremeno i dosljedno praćenje rizika

Svi identifikovani rizici se blagovremeno i dosljedno prate. Mjerljivi rizici se mjere kvantitativnim metodama, dok se nemjerljivi rizici analiziraju kvalitativno.

Kvantitativne metode uključuju praćenje unaprijed utvrđenih limita, gdje je moguće kvantifikovati izloženost pojedinoj vrsti rizika. Kvalitativno se prati izloženost operativnom riziku do trenutka prikupljanja kritične mase podataka za njegovo kvantitativno praćenje. Određene kvalitativne ocjene se primjenjuju i kod mjerenja izloženosti riziku zemlje.

8. princip: Blagovremeno i dosljedno izvještavanje i obavještavanje o rizicima

Svestran i efikasan interni sistem izvještavanja o rizicima je neophodan za postizanje blagovremene i sadržajne kontrole postojećih rizika u poslovnim aktivnostima Banke. Interni izvještaji o riziku se formiraju u predefinisanim vremenskim intervalima (npr. izvještaji Odboru direktora banke, Odboru za upravljanje aktivom i pasivom, Odboru za upravljanje kreditnim rizikom) i po potrebi. Eksterna izvještavanja o riziku su u skladu sa tekućim zahtjevima Centralne banke Crne Gore i Sektorima kontrole rizika Grupe, koji uspostavljaju i minimalne standarde izvještajnih instrumenata i procesa.

9. princip: Jasna i sveobuhvatna dokumentacija

Sve relevantne metode, procedure, organizacione i operativne strukture i procesi su dokumentovani na jasan i blagovremen način da bi se obezbijedila transparentnost i preciznost.

10. princip: Usaglašenost sa zahtjevima Centralne banke Crne Gore

Upravljanje rizicima u Banci je u saglasnosti sa tekućim zakonskim i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore. Zahtjevi regulatornog tijela ustanovljavaju minimum standarda instrumenata i procesa u upravljanju rizikom.

Rizici i kategorije rizika

Banka razlikuje sljedeće kategorije rizika:

Tržišni rizik je definisan kao vjerovatnoća ostvarivanja gubitka usled promjena u tržišnim cijenama ili parametrima koji utiču na formiranje cijena. Pogađa kako bilansne, tako i vanbilansne stavke. U najvećoj mjeri se manifestuje kao rizik promjene kamatne stope, devizni i rizik promjene cijena finansijskih instrumenata.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.1. Uvod (nastavak)

Rizik likvidnosti se primarno definiše kao rizik likvidnosti sredstava. Sastoji se od rizika dospjeća (rizik da Banka neće uvijek imati sposobnost da izmiri dospjele obaveze) i rizika refinansiranja (rizik da Banka neće uvijek imati sposobnost da se potpuno ili djelimično refinansira ili samo uz nepovoljnije uslove od očekivanih). S druge strane, rizik tržišne likvidnosti podrazumijeva moguću nesposobnost Banke da izvrši velike transakcije po tržišnoj cijeni i u zadanom vremenu.

Kreditni rizik je definisan kao vjerovatnoća potpunog ili djelimičnog gubitka usled neizvršavanja ugovorenih obaveza uzrokovanih slabljenjem kreditne sposobnosti druge strane. Ova definicija uključuje i rizik druge strane, emitenta i plasmana.

Rizik zemlje je specijalni oblik rizika druge strane i pojavljuje se u formi rizika transfera (nemogućnost ili nehtjenje zemlje da izvrši transfer novca) i kao političko-ekonomski rizik (nepovoljni uticaji političko-ekonomske situacije zemlje na kreditnu sposobnost klijenta). Banka smatra ovaj rizik podvrstom kreditnog rizika, koji se dokumentuje i prati zasebno.

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

Rizik uskladenosti u Banci se definiše kao rizik izlaganja pravnim ili regulatornim sankcijama, nastanku značajnih finansijskih gubitaka ili gubitka reputacije koje Banka može pretrpjeti kao rezultat neusklađenosti sa zakonima, pravilima, propisima i standardima bankarskog poslovanja.

4.2. Upravljanje kapitalom

Banka kontinuirano upravlja kapitalom, koji predstavlja širi koncept od pozicije kapitala u bilansu stanja, sa ciljem da:

- Obezbjedi usaglašenost sa zahtjevima vezanim za kapital, koji su definisani od strane Centralne banke Crne Gore,
- Obezbjedi adekvatan nivo kapitala po principu "nastavka poslovanja",
- Održi kapital na nivou koji će omogućiti budući razvoj poslovanja.

Adekvatnost kapitala, kao i korišćenje kapitala Banke, se prati mjesečno od strane rukovodstva Banke.

Centralna banka Crne Gore je definisala sljedeće limite za kapital:

- Minimalni novčani iznos kapitala od EUR 5 miliona,
- Koeficijent adekvatnosti kapitala od 10%.

U skladu sa Odlukom CBCG o adekvatnosti kapitala banaka (Sl.list CG 60/08 i 41/09) sopstvena sredstva Banke se sastoje od osnovnog kapitala, dopunskog kapitala I i dopunskog kapitala II.

Zbir osnovnih elemenata sopstvenih sredstava, umanjen za zbir odbitnih stavki, predstavlja osnovni kapital Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.2. Upravljanje kapitalom (nastavak)

Osnovni elementi sopstvenih sredstava Banke su:

- 1) uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, isključujući kumulativne povlašćene akcije;
- 2) naplaćene emisije 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.

Odbitne stavke pri izračunavanju osnovnog kapitala Banke su:

- 1) gubitak iz prethodnih godina;
- 2) gubitak iz tekuće godine;
- 3) kapitalni gubitak ostvaren na osnovu sticanja i prodaje sopstvenih akcija;
- 4) nematerijalna imovina u obliku goodwill-a, licenci, patenata, zaštitnih znakova i koncesija;
- 5) nominalni iznos stečenih sopstvenih akcija, isključujući kumulativne povlašćene akcije;
- 6) manje obračunate rezervacije za potencijalne gubitke, utvrđene u postupku kontrole.

Zbir dopunskih elemenata sopstvenih sredstava, umanjen za zbir odbitnih stavki, predstavlja dopunski kapital I.

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 iz Odluke CBCG o adekvatnosti kapitala;
- 4) hibridni instrumenti, za koje su ispunjeni uslovi iz Odluke CBCG o adekvatnosti kapitala;
- 5) revalorizacije rezerve.

Odbitne stavke pri izračunavanju dopunskog kapitala I su:

- 1) stečene sopstvene povlašćene kumulativne akcije;
- 2) potraživanja i potencijalne obaveze obezbijeđeni hibridnim instrumentima ili subordinisanim dugom banke do iznosa u kojem su ti instrumenti uključeni u dopunski kapital I.

Iznos subordinisanog duga za koji su ispunjeni propisani uslovi iz Odluke CBCG o adekvatnosti kapitala predstavlja dopunski kapital II Banke.

Za potrebe obračuna potrebnog kapitala za kreditni rizik, rizična bilansna i vanbilansna aktiva se utvrđuju u skladu sa propisanim ponderima rizičnosti za sve tipove aktive, propisanim Odlukom CBCG o adekvatnosti kapitala banaka.

Za izračunavanje potreba za kapitalom za operativni rizik Banka koristi jednostavni metod.

Banka izračunava potrebni kapital za tržišne rizike u skladu sa regulativom CBCG. Potrebni kapital za tržišne rizike predstavlja zbir potrebnog kapitala za :

- 1) pozicijski rizik, koji obuhvata cjenovni rizik i rizik kamatne stope;
- 2) devizni rizik, i
- 3) rizik poravnanja i rizik druge ugovorne strane.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.2. Upravljanje kapitalom (nastavak)

Osim kreditnog, tržišnog, operativnog i rizika zemlje, banka mjeri, prati i limitira rizik kamatne stope iz bankarske knjige i rizik likvidnosti. Preuzimanje, mjerenje, praćenje, limitiranje, kontrola i korektivne akcije su propisane sljedećim dokumentima: Politika upravljanja rizikom likvidnosti, Plan upravljanja likvidnošću u kriznim situacijama, Poslovnik rada Komiteta za upravljanje aktivom i pasivom, Politika upravljanja tržišnim rizikom, odgovarajuće procedure i radna uputstva u pojedinačnim sektorima i odjeljenjima.

Identifikovan je i rizik usklađenosti, koji se prati na način kako je definisano u sljedećim dokumentima: Politika koja uređuje kontrolu usklađenosti poslovanja, Politika o konfliktu interesa, Politika o poklonima, Plan kontrole usklađenosti.

Na nivou sadašnjeg profila rizičnosti, banka smatra da je primjerenije koristiti mjere smanjenja i kontrole ostalih rizika, nego ih uključiti u obračun potrebnog kapitala za pokriće.

Banka vrši stresna testiranja na bazi seta pretpostavki. Stresna testiranja se sprovode kvartalno, sredinom kvartala za tekući kvartal, kako bi se na taj način obezbijedilo potrebno vrijeme za adekvatne poslovne reakcije. Stresna testiranja se mogu sprovoditi i češće, odnosno ad hoc, u slučaju potrebe i u zavisnosti od zahtjeva Uprave banke.

Odgovorne osobe za stresna testiranja su u obavezi da za radnu grupu za ocjenjivanje adekvatnosti kapitala obezbijede pretpostavke potrebne za stresno testiranje:

- Pretpostavke u vezi tržišnih rizika i rizika zemlje: Odjeljenje za kontrolu rizika,
- Pretpostavke u vezi kreditnih rizika: Sektor za analizu i ocjenu kreditnog rizika, Sektor za kreditnu podršku i administraciju, Sektor za upravljanje problematičnim plasmanima, uz podršku tržišnih sektora,
- Pretpostavke u vezi operativnog rizika: bez pretpostavki, testiranje na bazi podataka iz prethodnog perioda.

Stresna testiranja uključuju realistične scenarije i scenarije najgoreg slučaja (worst-case).

Rezultati stresnih testiranja se prezentiraju Upravi banke na prvom narednom sastanku Komiteta za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO). Na osnovu dobijenih rezultata, Uprava banke je u mogućnosti da inicira preduzimanje potrebnih koraka u cilju odražavanja adekvatnog nivoa kapitala.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.2. Upravljanje kapitalom (nastavak)

Osnovni elementi sopstvenih sredstava	2011.	2010.
Uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, isključujući kumulativne povlašćene akcije	117.000	117.000
Dobit u tekućoj godini za koju je skupština akcionara donijela odluku da bude uključena u osnovni kapital	7.599	-
Ukupno osnovni elementi sopstvenih sredstava	124.599	117.000
Odbitne stavke pri izračunu osnovnog kapitala		
Gubitak iz prethodnih godina	86.998	37.782
Gubitak tekuće godine	-	49.216
Nematerijalna imovina (goodwill, licence, patenti, zaštitni znakovi, koncesije)	1.352	2.897
Ukupno odbitne stavke pri izračunu osnovnog kapitala	88.350	89.895
Osnovni kapital (osnovni elementi sopstvenih sredstava minus odbitne stavke)	36.249	27.105
Dopunski elementi sopstvenih sredstava		
Subordinisani dug	15.000	13.552
Ukupno dopunski elementi sopstvenih sredstava	15.000	13.552
Dopunski kapital I koji se uključuje u sopstvena sredstva	15.000	13.552
Dopunski kapital I + dopunski kapital II koji se uključuju u sopstvena sredstva	15.000	13.552
Sopstvena sredstva (osnovni kapital+dopunski kapital I koji se uključuje u sopstvena sredstva + dopunski kapital II koji se uključuje u sopstvena sredstva)	51.249	40.657
Sopstvena sredstva banke (sopstvena sredstva - ukupne odbitne stavke sopstvenih sredstava)	51.249	40.657
Rizična aktiva		
Bilansna aktiva	192.427	317.593
Vanbilansna aktiva	14.407	9.999
Ukupno rizična aktiva	206.834	327.592
Potreban kapital za ostale rizike	3.924	3.975
Adekvatnost kapitala	20,83%	11,17%

U sljedećoj tabeli je prikazana struktura sopstvenih sredstava Banke na dan 31. decembra 2011. godine, kao i koeficijent adekvatnosti kapitala:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.2. Upravljanje kapitalom (nastavak)

U decembru 2010. godine, u skladu sa konceptom Hypo Development u sklopu aktivnosti na upravljanju adekvatnošću kapitala, Banka je izvršila prodaju potraživanja Hypo Alpe-Adria Development d.o.o. u ukupnom iznosu od EUR 25.097. Ovom prodajom ostvareno je smanjenje rizikom ponderisane aktive, određeni negativni efekat na sopstvena sredstva Banke, ali i dodatni efekat na sopstvena sredstva Banke u smislu eliminisanja potrebe za budućim rezervisanjima za kreditne gubitke za navedena potraživanja.

U toku 2011. godine, Banka je nastavila sa prodajom potraživanja Hypo Alpe-Adria Development d.o.o. Prodaja je realizovana u tri tranše, u martu, junu i decembru 2011. godine, a ukupna vrijednost prodatih potraživanja je EUR 219.510, čime su ostvareni značajni pozitivni efekti na rezultat Banke u iznosu od EUR 26.491 (Napomena 10) i sopstvena sredstva Banke kroz ukidanje rezervacija za kreditne gubitke, kao i smanjenje ukupne i rizikom ponderisane aktive, što je rezultiralo i u značajnom porastu koeficijenta solventnosti Banke. Cijene po kojima su krediti prodati u prvoj tranši u 2011. godini su odgovarale posljednjoj procijenjenoj vrijednosti kolateralala ili bruto vrijednosti potraživanja, u zavisnosti koja je vrijednost niža. Cijene po kojima su krediti prodati u drugoj i trećoj tranši u 2011. godini su odgovarale neto knjigovodstvenoj vrijednosti kredita obračunatih od strane Banke u skladu sa MRS.

4.3. Tržišni rizik

Tržišni rizik se definiše kao vjerovatnoća ostvarivanja gubitaka po finansijskim instrumentima evidentiranim bilansno i vanbilansno, uzrokovanog promjenama u kamatnim stopama, deviznim kursovima, cijenama, indeksima i/ili ostalim tržišnim faktorima koji utiču na vrijednost finansijskih instrumenata, kao i na rizike povezane sa prometom finansijskih instrumenata na tržištu, kao što su rizik druge ugovorne strane, emitenta i plasmana.

Odgovornosti za upravljanje tržišnim rizicima

Za upravljanje tržišnim rizikom kojem je Banka izložena odgovoran je Odbor direktora, koji ovlašćuje Komitet za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) da sprovodi Politiku upravljanja tržišnim rizikom i donosi operativne odluke koje imaju za cilj efikasno i uspješno upravljanje tržišnim rizicima.

Sektor upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu (Treasury)

Sektor operativno sprovodi odluke ALCO komiteta vezane za smanjenje izloženosti tržišnim rizicima i održava neto otvorenu deviznu poziciju u okviru limita i daje predloge vezane za hedžing tržišnih rizika i godišnju strategiju investiranja i trgovanja.

Odjeljenje kontrole rizika (Risk Controlling)

Odjeljenje kontrole rizika je odgovorno za postavljanje interne metodologije, praćenje i nadzor izloženosti Banke tržišnim rizicima. Odjeljenje kontrole rizika je dužno da mjerenje i kontrolu tržišnih rizika vrši najmanje na mjesečnom nivou i o tome izvještava Odbor direktora i Komitet za upravljanje aktivom i pasivom.

Najmanje kvartalno se vrši stres testiranje osjetljivosti na tržišne rizike i o tome izvještava Odbor direktora Banke. Za svaki od stres scenarija postoje dokumentovane pretpostavke koje su se koristile za analizu promjena.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.3. Tržišni rizik (nastavak)

Odgovornosti za upravljanje tržišnim rizicima (nastavak)

Nadležni tržišni sektori

Tržišni sektori su dužni da se pridržavaju odluka donijetih na sjednicama Komiteta za upravljanje aktivom i pasivom (odluke o hedžingu, odluke o indikatorima koji će se koristiti za formiranje ukupne kamatne stope na strani aktive i pasive, odluke o opcijama prijevremenog vraćanja ili povlačenja na nivou proizvoda, odluka o procesima implementacije novih proizvoda, i sl.) u svrhu upravljanja tržišnim rizicima.

Oblasti u kojima se vrši identifikacija, kontrola i ograničavanje rizika

Oblasti djelatnosti/aktivnosti banke za koje je identifikovano da predstavljaju područja izvora izloženosti tržišnom riziku, za koje se uspostavljaju limiti i vrši kontrola su kategorisane kako slijedi:

- 1) Trgovačka knjiga koja predstavlja grupisane aktivnosti trgovine u kratkom roku (kraćim od godine dana) i s namjerom ostvarivanja dobiti u kratkom roku od stvarne ili očekivane razlike između njihove nabavne i prodajne cijene, ili od drugih promjena cijena ili kamatnih stopa.
- 2) Bankarska knjiga je definisana kao skup svih bilansnih i vanbilansnih stavki Banke koje se ne smatraju pozicijama iz trgovačke knjige. Osim pozicija nastalih trgovinom u bankarskoj knjizi investicija, obuhvata i sve pozicije otvorene kreditnom aktivnošću, kao i emisijom dužničkih hartija od vrijednosti.

Uspostavljeni limiti za pozicije trgovačke i bankarske knjige investicija se prate na dnevnom nivou.

Za praćenje limita na portfolio nivou zaduženo je Odjeljenje kontrole rizika, kao i za praćenje pojedinačnih limita i perioda držanja instrumenata u Trgovačkoj knjizi.

4.3.1. Devizni rizik

Devizni rizik je vjerovatnoća ostvarivanja gubitaka po bilansnim i vanbilansnim pozicijama usled promjena u valutnim kursovima i/ili neusklađenosti u nivou aktive, pasive i vanbilansnih stavki u istoj valuti.

