



ProCredit Bank

Srbija



Godišnji izveštaj za 2005. godinu



Ključni podaci

U hiljadama EUR	2005	2004*	Promena
Bilansni podaci			
Bilansna suma	273.778	169.835	61,2 %
Bruto kreditni portfolio	185.910	121.791	52,6 %
Portfolio kredita odobrenih privredi	170.049	111.046	53,1 %
EUR < 10.000	65.745	46.057	42,7 %
EUR > 10.000 < 50.000	55.524	39.211	41,6 %
EUR > 50.000 < 150.000	19.710	11.210	75,8 %
EUR > 150.000	29.070	14.568	99,6 %
Portfolio stambenih kredita	3.336	n/a	n/a
Ostali krediti	12.525	10.746	16,6 %
Ispravka vrednosti za gubitke po kreditima	4.241	2.505	69,3 %
Neto kreditni portfolio	181.669	119.286	52,3 %
Obaveze prema klijentima	159.834	91.305	75,1 %
Obaveze prema bankama i finansijskim institucijama	86.431	59.539	45,2 %
Akcijski kapital	24.583	16.926	45,2 %
Bilans uspeha			
Prihod iz poslovanja	24.276	14.735	64,8 %
Rashod iz poslovanja	19.463	13.280	46,6 %
Dobit iz poslovanja pre oporezivanja	4.813	1.454	230,9 %
Neto dobit	5.003	1.591	214,4 %
Ključni pokazatelji			
Odnos troškova i prihoda	72,2 %	85 %	
Prinos na kapital	27,4 %	15 %	
Pokazatelj kapitala	12,0 %	15 %	
Statistički podaci iz poslovanja			
Broj kredita u opticaju	48.622	37.465	29,8 %
Broj kredita isplaćenih u toku godine	48.194	33.341	44,5 %
Broj kredita privredi u opticaju	35.629	24.044	48,2 %
Broj depozitnih računa	240.375	151.534	58,6 %
Broj zaposlenih	1.005	744	35,1 %
Broj ekspozitura	33	27	22,2 %

* Neke cifre se u manjoj meri razlikuju od odgovarajućih cifara iz Godišnjeg izveštaja za 2004. godinu usled korekcija nastalih zbog korišćenja novih metoda obračuna.

Misija	4
Pismo Upravnog odbora	5
Pismo rukovodstva	7
Banka i njeni akcionari	8
ProCredit Grupa – Svet pokrećemo zajedno	10
ProCredit u istočnoj Evropi	12
Godina 2005.	16
Pregled poslovanja	18
Upravljanje rizikom	28
Mreža ekspozitura	30
Organizacija, zaposleni i razvoj kadrova	32
Poslovna etika i ekološki standardi	33
Naši klijenti	34
Finansijski izveštaji	38
Kontakt-adrese	58

Misija

ProCredit banka je razvojno orijentisana banka koja pruža kompletan paket usluga. Svojim klijentima nudimo odličnu uslugu, kao i širok spektar bankarskih proizvoda. U kreditnim poslovima usmereni smo na kreditiranje mikro, malih i srednjih preduzeća, budući da smo ubeđeni da upravo taj sektor privrede otvara nova radna mesta i daje ključni doprinos ekonomiji u kojoj posluje. Naša banka posebno izbegava sve spekulativne vidove poslovanja, a velike kredite odobrava samo u izuzetnim slučajevima, smanjujući tako rizike povezane sa ovom vrstom aktivnosti. Naši akcionari očekuju održiv prinos na investicije, ali nisu prevashodno zainteresovani za kratkoročno uvećanje profita. U velikoj meri ulažemo u obuku zaposlenih, kako bismo stvorili prijatnu i efikasnu radnu atmosferu i našim klijentima pružili što stručniju uslugu na najljubazniji način.



Pismo Upravnog odbora

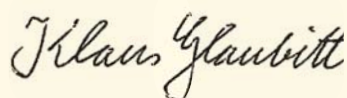
Zadovoljstvo mi je da predstavim Godišnji izveštaj ProCredit banke u Srbiji za 2005. godinu – još jednu vrlo uspešnu godinu za ProCredit banku i njene klijente – mikro, mala i srednja preduzeća u Srbiji. Ova preduzeća su ProCredit banku prihvatila kao pouzdanog partnera koji se posvetio finansiranju onih vrsta poslova za koje je obično teško dobiti kredite od etabliranog bankarskog sektora. ProCredit banka, sa svoje strane, posmatra ova preduzeća kao jezgro srpske privrede zbog ključne uloge koju igraju u otvaranju novih radnih mesta i stvaranju prihoda.

U 2005. godini Srbija se suočila sa mnogim političkim, ekonomskim i socijalnim izazovima, ali je na svim nivoima ostvarila znatan napredak. Dinamičan rast ukupne privrede primetan je i u bankarskom sektoru. Posebno dinamičan rast je zabeležilo kreditiranje potrošača, što je podstaklo Narodnu banku Srbije da preduzme striktno mere radi obezbeđenja stabilnosti. Bankarsko okruženje postaje sve konkurentnije, uglavnom zbog dolaska većeg broja jakih međunarodnih banaka. Uprkos tome, kreditni poslovi većine banaka se fokusiraju na kreditiranje potrošača, ostavljajući mikro, mala i srednja preduzeća i dalje bez adekvatne usluge. ProCredit banka popunjava tu važnu prazninu.

Radi širenja svog asortimana usluga prilagođenih potrebama malih preduzeća, ProCredit banka je osnovala zavisno preduzeće, ProCredit Leasing, koje je naročito aktivno u ruralnom sektoru. Za samo 8 meseci poslovanja, ProCredit Leasing je u toku 2005. godine sklopio lizing-poslove u impresivnom iznosu od 7 miliona EUR. ProCredit banka je bila vrlo uspešna i u prikupljanju depozita fizičkih i pravnih lica. Ona je podstakla razvoj kulture štednje i tako doprinela stabilizaciji finansijskog sektora. ProCredit banka je takođe poboljšala svoje usluge platnog prometa u zemlji i inostranstvu i intenzivirala druge nekreditne usluge, proizvode koji još uvek nisu standardno na raspolaganju svim malim preduzećima.

Uvereni u postojanje potrebe da se nastavi sa podrškom aktivnostima ProCredit banke i ohrabreni dosadašnjim odličnim rezultatima i dostignućima, akcionari su ojačali kapitalnu osnovu Banke u dva navrata tokom 2005. godine, tako da je u decembru 2005. godine dostigla 18 miliona EUR. U ime Upravnog odbora, želeo bih da se zahvalim akcionarima banke Commerzbank, EBRD, KfW i ProCredit Holdingu na datim doprinosima, njihovoj veri u misiju Banke i posvećenosti toj misiji.

Na kraju treba istaći da svi ovi povoljni rezultati ne bi bili mogući bez posvećenosti zaposlenih u Banci, koji svakodnevno naporno rade kako bi omogućili da Banka ostvari svoje zadatke i ispuni svoje strateške ciljeve. Zahvaljujemo im se na postignutim rezultatima, sa uverenjem da će njihova energija i entuzijazam učiniti 2006. još jednom uspešnom godinom za Banku.



