

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Odboru direktora i akcionarima Invest Banke Montenegro A.D., Podgorica

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja (strana 3 do 38) Invest Banke Montenegro A.D., Podgorica (u daljem tekstu "Banka"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2009. godine i odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja sa završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Banke je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore i propisima Centralne banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka. Ova odgovornost uključuje: osmišljavanje, primjenu i održavanje sistema internih kontrola relevantnih za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, kao i po osnovu kriminalnih radnji ili grešaka; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Osim kao što je objelodanjeno u dijelu „Osnove za mišljenje sa rezervom“, reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i planiranje i obavljanje revizije na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje izvršavanje postupaka za pribavljanje revizorskih dokaza kojima se potkrepljuju iznosi i informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na profesionalnom sudu revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, kao i po osnovu kriminalnih radnji ili grešaka. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja u cilju kreiranja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne i za potrebe izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Banke. Revizija takođe uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i vrijednovanje značajnijih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

(nastavlja se)

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Odboru direktora i akcionarima Invest Banke Montenegro A.D., Podgorica (nastavak)

Osnove za kvalifikovano mišljenje

Kao što je objelodanjeno u napomeni 3.1. uz finansijske izvještaje, Banka je od 19. juna 2009. godine izvršila promjenu računovodstvene politike koja se odnosi na priznavanje naknada za odobravanje kredita, garancija i drugih oblika jemstava, kao i naknade koje se obračunavaju Banci po osnovu primljenih kredita, i shodno tome od 19. juna 2009. godine Banka primjenjuje računovodstvenu politiku kojom se ove naknade smatraju sastavnim dijelom kontinuiranog angažovanja kod rezultirajućeg finansijskog instrumenta i razgraničavaju se i priznaju kao korekcija efektivnog prinosa u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda („MRS“) 18 - „Prihodi“ i MRS 39 - „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“. Obzirom da Banka nije izvršila obračun efekata primjene nove računovodstvene politike na prethodne periode, u skladu sa zahtjevima MRS 8 - „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“, koji zahtjeva da se promjena računovodstvene politike primjeni retrospektivno za najraniji prezentovani prethodni period, kao da je nova računovodstvena politika bila primjenjivana oduvijek, nismo bili u mogućnosti da se uvjerimo u potencijalne efekte koje bi primjena navedenog standarda imala na finansijske izvještaje Banke za 2009. godinu.

Kvalifikovano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev za efekte koje na finansijske izvještaje može imati pitanje navedeno u prethodnom pasusu, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Invest Banke Montenegro A.D., Podgorica na dan 31. decembra 2009. godine, rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore i propisima Centralne banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući dalje rezerve u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju da određeni zakonski propisi Crne Gore odstupaju od zahtjeva pojedinih MRS i MSFI. Kao što je navedeno u napomeni 23, Banka je u skladu sa Odlukama Skupštine akcionara iz 2007. i 2008. godine izvršila emisije prioriternih kumulativnih akcija koje svojim imaocima obezbjeđuju pravo na kumulativnu dividendu, najmanje u visini 2% odnosno 7% nominalne vrijednosti emisije akcija. Banka nije izvršila priznavanje obaveza za dividende prema imaocima prioriternih kumulativnih akcija za navedene periode, jer iznosi ostvarene dobiti nisu bili dovoljni za pokriće garantovanog iznosa dividende odnosno, izdvajanjem navedenih obaveza bili bi ugroženi određeni pokazatelji poslovanja Banke, čije su minimalne vrijednosti propisane odlukama Centralne banke Crne Gore, što nije dozvoljeno odredbama Zakona o bankama Crne Gore. Rukovodstvo Banke će u toku 2010. godine dati predlog Skupštini akcionara da se obaveze po osnovu zagarantovane dividende prema imaocima prioriternih kumulativnih akcija isplate konverzijom duga u akcije, uz prethodno obezbijedenu saglasnost Centralne banke Crne Gore.