Mjerenje i praćenje deviznog rizika vrši se kroz dnevno utvrđivanje neto otvorene devizne pozicije u apsolutnom iznosu pojedinačno i agregatno za sve valute, kao i procentualno u odnosu na sopstvena sredstva Banke, pojedinačno i agregatno. Neto devizna pozicija se utvrđuje u skladu sa podzakonskim aktima Centralne banke koji regulišu ovu oblast.

Deviznom aktivom i deviznim obavezama smatraju se i devizna aktiva i devizna pasiva čija se vrijednost u EUR izračunava na bazi odnosa kursa EUR prema drugoj valuti (ugovor sa deviznom klauzulom).

Devizni rizik se prati dnevno i kao izražen VaR (Value at Risk) za neto otvorene pozicije u svim valutama pojedinačno. VaR izračun po Monte Karlo simulaciji predstavlja iznos potencijalnog gubitka na dnevnom nivou po osnovu promjene deviznog kursa sa vjerovatnoćom od 99% da stvarni gubitak neće biti veći od izračunatog.

Najmanje kvartalno se vrši stres testiranje osjetljivosti na promjenu kursa svih valuta $\pm 15\%$ i o tome izvještava Odbor direktora Banke. Dnevno se testira uticaj promjene kursa uzimanjem tekućih vrijednosti kurseva ECB i njihove promjene -1% .

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.3. Tržišni rizik (nastavak)

4.3.1. Devizni rizik (nastavak)

Upravljanje deviznim rizikom se zasniva na uspostavljanju odgovarajućeg sistema ograničenja, kao i na kontroli poštovanja tih limita. Limiti se postavljaju na iznos ukupne neusklađene pozicije, kao i dnevni VaR, a kontrolišu dnevno. Limit pojedinačne pozicije u CHF valuti i ukupne neusklađene pozicije, kao i VaR limit je prekršen na 31.12.2011. Pozicija je vraćena u dozvoljene okvire sljedećeg radnog dana (04.01.2012).

Kretanje kursa američkog dolara (USD), britanske funte (GBP) i ostalih valuta, izuzev švajcarskog franka (CHF), nema značajnog uticaja na neto deviznu poziciju Banke na dan 31. decembra 2011. Ukoliko bi se kurs navedenih valuta povećao/smanjio za 10% uticaj bi bio dobitak/gubitak EUR 5. Rast kursa švajcarskog franka (CHF) do limitirane vrijednosti (mjera švajcarske centralne banke koja važi do daljnjeg) vodila bi do dobitka od EUR 0,4, dok bi slabljenje švajcarske valute od 10% dovelo do gubitka od EUR 282, uz pretpostavku da iznos neusklađene pozicije ostane isti.

Naredna tabela prikazuje neto deviznu poziciju Banke na dan 31. decembra 2011. godine.

Stanje na 31. decembar 2011. godine	<u>USD</u>	<u>CHF</u>	<u>GBP</u>	<u>Ostale valute</u>	<u>Ukupno</u>
AKTIVA					
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	571	108	57	-	736
Plasmani bankama	2.040	2.541	40	-	4.621
Plasmani komitentima u stranoj valuti	-	44.569	-	-	44.569
Potraživanja za kamatu i naknadu	-	259	-	-	259
Ukupno aktiva	2.611	47.477	97	-	50.185
PASIVA					
Transakcioni depoziti	884	218	41	-	1.143
Ostali depoziti	1.700	43	29	-	1.772
Primljeni krediti	-	44.367	-	-	44.367
Obaveze po osnovu kamata i naknada	6	5	-	-	11
Ostale obaveze	-	26	-	-	26
Ukupna pasiva	2.590	44.659	70	-	47.319
Neto devizna pozicija	21	2.818	27	-	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.3. Tržišni rizik (nastavak)

4.3.1. Devizni rizik (nastavak)

Naredna tabela prikazuje neto deviznu poziciju Banke na dan 31. decembra 2010. godine.

Stanje na 31. decembar 2011. godine	USD	CHF	GBP	Ostale valute	Ukupno
AKTIVA					
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	594	83	42	-	719
Plasmani bankama	1.645	16.907	48	21	18.621
Plasmani komitentima u stranoj valuti	-	90.029	-	-	90.029
Potraživanja za kamatu i naknadu	-	1.040	-	-	1.040
Ukupno aktiva	2.239	108.059	90	21	110.409
PASIVA					
Transakcioni depoziti	318	16	35	-	369
Ostali depoziti	1.832	-	32	-	1.864
Primljeni krediti	-	107.815	-	-	107.815
Obaveze po osnovu kamata i naknada	3	215	-	-	218
Ukupna pasiva	2.153	108.046	67	-	110.266
Neto devizna pozicija	86	13	23	21	
Poredjenje neto otvorene pozicije:					
	USD	CHF	GBP	Ostale valute	
31. decembra 2011. godine	21	2.818	27	-	
31. decembra 2010. godine	86	13	23	21	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.3. Tržišni rizik (nastavak)

4.3.2. Rizik promjene kamatne stope

Rizik kamatne stope je vjerovatnoća ostvarivanja gubitka usljed promjena kamatnih stopa i obuhvata:

- rizik neusklađenosti dospjeća predstavlja izloženost nastalu usljed nejednakih promjena kamatnih stopa po različitim rokovima dospjeća (fiksne stope), odnosno različitim rokovima ponovnog utvrđivanja cijene (varijabilne stope) osjetljivih stavki aktive, pasive i vanbilansa
- bazni rizik je izloženost nastala usljed nekorelisanih promjena između različitih indeksa kamatnih stopa
- rizik krive prinosa (izloženost nastala usljed nejednakih pomjeranja kamatnih stopa u različitim periodima dospjeća)
- rizik ugrađene opcije je izazvan izloženošću mogućim promjenama u očekivanim ili ugovorenim tokovima gotovine ili iz promjene dospjeća koje dovode do ponovnog utvrđivanja cijena.

Mjerenje izloženosti riziku kamatne stope pozicija bankarske knjige se ostvaruje kroz korišćenje sistema GAP izvještaja kojim se raspoređuju pozicije aktive i pasive, kao i vanbilansa (ukoliko su izložene tom riziku) u odgovarajuće vremenske okvire prema najskorijem sljedećem datumu dospjeća ili ponovnog određivanja cijena. Mjerenje se vrši na mjesečnom nivou.

Na mjesečnom nivou se takođe korišćenjem gap analize izvještava o izloženosti pozicija baznom riziku, kao i veličini izračunatog VaR sa horizontom od 1 dana i vjerovatnoćom od 99%.

Osim navedenog, Odjeljenje kontrole rizika na mjesečnom nivou vrši mjerenje i prati uticaj rizika kamatne stope na promjenu ekonomske vrijednosti bankarske knjige korišćenjem standardizovanog kamatnog šoka za sve značajne valute pojedinačno (značaj je određen veličinom izloženosti i likvidnošću valute), a po ostalim valutama zbirno (pokazatelj Equity ratio). U značajne valute spadaju EUR, USD, CHF, GBP, CAD, JPY, RSD.

Rezultati mjerenja predstavljaju osnovu za donošenje odgovarajućih odluka Komiteta za upravljanje aktivom i pasivom.

Upravljanje kamatnim rizikom se zasniva na uspostavljanju odgovarajućeg sistema ograničenja, kao i na kontroli poštovanja tih limita. Limitirani su Equity ratio pokazatelj, kao i mjesečno izračunati VaR. Pokazatelj Equity ratio je ograničen na 20% sopstvenih sredstava Banke, dok izračunati VaR sa horizontom od 1 dana i vjerovatnoćom od 99% na mjesečnom nivou ne treba da prelazi 150 EUR.

Upravljanje rizikom likvidnosti je dopunjeno praćenjem osjetljivosti bilansa uspjeha Banke u odnosu na različita scenaria promjene kamatnih stopa. Osjetljivost bilansa uspjeha je efekat pretpostavljenih promjena u kamatnim stopama na neto prihode od kamata u toku jedne godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.3. Tržišni rizik (nastavak)

4.3.2. Rizik promjene kamatne stope (nastavak)

Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine prikazana je u sljedećim tabelama (kreditni su prikazani u bruto iznosu):

31. decembar 2011. Godine	1-30 dana	31-90 dana	91-180 dana	181-365 dana	preko 1 god	Ukupno
Kamatno osjetljiva aktiva						
Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama	6.080	-	-	-	-	6.080
Kamatonosne hartije od vrijednosti	-	1.372	-	-	-	1.372
Kreditni i ostala potraživanja	793	160.131	5.163	15.488	29.542	211.117
Ostala osjetljiva aktiva	1.291	-	-	-	-	1.291
Ukupno	8.164	161.503	5.163	15.488	29.542	219.860
Kamatno osjetljiva pasiva						
Kamatonosni depoziti	27.465	13.855	11.758	17.848	15.921	86.847
Kamatonosne pozajmice	-	110.357	159	318	6.781	117.615
Subordinisani dug	-	18.000	-	-	-	18.000
Ostale osjetljive obaveze	1.170	-	-	-	-	1.170
Ukupno	28.635	142.212	11.917	18.166	22.702	223.632
Periodični gap	(20.471)	19.291	(6.754)	(2.678)	6.840	(3.772)
Kumulativni gap	(20.471)	(1.180)	(7.934)	(10.612)	(3.772)	
Kumulativni gap / Ukupna aktiva	-7,59%	-0,44%	-2,94%	-3,93%	-1,40%	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.3. Tržišni rizik (nastavak)

4.3.2. Rizik promjene kamatne stope (nastavak)

31. decembar 2010. godine	1-30 dana	31-90 dana	91-180 dana	181-365 dana	preko 1 god	Ukupno
Kamatno osjetljiva aktiva						
Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama	7.746	-	-	-	-	7.746
Kredit i ostala potraživanja	6.549	286.704	15.926	38.127	28.361	375.667
Ostala osjetljiva aktiva	6.496	-	-	-	-	6.496
Ukupno	20.791	286.704	15.926	38.127	28.361	389.909
Kamatno osjetljiva pasiva						
Kamatonosni depoziti	27.602	12.371	10.824	11.060	5.563	67.420
Kamatonosne pozajmice	-	301.906	-	165	7.348	309.419
Subordinisani dug	-	18.000	-	-	-	18.000
Ostale osjetljive obaveze	684	-	-	-	-	684
Ukupno	28.286	332.277	10.824	11.225	12.911	395.523
Periodični gap	(7.495)	(45.573)	5.102	26.902	15.450	(5.614)
Kumulativni gap	(7.495)	(53.068)	(47.966)	(21.064)	(5.614)	
Kumulativni gap / Ukupna aktiva	-1,73%	-12,22%	-11,04%	-4,85%	-1,29%	

4.3.3. Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata i gotovinskih tokova

Cjenovni rizik je vjerovatnoća ostvarivanja gubitka usljed promjene cijena finansijskih instrumenata, evidentiranih bilansno.

Mjerenjem cjenovnog rizika se obezbjedjuju podaci o uticaju na prihode i kapital Banke nastalog usljed promjena u tržišnim cijenama.

Postavljeni limiti ograničavaju veličinu ulaganja i definišu prihvatljiv gubitak za Banku. Vrijednost ulaganja, odnosno tržišna vrijednost portfolija se utvrđuje dnevno. Takođe, praćenje poštovanja postavljenih limita se odvija na dnevnom nivou.

Važećom Strategijom rizika je predviđeno izbjegavanje ove vrste rizika kroz zabranu otvaranja pozicija u vlasničkim hartijama od vrijednosti, kao i sopstvenih pozicija banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.4. Rizik likvidnosti

Likvidnost Banke se definiše kao sposobnost da izvršava svoje obaveze u skladu sa rokom dospijeaća.

Rizik likvidnosti se definiše kao rizik da Banka neće moći obezbijediti dovoljno novčanih sredstava za izmirenje obaveza u trenutku njihove dospelosti, ili rizik da će banka za izmirenje obaveza morati obezbjeđivati novčana sredstva uz troškove koji su veći od uobičajenih.

Svoje obaveze iz poslovanja Banka izvršava iz sljedećih izvora:

- Tekućih novčanih priliva,
- Priliva od prodaje likvidnih instrumenata,
- Pozajmljenih sredstava sa tržišta.

Komiteo za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) definiše, donosi odluke i prati sprovođenje Politke upravljanja rizikom likvidnosti.

Sektor Upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu je odgovoran za upravljanje kratkoročnom likvidnošću Banke u skladu sa procedurom Upravljanje likvidnošću.

Menadžer za likvidnost prati kratkoročnu likvidnost kroz sagledavanje i poređenje raspoloživih likvidnih novčanih sredstava i najavljenih potreba za likvidnim novčanim sredstvima od strane drugih poslovnih sektora banke, upravlja profilom likvidnosti, pokazateljima i rezervama, a takođe aktivno učestvuje u planiranju.

Odjeljenje kontrole rizika je odgovorno za postavljanje interne metodologije, praćenje i nadzor likvidnosti na rok (preko trideset dana) u svim valutama. Odjeljenje kontrole rizika takođe određuje načine i postupke za kvantitativno i kvalitativno mjerenje likvidnosti.

Nadležni tržišni sektori aktivno učestvuju u procesu upravljanja kratkoročnom (dnevnom) likvidnošću, odnosno likvidnošću na rok do trideset dana. Nadležni sektori su dužni da, u skladu sa procedurom Upravljanje likvidnošću, dostavljaju podatke o planiranim (dnevnim i mjesečnim) prilivima i odlivima sa svih računa i u svim valutama.

S obzirom da ovi podaci imaju direktan uticaj na donošenje odluka u vezi sa likvidnošću, pravilnost i ažurnost dostavljenih podataka je od posebnog značaja za šta su ovi sektori odgovorni. Svaka promjena u predviđenim prilivima i odlivima mora blagovremeno biti javljena Sektoru upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Način praćenja i mjerenja likvidnosti

Kratkoročna (dnevna) likvidnost

Osnovni instrumenti i pokazatelji za praćenje i mjerenje kratkoročne (dnevne) likvidnosti su:

- Priprema i praćenje plana novčanih tokova u određenom vremenskom razdoblju (nedjeljno praćenje za period od 1 godine od dana izvještavanja)
- Analiza kretanja i projekcija usklađenosti novčanih tokova u pojedinim vremenskim intervalima i poštovanje postavljenih limita za scenarije normalnih uslova poslovanja, krize srednjeg inteziteta, kao i u slučaju ozbiljnih poremećaja na tržištu, na nedjeljnom i mjesečnom nivou
- Obim potencijalnih novčanih tokova koje je moguće pokriti korišćenjem sekundarnih izvora likvidnosti
- Ispunjavanje regulatornih zahtjeva na području likvidnosti

Likvidnost na rok

Odjeljenje kontrole rizika vrši utvrđivanje usklađenosti novčanih priliva i odliva preko skale dospijeća (GAP analiza), najmanje za sljedeće vremenske periode 7, 30, 90, 180, 365 i preko 365 dana. Adekvatna ročna usklađenost sredstava i izvora sredstava se obezbjeđuje poštovanjem sljedećih limita:

- 1) kratkoročni izvori sredstava sa dospijećem do 30 dana mogu se angažovati samo u instrumente aktive sa rokom dospijeća do 30 dana (pokriće 100%)
- 2) kratkoročni izvori sredstava sa dospijećem do 30 do 90 dana mogu se angažovati samo u instrumente aktive sa rokom dospijeća do 90 dana (pokriće 100%)
- 3) najviše 10% kratkoročnih izvora sredstava sa dospijećem od 90 do 180 dana mogu se angažovati samo u instrumente aktive sa rokom dospijeća dužim od 180 dana (pokriće 10%)

Ključni faktori likvidnosti u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica

Imajući u vidu značajnu povezanost sa matičnom bankom Hypo Alpe-Adria-Bank International AG Klagenfurt, Austrija, kao i planove i principe poslovanja po kojima će raditi ova banka, kao ključne faktore za održavanje likvidnosti prepoznajemo:

Eksterni faktori:

- Raspoloživost depozitnih izvora od matične banke
- Raspoloživost depozita domaćih pravnih lica

Interni faktori:

- Redovna naplata kredita
- Upravljanje likvidnošću u skladu sa procedurama upravljanja likvidnošću.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Ključni faktori likvidnosti u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica (nastavak)

Ročna usklađenost finansijske aktive i finansijskih obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je u pregledu koji slijedi:

Finansijska aktiva u bilansu stanja	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
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	20.379	139	557	1.671	1.392	1.044	1.531	209	26.922
Aktiva za trgovinu i raspoloživa za prodaju, izuzev akcija	79	-	-	-	-	-	-	-	79
Kredit i ostala potraživanja	30	32	3.114	12.552	17.542	24.181	85.950	67.716	211.117
HoV koje se drže do dospeljeća	-	-	-	-	1.372	-	-	-	1.372
Ostala finansijska aktiva	408	-	161	376	537	-	-	-	1.482
Ukupno :	20.896	171	3.832	14.599	20.843	25.225	87.481	67.925	240.972
Finansijske obaveze u bilansu stanja									
Depoziti	3.801	1.309	4.307	16.289	13.493	19.591	30.782	194	89.766
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	-	-	-	111	159	28.318	31.142	55.303	115.033
Obaveze prema Vladi	-	-	-	-	-	-	1.196	1.386	2.582
Subordinisani dugovi	-	-	-	-	-	-	-	18.000	18.000
Ostale finansijske obaveze	1.199	-	-	-	-	-	-	-	1.199
Ukupno :	5.000	1.309	4.307	16.400	13.652	47.909	63.120	74.883	226.580
Gap dospeljeća	15.896	(1.138)	(475)	(1.801)	7.191	(22.684)	24.361	(6.958)	14.392
Kumulativni gap	15.896	14.758	14.283	12.482	19.673	(3.011)	21.350	14.392	
% od ukupnih izvora sredstava	7,0%	6,5%	6,3%	5,5%	8,7%	-1,3%	9,4%	6,4%	

Ukupno garancije i preuzete obaveze na dan 31.12.2011. (Napomena 23)

	Do godinu dana	Preko godinu dana	Ukupno
Garancije i akreditivi	7.920	8.200	16.120
Preuzete neopozive obaveze za neiskorišćene odobrene kredite	5.710	4.981	10.691
Ukupno	13.630	13.181	26.811

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Ključni faktori likvidnosti u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica (nastavak)

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

	1 - 7 dana	8 - 15 dana	16 - 30 dana	31 - 90 dana	91 - 180 dana	181 - 365 dana	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska aktiva u bilansu stanja									
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	45.771	138	551	1.654	1.034	1.172	1.723	207	52.250
Aktiva za trgovinu i raspoloživa za prodaju, izuzev akcija	25	-	-	-	-	-	-	-	25
Kredit i ostala potraživanja	577	82	4.641	32.558	27.059	54.782	151.983	103.985	375.667
HoV koje se drže do dospeljeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala finansijska aktiva	602	-	921	2.149	2.149	921	-	-	6.742
Ukupno :	46.975	220	6.113	36.361	30.242	56.875	153.706	104.192	434.684
Finansijske obaveze u bilansu stanja									
Depoziti	4.062	261	6.220	14.779	12.491	12.857	19.913	262	70.845
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	-	-	-	8.000	6.091	13.165	138.042	141.608	306.906
Obaveze prema Vladi	-	-	-	-	-	-	690	1.823	2.513
Subordinisani dugovi	-	-	-	-	-	-	-	18.000	18.000
Ostale finansijske obaveze	1.119	-	-	-	-	-	-	-	1.119
Ukupno :	5.181	261	6.220	22.779	18.582	26.022	158.645	161.693	399.383
Gap dospeljeća I-II	41.794	(41)	(107)	13.582	11.660	30.853	(4.939)	(57.501)	35.301
Kumulativni gap	41.794	41.753	41.646	55.228	66.888	97.741	92.802	35.301	
% od ukupnog izvora sredstava	10,5%	10,5%	10,4%	13,8%	16,7%	24,5%	23,2%	8,8%	

Ukupno garancije i preuzete obaveze na dan 31.12.2010. (Napomena 23)

	Do godinu dana	Preko godinu dana	Ukupno
Garancije	9.052	4.513	13.565
Preuzete neopozive obaveze za neiskorišćene odobrene kredite	3.491	5.380	8.871
Ukupno	12.543	9.893	22.436

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)****4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)****4.4. Rizik likvidnosti (nastavak)*****Ključni faktori likvidnosti u Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica (nastavak)***

Banka je u toku 2011. godine održavala dnevni koeficijent likvidnosti iznad limita od 0,9 propisanog od strane Centralne banke Crne Gore.