Klaus Glaubitt
Predsednik Upravnog odbora



**Članovi
Upravnog odbora
na dan 31. decembra 2005:**

Klaus Glaubitt
Claus-Peter Zeitinger
Gabriele Heber
Helen Alexander
Helmut Töllner
Maria Teresa Zappia



Pismo rukovodstva

2005. bila je godina uspeha – i prema poslovnim rezultatima, i u pogledu uspostavljanja Banke kao institucije. Tokom ove faze dinamičnog rasta, uspešno smo se suočili i izborili sa izazovom postizanja boljih kvantitativnih rezultata bez ugrožavanja standarda kvaliteta.

Godinu smo započeli sa stabilne vodeće pozicije u svom segmentu tržišta mikro, malih i srednjih preduzeća, odlučni da je koristimo kao osnovu za dalji rast tokom godine. Naši planovi predviđali su geografsku ekspanziju i, u isto vreme, produbljivanje prisustva na tržištima na kojima već posluje. Dok smo širili poslovanje na osnovu prvog pristupa, istovremeno smo znatne resurse angažovali na realizaciji drugog pristupa, jačajući time internu organizaciju i usmeravajući Banku ka održivom rastu i uspehu u perspektivi.

Tokom 2005. godine smo se suočili sa brojnim i raznovrsnim izazovima. Broj zaposlenih je sa početnih 744 porastao na 1.005 na kraju godine. Ovaj rast broja zaposlenih od 35 % iziskivao je posebnu pažnju. Posvećeni smo svojim korporativnim vrednostima, koje se zasnivaju na otvorenoj komunikaciji i transparentnosti. Od svakog zaposlenog očekujemo da poštuje visoke etičke i profesionalne standarde i, u skladu s tim, puno investiramo u obuku mladih kadrova. Znamo da su zaposleni naš najvredniji resurs i da njima dugujemo izvanredne rezultate banke za 2005. godinu.

Tokom godine, naša Banka je isplatila više od 48.000 kredita ukupne vrednosti 185 miliona EUR fizičkim i pravnim licima. Naša Banka, kojoj je značajno išao u prilog porast poverenja klijenata, prikupila je 106 miliona EUR depozita fizičkih lica i 44 miliona EUR depozita pravnih lica. Tokom godine smo otvorili 9 novih i renovirali sve postojeće ekspoziture. Na kraju godine imali smo mrežu od 33 ekspoziture, a u pripremi je otvaranje još četiri.



Praćenjem višegodišnjeg razvoja ProCredit banke u Srbiji, uočavaju se tri vremenski odvojene faze. Na početku poslovanja u Srbiji, Banka je bila usmerena na kreditiranje. To nam je pomoglo da steknemo prednost nad potencijalnim konkurentima u svom segmentu tržišta. U drugoj fazi, naglasak smo stavili na prepoznatljivost brenda i privlačenje depozita; trudili smo se da Banku predstavimo ne samo kao kreditnu instituciju, već i kao banku koja nudi kompletnu uslugu i u kojoj građani-fizička lica mogu bezbedno da deponuju svoju štednju. Nakon dve godine stvaranja svesti javnosti i izgradnje poverenja deponenata, naši naponi su se isplatili. Sada ulazimo u treću fazu, u kojoj banka namerava da razvija transakciono poslovanje. U 2005. godini uspešno smo lansirali proizvode u kartičarstvu, proširili mrežu bankomata, uveli automatizovane štampače za izvode po računima, produžili radno vreme, počeli sa odobravanjem stambenih kredita pored postojećih potrošačkih kreditnih proizvoda i proširili mrežu ekspozitura.

I u svrhu celokupnog pomenutog razvoja, misija Banke ostaje ista: svim slojevima stanovništva u Srbiji ponuditi dostupne i jednostavne usluge, a naročito onima koji još uvek nisu obuhvaćeni uslugama tradicionalnog finansijskog sektora. Do sada smo uspeali da ostanemo verni tom načelu uz postizanje brze ekspanzije, zahvaljujući posvećenosti naših zaposlenih ciljevima koje smo sebi postavili.

Dörte Weidig
Generalni direktor

Gian Marco Felice
Zamenik generalnog direktora

Banka i njeni akcionari

Od početka rada Banke, prvobitni investitori – ProCredit Holding, KfW, EBRD, Commerzbank, IFC i FMO – neprekidno pružaju podršku. Akcionarska struktura je 2005. godine, po prvi put, u manjoj meri promenjena na zahtev FMO i IFC, koji

su povukli svoje direktne investicije iz nekoliko ProCredit banaka i, umesto toga, kupili dodatne akcije ProCredit Holdinga. U novoj strukturi akcionara, ProCredit Holding AG je postao najveći akcionar ProCredit banke u Srbiji.

Akcionar (Na dan 31. dec. 2005.)	Sektor	Sedište	Udeo	Uplaćeni kapital (u milionima evra)
ProCredit Holding	Investicije	Nemačka	53.03%	9.8
Commerzbank	Bankarstvo	Nemačka	16.66%	3.1
EBRD	Bankarstvo	Velika Britanija	16.66%	3.1
KfW	Bankarstvo	Nemačka	13.63%	2.5
Ukupan kapital			100%	18.6



ProCredit
HOLDING

ProCredit Holding AG

osnovan je 1998. godine kao Internationale Micro Investitionen AG (IMI). Danas je to matično preduzeće globalne grupe od 19 banaka za mikro-finansiranje lociranih u zemljama u tranziciji i razvoju na tri kontinenta. Cilj banaka ProCredit grupe je da pružanjem bankarskih usluga daju svoj doprinos populaciji koju druge banke ili uopšte ne opslužuju (obično zbog cene rizika), ili opslužuju nedovoljno. ProCredit Holding, u bliskoj saradnji sa Internationale Projekt Consult GmbH (IPC), usmerava razvoj ProCredit institucija, pružajući podršku u svim ključnim oblastima bankarskog poslovanja i upravljanja ljudskim resursima. Kompanija trenutno ima kapitalnu osnovu od 102 miliona EUR. Njeni akcionari su mešavina privatnih i javnih investitora u odnosu 50:50.

COMMERZBANK  **Commerzbank AG**

osnovana je 1870. godine i, nakon preuzimanja Eurohypo AG koje je objavljeno u novembru 2005. godine, danas je druga po veličini nemačka banka i jedna od vodećih komercijalnih banaka u Evropi. Sa svojom jakom međunarodnom mrežom koju čine kancelarije i akcionarski udeli u više od 40 zemalja, Commerzbank je univerzalna banka koja nudi bankarske usluge za stanovništvo, privredu i javni sektor. Ona pruža i druge finansijske proizvode i usluge preko svojih brojnih zavisnih preduzeća, kao što su online-bankarstvo, lizing, upravljanje sredstvima i ulaganja u nekretnine.



European Bank
for Reconstruction and Development

Evropska banka za obnovu i

razvoj (EBRD) je osnovana 1991.

godine. Njen cilj je da neguje tranziciju ka otvorenim, tržišno orijentisanim ekonomijama i da promoviše privatnu i preduzetničku inicijativu u zemljama centralne i Istočne Evrope i Zajednice nezavisnih država (ZND) koje su posvećene demokratiji, pluralizmu i tržišnoj ekonomiji. EBRD nastoji da pruži pomoć za 27 zemalja u kojima je aktivna u sprovođenju strukturalne i sektorske ekonomske reforme, promovisanju konkurencije, privatizacije i preduzetništva. U ispunjavanju svoje uloge kao katalizatora promene, EBRD podstiče sufinansiranje i direktne strane investicije iz privatnih i javnih sektora, pomaže u mobilizaciji domaćeg kapitala i obezbeđuje tehničku saradnju u relevantnim oblastima.