Deloitte d.o.o., Podgorica
Crna Gora
28. maj 2010. godine

Danijela Dimovski, Ovlašćeni revizor
(Licenca broj 030 izdata 7. avgusta 2006. godine)

BILANS USPJEHA

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2009. godine

(U hiljadama EUR)

	<u>Napomene</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Prihodi od kamata	3.1, 4a	1,045	930
Rashodi kamata	3.1, 4b	(92)	(104)
Neto prihodi od kamata		<u>953</u>	<u>826</u>
Troškovi za gubitke	3.7, 5	(422)	(281)
Neto prihodi		531	545
Prihodi od naknada	3.1, 6a	347	708
Rashodi naknada	3.1, 6b	(224)	(275)
Neto prihodi od naknada		<u>123</u>	<u>433</u>
NETO PRIHODI OD KAMATA I NAKNADA		654	978
Ostali prihodi/(rashodi), neto	7	1,112	(222)
Opšti troškovi	8	(1,433)	(1,631)
NETO PRIHODI/(RASHODI) PRIJE VANREDNIH STAVKI		<u>333</u>	<u>(875)</u>
Vanredni rashodi		-	(3)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		333	(878)
Porez na dobit	3.3, 9	(30)	(6)
NETO DOBIT/(GUBITAK)		<u><u>303</u></u>	<u><u>(884)</u></u>

Ovi finansijski izvještaji su usvojeni od strane Odbora direktora Invest Banke Montenegro A.D., Podgorica, Odluka broj 04-480/4, od 1. marta 2010. godine.

Potpisano u ime Invest Banke Montenegro A.D., Pogorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja

Glavni izvršni direktor

(Milanka Radunović)

(Predrag Dašić)

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2009. godine
(U hiljadama EUR)

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
AKTIVA		
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	4,358	2,484
Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju, izuzev akcija	1,377	1,891
Kreditni i poslovi lizinga	10,334	9,626
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja	178	-
Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	1,831	685
Stechena aktiva	581	646
Ulaganja u kapital drugih pravnih lica	5,296	5,256
Ostala aktiva	567	497
Minus: Rezerve za potencijalne gubitke na ostalu aktivu	(272)	(162)
Ukupna aktiva	<u>24,250</u>	<u>20,923</u>
PASIVA		
Depoziti	5,757	4,157
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	2,055	74
Obaveze prema Vladi	663	760
Ostale obaveze	262	161
Rezerve za potencijalne kreditne gubitke po vanbilansnim izloženostima	20	145
Ukupne obaveze	<u>8,757</u>	<u>5,297</u>
KAPITAL		
Akcijski kapital	12,494	12,494
Emisiona premija	2	2
Opšte rezerve	73	154
Revalorizacione rezerve	2,205	2,641
Neraspoređena dobit	719	335
Ukupan kapital	<u>15,493</u>	<u>15,626</u>
Ukupno pasiva	<u>24,250</u>	<u>20,923</u>
VANBILANSNA EVIDENCIJA	<u>20,965</u>	<u>13,162</u>

PODACI O SASTAVU ODBORA DIREKTORA, ODBORA ZA REVIZIJU, KOMITETA ZA UPRAVLJANJE AKTIVOM I PASIVOM (ALCO), GLAVNOM IZVRŠNOM DIREKTORU I INTERNOM REVIZORU BANKE

Članovi Odbora direktora na dan 31. decembra 2009. godine, su:

<u>Ime i prezime</u>	<u>Funkcija</u>
Rajko Bujković (Jadranski sajam a.d., Budva)	Predsjednik
Nina Ivančev (Atlas grupa, Beograd)	Član
Sonja Burzan (AtlasMont banka ad, Podgorica)	Član
Predrag Dašić (Banka)	Član
Zdenka Nežić (Atlas grupa, Beograd)	Član

Članovi Odbora za reviziju na dan 31. decembra 2009. godine, su:

<u>Ime i prezime</u>	<u>Funkcija</u>
Sonja Burzan	Predsjednik
Danijela Laketić	Član
Slobodan Manojlović	Član

Članovi ALCO komiteta na dan 31. decembra 2009. godine, su:

<u>Ime i prezime</u>	<u>Funkcija</u>
Anđelka Laković	Predsjednik
Milanka Radunović	Član
Ana Brailo	Član
Jelena Laban	Član
Enes Kurpejović	Član
Danijela Žarković	Član

Na dan 31. decembra 2009. godine, Glavni izvršni direktor Banke je gospodin Predrag Dašić.

Na dan 31. decembra 2009. godine interni revizor Banke je gospođa Marina Dedić.

POKAZATELJI POSLOVANJA BANKE NA DAN 31. DECEMBRA 2009. GODINE

Pokazatelji poslovanja Banke na dan 31. decembra 2009. godine su bili sljedeći:

<u>Pokazatelji</u>	<u>Ostvareni pokazatelji poslovanja</u>
Osnovni kapital	EUR 6,567 hiljada
Dopunski kapital	EUR 6,567 hiljada
Sopstvena sredstva	EUR 8,129 hiljada
Ponderisana bilansna i vanbilansna aktiva	EUR 9,088 hiljada
Koeficijent solventnosti	56.96%
Povraćaj na prosječnu aktivnu	1.34%
Povraćaj na prosječni kapital	1.95%