Dnevni koeficijent likvidnosti	2011.
na dan 31. decembra	2,53
prosjeak za decembar	3,40
maksimalan nivo u toku godine	6,84
minimalan nivo u toku godine	2,53

Vrijednosti dnevnog koeficijenta tokom 2010. godine:

Dnevni koeficijent likvidnosti	2010.
na dan 31. decembra	5,39
prosjeak za decembar	6,34
maksimalan nivo u toku godine	9,66
minimalan nivo u toku godine	4,09

Banka je tokom 2011. godine održavala adekvatnu ročnu usklađenost sredstava i izvora sredstava. Struktura na dan 31. decembra 2011. godine je sljedeća:

Učešće likvidnih obaveza u likvidnim sredstvima - ročnost do 30 dana	43%
Učešće likvidnih obaveza ročnosti od 31 - 90 dana u likvidnim sredstvima ročnost do 90 dana	57%
Procenat obaveza ročnosti od 91 - 180 dana koji su plasirani u instrumente aktive sa ročnošću preko 180 dana	0%
Učešće likvidnih obaveza u likvidnim sredstvima - ročnost do 30 dana	22%
Učešće likvidnih obaveza ročnosti od 31 - 90 dana u likvidnim sredstvima ročnost do 90 dana	31%
Procenat obaveza ročnosti od 91 - 180 dana koji su plasirani u instrumente aktive sa ročnošću preko 180 dana	0%

4.5. Kreditni rizik

Kreditni rizik je definisan kao vjerovatnoća potpunog ili djelimičnog gubitka usljed neizvršavanja ugovorenih obaveza uzrokovanih slabljenjem kreditne sposobnosti zajmoprimca, odnosno komitenta banke.

Kreditni portfolio banke se sastoji od kredita korporativnim privrednim subjektima, malim i srednjim preduzećima (SME), preduzetnicima, javnom sektoru, fizičkim licima, bankama i finansijskim institucijama.

Uprava Banke ovlašćuje Komitet za upravljanje kreditnim rizikom da sprovodi politiku i donosi operativne odluke koje imaju za cilj efikasno i uspješno upravljanje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Tri glavne komponente procesa upravljanja kreditnim rizikom su:

- usmjeravanje i vršenje akcija u cilju preuzimanja, izbjegavanja i disperzije rizika
- limitiranje rizika i
- kontrola rizika (mjerenje, praćenje, izvještavanje).

Prilikom aktivnosti usmjeravanja i vršenja akcija u cilju preuzimanja, izbjegavanja i disperzije kreditnog rizika Banka sprovodi 4 (četiri) pristupa:

- Analiza klijenta, kreditnog zathtjeva i biznis modela i posljedično odobrenje (preuzimanje) kreditnog rizika
- Redovna prezentacija klijenta donosiocu kreditne odluke najmanje jednom godišnje za čitav period trajanja ugovora između Banke i klijenta
- Redovan nadzor klijentovih aktivnosti, a naročito redovnosti plaćanja, značajnih promjena u finansijskom stanju i internom rejtingu klijenta
- Eventualno restrukturiranje klijentovih obaveza i posljedično prinudna naplata u slučaju neuspješnog restrukturiranja

Preuzimanje kreditnog rizika

Komiteet za upravljanje kreditnim rizikom, kao stalno tijelo Uprave Banke, nadležan je da formira organe za odobravanje kredita - kreditne odbore.

Prije donošenja odluke po podnijetom kreditnom prijedlogu, Kreditni odbor mora na raspolaganju imati informacije o kvantitativnim i kvalitativnim pokazateljima kreditne sposobnosti potencijalnog korisnika kredita:

- o strukturiranju transakcije (kredita) između Banke i klijenta
- o finansijskom stanju klijenta,
- o tržišnom segmentu klijenta i o tržištu uopšte (kod pravnih lica i o korporativnoj strategiji klijenta)
- namjeni za koju se kredit odobrava,
- kod pravnih lica i o biznis modelu klijenta i same transakcije (kredita)
- izvorima za vraćanje kredita,
- vrsti i vrijednosti obezbjeđenja kredita
- i o svim eksternim informacijama koje mogu biti relevantne za donosioca kreditne odluke

Strukturiranje transakcije (kredita) između Banke i klijenta vrši se u Sektorima (Odjeljenjima) prodaje, utvrđivanjem optimalnog odnosa između klijentovih potreba i Bančine ponude proizvoda.

Finansijsko stanje korisnika kredita utvrđuje se finansijskom analizom koja se obavlja u Odjeljenju za finansijsku analizu u okviru Sektora za finansijsku analizu i ocjenu kreditnog rizika.

U skladu sa propisima Centralne Banke Crne Gore, Odjeljenje za finansijsku analizu kategoriše odnosne stavke aktive u skladu sa finansijskim pokazateljima korisnika kredita i u skladu sa istorijom otplate kredita. Za pravna lica i preduzetnike finansijski pokazatelji koji direktno determinišu kategorizaciju su: profitabilnost, likvidnost, zaduženost i novčani tokovi. U zavisnosti od kvaliteta navedenih finansijskih pokazatelja, rizik se diferencira u različite kategorije. Svakoј kategoriji odgovara odnosni procenat koji primijenjen na iznos aktive daje unaprijed odredjeni iznos rezervisanja za eventualne gubitke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Preuzimanje kreditnog rizika (nastavak)

Tržišni segment u kojem posluje (ili je zaposlen) klijent prezentuje se kroz standardizovanu aplikativnu formu, a utvrđuje u procesu pripreme zahtjeva zajedničkim radom Sektora (Odjeljenja) Prodaje i Rizika, kroz prikupljanje informacija o tržištu i odnosnom segmentu i kroz pokazatelje dobijene iz kvaliteta postojećeg kreditnog portfolija.

Namjena za koju se kredit odobrava se utvđuje na osnovu informacija koje dostavlja Sektor za rad sa privredom - Corporate, Sektor za rad na malo - Retail, Sektor za finansiranje javne uprave - Public finance u skladu sa kreditnim zahtjevom.

Biznis model pravnih lica prezentuje se kroz standardizovanu aplikativnu formu, a utvrđuje se u procesu pripreme zahtjeva zajedničkim radom Sektora (Odjeljenja) Prodaje i Rizika, kroz analizu klijentove dokumentacije i kroz saznanja prikupljena u direktnoj komunikaciji sa klijentom.

Izvori za vraćanje kredita se utvđuju na osnovu informacija koje dostavlja Sektor za rad sa privredom - Corporate, Sektor za rad na malo - Retail, Sektor za finansiranje javne uprave - Public finance, kao i procesom izrade analize finansijskih izvještaja klijenta i analize biznis modela klijenta.

Vrsta i vrijednost obezbjeđenja kredita se utvđuje na osnovu informacija koje dostavlja Sektor za rad sa privredom - Corporate, Sektor za rad na malo - Retail, Sektor za finansiranje javne uprave - Public finance.

Uspostavljanjem kvalitetnog obezbjeđenja banka vrši transfer rizika, pri čemu se rukovodi dobrom bankarskom praksom kod identifikacije i smanjenja rezidualnih rizika.

U postupku odobravanja kredita, za procjenu drugih faktora relevantnih za odluku o preuzimanju kreditnog rizika, obuhvataju se naročito:

- 1) informacije o opštem ekonomskom ciklusu;
- 2) informacije o stanju i perspektivama privredne grane kojoj pripada dužnik;
- 3) podaci o koncentraciji kredita u pojedinim privrednim granama i prema određenoj grupi korisnika kredita;
- 4) tržišna pozicija dužnika;
- 5) vlasničke i statusne promjene kod dužnika;
- 6) korporativno upravljanje i sposobnosti menadžmenta za ostvarenje programa za koji dobijaju finansijsku podršku banke;
- 7) strukturiranost kredita;
- 8) kompatibilnost namjene kredita sa djelatnošću dužnika, i
- 9) usklađenost odobravanja kredita sa politikama i procedurama banke.

U određenim okolnostima, zajmoprimac može da traži od banke da produži rok otplate kredita. Obrazloženje za takav zahtjev može da bude jednostavno to da je došlo do manjih izmjena u biznisu zajmoprimca kao npr. neka operativna promjena ili prilagođavanje u gotovinskom ciklusu. Legitimni zahtjevi za promjenu perioda otplate koji se baziraju na poslovnim razlozima prihvatljivi su za banku i tretiraju se uz pragmatično razumijevanje.

Da bi se stabilizovao taj kreditni odnos odmah treba preduzeti odgovarajuće korektivne mjere. Te mjere će gotovo sigurno zahtijevati izmjenu određenog broja postojećih uslova i pogodbi vezanih za taj kredit.

Slučajevi rješavanja problematičnih kredita ove vrste predstavljaju prestrukturirane kredite i moraju biti konkretno odobreni od strane Kreditnog odbora banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Izbjegavanje kreditnog rizika

Opšte usmjerenje banke je da ne odobrava sljedeće vrste kredita/kreditnih zahtjeva:

- Kredite of-šor kompanijama za poslove u drugim zemljama;
- Kredite podnosiocima zahtjeva sumnjivog karaktera odnosno integriteta;
- Kredite za poslove koji djeluju nezakoniti s aspekta tekuće regulative odnosno, odstupaju od bančine politike;
- Kredite potencijalnom zajmoprimcu koji odbija da obezbijedi banci standardnu finansijsku i ostalu prateću dokumentaciju, odnosno podatke;
- Nove kreditne zahtjeve clijenata koji su prouzrokovali gubitke za banku neposlovnim ponašanjem prilikom ranije uzetih kredita.

Takodje, licima povezanim sa bankom se ne smije davati specijalni tretman prilikom odobravanja kredita, utvrđivanja uslova, troškova, tražene (standardne) dokumentacije ili planova otplate.

Izraz "lica povezana sa bankom" definisan je Zakonom o bankama kao:

- članovi organa banke, akcionari, zaposleni u banci, kao i članovi njihove uže porodice (bračni drug i djeca),
- pravno lice u kojem lice koje ima kvalifikovano učešće u banci takođe ima kvalifikovano učešće,
- pravno lice u kojem jedno od lica iz al. 1 i 2 ove tačke ima značajan uticaj ili je lice iz alineje 1 ove tačke direktor ili član odbora direktora ili drugog odgovarajućeg organa tog pravnog lica,
- lice koje ima učešće u kapitalu ili glasačkim pravima od najmanje 50% u pravnom licu koje ima kvalifikovano učešće u banci.

Disperzija i limiti izloženosti kreditnom riziku

Kreditni rizik može biti koncentrisan kod jednog ili više komitenata sa potencijalom da proizvede gubitke koji mogu ugroziti stabilnost i mogućnost banke da obavlja svoje osnovne aktivnosti.

U svrhu disperzije kreditnog rizika utvrđuju se limiti izloženosti prema jednom ili više zajmoprimaca u skladu sa Zakonom o bankama, Odlukom o minimalnim standardima upravljanja kreditnim rizikom i Odlukom o minimalnim standardima poslovanja banke sa licima povezanim sa bankom Centralne banke Crne Gore.

Zakon o bankama propisuje da ukupna izloženost banke prema jednom licu ili grupi povezanih lica ne smije biti veća od 25% sopstvenih sredstava banke.

Izloženost Banke prema jednom licu, odnosno grupi povezanih lica, predstavlja ukupan iznos svih potraživanja banke po kreditima i drugoj aktivi, uključujući i iznos vanbilansnih obaveza i nenaplaćene otpisane aktive, umanjen za iznos potraživanja koji je obezbijeden kvalitetnim instrumentima obezbjeđenja potraživanja, u skladu sa propisom Centralne banke.

Izloženost banke prema jednom licu ili grupi povezanih lica, koja je jednaka ili veća od 10% sopstvenih sredstava banke, smatra se velikom izloženošću banke.

Zbir svih velikih izloženosti banke ne smije biti veći od 800% sopstvenih sredstava banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Disperzija i limiti izloženosti kreditnom riziku (nastavak)

Za izloženosti prema licima povezanim sa bankom banka je dužna da primijeni sljedeća ograničenja:

- 1) ukupna izloženost banke prema svim licima povezanim sa bankom ne smije biti veća od 200% sopstvenih sredstava banke;
- 2) ukupna izloženost prema licu koje je član odbora direktora, odbora za reviziju ili izvršni direktor, uključujući i članove njegove uže porodice, smije iznositi najviše 2% sopstvenih sredstava banke;
- 3) ukupna izloženost prema pravnim licima koja su pod kontrolom lica iz tačke 2 ovog stava i/ili članova njihove uže porodice smije iznositi najviše 10% sopstvenih sredstava banke;
- 4) ukupna izloženost prema zaposlenom koji nije lice iz tačke 1 ovog stava smije iznositi najviše 1% sopstvenih sredstava banke;
- 5) ukupna izloženost prema akcionaru koji nema kvalifikovano učešće u banci, uključujući i izloženost prema pravnim licima koja su pod kontrolom tog akcionara, smije iznositi najviše 10% sopstvenih sredstava banke;
- 6) ne smije iznositi više od 20% sopstvenih sredstava banke zbir ukupne izloženosti banke prema sljedećim licima:
 - akcionarima koji imaju kvalifikovano učešće u banci, uključujući i izloženost prema pravnim licima koja su pod kontrolom tih akcionara,
 - pravnim licima koja kontroliše lice koje kontroliše i banku,
 - pravnim licima koje kontroliše banka.

Metodi mjerenja i praćenje izloženosti kreditnom riziku

Praćenje, mjerenje i kontrola poštovanja uspostavljenih limita odvija se na dva nivoa - po pojedinačnoj izloženosti i na portfolio nivou.

Sektor za kreditnu podršku i administraciju i Sektor za finansijsku analizu i ocjenu kreditnog rizika su dužni da uspostave i sprovedu praćenje individualnih kreditnih izloženosti po sljedećim osnovama:

- adekvatnu administraciju kreditnih dosijea u skladu sa procedurom Sektora, ažurnu knjivodstvenu evidenciju svih promjena u kreditnom odnosu,
- sprovođenje ažurne kontrole kreditnih odnosa kako bi se u najranijoj mogućoj fazi primijetio nepovoljan trend u razvoju,
- utvrđivanje ukupnog iznosa izloženosti prema pojedinačnom zajmoprimcu ili grupi povezanih lica, kao i prema licima povezanim sa bankom, i utvrđivanje da li spadaju u velike izloženosti
- adekvatnu mjesečnu procjenu kreditnog rizika po zajmoprimcu u smislu dodjeljivanja pravilne kategorije rizika i izdvajanje rezervacija u skladu sa istim,
- dostavljanje informacija o kašnjenjima zajmoprimaca i puna kooperacija sa tržišnim sektorima u cilju efikasnije naplate potraživanja,
- pripremu materijala za Odbor za praćenje potencijalno problematičnih kredita (kompletna informacija o kreditnoj izloženosti kojoj je dodijeljen interni rejting 4A i niži),
- adekvatan monitoring obezbjeđenja, što podrazumijeva najmanje godišnju revalorizaciju sredstava obezbjeđenja i davanje instrukcija tržišnim sektorima u slučaju potrebe za preduzimanjem mjera kako bi se ponovo uspostavio dogovoreni stepen pokrivanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Metodi mjerenja i praćenje izloženosti kreditnom riziku (nastavak)

Rejting klijenta procjenjuje se na kraju izvršene finansijske analize a na osnovu određenih kriterijuma koji se koriste u analizi. Takođe, redovna mjesečna rekalkulacija internog rejtinga vrši se na osnovu informacija o:

- danima kašnjenja klijenta
- eksternih faktora koji mogu uticati na pogoršanje finansijske situacije klijenata
- bilo koje eksterne ili interne informacije koja ukazuje na materijalno povećanje kreditnog rizika

Odjeljenje Rehabilitacije kredita obračunava rezervacije za kreditne gubitke u skladu sa Odlukama Centralne Banke Crne Gore.