KfW Entwicklungsbank (KfW razvoj-
na banka): u ime nemačke savezne

vlade, KfW Entwicklungsbank finansira investicije i prateće savetodavne usluge u zemljama u razvoju i tranziciji. Njen cilj je da izgradi i proširi društvenu i ekonomsku infrastrukturu zemalja u kojima je aktivna i da unapredi zdrave finansijske sektore uz očuvanje resursa i obezbeđivanje zdravog okruženja. KfW Entwicklungsbank je lider u oblasti mikrofinansiranja i povezana je sa finansijskim institucijama širom sveta orijentisanim na ciljnu grupu. Ona je deo KfW Bankengruppe (KfW bankarske grupe), čija bilansna suma iznosi 341 milijardu EUR (31. decembra 2005). KfW Bankengruppe je jedna od deset najvećih banaka u Nemačkoj i ima AAA rejting.



Akcionari koji su u toku 2005. godine prodali ProCredit Holdingu AG svoja učešća u ProCredit banci u Srbiji:

IFC Međunarodna finansijska korporacija (IFC), članica grupe Svetske banke, promoviše razvoj privatnog sektora u svojim zemljama-članicama u razvoju.

FMO Holandska razvojna finansijska kompanija (FMO) podržava finansijske institucije i privatna preduzeća u zemljama u razvoju.

Obe institucije su akcionari u ProCredit Holdingu i nastaviće da snažnim učešćem na nivou holding kompanije budu intenzivno angažovane u pružanju podrške ProCredit grupi.

ProCredit grupa – Svet pokrećemo zajedno



ProCredit Bank

U zemljama u razvoju i tranziciji u kojima ProCredit grupa posluje, konvencionalne komercijalne banke fokusiraju svoje kreditno poslovanje na kreditiranje privrede i potrošača. Banke često zanemaruju mala preduzeća kao potencijalne klijente, jer ona, navodno, poseduju neadekvatne računovodstvene metode, nedovoljno obezbeđenje za banke predstavljaju preduzeća koja donose visoke administrativne troškove. Međutim, upravo te firme su glavni pokretači rasta i stvaranja novih radnih mesta. Štaviše, u političkom smislu, srednja klasa, koja nastaje kada ova preduzeća rastu i ubrzano se razvijaju, najčešće ima stabilizacionu ulogu u društvu. To su bili razlozi koji su naveli akcionare da uspostave specijalizovane finansijske institucije u svrhu zadovoljenja ove zanemarene ciljne grupe u Istočnoj Evropi, Južnoj Americi i Africi, što je proces koji je započet pre sedam godina.

Danas, ProCredit grupu čini 19 banaka i finansijskih institucija koje posluju u isto toliko zemalja u 370 ekspozitura sa 8.400 zaposlenih. Sve ove institucije dele zajedničku korporativnu misiju. Njihov cilj je da daju svoj doprinos pružanjem bankarskih usluga ljudima kojima druge banke ili uopšte ne pružaju usluge ili ih pružaju na neadekvatan način. Grupa je usmerena ka mikro, malim i srednjim preduzećima (MMSP), uz istovremeno pružanje bankarskih usluga „običnim” ljudima i fokusiranje na porodice sa niskim primanjima.

Duboko shvatajući probleme sa kojima se susreće mala privreda, a istovremeno i ponudu koja im je na raspolaganju, tokom godina, ProCredit grupa i IPC, koji su razvili metodologiju kreditiranja koju koristi ProCredit grupa, prilagodili su tehnologiju kreditiranja tako da odražava realnost njihovog poslovnog okruženja. Zahvaljujući takvoj tehnologiji kreditiranja, koja kombinuje pažljivu analizu svih kreditnih rizika sa visokim stepenom standardizacije i efikasnosti, ProCredit institucije su u stanju da dopru do velikog broja malih korisnika kredita: trenutno svakog meseca isplaćuju više od 50.000 kredita čija je ukupna vrednost preko 180 miliona EUR. Do kraja 2005. godine, broj aktivnih kredita porastao je na preko 560.000 (u ukupnom iznosu od 1,5 milijardi EUR), što predstavlja povećanje od 35% u odnosu na 2004. godinu.

Dok prosečan iznos aktivnog kredita iznosi samo 2.500 EUR, kvalitet kreditnog portfolia i dalje je odličan, sa koeficijentom kredita u kašnjenju (preko 30 dana) u odnosu na ukupni kreditni portfolio od samo 1,1%. To pokazuje da su mali korisnici kredita zaista kreditno sposobni kada im se pruže odgovarajuće usluge.

Banke ProCredit grupe mobilisu i depozite na svojim lokalnim tržištima, ne samo da bi finansirale sopstveni kreditni portfolio koji beleži brz rast, već i zato što je to centralni deo njihove razvojne misije. Institucije ProCredit grupe teže izgradnji poverenja javnosti u banke i podstiču kulturu štednje postavljanjem novih standarda usluge prema klijentima, transparentnosti i poslovne etike. Depozitne olakšice ProCredit grupe pogodne su za širok spektar klijenata, naročito za grupe sa niskim primanjima. Mi nudimo jednostavne štedne proizvode bez minimalnog depozita. Tokom 2005. godine, depozitna baza grupe se povećala sa 830 miliona EUR na 1,3 milijarde EUR, pri čemu je otvoreno 460.000 novih računa. Mnogi od ovih računa bili su računi male porodične štednje – što je dobar početak u strategiji ProCredit grupe da se potpomogne razvoj štedne kulture u zemljama u kojima posluje. Banke ProCredit grupe se trude da budu „komšijske banke” i stavljaju veliki naglasak na proizvode dečje štednje i edukativne kampanje, kao i na podršku lokalnim manifestacijama. Pored depozitnih olakšica, poslovnim klijentima se pruža pun asortiman standardnih nekreditnih bankarskih usluga, uključujući domaći i međunarodni platni promet, debitne i kreditne kartice, dokumentarne usluge i devizne poslove.

ProCredit Holding, sa sedištem u Frankfurtu, koji je 1998. godine osnovala konsultantska firma IPC, je matično preduzeće grupe. Ostali međunarodni akcionari su KfW/DEG, IFC, FMO i DOEN Fondacija. Ovi akcionari imaju učešća i u vlasništvu nekih pojedinačnih banaka. Uz to, EBRD i Commerzbank su značajni akcionari u institucijama Istočne Evrope. Aktivnosti institucija članica grupe pod vođstvom su i nadzorom ProCredit Holdinga i IPC-a, konsultantske firme koja bankama pruža usluge menadžmenta. Takvo centralizovano upravljanje i nadzor omogućavaju postizanje sinergije koja ima pozitivni uticaj na mnoge oblasti. ProCredit Holding je dobio od firme FITCH Ratings međunarodni kreditni rejting firme pogodan za investiranje, što mu omogućava efikasan pristup dugovnom ili akcijskom

kapitalu za grupu u celini. Pored toga, to omogućava da na nivou cele grupe postoje veoma delotvorni pristupi razvoju poslovanja, upravljanju rizikom, reviziji i IT sektoru, kao i obuci i ljudskim resursima.