Prilikom obračuna rezervacija za kreditne gubitke, odjeljenje Rehabilitacije Kredita mora poštovati pravila određena od strane Centralne Banke Crne Gore i posebno odrediti nivo potrebne rezerve za kreditne gubitke za svakog klijenta. Obračun rezervacija za kreditne gubitke radi se u periodu koji propisuje Centralna Banka Crne Gore. Prilikom primarnog prijedloga obračuna, kriterijumu za klasifikaciju definišu se u Odjeljenju za Finansijsku Analizu i ocjenu kreditnog rizika, i to su: kreditna sposobnost dužnika, ekonomska i finansijska racija ukalkulisana na osnovu klijentovih finansijskih izvještaja, kvalitet ponudjenog sredstva obezbjeđenja kredita i skup opstih relevantnih faktora (ekonomski ciklus, perspektiva grane, trzisna pozicija). Prilikom svakog narednog prijedloga obračuna, Odjeljenje za Rehabilitaciju Kredita mora uzeti kao kriterijum za klasifikaciju i urednost u izmirivanju obaveza klijenta prema Banci.

Kalkulacijom navedenih kriterijuma dobija se rezultat koji svakog pojedinačnog klijenta svrstava u određenu klasifikacionu grupu. Svaka klasifikaciona grupa ima definisan procenat rezervisanja, koji primijenjen na izloženost Banke prema klijentu daje iznos rezervisanja.

Prilikom kalkulacije, neophodno je uzeti i bilansnu i vanbilansnu izloženost prema klijentu (kredite, kamate, naknade, izdate garancije, otvorene akreditive, odobrene a neiskorišćene kredite..). Tako definisana izloženost umanjuje se za iznos kolaterala u vidu novčanog depozita, i/ili, iznos kolaterala u vidu neopozivih garancija Vlade Crne Gore, zemalja ili centralnih banaka zemalja OECD-a ili banaka sa rejtingom boljim od 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.

Odjeljenje za kontrolu rizika je dužno da na portfolio nivou prati izloženost kreditnom riziku po sljedećim osnovama:

- koncentracija izloženosti kreditnom riziku po privrednim granama i kontrola poštovanja limita,
- utvrđivanje zbira velikih izloženosti i kontrola poštovanja limita,
- utvrđivanje i praćenje kvaliteta kreditnog portfolija (struktura po kategorijama rizika, po ročnosti kredita, po veličini kredita)
- praćenje razvoja u odnosu na prethodne periode.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Instrumenti obezbjeđenja

Procjena kvaliteta kolaterala vrši se na osnovu njegove procijenjene vrijednosti, tržišnih i drugih uslova za realizaciju tog kolaterala, uzimajući naročito u obzir rokove u kojima se kolateral može realizovati.

Instrumenti obezbjeđenja koje Banka koristi u poslovanju su:

- 1) hipoteke nad poslovnim i stambenim objektima
- 2) jemstva pravnih i fizičkih lica
- 3) zaloga nad nepokretnom i pokretnom imovinom,
- 4) zaloga nad hartijama od vrijednosti,
- 5) garancije banaka i korporativne garancije
- 6) položeni garantni depoziti.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku bez uzimanja u obzir sredstava obezbjeđenja:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Bilansna aktiva		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	17.361	41.057
Potraživanja za kamatu i naknadu	1.640	6.140
Depoziti kod banaka	9.561	11.193
Plasmani komitentima		
- Preduzeća	85.102	235.993
- Stanovništvo (uključujući kreditne kartice)	79.471	81.179
- Hipotekarni krediti	28.863	42.005
- Preduzetnici i mala preduzeća	17.681	16.490
Hartije od vrijednosti (izuzev sopstevnih akcija)	1.451	25
Ostali plasmani	34	54
Ostala sredstva	2.241	3.309
Ukupno bilansna aktiva	<u>243.405</u>	<u>437.445</u>
Vanbilansne stavke		
Finansijske garancije i akreditivi	16.120	13.565
Nepovučena sredstva i ostale neopozive obaveze	10.691	8.871
Ukupno vanbilansne stavke	<u>26.811</u>	<u>22.436</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>270.216</u>	<u>459.881</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Plasmani

Pregled plasmana prikazan je u tabeli:

	31. decembar 2011.		31. decembar 2010.	
	Plasmani komitentima	Depoziti kod banaka	Plasmani komitentima	Depoziti kod banaka
Neobezvrijeđena potraživanja bez kašnjenja	120.264	9.561	187.792	11.193
Neobezvrijeđena dospjela potraživanja	2.721	-	84.094	-
Obezvrijeđena potraživanja	88.132	-	103.781	-
Ukupni bruto plasmani	211.117	9.561	375.667	11.193

U skladu sa Odlukom Centralne banke o privremenim mjerama za upravljanje kreditnim rizikom („Sl. List Crne Gore“, br.64/09, 87/09, 66/10 i 70/10), na dan 31. decembar 2011. kao i na dan 31.12.2010. godine, Banka nije izdvajala rezervacije za stavke aktive klasifikovane u kategoriju „A - dobra aktiva“.

Neobezvrijeđeni plasmani bez kašnjenja

Neobezvrijeđeni plasmani po kreditima bez kašnjenja na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 120.264 (EUR 187.792 na dan 31. decembra 2010). Ovi plasmani predstavljaju dio ukupnih plasmana klasifikovanih u kategoriju „A - dobra aktiva“, u skladu sa odlukama CBCG.

Neobezvrijeđeni dospjeli plasmani

Na dan 31. decembra 2011. godine, neobezvrijeđeni dospjeli plasmani komitentima iznose:

31. decembar 2011.	Stanovništvo, preduzetnici i mala preduzeća			Privreda	
	Hipotekarni kreditni	Stanovništvo	Preduzetnici i mala preduzeća	Preduzeća	Ukupno
U kašnjenju do 29 dana	-	-	705	441	1.146
U kašnjenju 30 - 89 dana	268	468	299	533	1.568
U kašnjenju 90 dana - manje od jedne godine	7	-	-	-	7
Ukupni bruto plasmani	275	468	1.004	974	2.721

Na dan 31. decembra 2010. godine, neobezvrijeđeni dospjeli plasmani komitentima iznose:

31. decembar 2010.	Stanovništvo, preduzetnici i mala preduzeća			Privreda	
	Hipotekarni kreditni	Stanovništvo	Preduzetnici i mala preduzeća	Preduzeća	Ukupno
U kašnjenju do 29 dana	11.956	770	2.159	7.238	22.123
U kašnjenju 30 - 89 dana	4.114	51	568	24.639	29.372
U kašnjenju 90 dana - manje od jedne godine	-	-	-	32.599	32.599
Ukupni bruto plasmani	16.070	821	2.727	64.476	84.094

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Plasmani (nastavak)

Obezvrijeđena potraživanja

Pregled bruto iznosa obezvrijeđenih potraživanja, na dan 31. decembra 2011. godine prikazan je u tabeli koja slijedi:

	Stanovništvo, preduzetnici i mala preduzeća			Privreda	
	Hipotekarni krediti	Preduzetnici i mala preduzeća	Ostalo	Preduzeća	Ukupno
31. decembar 2011.					
Pojedinačno obezvrijeđeni plasmani, bruto	15.200	8.898	27.327	36.707	88.132

Pregled na dan 31. decembar 2010. godine je kao što slijedi:

	Stanovništvo, preduzetnici i mala preduzeća			Privreda	
	Hipotekarni krediti	Preduzetnici i mala preduzeća	Ostalo	Preduzeća	Ukupno
31. decembar 2010.					
Pojedinačno obezvrijeđeni plasmani, bruto	35.923	5.970	1.450	60.438	103.781

Restrukturirani plasmani

U toku 2011. godine, Banka je restrukturirala određeni dio kredita, na način da su promijenjeni uslovi kredita (produženje roka otplate za glavnica ili kamatu, i druge pogodnosti koje olakšavaju finansijsku poziciju dužnika), u skladu sa propisima CBCG. Ukupan iznos potraživanja po restrukturiranim kreditima u toku 2011. godine iznosi EUR 5.610 (restrukturirani u periodu od 01. januara 2009 - 31. decembra 2010: EUR 73.784). Od ukupno restrukturiranih kredita u 2011. godini 40,73% se odnosi na investicione kredite, 54,67% na kredite za projektno finansiranje i 4,6% na kredite za obrtni kapital. Od ukupno restrukturiranih kredita na dan 01. januara 2011. godine, u Hypo Development je prenjeto EUR 61.235.

4.6. Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja vjerovatnoću ostvarivanja gubitka za Banku zbog nemogućnosti naplate potraživanja od lica izvan Republike Crne Gore, iz razloga koji su vezani za politički, socijalni i ekonomski ambijent zemlje u kojoj se nalazi sjedište, odnosno prebivalište dužnika i obuhvata:

- 1) političko-ekonomski rizik (vjerovatnoća ostvarivanja gubitka koja proizilazi iz nemogućnosti naplate potraživanja Banke zbog ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa zemlje dužnika, kao i opštih ekonomskih i sistemskih prilika u toj zemlji);
- 2) rizik transfera (vjerovatnoća ostvarivanja gubitka zbog nemogućnosti naplate potraživanja iskazanih u valuti koja nije zvanična valuta zemlje dužnika, koja proizilazi iz ograničenja plaćanja obaveza prema povjericima iz drugih zemalja u određenoj valuti, utvrđenih aktima državnih i drugih organa zemlje dužnika).

Sektor Upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu je odgovoran za koordinaciju planiranja izloženosti prema drugim zemljama na godišnjem nivou, u skladu sa strateškim ciljevima Banke i planom odobrenim od strane ALCO komiteta.

Odjeljenje kontrole rizika je odgovorno za praćenje izloženosti riziku zemlje, izvještavanje Uprave Banke o poštovanju interno uspostavljenih limita i eventualno o visini potrebnih rezervacija i kategorizaciju izloženosti, odnosno rangiranje zemalja dužnika.

Nadležni tržišni sektori aktivno učestvuju u procesu planiranja aktivnosti na tržištima van Crne Gore u saradnji sa Sektorom Upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu. Dužni su da se pridržavaju propisanih regionalnih i pojedinačnih limita izloženosti riziku zemlje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

4.6. Rizik zemlje (nastavak)

Potrebni kapital za rizik zemlje se utvrđuje tako što se ukupna neto izloženost prema dužnicima iz te zemlje ponderiše odgovarajućim ponderom rizika.

Neto izloženost prema jednoj zemlji predstavlja ukupnu izloženost prema dužnicima te zemlje i umanjenju za formirane rezerve za potencijalne kreditne gubitke po tim izloženostima.

4.7. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usljed propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u banci, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Banka identifikuje, procjenjuje i prati operativni rizik u svim materijalno značajnim proizvodima, aktivnostima, procesima i sistemima, a prije njihovog uvođenja procjenjuje operativni rizik koji može nastati njihovim uvođenjem. Cilj Banke pri upravljanju operativnim rizikom jeste, pored identifikacije, i smanjenje vjerovatnoće nastanka identifikovanih potencijalnih događaja kao i minimizacija gubitaka pri događajima po osnovu izloženosti Banke operativnom riziku.

Za izračunavanje potreba za kapitalom za operativni rizik Banka koristi jednostavni metod.

4.8. Pravična (fer) vrijednost

Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 7 "Finansijski instrumenti: Objelodanjanja" predviđa objelodanjanje 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 identifikuje materijalno značajna razlika između knjigovodstvenih vrijednosti i poštene (fer) vrijednosti.

Dopuna MSFI 7 zahtijeva objelodanjanje mjerenja fer vrijednosti prema sljedećim hijerarhijskim nivoima:

- kotirane cijene (nekorigovane) na aktivnom tržištu za ista sredstva ili iste obaveze (nivo 1);
- informacije, osim kotiranih cijena uključenih u nivo 1, koje su zasnovane na dostupnim tržišnim podacima za sredstva ili obaveze, bilo direktno (tj.cijene) ili indirektno (tj.izvedeni iz cijena) (nivo 2),
- informacije o sredstvu ili obavezi koje nijesu zasnovane na dostupnim tržišnim podacima (nivo 3).

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (kao što su hartije od vrijednosti kojima se trguje i hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilansa stanja. Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu utvrđuje se različitim tehnikama procjene. Banka primjenjuje različite metode i utvrđuje pretpostavke koje se zasnivaju na tržišnim uslovima koji postoje na datum bilansa stanja. Te metode uključuju kotirane tržišne cijene ili kotirane cijene za slične instrumente, te procijenjene diskontovane vrijednosti novčanih tokova.

U Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine 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 zahtevaju MRS i MSFI. Kako je objelodanjeno u napomeni 3.2, po mišljenju rukovodstva, iznosi objelodanjeni u finansijskim izvještajima odražavaju realnu vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

5. PRIHODI I RASHODI KAMATA**a) Prihodi od kamata**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Po osnovu depozita kod:		
- inostranih banaka	50	50
- Centralne banke	18	17
Ukupno po osnovu depozita	68	67
Po osnovu kredita datih:		
- finansijskim institucijama	26	171
- državnim organizacijama	1.052	797
- preduzećima	10.885	19.236
- fizičkim licima	8.915	8.952
Ukupno po osnovu kredita	20.878	29.156
Ukupno prihodi od kamata	20.946	29.223

b) Rashodi kamata

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Po osnovu depozita:		
- finansijskih institucija	430	428
- državnih organizacija	120	191
- preduzeća	270	891
- fizičkih lica	2.379	1.660
Ukupno po osnovu depozita	3.199	3.170
Kamate po kreditima	8.473	11.207
Kamate po subordiniranim dugovima	1.533	1.166
Ukupno po osnovu kredita	10.006	12.373
Ukupno rashodi kamata	13.205	15.543

6. TROŠKOVI ZA GUBITKE PO BILANSNIM I VANBILANSNIM POZICIJAMA**a) Knjiženja na teret rashoda**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto rezervisanja po osnovu:		
- kredita	19.572	52.379
- kamata	(2.284)	4.925
- vanbilansnih stavki	(137)	(1.502)
- otpremnina zaposlenima	79	-
Umanjenje vrijednosti stečene aktive	12.985	-
Ukupno troškovi za gubitke	30.215	55.802

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

6. TROŠKOVI ZA GUBITKE PO BILANSNIM I VANBILANSNIM POZICIJAMA (nastavak)

b) Promjene na računima ispravke vrijednosti nenaplativih potraživanja i rezervisanja

	Kredit i poslovi lizinga <i>(Napomena 13)</i>	Kamate i ostala potraživanja <i>(Napomena 16)</i>	Vanbilansna evidencija <i>(Napomena 20)</i>	Otpremnine zaposlenima <i>(Napomena 19)</i>	Ukupno
Stanje na početku godine	42.040	1.935	1.666	4	45.645
Ispravke vrijednosti u toku godine	101.381	12.250	1.873	-	115.504
Ukidanje indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	(47.037)	(8.006)	(3.375)	-	(58.418)
Otpis	(57.552)	(4.380)	-	-	(61.932)
Prenos	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembar 2010. godine	38.832	1.799	164	4	40.799
Ispravke vrijednosti u toku godine	52.566	4.898	1.684	79	59.227
Ukidanje indirektnih otpisa plasmana i rezervisanja	(32.994)	(7.182)	(1.821)	-	(41.997)
Otpis	(43.622)	(3.425)	-	-	(47.047)
Prenos	(4.464)	4.340	124	-	-
Ostalo	(45)	21	-	-	(24)
Stanje, 31. decembar 2011. godine	10.273	451	151	83	10.958

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

7. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

a) *Prihodi od naknada*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Naknade po kreditima	2.642	1.220
Naknade po vanbilansnim poslovima	434	268
Naknade za usluge platnog prometa	1.031	1.021
Ostale naknade i provizije	545	460
	<u>4.652</u>	<u>2.969</u>

b) *Rashodi od naknada*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Naknade po uzetim kreditima	370	441
Naknade po vanbilansnim poslovima	85	94
Naknade Centralnoj banci	139	124
Naknade za usluge platnog prometa i e-banking poslova	125	209
Ostale naknade i provizije	158	10
	<u>877</u>	<u>878</u>

8. OSTALI PRIHODI, NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi iz poslovanja sa devizama	80	80
Neto dobiti po osnovu nerealizovanih kursnih razlika	90	185
Realizovani dobiti od prodaje hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	8	4
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	56	-
Prihod od izdavanja poslovnog prostora	27	23
Ostali prihodi	23	-
	<u>284</u>	<u>292</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

9. OPŠTI TROŠKOVI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto zarade	2.873	2.503
Porezi i doprinosi na zarade	1.941	1.674
Troškovi stručnog usavršavanja zaposlenih	51	97
Naknade članovima Upravnog odbora	7	-
Troškovi službenih putovanja	216	229
Ostale naknade zaposlenima	31	43
Troškovi zakupa	1.124	1.134
Troškovi održavanja imovine	1.380	1.039
Troškovi amortizacije:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	535	564
- nematerijalnih ulaganja	445	434
Troškovi obezbjeđenja	102	99
Troškovi osiguranja	384	286
Ostali troškovi poslovnog prostora i fiksne aktive	108	135
Troškovi reklame	480	398
Usluge telekomunikacija	254	275
Kancelarijski materijal	76	69
Stručne usluge	1.204	609
Ostale naknade i takse	34	122
Troškovi poreza na dodatu vrijednost i poreza po odbitku	74	56
Ostali troškovi	377	290
	<u>11.696</u>	<u>10.056</u>

Banka zakupljuje poslovni prostor za centralu Banke, kao i za ekspozitive, što uzrokuje visoke troškove zakupa. Troškovi održavanja imovine su najvećim dijelom uzrokovani troškovima održavanja bankarskog softvera.

10. OSTALI VANREDNI PRIHODI, NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Vanredni prihodi iz naplate prethodno otpisanih kredita i kamata:		
- Preneseni u Hypo Development	26.491	-
- Sticanje aktive	9.160	-
- Ostalo	1.950	569
Ukupno prihodi iz naplate prethodno otpisanih kredita i kamata	<u>37.601</u>	<u>569</u>
Ostali vanredni prihodi iz poslovanja	109	11
Ukupno vanredni prihodi	<u>37.710</u>	<u>580</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

11. POREZI I DOPRINOSI IZ DOBITKA

a) Komponente poreza na dobit

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući porez na dobit	-	-
Odloženi poreski rashodi	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit u bilansu uspjeha i rezultata prije oporezivanja

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Dobitak/(gubitak) prije oporezivanja	7.599	(49.215)
Porez na dobit po zakonskoj stopi od 9%	(684)	4.429
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	(20)	(7)
Poreski gubici u tekućoj godini po osnovu kojih nisu priznata odložena poreska sredstva	-	(4.422)
Iskorišćeni prenosivi poreski gubici po osnovu kojih nisu priznata odložena poreska sredstva	704	-
Poreski efekti priznati u bilansu uspjeha	-	-

c) Komponente odloženih poreskih sredstava i obaveza

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Odložene poreske obaveze po osnovu privremene razlike između poreske osnovice osnovnih sredstava i njihove knjigovodstvene vrijednosti	(82)	(82)
	<u>(82)</u>	<u>(82)</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

11. POREZI I DOPRINOSI IZ DOBITKA (nastavak)

d) Promjene na odloženim poreskim obavezama

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	82	82
Povećanje po osnovu privremene razlike između poreske osnovice osnovnih sredstava i njihove knjigovodstvene vrijednosti	-	-
Stanje na kraju godine	<u>82</u>	<u>82</u>

e) Nepriznata odložena poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2011. godine Banka nije priznala odložena poreska sredstva u ukupnom iznosu od EUR 7.138 (31. decembar 2010. godine: EUR 7.841) i to po osnovu neiskorišćenih prenosivih poreskih gubitaka.

Banka nije priznala odložena poreska sredstva po osnovu neiskorišćenih prenosivih poreskih gubitaka zbog neizvjesnosti postojanja dovoljnih iznosa budućih oporezivih dobitaka i opreznosti od izmjene poreskih propisa u odnosu na koje bi se odložena poreska sredstva mogla iskoristiti.

Prava na prenose neiskorišćenih poreskih gubitaka za koja nisu priznata odložena poreska sredstva u dole navedenim iznosima ističu u sljedećim periodima:

	<u>Neiskorišćena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih gubitaka 2011.</u>	<u>Neiskorišćena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih gubitaka 2010.</u>
Do 1 godine	663	301
Od 1 do 5 godina	6.475	7.540
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	<u>7.138</u>	<u>7.841</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

12. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD DEPOZITNIH INSTITUCIJA

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Gotovina u blagajni:		
- u EUR	2.850	5.014
- u stranoj valuti	735	719
Žiro račun	8.961	15.980
Korespondentni računi kod inostranih banaka	4.815	19.344
Obavezna rezerva kod Centralne banke Crne Gore	6.961	6.893
Oročeni depoziti kod matične banke	2.600	4.300
	<u><u>26.922</u></u>	<u><u>52.250</u></u>

Korespondentski računi su otvoreni kod banaka članica Hypo Grupe i JP Morgan banke.

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 Crne Gore 35/11), koja propisuje da banke izdvajaju obaveznu rezervu 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;
- 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, odnosno 365 dana, koji imaju klauzulu o mogućnosti razročenja tih depozita u roku kraćem od jedne godine, odnosno u roku kraćem od 365 dana, primjenjuje se stopa od 9,5%.

Obračunatu obaveznu rezervu Banka izdvaja na račun obavezne rezerve u zemlji i/ili na račune Centralne banke u inostranstvu. Banka može do 25% obavezne rezerve izdvojiti i držati u obliku državnih zapisa koje je emitovala Crna Gora.

Na 25% ukupno izdvojenih sredstava obavezne rezerve Banke, Centralna banka obračunava kamatu po stopi od 1% na godišnjem nivou, a plaća do osmog u mjesecu za prethodni mjesec. Obavezna rezerva se izdvaja u EUR.

Na dan 31. decembra 2011. godine, oročeni depoziti kod povezane banke u iznosu od EUR 2.600 se u cjelosti odnose na depozite oročene kod Hypo Alpe-Adria-Bank AG, Klagenfurt na period od pet dana uz godišnju kamatnu stopu od 0,25%.

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka je u obliku državnih zapisa držala obaveznu rezervu u nominalnoj vrijednosti od EUR 1.379. Državni zapisi su klasifikovani kao hartije od vrijednosti koje se drže do dospeljeća. Knjigovodstvena vrijednost ovih zapisa, nakon umanjenja za neamortizovani diskont, na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 1.372.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

13. KREDITI

Kratkoročni krediti privrednim društvima se najvećim dijelom odobravaju za obrtna sredstva sa rokom do 12 mjeseci, dok su dugoročni krediti odobreni na period od 12 do 120 mjeseci i uglavnom se odnose na privredna društva iz oblasti trgovine, usluga, građevinarstva, turizma i ugostiteljstva.

Kratkoročni krediti privrednim društvima se najčešće odobravaju uz kamatnu stopu u rasponu od 7% do 12% na godišnjem nivou. Dugoročni krediti privrednim društvima se najčešće odobravaju uz kamatne stope na godišnjem nivou u visini tromjesečnog EURIBOR-a uvećanog za 6% do 10% godišnje.

Kratkoročni krediti stanovništvu se odobravaju sa kamatom u rasponu od 10% do 18% na godišnjem nivou. Najveći dio ovih kredita odobren je po kamatnoj stopi od 10% do 14% u zavisnosti od kategorije redovnosti klijenta. Dugoročni krediti stanovništvu obuhvataju kredite za kupovinu i izgradnju stambenih prostora kao i za ostale namjene, odobrene na period od 60 do 360 mjeseci uz kamatnu stopu na godišnjem nivou u visini tromjesečnog EURIBOR-a za kredite odobrene u EUR, uvećanih za marginu od 7 % do 9% godišnje.

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Dospjeli krediti:		
- domaće finansijske institucije	-	76
- inostrana preduzeća	-	1.117
- privredna društva u privatnom vlasništvu	6.542	24.547
- privredna društva u državnom vlasništvu	847	497
- opštine i javne organizacije	145	89
- neprofitne organizacije	6	6
- fondovi	-	-
- društva za osiguranje	-	3
- zaposleni	87	19
- fizička lica	2.217	2.733
Kratkoročni krediti:		
- domaće finansijske institucije	-	-
- inostrana preduzeća	-	679
- privredna društva u privatnom vlasništvu	2.728	13.889
- privredna društva u državnom vlasništvu	-	-
- opštine i javne organizacije	-	-
- fondovi	-	-
- zaposleni	2	15
- fizička lica	148	871
Dugoročni krediti:		
- domaće finansijske institucije	-	976
- inostrana preduzeća	-	7.981
- privredna društva u privatnom vlasništvu	72.593	182.760
- privredna društva u državnom vlasništvu	4.444	10.140
- opštine i javne organizacije	15.410	9.730
- društva za osiguranje	162	-
- fondovi	-	-
- zaposleni	9.523	9.381
- fizička lica	96.263	110.158
Bruto krediti	211.117	375.667
<i>Minus: Rezerve za kreditne gubitke</i>	<i>(10.273)</i>	<i>(38.832)</i>
Ukupno krediti	200.844	336.835

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

13. KREDITI (nastavak)

Geografska koncentracija plasiranih kredita komitentima od strane Banke u kreditnom portfoliju obuhvata najvećim dijelom komitente sa sjedištem na području Crne Gore: 96,4% (2010: 97,5%).

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

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Poljoprivreda, lov i ribolov	7.349	1.726
Rudarstvo	-	-
Gradevinarstvo	9.145	39.973
Trgovina	32.132	66.618
Usluge, turizam, ugostiteljstvo	11.109	35.901
Transport, skladištenje, PTT, komunikacije	3.617	8.887
Finansije	219	3.626
Trgovina nekretninama	2.945	22.894
Administracija, druge javne usluge	14.245	12.534
Stanovništvo	108.334	123.178
Ostalo	22.022	60.330
	<u>211.117</u>	<u>375.667</u>

Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2011. iznose EUR 1.093 (31. decembra 2010. godine: EUR 0), što čini 0,52% ukupnih datih kredita.

	<u>31. decembar 2011.</u>		<u>31. decembar 2010.</u>	
	<u>Zbir minimalnih rata lizinga</u>	<u>Sadašnja vrijednost minimalnih rata lizinga</u>	<u>Zbir minimalnih rata lizinga</u>	<u>Sadašnja vrijednost minimalnih rata lizinga</u>
Do 1 godine	354	291	-	-
Od 1 do 5 godina	909	797	-	-
Preko 5 godina	6	5	-	-
Ukupno minimalne rate lizinga	1.269	1.093	-	-
<i>Minus: Budući finansijski prihodi</i>	<i>(176)</i>	-	-	-
Sadašnja vrijednost minimalnih rata lizinga	1.093	1.093	-	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

14. FIKSNA AKTIVA**a) Osnovna sredstva**

	Gradjevinski objekti	Oprema i ostala sredstva	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje na dan 01. januara 2010. godine	1.627	3.241	40	4.908
Povećanja	-	-	41	41
Prenosi	-	64	(64)	-
Ostalo	-	18	-	18
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	1.627	3.323	17	4.967
Povećanja	-	-	364	364
Prenosi	1	52	(53)	-
Prenosi na nematerijalna ulaganja	-	-	(104)	(104)
Ostalo	-	(12)	-	(12)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	1.628	3.363	224	5.215
Ispravka vrijednosti				
Stanje na dan 01. januara 2010. godine	276	1.053	-	1.329
Amortizacija	147	417	-	564
Stanje na dan 31. decembra 2010. Godine	423	1.470	-	1.893
Amortizacija	147	388	-	535
Stanje na dan 31. decembra 2011. Godine	570	1.858	-	2.428
Neotpisana vrijednost na dan: 31. decembar 2011. godine	1.058	1.505	224	2.787
31. decembar 2010. godine	1.204	1.853	17	3.074

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

14. FIKSNA AKTIVA (nastavak)

b) Stečena aktiva

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka ima stečenu aktivnu u iznosu od EUR 32.702 (31. decembra 2010. godine: EUR 32.829).

Aktiva je stečena u postupcima vansudskih prodaja, radi namirenja neizmirenih potraživanja po kreditima Banke kao hipotekarnog povjerioca.

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Nekretnine	32.574	32.701
Ostala aktiva	<u>128</u>	<u>128</u>
	<u>32.702</u>	<u>32.829</u>

Stečena aktiva je najvećim dijelom stečena po osnovu naplate spornih potraživanja klijenata koji imaju velike izloženosti (preko EUR 1.000). U nekim slučajevima namirena su cjelokupna potraživanja, dok je u određenom broju slučajeva, vrijednost stečene aktive bila niža od ukupnih potraživanja od klijenta. U skladu sa važećim odlukama CBCG, koje se tiču kreditnog rizika, zbog velikog kašnjenja u otplati, razlika između iznosa potraživanja i vrijednosti stečene aktive je otpisana i vodi se vanbilansno (Napomena 23).

15. ULAGANJA U KAPITAL DRUGIH PRAVNIH LICA

Na dan bilansa, Banka nema ulaganja u druga pravna lica.

16. OSTALA AKTIVA

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Potraživanja za kamate i naknade	1.640	6.117
Razgraničeni prihodi po osnovu kamata	70	358
Nematerijalna ulaganja	1.352	1.693
Unaprijed plaćeni troškovi:		
- zakupnine	2.106	2.659
- ostali troškovi	26	30
Potraživanja po osnovu plaćenog poreza po odbitku	192	247
Ostala potraživanja	<u>95</u>	<u>92</u>
	<u>5.481</u>	<u>11.196</u>
Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivnu:		
- kamate, plaćanja po garancijama i akreditivima	<u>(451)</u>	<u>(1.799)</u>
(Napomena 6b)	<u>(451)</u>	<u>(1.799)</u>
	<u>5.030</u>	<u>9.397</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

16. OSTALA AKTIVA (nastavak)

Promjene na nematerijalnim ulaganjima u toku 2011. i 2010. godine su bile sljedeće:

	<u>Ukupno</u>
2010.	
Nabavna vrijednost	
Stanje na početku godine	2.218
Stanje na dan 31. decembra 2010. Godine	<u>2.218</u>
Ispravka vrijednosti	
Stanje na početku godine	(91)
Amortizacija	(434)
Stanje na kraju godine	<u>(525)</u>
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	<u><u>1.693</u></u>
2011.	
Nabavna vrijednost	
Stanje na početku godine	2.218
Prenosi sa investicija u toku	104
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	<u>2.322</u>
Ispravka vrijednosti	
Stanje na početku godine	(525)
Amortizacija	(445)
Stanje na kraju godine	<u>(970)</u>
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	<u><u>1.352</u></u>

Na dan 31. decembra 2011. godine, nematerijalna ulaganja u iznosu od EUR 1.352 se odnose na prava korišćenja licenci za softver.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

17. DEPOZITI

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Depoziti po viđenju:		
- finansijske institucije	238	296
- Vlada, opštine, javne organizacije i Vladine agencije	1.405	1.286
- privredna društva u državnom vlasništvu	113	310
- privredna društva u privatnom vlasništvu	11.876	12.495
- inostrana preduzeća	7	226
- fizička lica	13.279	11.829
- neprofitne organizacije	129	186
- fondovi	3	17
Kratkoročni depoziti:		
- finansijske institucije	1.150	5.650
- privredna društva u državnom vlasništvu	194	-
- privredna društva u privatnom vlasništvu	3.086	4.389
- fizička lica	23.940	23.620
- neprofitne organizacije	40	-
- fondovi	650	1.500
Dugoročni depoziti:		
- finansijske institucije	4.650	1.200
- Vlada, opštine, javne organizacije i Vladine agencije	1.909	130
- privredna društva u državnom vlasništvu	60	-
- privredna društva u privatnom vlasništvu	1.415	346
- fizička lica	25.622	7.165
- fondovi	-	200
	89.766	70.845

Depoziti stanovništva po viđenju u EUR su deponovani po kamatnoj stopi od 0,3% na godišnjem nivou. Depoziti stanovništva po viđenju u stranoj valuti su deponovani, u zavisnosti od valute, uz kamatnu stopu u rasponu od 0,2% do 0,3% na godišnjem nivou.

Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu od 1,5% do 6,4% godišnje (do 12 mjeseci ročnosti), odnosno od 6% do 7,1% (za ročnost od 24 do 36 mjeseci) na godišnjem nivou u zavisnosti od deponovanog iznosa.

Depoziti SME klijenata su oročeni po stopi od 1% do 6,5% na godišnjem nivou u zavisnosti od ročnosti, iznosa i namjene depozita.

Kratkoročni depoziti preduzeća u EUR su većinom deponovani po kamatnim stopama u rasponu od 4% do 6,5% na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda oročavanja. Dugoročni depoziti preduzeća su deponovani uz kamatnu stopu od 6,4% do 6,8% na godišnjem nivou.

Od ukupnog iznosa depozita, na dan 31. decembar 2011. godine EUR 2.919 su nekamatonosni (31. decembar 2010. godine: EUR 3.425).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

17. DEPOZITI (nastavak)**Obaveze po osnovu kastodi poslova**

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Obaveze po osnovu kastodi poslova	95	271
	<u>95</u>	<u>271</u>

Banka je od Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore dobila licencu za obavljanje kastodi poslova 19. avgusta 2008. godine. Na dan 31. decembra 2011. godine Banka je imala 45 kastodi klijenta (na dan 31. decembra 2010. godine 47 kastodi klijenta).

18. OBAVEZE PO UZETIM KREDITIMA I POZAJMICAMA

	<u>Valuta</u>	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Obaveze po kratkoročnim kreditima:			
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	EUR	28.000	1.091
Tekuća dospijeća po dugoročnim kreditima	EUR	-	26.000
Ukupno obaveze po kratkoročnim kreditima		<u>28.000</u>	<u>27.091</u>
Obaveze po dugoročnim kreditima:			
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	EUR	37.879	167.000
	CHF	44.367	107.815
Evropska Investiciona banka	EUR	4.787	5.000
Investiciono-razvojni fond Crne Gore	EUR	2.582	2.513
Ukupno obaveze po dugoročnim kreditima		<u>89.615</u>	<u>282.328</u>
Ukupno obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama		<u>117.615</u>	<u>309.419</u>

Na dan 31. decembra 2011. godine, obaveze po dugoročnim kreditima u iznosu od EUR 2.582 se odnose na kredit od Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore i EUR 4.787 na kreditne linije od Evropske investicione banke, koje dospijevaju u periodu od decembra 2016. do jula 2020. godine, uz kamatnu stopu od 2,915% do 3,37% na godišnjem nivou. Kredit Fonda za razvoj dospijeva u periodu od februara 2014. godine do oktobra 2017. godine, uz kamatnu stopu od 1,25% do 7%.

Primljeni krediti od matične banke u iznosu od EUR 110.246 se odnose na primljene kredite od matične banke na period od dvije do deset godina uz kamatnu stopu u visini EURIBOR-a ili LIBOR-a uvećanih za 2,58% na godišnjem nivou.