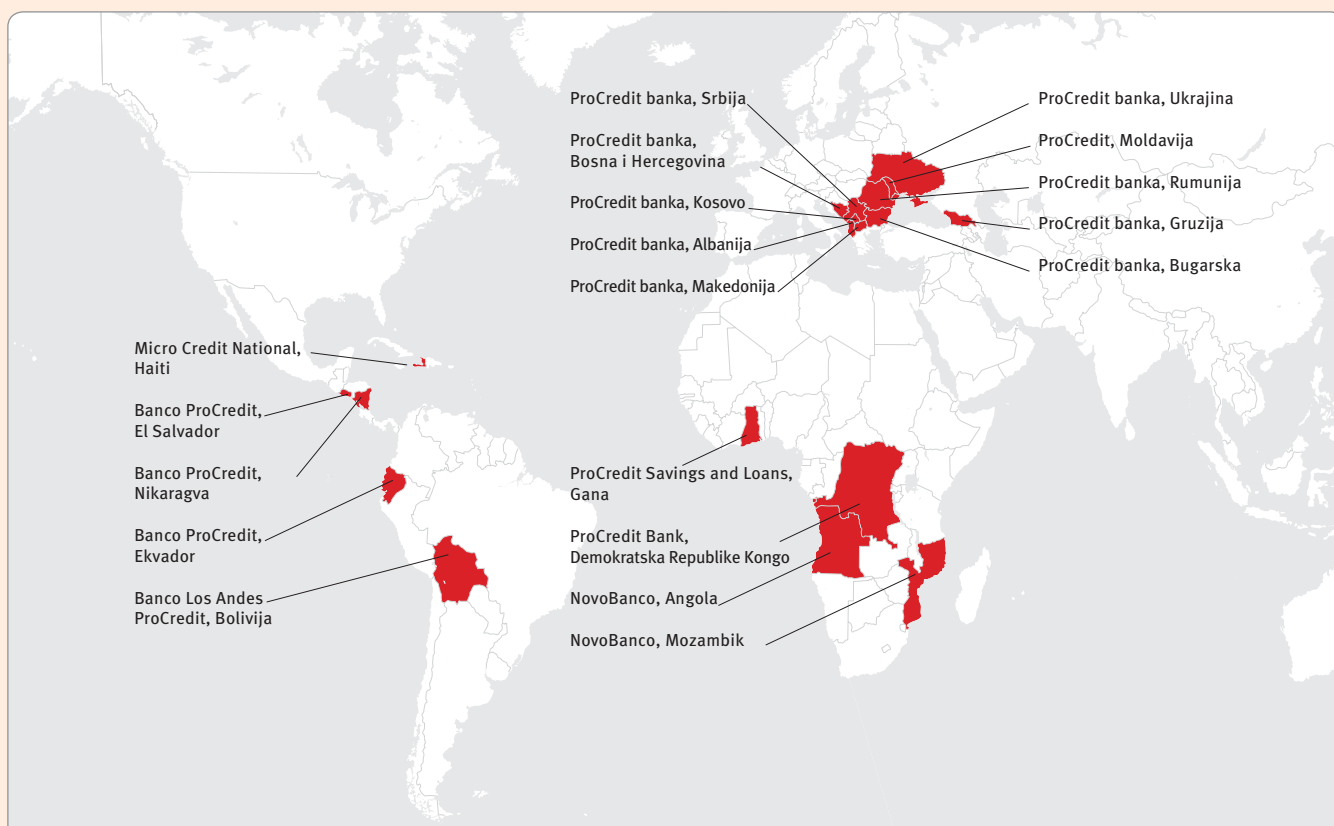
ProCredit institucije jedino mogu biti uspešne u svojoj razvojnoj misiji ukoliko se obezbedi njihova održivost. Prema tome, one su osnovane kao komercijalni, tj. profitni subjekti. Međutim, akcionari grupe nastoje da postignu ravnotežu između, s jedne strane, razvojnih ciljeva koji su motivisali njihovo ulaganje u ProCredit grupu i, s druge strane, komercijalnog uspeha koji čini osnovu dugoročne održivosti i koji se odražava u odgovarajućem prinosu na investicije. U 2005. godini se očekuje da prinos na akcijski kapital za grupu kao celinu, izražen u čvrstoj valuti, nakon odbitka poreza na dobit, dostigne 15 %.

Taj nivo profitabilnosti dovoljan je da obezbedi dalji razvoj grupe. Do kraja 2010. godine, grupa očekuje da ima institucije u 25 zemalja, sa rastom ukupnog broja ekspozitura na blizu 800, porastom broja zaposlenih na preko 17.000 i povećanjem kreditnog portfolia na 4,5 milijarde EUR. Kako bi se postigao planirani stepen rasta, biće neophodno da se mobilišu značajna finansijska sredstva. Međutim, sam pristup dodatnom finansiranju neće biti dovoljan: razvoj ljudskih resursa takođe će nastaviti da bude

ključni prioritet za grupu. To će zahtevati ne samo intenzivnu obuku radi sticanja tehničkih i menadžerskih znanja, već i neprekidnu razmenu osoblja između institucija članica, kako bi se u punoj meri iskoristile mogućnosti razvoja kadrova koje su proistekle iz njihovog članstva u istinski međunarodnoj grupi.

Razvijanju grupnog pristupa u upravljanju ljudskim resursima i jačanju naše korporativne kulture bio je dat poseban naglasak u 2005. godini. Pošto banke ProCredit grupe nastavljaju da se brzo razvijaju, broj zaposlenih, ekspozitura i proizvoda, pronalaženje, integrisanje i obuka pravih kadrova sa ispravnim stavom, kao i izgradnja snažnog srednjeg menadžerskog kadra predstavljaju prioritete u celoj grupi. Ključni izazov je da se obezbedi rast, a da istovremeno ostanemo verni svojim korporativnim vrednostima, koje u naše svakodnevno poslovanje ugrađuju principe kao što su otvorena komunikacija, transparentnost i profesionalizam. U ovom cilju, grupa snažno investira u obuku i u pojedinačnim bankama i na međunarodnom nivou. Grupa je osnovala i ProCredit Akademiju u Nemačkoj, koja pruža trogodišnji vanredni program obuke „ProCredit bankar” za svoj lokalni kadar sa visokim potencijalom, obezbeđujući time čvrstu osnovu za razvoj i upravljanje ljudskim resursima u budućnosti.

*Međunarodna mreža
ProCredit institucija;
takođe videti
www.procredit-holding.com*





ProCredit u Istočnoj Evropi

ProCredit grupa je prisutna u 10 zemalja Istočne Evrope, gde je, sa blizu 300.000 aktivnih kredita, vodeći regionalni pružalac bankarskih usluga mikro, malim i srednjim preduzećima. U Istočnoj Evropi, finansijski sektori i kreditiranje privatnog sektora ubrzano se šire, često uz velike investicije inostranog kapitala i jakih zapadnih banaka. U ovom kontekstu, ponekad nam postavljaju pitanje: da li ProCredit grupa zaista može da tvrdi da je različita i da daje svoj doprinos u regionu? Naš odgovor je nedvosmisleno „da”. Mi se ističemo kao banke koje su snažno posvećene kreditiranju malih preduzeća tokom dužeg vremenskog perioda, razvijanju odgovorne kulture štednje umesto slepom podsticanju potrošnje kroz potrošačke kredite, kao i postavljanju novih standarda transparentnosti i usluga za naše klijente.

Širom regiona, u centru pažnje većine banaka, uključujući i zapadne, i dalje su finansiranje preduzeća i potrošački krediti. One zanemaruju kreditiranje neformalnih mikropreduzetnika i malih porodičnih preduzeća. Ipak, ova preduzeća su pokretačka snaga koja, od sloma sovjetskog uticaja i velikih državnih preduzeća povezanih sa njim, stoji iza ekonomskog rasta i stvaranja radnih mesta širom Istočne Evrope. Za većinu banaka je lakše da jednostavno prave novac putem potrošačkih kredita i velikih kredita korporativnim klijentima, jer kreditiranje malih preduzeća zahteva decentralizovano odlučivanje i kvalitetan kadar koji je sposoban da brzo i pouzdano proceni rizik i da održava trajne odnose sa klijentima. Važnost ProCredit grupe u privredama u tranziciji ne treba da predstavlja iznenađenje, jer čak i na dobro razvijenim zapadnim tržištima ima malo banaka koje su posvećene dugoročnoj podršci malim poslovnim klijentima.

Takođe, nije iznenađenje da davanje potrošačkih kredita, koje druge banke u Istočnoj Evropi tako agresivno sprovode, nije posao kojim se ProCredit grupa aktivno bavi. Smatramo da takvo delovanje obično pokreće uvoz, a ne domaću proizvodnju, i da, ako se neodgovorno forsira u kontekstu igre sticanja tržišnog udela – uz veoma malu analizu sposobnosti potrošača da otplati kredit – ubrzano dovodi do prezaduženosti. Tako se stvaraju poteškoće pojedinaca i porodica i može da se ugrozi stabilnost finansijskog sektora. Naš pristup je da obezbedimo kredite preduzećima na osnovu pažljive, ali efikasne analize kreditne sposobnosti klijenta. Cilj nam je



da gradimo trajne odnose i mi nikada ne zaboravljamo da je kredit takođe dug. Na ovaj način, ProCredit grupu karakteriše odgovoran, dugoročan stav prema poslovnom razvoju.

Širom regiona odobravamo poljoprivredne kredite, jer je to sektor koji je naročito zapostavljen od strane drugih banaka i koji je od ključne važnosti za zapošljavanje i društvenu koheziju izvan glavnih urbanih zona. Takođe, nudimo i kredite za renoviranje radi pomoći porodicama sa niskim primanjima da renoviraju svoje domove i poboljšaju energetska efikasnost. Osim kredita, banke ProCredit grupe svojim poslovnim klijentima pružaju i druge usluge, uključujući platne kartice i brz, jeftin transfer novca („ProPay”), pružajući zaista integrisanu uslugu za preduzetnike koji su aktivni širom regiona.

U širem smislu, verujemo da je prioritet da se stvori kultura „štednje”, a ne samo kultura „potrošnje”, jer je štednja važan amortizer nepredvidivih situacija u životu. Stoga pružamo jednostavne, pouzdane bankarske proizvode običnim ljudima usredsređujući se na štednju. U skladu sa svojom misijom da budemo dostupni klijentima gde god se oni nalaze, ProCredit grupa potpuno pokriva ceo region sa 238 ekspozitura i više od 6.000 zaposlenih. Naši klijenti sada mogu da voze od Tirane u Albaniji do Kijeva u Ukrajini i da duž celog puta koriste istu ljubaznu uslugu u našim ekspoziturama u kojima su dobrodošli. Snažan naglasak stavljamo na transparentnost u svim bankama ProCredit grupe: sprovode se kampanje da bi se obezbedilo da svi klijenti razumeju određivanje cena naših



proizvoda, kao i proizvoda naših konkurenata, jer smatramo da na tržištima koja beleže agresivan rast ima mnogo prostora za zbunjenost klijenata oko prave cene bankarskih usluga.

Naši zaposleni su ključni element u našem pristupu stabilnog, realističnog bankarskog partnera klijentima širom regiona. Grupa je snažno posvećena obuci kadrova, njihovom profesionalnom razvoju i negovanju kulture otvorene, iskrene komunikacije. Razmene osoblja, programi obuke i regionalne radionice u drugim ProCredit bankama predstavljaju

važan deo našeg pristupa. U istočnoevropskim, izuzetno konkurentnim, bankarskim sektorima, dobro obučeni, motivisani kadrovi ProCredit grupe, koji je izgradio čvrste, dugoročne odnose sa klijentima, veoma je traženi od strane konkurentskih banaka. Međutim, radno okruženje u ProCredit grupi, ulaganja u svoje kadrove i međunarodne mogućnosti koje im pružamo, znače da smo do sada bili veoma uspešni u zadržavanju najboljih ljudi, obezbeđujući čvrstu osnovu za neprekidan rast u regionu.

Ime	Osnovni podaci	Kontakt
ProCredit banka Albanija	Osnovana marta 1999. 17 ekspozitura 23.961 korisnik kredita / 80,3 miliona EUR u kreditima 80.403 deponenta / 158,2 miliona EUR 489 zaposlenih	Rruga Sami Frasheri Tirana Tel./Faks: +355 4 271 272 / 276 info@procreditbank.com.al www.procreditbank.com.al
ProCredit banka Bosna i Hercegovina	Osnovana oktobra 1997. 15 ekspozitura 29.167 korisnika kredita / 80,4 miliona EUR u kreditima 36.501 deponent / 42,4 miliona EUR 430 zaposlenih	Emerika Bluma 8 71000 Sarajevo Tel./Faks: +387 33 250 950 / 250 971 contact@procreditbank.ba www.procreditbank.ba
ProCredit banka Bugarska	Osnovana oktobra 2001. 43 ekspoziture 34.448 korisnika kredita / 203,1 milion EUR u kreditima 46.334 deponenta / 95,9 miliona EUR 750 zaposlenih	131, Hristo Botev Blvd. Sofia Tel./Faks: +359 2 921 71 00 / 71 10 contact@procreditbank.bg www.procreditbank.bg
ProCredit banka Gruzija	Osnovana maja 1999. 24 ekspoziture 37.045 korisnika kredita / 112,2 miliona EUR u kreditima 49.190 deponenata / 62,2 miliona EUR 944 zaposlena	D. Agmashenebeli Ave 154 Tbilisi Tel./Faks: +995 32 20 2222 / 0580 info@procreditbank.ge www.procreditbank.ge
ProCredit banka Kosovo	Osnovana januara 2000. 22 ekspoziture 36.531 korisnik kredita / 162,5 miliona EUR u kreditima 225.349 deponenata / 336,3 miliona EUR 574 zaposlena	Trg Skenderbeg 38000 Priština / Kosovo UNMIK Tel./Faks: +381 38 249624 / 248777 info@procreditbank-kos.com www.procreditbank-kos.com
ProCredit banka Makedonija	Osnovana jula 2003. 16 ekspozitura 12.781 korisnik kredita / 47,9 miliona EUR u kreditima 35.727 deponenata / 47,07 miliona EUR 325 zaposlenih	Jane Sandanski 109a 1000 Skopje Tel./Faks: +389 2 321 99 00 / 01 info@procreditbank.com.mk www.procreditbank.com.mk
ProCredit Moldavija	Osnovana decembra 1999. 19 ekspozitura 9.701 korisnik kredita / 15,9 miliona EUR u kreditima 172 zaposlena	Stefan cel Mare si Sfint, 65 Off. 900, 902, 904, Chisinau Tel./Faks: +373 22 27 07 07 / 34 88 office@procredit.md www.procredit.md
ProCredit banka Rumunija	Osnovana juna 2002. 17 ekspozitura 18.018 korisnika kredita / 89,4 miliona EUR u kreditima 37.650 deponenata / 65,46 miliona EUR 502 zaposlena	Calea Buzesti, 62-64, Sector 1 011017 București Tel./Faks: +40 21 201 6000 / 201 6002 headoffice@procreditbank.ro www.procreditbank.ro
ProCredit banka Ukrajina	Osnovana januara 2001. 32 ekspoziture 23.530 korisnika kredita / 146 miliona EUR u kreditima 30.700 deponenata / 67,6 miliona EUR 1.079 zaposlenih	107-A Pobedy Ave. 03115 Kyiv Tel./Faks: +380 44 590 10 41 / 01 info@procreditbank.com.ua www.procreditbank.com.ua