Na dan 31. decembra 2011. godine, obaveze po kratkoročnim kreditima iznose EUR 28.000 po kamatnoj stopi u visini EURIBOR-a uvećanog za 2,13% na godišnjem nivou (2010: EUR 1.091).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

19. OSTALE OBAVEZE

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Razgraničene kamate	855	619
Obaveze za obračunate kamate	156	129
Dobavljači	295	107
Ukalkulisani troškovi	471	156
Odloženi prihodi po osnovu naknada	1.756	3.506
Odložene poreske obaveze (Napomena 11)	82	82
Obaveze za poreze	144	333
Unaprijed izvršene uplate komitenata po primljenim kreditima	1.037	618
Rezervisanja za otpremnine zaposlenih	83	4
Primljeni avansi	824	8
Ostale obaveze	804	146
	<u>6.507</u>	<u>5.708</u>

20. REZERVE ZA POTENCIJALNE KREDITNE GUBITKE PO VANBILANSNIM IZLOŽENOSTIMA

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu: - vanbilansnih izloženosti (Napomena 6)	<u>151</u>	<u>164</u>
	<u>151</u>	<u>164</u>

Obračunata rezervisanja za potencijalne gubitke za vanbilansne izloženosti su obračunata u skladu sa važećom Odlukom o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama.

21. SUBORDINISANI DUGOVI

Na dan 31. decembra 2011. godine, subordinisani dugovi u iznosu od EUR 18.000 (31. decembar 2010: EUR 18.000) odnose se na subordinisane dugoročne kredite primljene od Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt. Krediti u iznosu od EUR 10.000 i EUR 5.000 odobreni su na sedam godina, i aneksima Ugovora produženi na period od devet godina, sa jednokratnim rokom dospijeća na dan 12. decembra 2016. godine, odnosno 20. decembra 2016. godine, uz kamatnu stopu u visini kvartalnog EURIBOR-a uvećanog za 6,48% na godišnjem nivou. Kredit u iznosu od EUR 3.000 odobren je na period od šest godina, i aneksom Ugovora, produžen na period od osam godina, sa jednokratnim rokom dospijeća na dan 31. marta 2017. godine uz kamatnu stopu u visini kvartalnog EURIBOR-a uvećanog za 10% na godišnjem nivou. Sve obaveze koje proističu iz ovih ugovora se smatraju subordinisanim, odnosno u slučaju likvidacije ili stečaja Banke, otplaćuju se samo nakon isplate obaveza prema svim ostalim povjeriocima.

Subordinisani dug se uključuje u dopunski kapital I ili dopunski kapital II u skladu sa odredbama Odluke CBCG o adekvatnosti kapitala banaka, i doprinosi održavanju ciljnog koeficijenta adekvatnosti kapitala Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

22. AKCIJSKI KAPITAL

Na dan 31. decembra 2011. godine akcijski kapital Banke čini 117.000 običnih akcija nominalne vrijednosti EUR 1. Zakon o bankama (Sl. list CG br. 17/08 od 11. marta 2008 godine, 44/10 od 30. jula 2010. godine, 40/11 od 08. avgusta 2011. godine) definisao je minimalni novčani iznos osnivačkog kapitala banke u vrijednosti od EUR 5.000. 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 je sljedeća:

Naziv akcionara	2011.			2010.		
	Broj akcija	U EUR	% učešća	Broj akcija	U EUR	% učešća
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	116.860	116.860	99,88	116.860	116.860	99,88
Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Podgorica	140	140	0,12	140	140	0,12
	117.000	117.000	100,00	117.000	117.000	100,00

U skladu sa propisima Centralne banke Crne Gore, Banka je na dan 31. decembra 2011. godine obavezna da održava minimalan stepen adekvatnosti kapitala od 10%. Banka je dužna da obim svog poslovanja uskladi sa propisanim pokazateljima, odnosno da obim i strukturu svojih rizičnih plasmana uskladi sa Zakonom o bankama i propisima Centralne banke Crne Gore.

Na dan 31. decembra 2011. godine, prema obračunima Banke, pokazatelj zbira velikih izloženosti i pokazatelj velike izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica su ispod zakonom propisanog maksimuma od 800% sopstvenih sredstava Banke.

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka je nije imala izloženost prema grupi povezanih lica veću od 25% sopstvenih sredstava Banke.

Pokazatelj ukupne izloženosti prema licima povezanim sa Bankom je ispod zakonom propisanog maksimuma od 200% sopstvenih sredstava Banke. Pokazatelj izloženosti prema licu koje je član odbora direktora, odbora za reviziju ili je izvršni direktor, uključujući članove njegove uže porodice i pokazatelj izloženosti prema zaposlenom su ispod zakonom propisanog maksimuma od 2%, odnosno 1% sopstvenih sredstava Banke. Koefficient solventnosti, izračunat od strane Banke, na 31. decembar 2011. godine iznosio je 20,83% (na 31. decembar 2010. godine: 11,17%).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

23. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Garancije, jemstva i preuzete neopozive obaveze:		
Garancije privrednim društvima:		
- plative	6.257	3.906
- činidbene	8.797	8.769
- carinske	960	890
Garancije fizičkim licima	1	-
Ostali akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	105	-
Preuzete neopozive obaveze za neiskorišćene odobrene kredite	<u>10.691</u>	<u>8.871</u>
	26.811	22.436
Druge vanbilansne pozicije:		
- otpisani krediti	82.474	68.414
- otpisana i suspendovana kamata	7.095	7.660
- hartije od vrijednosti i dragocjenosti klijenata na čuvanju	6.859	82.572
- primljene garancije od drugih banaka	1.526	2.827
- sredstva obezbjeđenja	738.560	1.050.465
- ostale vanbilansne stavke	793	602
	<u>864.118</u>	<u>1.234.976</u>

Garancije su date klijentima Banke za izmirenje obaveza po osnovu uzetih kredita i izvršenja ugovorenog posla.

Otpisani krediti i kamate predstavljaju vanbilansno evidentirana potraživanja od dužnika sa kojima Banka vodi sudske sporove ili čija potraživanja nisu naplaćena u određenom vremenskom periodu.

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka je procijenila rezervu za potencijalne gubitke po vanbilansnim stavkama u iznosu od EUR 151 (31. decembra 2010. godine: EUR 164). Ova rezerva je iskazana kao obaveza u bilansu stanja (Napomena 20). Nije bilo obaveza po terminskim deviznim poslovima na dan 31. decembra 2011. godine.

Promjene na otpisanim kreditima i kamatama u toku 2011. i 2010. godine su sljedeće:

	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	<u>Otpisani kredit</u>	<u>Otpisana i suspendovana kamata</u>	<u>Otpisani kredit</u>	<u>Otpisana i suspendovana kamata</u>
Stanje na početku godine	68.414	7.660	10.862	1.037
Promjene u toku godine	<u>14.060</u>	<u>(615)</u>	<u>57.552</u>	<u>6.623</u>
Stanje na kraju godine	<u>82.474</u>	<u>7.045</u>	<u>68.414</u>	<u>7.660</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

23. VANBILANSNA EVIDENCIJA (nastavak)

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Vrijednost sredstava obezbjeđenja za otpisanu aktivu	<u>45.382</u>	<u>157.255</u>

Od ukupnih promjena na otpisanim kreditima i otpisanoj i suspendovanoj kamati u 2011. godini, smanjenje koje se odnosi na kredite prenete u Hypo Development iznosi EUR 17.294.

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Banka obavlja brojne transakcije sa povezanim licima u toku svog redovnog poslovanja. Povezana lica su definisana u napomeni 2.17. Povezana lica Banke su: matična banka, druga pravna lica koja su članovi Hypo Group Aple Adria, kao i ključno rukovodstvo Banke. Transakcije uključuju plasmane, depozite, transakcije u stranoj valuti i lična primanja članova Uprave i lica sa zaključenim individualnim ugovorima u Banci.

Poslovi sa povezanim licima se vrše po tržišnim uslovima i cijenama. Obim transakcija sa povezanim licima, stanje sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine i odnosni rashodi i prihodi u bilansu uspjeha prikazani su u sljedećim tabelama:

a) Potraživanja

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Korespodentni računi kod inostranih banaka:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank DD, Zagreb	23	51
- Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Banja Luka	6	76
- Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Beograd	30	122
- Hypo Alpe-Adria-Bank D.D., Mostar	4	39
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	4.016	18.687
- Hypo Alpe-Adria-Bank S.P.A., Udine	32	6
	<u>4.111</u>	<u>18.981</u>
Oročeni depoziti kod povezanih pravnih lica:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	2.600	4.300
	<u>2.600</u>	<u>4.300</u>
Potraživanja po kreditnim karticama:		
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	2	1
	<u>2</u>	<u>1</u>
Ostala aktiva:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	191	247
- Hypo Alpe-Adria-Bank DD, Zagreb	1	-
- Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Beograd	1	1
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	36	43
	<u>229</u>	<u>291</u>
Ukupno potraživanja	<u>6.942</u>	<u>23.573</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

b) Obaveze

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Obaveze po kreditima:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	110.246	301.906
	110.246	301.906
Depoziti:		
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	1.496	1.502
- Hypo House d.o.o., Podgorica	320	73
- Hypo Alpe-Adria Development d.o.o., Podgorica	1.903	1.683
	3.719	3.258
Obaveze po osnovu kastodi poslova:	86	80
	86	80
Ostale obaveze:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank DD, Zagreb	10	23
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	6	-
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	283	-
- Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Banja Luka	2	4
- Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Beograd	35	26
- Hypo Alpe-Adria-Bank D.D., Mostar	2	3
- Hypo Alpe-Adria Development d.o.o., Podgorica	815	-
- ZIS d.o.o., Beograd	57	34
	1.210	90
Razgraničene kamate:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	-	31
- Hypo Alpe-Adria Development d.o.o., Podgorica	197	-
	197	31
Subordinisani dugovi:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	18.000	18.000
	18.000	18.000
Ukupno obaveze	133.458	323.365
Obaveze, neto	(126.516)	(299.792)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

c) Prihodi i rashodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi		
Prihodi od kamata:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	44	50
	<u>44</u>	<u>50</u>
Prihodi od naknada:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	-	5
- Hypo Alpe Adria-Bank S.P.A., Udine	3	-
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	33	110
- Hypo House d.o.o., Podgorica	1	2
- Hypo Alpe-Adria-Development d.o.o., Podgorica	28	-
	<u>65</u>	<u>117</u>
Ostali prihodi:		
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	46	21
	<u>46</u>	<u>21</u>
Ukupno prihodi	<u><u>155</u></u>	<u><u>188</u></u>
Rashodi		
Rashodi od kamata:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	(9.755)	(12.211)
- Hypo House d.o.o., Podgorica	(1)	(15)
- Hypo Alpe-Adria-Development d.o.o., Podgorica	(88)	(29)
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	(19)	(459)
	<u>(9.863)</u>	<u>(12.714)</u>
Rashodi od naknada:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	(454)	(537)
- Hypo Alpe-Adria-Bank S.P.A., Udine	(1)	(2)
	<u>(455)</u>	<u>(539)</u>
Opšti troškovi:		
- Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt	(360)	(97)
- Hypo Alpe-Adria-Bank DD, Zagreb	(134)	(156)
- Nekretnine, Zagreb	(9)	-
- ZIS d.o.o., Beograd	(689)	(518)
- Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Podgorica	(129)	(111)
- Hypo House d.o.o., Podgorica	(509)	(488)
- Hypo Alpe-Adria-Development d.o.o., Podgorica	(24)	-
- Probus, Austrija	(29)	-
	<u>(1.883)</u>	<u>(1.370)</u>
Ukupno rashodi	<u><u>(12.201)</u></u>	<u><u>(14.623)</u></u>
Rashodi, neto	<u><u>(12.046)</u></u>	<u><u>(14.435)</u></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

d) Vanbilans

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Primljene garancije		
- Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Beograd	300	400
Ukupno vanbilans	<u>300</u>	<u>400</u>

Na dan 31. decembra 2011. godine, krediti zaposlenima iznose EUR 9.334 (31. decembra 2010. godine: EUR 9.126). Krediti se najvećim dijelom odnose na stambene kredite sa prosječnom kamatnom stopom od 3,07% na godišnjem nivou (31. decembra 2010. godine: 3,23%) i to uglavnom u CHF valuti.

Ukupan iznos bruto naknada, koje obuhvataju zarade i naknade zarada isplaćen tokom 2011. godine licima sa posebnim ovlaštenjima i odgovornostima (Uprava Banke i direktori sektora i odjeljenja Banke) iznosi EUR 1.151 (2010. godine: EUR 1.065).

U sklopu aktivnosti na upravljanju adekvatnošću kapitala, u toku 2011. godine Banka je izvršila prodaju potraživanja Hypo Alpe-Adria Development d.o.o. (Napomena 4.2). Ukupna vrijednost prodatih potraživanja je EUR 219.510.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

25. POSLOVANJE PO SEGMENTIMA

Banka prati kretanje sredstava i obaveza i ostvarenje prihoda i rashoda po svim značajnim poslovnim segmentima (privreda, stanovništvo i mala i srednja preduzeća, banke i finansijske institucije, državne institucije, i dr.), kako je predstavljeno u narednim tabelama.

Bilans uspjeha po segmentima za 2011. godinu

	Stanovništvo i mala i srednja preduzeća	Privreda	Javni sektor	Upravljanje sredstvima	Lizing	Investiciono bankarstvo	Ostalo, uključujući nekamatonosne poslove	Usaglašavanje obračunskih kategorija	Ukupno
Prihodi od kamata	10.335	8.541	1.799	67	-	-	-	204	20.946
Rashodi kamata	(2.403)	(674)	(224)	(9.903)	-	-	-	(1)	(13.205)
Neto prihodi od kamata	7.932	7.867	1.575	(9.836)	-	-	-	203	7.741
Troškovi za gubitke po bilansnim i vanbilansnim plasmanima	14.666	7.382	(1.503)	-	-	-	(12.985)	(65)	7.495
Neto prihodi	22.598	15.249	72	(9.836)	-	-	(12.985)	138	15.236
Prihodi od naknada	1.718	1.884	161	189	-	88	-	612	4.652
Rashodi naknada	(256)	(245)	(23)	(298)	-	(26)	-	(29)	(877)
Neto prihodi od naknada	1.462	1.639	138	(109)	-	62	-	583	3.775
Oportunitetni prihodi kamata	(1.390)	(982)	(317)	(383)	-	-	(1.187)	(150)	(4.409)
Oportunitetni troškovi kamata	848	289	88	2.009	-	-	2.319	(1.139)	4.414
Troškovi obavezne rezerve	(97)	(99)	(15)	212	(6)	-	-	-	(5)
Troškovi likvidnosti, neto	(313)	(543)	(56)	731	(2)	-	179	-	(4)
Troškovi za rizik zemlje, neto	(1.603)	(2.787)	(287)	3.749	(13)	-	945	-	4
Neto prihodi	21.505	12.766	(377)	(3.627)	(21)	62	(10.729)	(568)	19.011
Operativni prihodi	-	-	-	191	-	-	-	93	284
Opšti troškovi	(5.172)	(1.822)	(94)	(348)	(28)	(387)	(3.676)	(169)	(11.696)
Neto (rashodi) / prihodi prije opozivanja	16.333	10.944	(471)	(3.784)	(49)	(325)	(14.405)	(644)	7.599
Porezi i doprinosi iz dobitka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto dobitak/(gubitak)	16.333	10.944	(471)	(3.784)	(49)	(325)	(14.405)	(644)	7.599

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE**
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

25. POSLOVANJE PO SEGMENTIMA

Bilans uspjeha po segmentima za 2010. godinu

	Stanovništvo i mala i srednja preduzeća	Privreda	Javni sektor	Upravljanje sredstvima	Lizing	Investiciono bankarstvo	Ostalo, uključujući nekamatonske poslove	Usaglašavanje obračunskih kategorija	Ukupno
Prihodi od kamata	10.725	17.297	1.133	68	-	-	-	-	29.223
Rashodi kamata	(1.668)	(1.310)	(276)	(12.289)	-	-	-	-	(15.543)
Neto prihodi od kamata	9.057	15.987	857	(12.221)	-	-	-	-	13.680
Troškovi za gubitke po bilansnim i vanbilansnim plasmanima	(6.861)	(48.186)	(187)	-	-	-	(568)	-	(55.802)
Neto prihodi	2.196	(32.199)	670	(12.221)	-	-	(568)	-	(42.122)
Prihodi od naknada	984	1.546	116	42	-	66	215	-	2.969
Rashodi naknada	(228)	(182)	(14)	(448)	-	(8)	2	-	(878)
Neto prihodi od naknada	756	1.364	102	(406)	-	58	217	-	2.091
Oportunitetni prihodi kamata	(1.400)	(1.773)	(136)	(272)	-	-	(664)	4.245	-
Oportunitetni troškovi kamata	337	269	35	2.142	-	-	1.717	(4.500)	-
Troškovi obavezne rezerve	67	116	6	(189)	-	-	-	-	-
Troškovi likvidnosti, neto	1.025	2.107	76	(2.722)	-	-	(486)	-	-
Troškovi za rizik zemlje, neto	2.088	4.288	155	(5.538)	-	-	(993)	-	-
Neto prihodi	(1.291)	(38.850)	434	(2.308)	-	58	2.181	(255)	(40.031)
Operativni prihodi	-	-	-	269	-	-	34	-	303
Opšti troškovi	(4.090)	(1.385)	(83)	(302)	-	(337)	(3.290)	-	(9.487)
Neto (rashodi) / prihodi prije oporezivanja	(5.381)	(40.235)	351	(2.341)	-	(279)	(1.075)	(255)	(49.215)
Porezi i doprinosi iz dobitka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto dobitak/(gubitak)	(5.381)	(40.235)	351	(2.341)	-	(279)	(1.075)	(255)	(49.215)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

25. POSLOVANJE PO SEGMENTIMA (nastavak)

Oportunitetni prihodi i rashodi kamata su prihodi i rashodi kojima generalno upravlja Sektor upravljanja sredstvima, a povezani su sa korišćenjem sredstava pojedinih segmenata. Radi se o obračunskim kategorijama, definisanim za potrebe izvještavanja po segmentima.