Godina 2005.

Januar

- ProCredit banka započinje novu godinu obaveštenjem da je prva banka u Srbiji koja je dobila kreditni rejting B/B+ od međunarodne agencije za procenu Fitch Ratings.
- Generalni direktor banke, g-đa Doerte Weidig, prima diplomu za „Kreativnost i izuzetne rezultate” koju dodeljuje Klub privrednih novinara.
- Akcionari povećavaju kapital banke za 6 miliona EUR, od čega je polovinu uložio ProCredit Holding, koji time povećava svoj udeo u banci na 27%.

Februar

- Banka pokreće nove mogućnosti štednje po meri korisnika „ProFit”, čineći štednju u ProCredit banci još fleksibilnijom i atraktivnijom.
- ProCredit banka svojim uslugama elektronskog bankarstva dodaje međunarodni platni promet.

Mart

- Kako bi bila u mogućnosti da svojim klijentima pruža osiguranje od nezgoda, ProCredit banka u Srbiji potpisuje poseban sporazum sa jednim od najvećih osiguravajućih društava u zemlji.

April

- Banka proslavlja četvrtu godišnjicu pokretanjem ProCredit Leasing-a, novog preduzeća, koje je osnovala radi upotpunjavanja asortimana kreditnih proizvoda za MMSP.

Maj

- Kreditne kancelarije u Somboru, Pirotu i Prijepolju unapređene su u punopravne ekspoziture.
- U skladu sa poboljšanjem rejtinga zemlje, ProCredit banka u Srbiji dobija poboljšan „BB-/BB kreditni rejting sa stabilnom perspektivom” od agencije Fitch Ratings.
- Banka uvodi kredite za poboljšanje stanovanja (ProAktiv Komfor), koji mogu da se koriste za adaptaciju, renoviranje ili kupovinu opreme za domaćinstvo.

Jun

- Banka proširuje svoju mrežu na 29 ekspozitura otvaranjem dve nove ekspoziture u Vršcu.
- Ekspoziture ProCredit banke podržavaju lokalne manifestacije u svom susedstvu.





Jul

- Otvara se još jedna nova ekspozitura u zapadnom delu Srbije, u Loznici.
- ProCredit banka Srbija potpisuje ugovor o sindiciranom kreditu od 15 miliona EUR sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD).

August

- Otvara se nova ekspozitura u centru Novog Beograda.

Septembar

- Banka potpisuje ugovor sa Nacionalnom korporacijom za osiguranje stambenih kredita i Ministarstvom finansija, što joj omogućava da isplaćuje stambene kredite i tako pomogne klijentima da poboljšaju svoj životni standard.
- ProCredit banka u Srbiji je jedan od glavnih sponzora Evropskog prvenstva u košarci – Eurobasket – koje se održava u Srbiji. Utakmicama prisustvuje preko 327.000 ljudi i 1.200 akreditovanih predstavnika međunarodnih medija, a prenosi utakmica se vrše u 120 zemalja, što banci daje ogromnu prisutnost u medijima.
- ProCredit Holding AG postaje najveći akcionar ProCredit banke u Srbiji sticanjem dodatnih 21% akcijskog kapitala banke i povećanjem svog udela u ProCredit banci u Srbiji na 50%. Kapital ProCredit banke se povećava za 4 miliona EUR.

Oktober

- ProCredit banka u Srbiji proslavlja Međunarodni dan štednje organizovanjem manifestacije „Nedelja dečje štednje” u svim ekspoziturama širom zemlje, zajedno sa takmičenjem u crtanju na temu „Svet pokrećemo zajedno”.
- ProCredit Leasing potpisuje ugovor o kreditiranju vredan 5 miliona EUR sa Kompanijom za razvoj i finansije iz Holandije (FMO).

Novembar

- Radi podsticanja svojih klijenata da koriste moderne i pogodne usluge plaćanja, banka počinje da izdaje debitne i kreditne kartice (Visa i MasterCard) besplatno do kraja godine.

Decembar

- Otvaraju se nove ekspoziture u Valjevu i Zrenjaninu, što povećava ukupan broj ekspozitura na 33.

Pregled poslovanja



Političko i ekonomsko okruženje

Pitanje pristupa Srbije Evropskoj uniji, koje uključuje mnoge složene političke i ekonomske elemente, zaokupljivalo je poslednjih godina veliki deo pažnje. Do oktobra 2005. godine, Srbija i Crna Gora je uspela da dobije odobrenje za sledeću fazu svojih napora da se pridruži Evropskoj uniji, jer su nalazi studije izvodljivosti o članstvu u EU bili pozitivni, pa joj je stoga odobreno da započne pregovore o Sporazumu o stabilizaciji i pridruživanju (SSP). Ovo je, u načelu, korak pre dostizanja statusa kandidata koji, sa svoje strane, predstavlja korak pre dostizanja statusa člana. Tokom 2005. godine usvojeni su razni nacionalni zakoni u cilju harmonizacije zakonodavstva Srbije sa zakonodavstvom EU, uključujući zakone o porezima i radu i zakone koji regulišu bankarske depozite. Put do pristupa EU biće dugačak, a da li će se zemlja u srednjoročnom periodu zaista kvalifikovati za članstvo u Evropskoj uniji zavisiće ne samo od njene spremnosti da preduzme neophodne političke mere, već i od njene sposobnosti da dostigne zahtevani stepen privrednog rasta.

Pitanje budućeg statusa Crne Gore i Kosova ima očigledno veliki značaj u bilo kakvom razmatranju budućnosti Srbije. Kakav će biti ishod referendumu o pitanju očuvanja državne zajednice Srbija i Crna Gora i kako će dalje teći pregovori o nezavisnosti Kosova koje predvodi UN? Vreme će pokazati. Situacija je politički napeta, a kao rezultat toga, dolaženje do pozitivnih – i pre svega miroljubivih – ishoda u obe ove oblasti postalo je ključna komponenta „domaćeg zadatka” koji se od Srbije očekuje da uradi pre no što joj se dodeli status kandidata za članstvo u EU. Što se tiče druge važne stvari, Srbija je uspela da ispunji mnoge uslove koje je postavio Haški tribunal, ali važni osumnjičeni za ratne zločine i dalje su na slobodi.

Prelazeći na kretanja izvan političke sfere, privredni razvoj je pokazao znakove sporog, ali značajnog oporavka. Realni BDP je porastao za 6,5 %, a deficit bilansa tekućih transakcija se sa nivoa od 31 % u 2004. godini smanjio na 25 % u 2005. godini. Povrh toga, javni dug se smanjio na 48,6 % BDP-a, u penzionom sistemu su sprovedene reforme, a Vlada je objavila suficit budžeta od 2,1 %. S obzirom na ove rezultate, MMF je sada konačno zadovoljan učinkom Srbije zahvaljujući opredeljenosti Vlade da se pridržava odredbi aktuelnog nacionalnog budžeta, preduzima korekcije fiskalne politike i kontroliše inflaciju. S obzirom na tekuću privatizaciju

državnih preduzeća (npr. NIS – Naftna industrija Srbije, Telekom Srbije i EPS – Elektroprivreda Srbije), zemlja će do februara 2006. godine imati zaključene aranžmane za produženje trogodišnjeg standby-sporazuma sa MMF-om. Takođe treba napomenuti da se u Srbiji u 2005. godini povećao dohodak po glavi stanovnika, dostigavši 3.183 USD na kraju godine.

Nažalost, zvanični statistički podaci ukazuju i da je milion ljudi (od populacije od 10,8 miliona) još uvek nezaposleno, a da se samo 2 miliona ljudi zvanično prikazuje kao zaposleno. To znači da veliki segment ekonomski aktivnog stanovništva radi u neformalnom sektoru, najverovatnije bez adekvatne socijalne zaštite. Mnoga državna preduzeća tek treba da se restrukturiraju, a inflacija je u 2005. godini porasla na nivo od 17 %, koji je viši od projektovanog, velikim delom zbog prekomerne privatne potrošnje olakšane rastom u oblasti potrošačkih kredita.

Ipak, uprkos izazovima sa kojima se suočava privreda zemlje, perspektiva izgleda prilično dobro: trgovina, transport i finansijsko posredovanje (uključujući banke) doživeli su znatan rast tokom 2005. godine. Usled osnivanja Agencije za privredne registre, novim preduzećima je postalo lakše da dobiju dozvole kao pravna lica. Zahvaljujući u velikoj meri povećanom nivou transparentnosti koju je ovo stvorilo za poslovne aktivnosti, u 2005. godini je došlo do osnivanja 10.500 novih preduzeća i priliva od 1,5 milijarde EUR u stranim investicijama – što su dva faktora koji obećavaju dalje jačanje privrede. Verujemo da će ustavna reforma i usvajanje međunarodnih poslovnih standarda takođe pomoći da se održi aktuelno oživljavanje privrede i podupre rastući prosperitet zemlje.



Kretanja u finansijskom sektoru

Četrdeset procenata stanovništva Srbije još uvek ne koristi nikakve bankarske usluge, bilo zbog toga što im je uskraćen pristup takvim uslugama, bilo zato što njihovo poverenje u banke tek treba da se povraća. Ipak, 2005. je bila godina puna događaja u pogledu razvoja finansijskog sektora i godina u kojoj su naša Banka i poslovne aktivnosti bile izložene rastućim pritiscima konkurencije. Tri glavna trenda su uticala na sve banke u zemlji: pooštavanje politike Narodne banke Srbije (NBS), nastavak privatizacije državnih banaka i ulazak novih stranih konkurenata na, u velikoj meri neiskorišćeno, tržište Srbije.

NBS se borila da inflaciju drži pod kontrolom pooštavanjem monetarne politike tokom cele 2005. godine. Tako je, na primer, u dva navrata povećala obaveznu rezervu na devizne depozite – prvobitno sa 21 % na 35 %, a zatim sa 35 % na 38 %. Proširila je i osnovicu za obračun obaveznih rezervi tako da obuhvati sve inostrane kreditne linije ugovorene pre 1. januara 2005. godine, učinivši uticaj promene politike čak i jačim nego što bi inače bio. Ove mere su bile namenjene smanjenju tražnje banaka za stranim izvorima finansiranja i podsticanju tih banaka da razvijaju više domaćih izvora finansiranja. Obavezna rezerva je sada određena na 38 % za devizne depozite, kao i kredite dobijene iz inostranstva, i 18 % za depozite u lokalnoj valuti (CSD). Druge mere koje je preduzela NBS obuhvatale su: 1) propisivanje obaveze da se objavljuju efektivne kamatne stope za kredite i depozite; 2) ukidanje kreditne funkcije čekova; 3) povećanje minimalnog koeficijenta adekvatnosti kapitala sa 10 % na 12 %; 4) osnivanje Agencije za osiguranje depozita i 5) osnivanje Registra zaloga. Sve ove inicijative treba na kraju da dovedu do jačanja bankarskih procedura u Srbiji.

U 2005. godini je došlo do prelaska dve državne banke – Continental banke i Novosadske banke – u privatno vlasništvo, pri čemu je izvršena priprema za potpunu privatizaciju još četiri banke početkom 2006. godine. Postignut je i dalji napredak u pogledu integracija, akvizicija i dokapitalizacije u bankarskom sektoru. Ukupni potrošački krediti (uključujući kreditiranje privatnih lica i preduzetnika) tokom godine povećali su se za 93 %, dok je kreditiranje preduzeća povećano za 43 % tokom istog perioda. Ukupni depoziti u bankarskom sektoru su se tokom godine povećali za 46,2 %, pri čemu su devizni depoziti povećani za 63,2 %, a dinarski za 37,5 %. Depoziti koje drže privatna

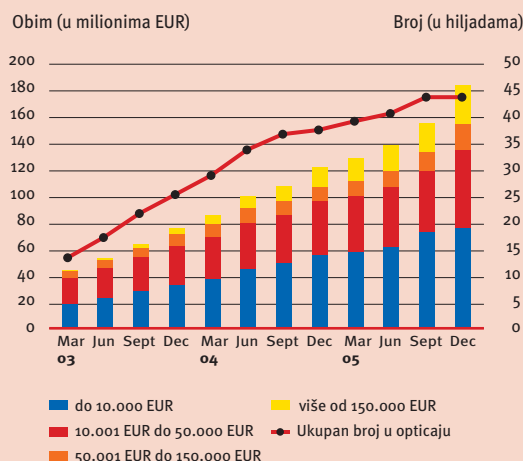
lica imali su najvišu stopu rasta (67,6 %), ali su i korporativni depoziti znatno porasli, uvećavši se za 23,2 %. Svi ovi pokazatelji stvaraju sliku jednog sektora koji brzo raste zahvaljujući porastu efikasnosti upravljanja i poverenja klijenata.