Aktiva i obaveze po poslovnim segmentima na dan 31. decembra 2011. godine

	Stanovništvo i mala i srednja preduzeća	Privreda	Javni sektor	Upravljanje sredstvima	Lizing	Investiciono bankarstvo	Ostalo, uključujući nekamatonske poslove	Ukupno
Ukupna aktiva, bez rezervacija	126.542	63.906	20.886	28.373	1.120	-	39.633	280.460
Ukupne obaveze, bez rezervacija	66.059	20.156	7.116	133.033	-	-	5.619	231.983

Aktiva i obaveze po poslovnim segmentima na dan 31. decembra 2010. godine

	Stanovništvo i mala i srednja preduzeća	Privreda	Javni sektor	Upravljanje sredstvima	Investiciono bankarstvo	Ostalo, uključujući nekama- tonosne poslove	Ukupno
Ukupna aktiva, bez rezervacija	140.983	220.260	20.617	52.275	-	40.906	475.041
Ukupne obaveze, bez rezervacija	44.730	23.199	6.112	324.906	-	5.297	404.244

26. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

Kako Banka ima višegodišnje ugovore o zakupu poslovnih prostora sa unaprijed određenom cijenom zakupa, procjenjuje se da će troškovi zakupa ostati isti i u narednom periodu. Godišnji troškovi zakupa su objelodanjeni u napomeni 9.

27. SUDSKI SPOROVI

Pasivni postupci

Broj sudskih sporova pokrenutih protiv Banke na dan 31. decembra 2011. godine je 87. Broj postupaka protiv Banke pokrenutih od strane fizičkih lica je 51, a od strane pravnih lica je 34, dok su 2 postupka pokrenuta od strane upravnog organa. Predmet spora u većini predmeta je poništaj ugovora o hipoteci. Ukupna vrijednost sporova u zavisnosti od mjesta pokretanja postupka ili valute u kojoj je odobren kredit, je sljedeća: RSD 600, CHF 950 i EUR 43.168. Banka očekuje uspjeh u sporu u većini predmeta.

Aktivni postupci

Broj sudskih sporova koje je Banka pokrenula na dan 31. decembra 2011. godine je 248 protiv fizičkih lica i 8 protiv pravnih lica.

Predmet spora u većini predmeta pokrenutih protiv fizičkih lica je sudsko namirenje duga nastalog po osnovu neplaćanja obaveza po kreditu, putem tužbe, predloga za izvršenje na osnovu vjerodostojne isprave prodajom nepokretnosti, blokadom računa pravnog lica koje je dalo mjenicu i mjenično ovlašćenje kao obezbijedenje kredita datog fizičkom licu, sudskim izvršenjem na zaradi klijenta i/ili žiranata na osnovu administrativne zabrane i slično.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011. GODINE
(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)**

27. SUDSKI SPOROVI (nastavak)

Aktivni postupci (nastavak)

Ukupna vrijednost sudskih sporova pokrenutih protiv fizičkih lica, s obzirom na je valutu u kojoj je odobren kredit je sljedeća: CHF 213 i EUR 3.835.

Predmet spora u većini predmeta pokrenutih protiv pravnih lica je uglavnom sudsko namirenje duga nastalog po osnovu neplaćanja obaveza po kreditu, predloga za izvršenje na osnovu vjerodostojne isprave prodajom nepokretnosti, blokadom računa pravnog lica i krivična prijava za izdavanje mjenice bez pokrica.

Ukupna vrijednost sudskih sporova pokrenutih protiv pravnih lica je EUR 26.230.

Broj sudskih sporova koje je za Banku vode advokatske kancelarije na 31. decembar 2011 je 196, ostale sudske posrove vodi banka.

Predmet spora u većini ovih predmeta pokrenutih protiv klijenata banke je uglavnom sudsko namirenje duga nastalog po osnovu neplaćanja obaveza po kreditu, putem tužbe, blokadom računa pravnog lica koje je dalo mjenicu i mjenično ovlašćenje kao obezbijedenje kredita datog fizičkom licu, sudskim izvršenjem na zaradi klijenta i/ili žiranata na osnovu administrativne administrativne zabrane i tome slično.

Ukupna vrijednost sudskih sporova kod advokata je EUR 28.104.

Banka očekuje uspjeh u svim sporovima koje je pokrenula protiv fizičkih i pravnih lica.

Na dan 31. decembar 2011. godine, postoji odredjeni broj predmeta kod kojih Banka kao povjerilac učestvuje u stečajnim postupcima:

- 11 predmeta, gdje je Banka pokrenula stečaj, sa prijavljenim potraživanjima u ukupnom iznosu od EUR 509;
- 6 predmeta, gdje su treća lica pokrenula stečaj, a Banka prijavila potraživanja u kupnom iznosu od EUR 500.

28. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo usklađujućih događaja nakon bilansa stanja koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Banke na dan 31. decembra 2011. godine.

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:

 Zoran Vojnović Glavni izvršni direktor	 Mirodrag Radonjić Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju	 Ratka Delibašić Direktor Odjeljenja računovodstva i izvještavanja
---	---	--

**ANALIZE UZ FINANSIJSKE
IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU**

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

A ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

I Uvod

Finansijski izvještaji Hypo Alpe Adria 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 Analiza bilansa uspjeha i bilansa stanja

Detaljna analiza pozicija bilansa uspjeha i bilansa stanja je data u napomenama 4 do 24 uz finansijske izvještaje.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

B PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE I KVALITETA AKTIVE BANKE**I Ocjena kvaliteta aktive**

Klasifikacija aktive i odgovarajućih vanbilansnih stavki, u smislu utvrđivanja kvaliteta aktive, izvršena je saglasno Odluci Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima upravljanja kreditnim rizikom banaka (Sl. List CG 60/ 08 i 41/09) i Odluci Centralne banke Crne Gore o privremenim mjerama za upravljanje kreditnim rizikom u bankama (Sl.list CG 64/09, 87/09, 66/10 i 70/10).

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 10.875 hiljade (31. decembar 2010. godine: EUR 40.795 hiljada).

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

Stavke aktive i vanbilansnih izloženosti na koje se izdvajaju rezerve	Rizična aktiva	% učešća	Formirana rezerva	% učešća
Kreditni	200.763	83,88%	-	-
Dospjela potraživanja	10.354	4,33%	10.273	94,46%
Kamate	1.275	0,53%	398	3,66%
Ostala aktiva na koju se izdvajaju rezerve	145	0,06%	53	0,49%
Ukupna bilansna aktiva na koju se izdvajaju rezerve	212.536	88,80%	10.724	98,61%
Vanbilansna aktiva na koju se izdvajaju rezerve	26.811	11,20%	151	1,39%
Ukupno	239.347	100,00%	10.875	100,00%

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

B PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE I KVALITETA AKTIVE BANKE (nastavak)**I Ocjena kvaliteta aktive (nastavak)**

Odnos između ukupne rizične vanbilansne i bilansne aktive i obračunate rezerve, prikazan je u sljedećim tabelama:

Stavke aktive bilansa	Kolateral	A	B	C	D	Ukupno
Kredit	2.566	115.706	57.519	22.302	2.669	200.762
Dospjela potraživanja	-	5.080	1.614	2.604	1.056	10.354
Kamate	-	401	874	-	-	1.275
Ostala aktiva na koju se izdvajaju rezerve	-	110	26	6	3	145
Aktiva na koju se izdvajaju rezerve za potencijalne gubitke	2.566	121.297	60.033	24.912	3.728	212.536
Aktiva na koju se ne izdvajaju rezerve za potencijalne gubitke	-	67.924	-	-	-	67.924
Ukupne stavke aktive bilansa	2.566	189.221	60.033	24.912	3.728	280.460
Formirane rezerve	-	-	1.780	6.539	2.405	10.724
Pokrivenost	0,00%	0,00%	2,97%	26,25%	64,51%	5,05%
Stavke vanbilansa	Kolateral	A	B	C	D	Ukupno
Garancije	271	14.784	879	81	-	16.015
Akreditivi	-	105	-	-	-	105
Ostale vanbilasne izloženosti	-	8.714	1.972	4	-	10.691
Vabilans na koji se izdvajaju rezerve	271	23.603	2.851	85	-	26.811
Vabilans na koji se ne izdvajaju rezerve	-	747.739	-	-	-	747.739
Ukupno vanbilans	271	771.342	2.851	85	0	774.550
Formirane rezerve			137	13	-	151
Pokrivenost	0,00%	0,00%	4,80%	15,30%	0,00%	0,56%

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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

I Ocjena kvaliteta aktive (nastavak)

Zakonom o bankama (Sl. list CG 17/08, 44/10 i 40/11) definisano je da se izloženost Banke prema jednom licu ili grupi povezanih lica, koja je jednaka ili veća od 10% sopstvenih sredstava Banke, smatra velikom izloženosti. Zbir svih velikih izloženosti banke ne smije biti veći od 800% sopstvenih sredstava Banke. Ukupna izloženost Banke prema jednom licu ili grupi povezanih lica ne smije biti veća od 25% sopstvenih sredstava Banke.

Na dan 31. decembra 2011. godine sopstvena sredstva Banke su iznosila EUR 51.249 hiljade.

Na dan 31. Decembra 2011. Godine, Banka nije imala izloženosti prema licima koja je veća od 10% ukupnih sredstava Banke.

Članom 58. Zakona o bankama (Službeni list Crne Gore br. 17/08 i 44/10), definisani su limiti ukupne izloženosti banke prema pojedinačnim licima ili grupi povezanih lica. Prema navedenom članu ukupna izloženost prema akcionaru koji posjeduje kvalifikovano učešće u akcijskom kapitalu Banke, uključujući i izloženost prema pravnim licima koja su pod kontrolom tog akcionara, ne može iznositi preko 20% sopstvenih sredstava banke.

Banka na dan 31. decembra 2010. godine nije imala izloženosti prema prema akcionaru koji posjeduje kvalifikovano učešće u akcijskom kapitalu Banke preko 20% sopstvenih sredstava.

Banka je kreditnom politikom i procedurama za odobravanje kredita definisala osnove strategije za identifikovanje, mjerenje, praćenje i kontrolu kreditnog rizika, kao što je propisano Odlukom o minimalnim standardima za upravljanje kreditnim rizikom u bankama (Službeni list Crne Gore br. 60/08 i 41/09).

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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

II Kapital i solventnost kapitala

Zakon o bankama (Sl. list CG 17/08, 44/10 i 40/11) definisao je minimalni novčani iznos osnivačkog kapitala banke u vrijednosti od EUR 5.000 hiljada. Na dan 31. decembra 2011. godine novčani kapital Banke je usaglašen sa propisanim minimumom.

Na dan 31. decembra 2011. godine akcijski kapital Banke čini 117.000 običnih akcija nominalne vrijednosti EUR 1 hiljada.

Na dan 31. decembra 2011. godine, dobitak iznosi EUR 7.599 hiljada, a preneseni gubici prethodnih godina iznose 86.997 hiljada.

Osnovni kapital Banke, formiran u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke (Službeni list Crne Gore br. 41/09), na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 36.249 hiljade. Osnovni kapital Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine čine osnovni elementi sopstvenih sredstava Banke: uplaćeni akcionarski kapital po nominalnoj vrijednosti, gubitak iz prethodnih godina, dobitak iz tekuće godine i odbitak po osnovu nematerijalne imovine.

Dopunski kapital banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 15.000 hiljada i čini ga subordinirani dug.

Sopstvena sredstva Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznose EUR 51.249 hiljade i predstavljaju zbir osnovnog kapitala Banke i dopunskog kapitala Banke.

Rizikom ponderisana bilansna aktiva, formirana u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, na dan 31. decembra 2011. godine iznosi EUR 192.427 hiljada, dok ponderisane vanbilansne stavke iznose EUR 14.407 hiljada.

Koeficijent solventnosti Banke je na dan 31. decembra 2011. godine iznosio 20.83%.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

B PRIKAZ I OCJENA KVALITETA POSLOVANJA I FINANSIJSKE POZICIJE BANKE I KVALITETA AKTIVE BANKE (nastavak)**III Ocjena likvidnosti Banke**

Likvidnost Banke se definiše kao njena sposobnost da u roku izvršava dospjele obaveze. Usaglašenost i kontrolisana neusaglašenost dospijeća i kamatnih stopa aktive i obaveza su fundamentalne za rukovodstvo Banke. Nije uobičajeno za banke da se ikada u potpunosti usaglase plasmani i izvori, obzirom da se poslovne transakcije različitog tipa vrše na neodređeni period.

Procedurom za upravljanje rizikom likvidnosti Banke je definisano da je likvidnost Banke zasnovana na regularnoj i stabilnoj naplati potraživanja o njihovim rokovima dospijeća, i shodno tome Banka vrši praćenje plasiranih sredstava sa stanovišta vjerovatnoće naplate u predviđenim rokovima. Primarni izvori sredstava Banke su kreditne linije odobrene od strane matične Banke, kao i kredit Evropske Investicione Banke i depoziti domaćih pravnih lica i stanovništva.

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 dospijeća, pokušavajući istovremeno da zadovolji potrebe osnivača i poslovnih komitenata prilikom odobravanja kredita, odnosno da uskladi rokove dospijeća kredita sa potrebama zajmotražioca.

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

			<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dati krediti		211.117		
	=		x100=	235,19%
Depoziti		89.766		530,27%
Likvidna aktiva		27.001		
	=		x100=	30,08%
Depoziti		89.766		73,79%
Likvidna aktiva		27.001		
	=		x100=	10,01%
Ukupna aktiva		269.736		12,03%
Likvidna aktiva		27.001		
	=		x100=	30,49%
Kratkoročne obaveze		88.548		66,13%

Ročna usklađenost finansijske aktive i finansijskih obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je u Napomeni 4.4.

Banka je u toku 2011. godine održavala dnevni koeficijent likvidnosti iznad limita od 0.9 propisanog od strane Centralne banke Crne Gore.

Banka je tokom 2011. godine održavala adekvatnu ročnu usklađenost sredstava i izvora sredstava.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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

IV Ocjena rizika od promjene kamatnih stopa

Primjenjivane kamatne stope utvrđene su Odlukama o kamatnim stopama za 2011. godinu i Katalozima proizvoda. Ovi dokumenti definišu 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 promijeniti kamatnu stopu u roku trajanja ugovora, u skladu sa promjenama zakonskih propisa i akata poslovne politike Banke.

Banka prihvata određenu izloženost efektima promjena u nivoima tržišnih kamatnih stopa na njen finansijski položaj i tokove gotovine.

Upravljanje kamatnim rizikom se zasniva na uspostavljanju odgovarajućeg sistema ograničenja, kao i na kontroli poštovanja tih limita. Limitirani su Equity ratio pokazatelj, kao i mjesečno izračunati VaR. Pokazatelj Equity ratio je ograničen na 20% sopstvenih sredstava Banke, dok izračunati VaR sa horizontom od 1 dana i vjerovatnoćom od 99% na mjesečnom nivou ne treba da prelazi 150.000 EUR.

Mjerenje izloženosti riziku kamatne stope pozicija bankarske knjige se ostvaruje kroz korišćenje sistema GAP izvještaja kojim se raspoređuju pozicije aktive i pasive, kao i vanbilansa (ukoliko su izložene tom riziku) u odgovarajuće vremenske okvire prema najskorijem sledećem datumu dospjeća ili ponovnog određivanja cijena. Mjerenje se vrši na mjesečnom nivou.

Na mjesečnom nivou se takodje korišćenjem gap analize izvještava o izloženosti pozicija baznom riziku, kao i veličini izračunatog VaR sa horizontom od 1 dana i vjerovatnoćom od 99%.

Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2011. godine data je u napomeni 4.3.2.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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

V Ocjena deviznog rizika

Devizni rizik je vjerovatnoća ostvarivanja gubitaka po bilansnim i vanbilansnim pozicijama usled promjena u valutnim kursevima i/ili neusklađenosti u nivou aktive, pasive i vanbilansnih stavki u istoj valuti.

Mjerenje i praćenje deviznog rizika vrši se kroz dnevno utvrđivanje neto otvorene devizne pozicije u apsolutnom iznosu pojedinačno i agregatno za sve valute, kao i procentualno u odnosu na sopstvena sredstva Banke, pojedinačno i agregatno. Neto devizna pozicija se utvrđuje u skladu sa podzakonskim aktima Centralne banke koji regulišu ovu oblast.

Stres testiranje osjetljivosti na promjenu kursa svih valuta $\pm 15\%$ se vrši kvartalno i o tome se izvještava Odbor direktora Banke. Uticaj promjene kursa uzimanjem tekućih vrijednosti kurseva ECB i njihove promjene -1% se testira na dnevnom nivou.

Upravljanje deviznim rizikom se zasniva na uspostavljanju odgovarajućeg sistema ograničenja, kao i na kontroli poštovanja tih limita. Limiti se postavljaju na iznos ukupne neusklađene pozicije, kao i dnevni VaR, a kontrolišu dnevno. Limit pojedinačne pozicije u CHF valuti i ukupne neusklađene pozicije, kao i VaR limit je prekršen na 31.12.2011. Pozicija je vraćena u dozvoljene okvire sledećeg radnog dana (04.01.2012).

Devizna usklađenost aktive i pasive prikazana je u Napomeni 4.3.1.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

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

VI RIZIK ZEMLJE

Rizik zemlje predstavlja vjerovatnoću ostvarivanja gubitka za Banku zbog nemogućnosti naplate potraživanja od lica izvan Republike Crne Gore, iz razloga koji su vezani za politički, socijalni i ekonomski ambijent zemlje u kojoj se nalazi sjedište, odnosno prebivalište dužnika i obuhvata:

- 1) političko-ekonomski rizik (vjerovatnoća ostvarivanja gubitka koja proizilazi iz nemogućnosti naplate potraživanja Banke zbog ograničenja utvrdjenih aktima državnih i drugih organa zemlje dužnika, kao i opštih ekonomskih i sistemskih prilika u toj zemlji);
- 2) rizik transfera (vjerovatnoća ostvarivanja gubitka zbog nemogućnosti naplate potraživanja iskazanih u valuti koja nije zvanična valuta zemlje dužnika, koja proizilazi iz ograničenja plaćanja obaveza prema povjeriocima iz drugih zemalja u određenoj valuti, utvrdjenih aktima državnih i drugih organa zemlje dužnika).

Sektor Upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu je odgovoran za koordinaciju planiranja izloženosti prema drugim zemljama na godišnjem nivou, u skladu sa strateškim ciljevima Banke i planom odobrenim od strane ALCo komiteta.

Odjeljenje kontrole rizika je odgovorno za praćenje izloženosti riziku zemlje, izvještavanje Uprave Banke o poštovanju interno uspostavljenih limita i eventualno o visini potrebnih rezervacija i kategorizaciju izloženosti, odnosno rangiranje zemalja dužnika.

Nadležni tržišni sektori aktivno učestvuju u procesu planiranja aktivnosti na tržištima van Crne Gore u saradnji sa Sektorom Upravljanja finansijskim sredstvima i operacijama na finansijskom tržištu. Dužni su da se pridržavaju propisanih regionalnih i pojedinačnih limita izloženosti riziku zemlje.

Potrebni kapital za rizik zemlje se utvrđuje tako što se ukupna neto izloženost prema dužnicima iz te zemlje ponderiše odgovarajućim ponderom rizika.

Neto izloženost prema jednoj zemlji predstavlja ukupnu izloženost prema dužnicima te zemlje i umanjenju za formirane rezerve za potencijalne kreditne gubitke po tim izloženostima.

VII Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usljed propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u banci, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Banka identifikuje, procjenjuje i prati operativni rizik u svim materijalno značajnim proizvodima, aktivnostima, procesima i sistemima, a prije njihovog uvođenja procjenjuje operativni rizik koji može nastati njihovim uvođenjem. Cilj Banke pri upravljanju operativnim rizikom jeste, pored identifikacije, i smanjenje verovatnoće nastanka identifikovanih potencijalnih događaja kao i minimizacija gubitaka pri događajima po osnovu izloženosti Banke operativnom riziku.

Za izračunavanje potreba za kapitalom za operativni rizik Banka koristi jednostavni metod.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

C SISTEM INTERNE KONTROLE I INTERNE REVIZIJE

Pod sistemom interne kontrole podrazumijeva se sistem organizacije, pravila i postupaka, procedura i politika Banke koje obezbjeđuju efikasno i efektivno obavljanje poslovnih aktivnosti na svim nivoima odnosno solidno i stabilno poslovanje banke.

Banka je razvila Pravila uspostavljanja i funkcionisanja sistema interne kontrole kojima se obezbeđuje permanentna procjena i adekvatnost funkcionisanja sistema interne kontrole, uspostavljaju i razvijaju procedure identifikacije, procjene, kontrolisanja i limitiranja svih značajnih rizika u poslovanju, utvrđuje efikasna organizaciona struktura banke, kroz opšta i druga akta banke precizno definišu ovlašćenja i odgovornosti na svim nivoima u banci, uspostavlja efikasnost informacionog sistema u funkciji sistema interne kontrole, utvrđuju smjernice za stalni nadzor i periodičnu kontrolu efektivnosti, razvoja i usavršavanja sistema interne kontrole.

U Banci je kao poseban organizacioni dio organizovano Odjeljenje interne revizije. Interna revizija je nezavisna u svom radu i neposredno odgovorna Odboru za reviziju i Odboru direktora Banke. Obavljanje aktivnosti odjeljenja interne revizije se vrši u skladu sa Priručnikom za rad interne revizije, Standardima interne revizije, Poveljom interne revizije, Etičkim kodeksom, Politikom nezavisnosti i godišnjim planom aktivnosti.

Izrada godišnjih planova i izvještaja kao i sam proces revidiranja, obavlja se prema metodologiji koja je važeća na nivou Hypo Alpe Adria Grupe, a definisana je u Priručniku za rad interne revizije.

Takođe, rad Interne revizije je usklađen sa Odlukom o internoj reviziji u bankama.

Interna revizija se obavlja u skladu sa godišnjim planom rada Interne revizije, koji je urađen na osnovu metodologije analize rizika.

Tokom 2011. godine rad Interne revizije Banke se obavljao u skladu sa Planom interne revizije za 2011.godinu.

Interna revizija je tokom 2010. godine redovno izvještavala Odbor za reviziju i Odbor direktora.

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine izvršeni su sljedeće revizije: kvalitet podataka, filijale Bar, Bijelo Polje i Ulcinj, integracija banke i lizinga, sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, interni propisi - kreditni rizik, operativni rizik, B+N Investments, rehabilitacija, ljudski resursi, T24, kreditni rizik - rejting, retail, transakcije, treasury, finansijski kontroling, usklađenost poslovanja sa propisima, REM, IT i adekvatnost kapitala. Ukupno je izdat 21 izvještaj.

Tokom 2011. godine održano je 6 sjednica Odbora za reviziju. U skladu sa Poslovnikom o radu, Odbor za reviziju je tokom 2011. godine o svom radu tromjesečno izvještavao Odbor direktora.

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU

D ORGANIZACIONA STRUKTURA BANKE

Odlukom o unutrašnjoj organizaciji utvrđena je unutrašnja organizacija Banke, vrsta organizacionih djelova, njihov djelokrug i nadležnost i vrsta i obim poslova.

Poslovi Banke se obavljaju u sjedištu Banke-Centrali i djelovima Banke. Djelovi Banke su filijale, ekspoziture, šalteri i predstavništva.

Kao organizacioni oblici (jedinice) u Banci, organizuju se sektori, odjeljenja, službe i nezavisne pozicije, u zavisnosti od potrebe direktne odgovornosti / izvještavanja prema Upravi banke i od broja zaposlenih u određenom organizacionom obliku.

Banka svoje poslovanje obavlja preko slijedećih organizacionih oblika (jedinica) - Sektora, Odjeljenja, Službi, Nezavisnih pozicija i to:

SEKTOR / ODJELJENJE / SLUŽBA / NEZAVISNA POZICIJA

1. Sektor upravljanja prodajom proizvoda na malo - Retail Sales Force Management
2. Sektor operacija - Operations
3. Sektor za kreditnu podršku i administraciju - Credit Processing
4. Odjeljenje za kontrolu rizika - Risk Controlling
5. Odjeljenje za upravljanje kreditnim rizikom - Credit Management
6. Odjeljenje za organizaciju/informacione tehnologije - ORG/IT
7. Odjeljenje upravljanja imovinom - REM
8. Odjeljenje rehabilitacije - Credit Rehabilitation
9. Odjeljenje za poslovanje sa privredom i javnom upravom
10. - Corporate & Public Finance -
11. Odjeljenje za naplatu potraživanja - Collection
12. Odjeljenje za računovodstvo i izvještavanje - Accounting & Reporting
13. Služba za upravljanje bilansnim pozicijama, sredstvima i
14. operacijama na finansijskom trzistu - BSM & Treasury
15. Služba interne revizije - Internal Audit
16. Služba za lizing poslove - Leasing
17. Služba pravnih poslova - Legal
18. Služba za praćenje usklađenosti poslovanja i bezbjednost -
19. Compliance & Security
20. Služba za upravljanje ljudskim resursima - HR
21. Služba uprave - Board Assistance
22. Služba planiranja prodaje i kontroling - Sales Planning & Controlling
23. Služba za upravljanje segmentima, proizvodima i kanalima
24. prodaje poslova na malo - Segment, Product & Channel
25. Management
26. Služba za marketing - Marketing
27. Služba za ocjenu rizika poslova na malo - Retail risk management
28. Služba za izvršavanje restrukturiranja i sanacije - Task Force
29. Rehabilitation
30. Služba za finansijski kontroling - Financial Controlling
31. Služba nabavki - Procurement
32. Sprječavanje pranja novca - Nezavisna pozicija - AML/CFT
33. Odnosi sa javnošću - Nezavisna pozicija - Communications

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU**D ORGANIZACIONA STRUKTURA BANKE (nastavak)**

Bankom upravlja Odbor direktora. Banka ima Upravu koju čine izvršni direktori i koji rukovode ključnim područjima poslovanja Banke.

Uprava Banke odgovorna je za sprovođenje akata Odbora direktora, za organizaciju, vođenje poslova i za upravljanje rizicima u ključnim područjima poslovanja Banke, u skladu sa Statutom, opštim aktima Banke i pozitivnim zakonskim i drugim propisima.

Na dan 31. decembra 2011. godine Banka je imala 241 zaposlenih radnika (31. decembra 2010. godine: 230 zaposlenih).

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

	Broj radnika	%
Magistri	5	2.07%
Visoka stručna sprema	166	68.88%
Viša stručna sprema	17	7.06%
Srednja stručna sprema	51	21.16%
Kvalifikovani	2	0.83%
Ukupno:	241	100%

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU**PODACI O SASTAVU ODBORA DIREKTORA, KOMITETA ZA UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM, KOMITETA ZA UPRAVLJANJE AKTIVOM I PASIVOM, IZVRŠNIM DIREKTORIMA I INTERNOM REVIZORU BANKE**

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

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Gottwald Kranebitter	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Predsjednik Odbora direktora Zamjenik Predsjednika Odbora direktora
Vladimir Čupić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Beograd	Član odbora direktora
Zoran Vojnović	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član odbora direktora
Johannes Proksch	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član odbora direktora
Milan Kojić	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član odbora direktora
Tarik Telačević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član odbora direktora
Gordana Đurović	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član odbora direktora

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

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Vladimir Čupić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Beograd	Predsjedavajući
Tarik Telačević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Zamjenik predsjedavajućeg
	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član

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

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Gordana Đurović	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Predsjedavajući
Bernhard Mörtl	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Ingrid Mickl	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član

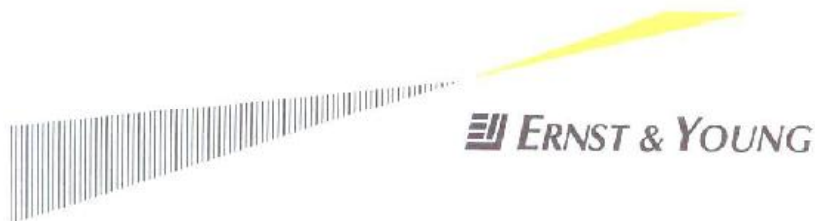
Članovi Komiteta za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO), na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Zoran Vojnović	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Tarik Telačević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Miodrag Radonjić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Maja Ljumović	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Ljiljana Kostić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Valentina Ban	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Milena Bevenja	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Mirko Otašević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Aleksandar Borozan	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka ima tri izvršna direktora: Zoran Vojnović (Glavni izvršni direktor i Izvršni direktor za poslove upravljanja rizicima), Tarik Telačević (Izvršni direktor za komercijalne poslove) i Miodrag Radonjić (Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju).

Na dan 31. decembra 2011. godine, direktor Službe interne revizije je Miodrag Vujković.

IZVJEŠTAJ U SKRAĆENOM OBLIKU



Ernst & Young Montenegro d.o.o.
Podgorica, ul. Serdara Jola Piletića,
Poslovni centar PALADA, lokal 2A

Tel: +382 20 238 477
Fax: +382 20 238 476

www.ey.com

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA AKCIONARIMA HYPO ALPE-ADRIA-BANK A.D., PODGORICA

Izveštaj na finansijske izvještaje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja Hypo Alpe-Adria-Bank 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 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 procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjanjima 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. Vršeci 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 godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i propisima Centralne Banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka.

Podgorica, 6. april 2012. godine

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

Stephen Fish
Partner

A large, stylized handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Stephen Fish.



A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Danijela Dimovski.
Danijela Dimovski
Ovlašćeni revizor

BILANS USPJEHA U PERIODU

OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011. GODINE

(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomene	2011.	2010.
Prihodi od kamata	2.5, 5a	20.946	29.223
Rashodi kamata	2.5, 5b	(13.205)	(15.543)
Neto prihodi od kamata		7.741	13.680
Troškovi za gubitke po bilansnim i vanbilansnim plasmanima	2.9, 6	(30.215)	(55.802)
Neto rashodi		(22.474)	(42.122)
Prihodi od naknada	2.5, 7a	4.652	2.969
Rashodi od naknada	2.5, 7b	(877)	(878)
Neto prihodi od naknada		3.775	2.091
NETO PRIHODI/(RASHODI) OD KAMATA I NAKNADA		(18.699)	(40.031)
Ostali prihodi, neto	8	284	292
Opšti troškovi	9	(11.696)	(10.056)
Ostali vanredni prihodi, neto	10	37.710	580
DOBITAK/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		7.599	(49.215)
Porezi i doprinosi iz dobitka	2.7, 11	-	-
NETO DOBITAK/(GUBITAK)		7.599	(49.215)


Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:




 Zoran Vojnović
 Glavni izvršni direktor



 Miroslav Radonjić
 Izvršni direktor za finansije i poslove
 podrške poslovanju



 Ratka Delibašić
 Rukovodilac odjeljenja
 računovodstva i izvještavanja

BILANS STANJA

NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

(svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomene	2011.	2010.
AKTIVA			
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	12	26.922	52.250
Aktiva za trgovinu i raspoloživa za prodaju, izuzev akcija		79	25
Kredit i poslovi lizinga	13	200.844	336.835
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja	12	1.372	-
Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	14a	2.787	3.074
Stečena aktiva	14b	32.702	32.829
Ostala aktiva	16	5.030	9.397
Ukupna aktiva		269.736	434.410
OBAVEZE			
Depoziti	17	89.766	70.845
Obaveze po osnovu kastodi poslova	17	95	271
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	18	117.615	309.419
Ostale obaveze	19	6.507	5.708
Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima	20	151	164
Subordinisani dugovi	21	18.000	18.000
Ukupne obaveze		232.134	404.407
KAPITAL			
Akcijski kapital	22	117.000	117.000
Gubitak		(79.398)	(86.997)
Ukupan kapital		37.602	30.003
Ukupno pasiva		269.736	434.410
VANBILANSNA EVIDENCIJA	23	864.118	1.234.976

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria Bank A.D., Podgorica:





Zoran Vojnović
 Glavni izvršni direktor

Miodrag Radonjić
 Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju

Ratka Delibašić
 Rukovodilac odjeljenja računovodstva i izvještavanja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011.
 (svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

	Akcijski kapital	Gubitak	Ukupno
Stanje 01. januara 2010. godine	97.000	(37.782)	59.218
Nova emisija akcija	20.000	-	20.000
Gubitak tekuće godine	-	(49.215)	(49.215)
Stanje, 31. decembar 2010. godine	117.000	(86.997)	30.003
Dobitak tekuće godine	-	7.599	7.599
Stanje, 31. decembar 2011. godine	117.000	(79.398)	37.602

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:

 Zoran Vojnović Glavni izvršni direktor	 Miodrag Radonjić Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju	 Ratka Delibašić Rukovodilac odjeljenja računovodstva i izvještavanja
---	---	---

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
 U PERIODU OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011.
 (svi iznosi su izraženi u 000 EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	Godina završena 31. Decembra	
	2011.	2010.
Primljene kamate i naknade	29.361	29.872
Plaćene kamate i naknade	(13.820)	(16.177)
Ostali prilivi iz poslovanja	3.987	1.970
Plaćanja zaposlenima i dobavljačima	(9.832)	(10.198)
Neto prilivi gotovine prije promjena poslovne aktive i pasive	9.696	5.467
Promjena poslovne aktive i obaveza		
Plasmani komitentima	151.256	16.107
Državni zapisi	(1.358)	-
Ostala aktiva	16	167
Povećanja/(smanjenja) depozita komitenata	19.098	(4.407)
Obaveze po kastodi poslovima	(176)	(438)
Ostale obaveze	589	(1.060)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	169.425	10.369
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Nabavka zemljišta, opreme i nematerijalnih ulaganja	(13.163)	(10.499)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(13.163)	(10.499)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	26.909	-
Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	(218.713)	(36.181)
Uplata akcijskog kapitala	-	20.000
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	(191.804)	(16.181)
Efekat kursnih razlika	518	186
Neto odliv gotovine i gotovinskih ekvivalenta	(25.328)	(10.658)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	52.250	62.908
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	26.922	52.250

Odobreno i potpisano u ime Hypo Alpe-Adria-Bank A.D., Podgorica:





Zoran Vojnović
 Glavni izvršni direktor

Miodrag Radonjić
 Izvršni direktor za finansije i poslove
 podrške poslovanju

Ratka Delibašić
 Rukovodilac odjeljenja
 računovodstva i izvještavanja

PODACI O SASTAVU ODBORA DIREKTORA, KOMITETA ZA UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM, KOMITETA ZA UPRAVLJANJE AKTIVOM I PASIVOM, IZVRŠNIM DIREKTORIMA I INTERNOM REVIZORU BANKE

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

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Gottwald Kranebitter	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Predsjednik Odbora direktora Zamjenik Predsjednika Odbora direktora
Vladimir Čupić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Beograd	Član odbora direktora
Zoran Vojnović	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član odbora direktora
Johannes Proksch	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član odbora direktora
Milan Kojić	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član odbora direktora
Tarik Telačević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član odbora direktora
Gordana Đurović	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član odbora direktora

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

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Vladimir Čupić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Beograd	Predsjedavajući
Tarik Telačević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Zamjenik predsjedavajućeg
	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član

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

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Gordana Đurović	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Predsjedavajući
Bernhard Mörtl	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Ingrid Mickl	Hypo Alpe Adria Bank International AG	Član

Članovi Komiteta za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO), na dan 31. decembra 2011. godine, su:

Ime i prezime	Privredno društvo	Funkcija
Zoran Vojnović	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Tarik Telačević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Miodrag Radonjić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Maja Ljumović	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Ljiljana Kostić	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Valentina Ban	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Milena Bevenja	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Mirko Otašević	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član
Aleksandar Borozan	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica	Član

Na dan 31. decembra 2011. godine, Banka ima tri izvršna direktora: Zoran Vojnović (Glavni izvršni direktor i Izvršni direktor za poslove upravljanja rizicima), Tarik Telačević (Izvršni direktor za komercijalne poslove) i Miodrag Radonjić (Izvršni direktor za finansije i poslove podrške poslovanju).

Na dan 31. decembra 2011. godine, direktor Službe interne revizije je Miodrag Vujković.