Od 40 banaka koje su poslovale u Srbiji na kraju 2005. godine, 18 banaka su kontrolisali inostrani akcionari; u stvari, neke od najvećih svetskih banaka sada imaju čvrsto uporište na tržištu, stvarajući zaista složeno konkurentno okruženje. Na dan 31. decembra 2005. godine, 66 % ukupne aktive bankarskog sektora (9 milijardi EUR) posedovale su strane institucije, među kojima je ProCredit banka u Srbiji – na koju je otpadalo 3 % ukupne aktive bankarskog sektora – zauzimala 9. mesto u pogledu ukupne aktive.

Rezultati u kreditnim poslovima

Rezultati u pogledu kreditiranja koji su postignuti u 2005. godini potvrdili su poziciju ProCredit banke kao lidera u kreditiranju mikro i malih preduzeća u Srbiji. Ukupan kreditni portfolio banke iznosio je 178 miliona EUR 31. decembra 2005. godine, što predstavlja povećanje od 50 % u odnosu na vrednost od 31. decembra 2004. godine. Naš portfolio kredita privredi sastojao se od 36.000 kredita, što je predstavljalo povećanje broja kredita u opticaju od 12.000 od kraja 2004. godine, a prosečan iznos kredita je došao do 4.700 EUR.

Razvoj kreditnog portfolia



Na kraju godine su mikrokrediti (tj. krediti sa iznosima manjim od 10.000 EUR) činili 88 % ukupnog broja kredita privredi u opticaju u ProCredit banci u Srbiji i 40 % našeg ukupnog portfolia kredita privredi u pogledu obima. Prema tome, ProCredit banka je 2005. godine još jednom pokazala da je čvrsto posvećena pružanju usluga svojoj primarnoj ciljnoj grupi i da je ostala fokusirana na svoju razvojno orijentisanu misiju. Banka je tokom 2005. godine isplatila gotovo 34.500 mikrokredita, pri čemu je mesečno odobravano prosečno 2.500 novih mikro kredita. Rokovi dospeća ovih kredita kretali su se od 6 do 36 meseci. Istovremeno, procedure za analizu i isplatu kredita su dodatno racionalizovane, što nam omogućava da prosečno vreme obrade kreditnog zahteva svedemo na 2-3 dana. Iako se mikrokrediti koje izdajemo koriste za razne potrebe, mikropreduzetnici ogromnu većinu koriste za povećanje sopstvenog obrtnog kapitala, investiranje u osnovna sredstva ili za kupovinu ili renoviranje poslovnih prostorija.

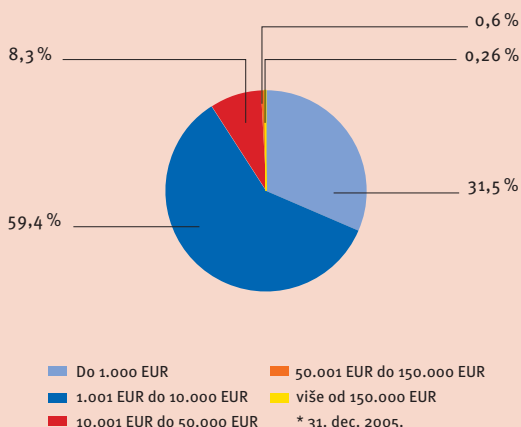
Kreditiranje malih preduzeća (tj. iznosi kredita između 10.000 EUR i 50.000 EUR) takođe je zabeležilo snažan rast u 2005. godini. Tokom godine, naš portfolio kredita malim preduzećima povećao se sa ispod 39 miliona EUR na 54,8 miliona EUR i do kraja godine iznosio 33 % ukupnog iznosa kredita Banke u opticaju odobrenih privredi.

Aktivni krediti srednjim preduzećima (tj. iznosi kredita preko 50.000 EUR) povećali su se sa 26 miliona EUR na kraju 2004. godine na 48 miliona EUR godinu dana kasnije, i na kraju 2005. godine

činili su 29 % ukupnog portfolia kredita privredi. Ovaj porast – koji se dogodio u delu koji se ranije smatrao gornjim segmentom našeg ciljnog tržišta – nastao je najvećim delom usled posebnih napora 15 specijalizovanih kreditnih analitičara i 10 menadžera za poslovanje sa privredom koji su se fokusirali na poslovanje sa srednjim preduzećima.

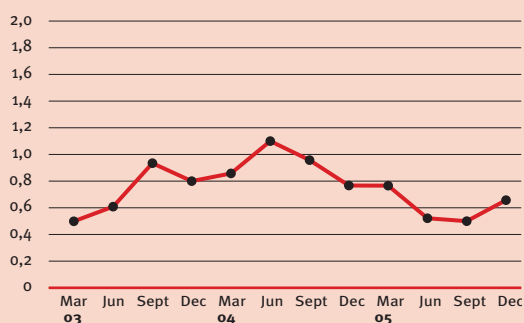
Pored toga, bili smo u stanju da privučemo sve veći broj korporativnih klijenata proširenjem svog asortimana usluga za veće firme, koje sada obuhvataju i domaći i međunarodni platni promet, kao i vođenje korporativnih računa, a ovo je sa svoje strane poboljšalo naš profil kao banke sa kompletnom uslugom za lokalnu poslovnu zajednicu. Među proizvodima koje koriste naši korporativni klijenti nalaze se i finansijske trgovinske olakšice i dokumentarni instrumenti (kao što su akreditivi i garancije). U 2005. godini je došlo do povećanja od 289 % u broju ovih instrumenata koje je izdala banka, a kojih je za tu godinu bilo ukupno 440. Naša vanbilansna izloženost je u 2005. godini porasla sa 10,3 miliona EUR na 14 miliona EUR. Na kraju godine, najveći deo ove izloženosti odnosio se na garancije (86 %) i akreditive (14 %). Garancije su izdavane prvenstveno u vezi sa platnim transakcijama, učešćem na tenderima i ispunjavanjem carinskih zahteva.

Broj kredita u opticaju – struktura po veličini kredita*



Kvalitet kreditnog portfolia (u kašnjenju preko 30 dana)

u % kreditnog portfolija



Neto otpisi u 2003. godini: 41.015 EUR

Neto otpisi u 2004. godini: 294.201 EUR

Neto otpisi u 2005. godini: 612.741 EUR

U toku godine, Banka je nastavila i sa svojim uspešnim programom poljoprivrednih kredita, koji se fokusira na male poljoprivredne proizvođače. Trenutno je ProCredit banka jedina banka u Srbiji koja obezbeđuje kredite za finansiranje malih poljoprivrednika i drugih poljoprivrednih proizvođača, čije su aktivnosti po svojoj prirodi obično sezonske i treba im relativno dugo vreme da stvore prinos na investicije. Ova grupa klijenata koristila je gotovo 11.000 „ProAgro” kredita u ukupnom iznosu od 30 miliona EUR, koje je Banka izdala od kada je ovaj kreditni proizvod uveden. U 2005. godini ukupna izloženost portfolia ProCredit banke ovom sektoru povećala se za 17 miliona EUR, povećavajući na 23% udeo poljoprivrednih kredita u ukupnom portfoliju kredita privredi. Na kraju godine, prosečan iznos u opticaju za kredite ove vrste je bio 2.750 EUR.

Kod potrošačkih kredita, obim aktivnih kredita smanjen je za 1,3 miliona EUR, što je relativno malo smanjenje, posle čega je portfolio potrošačkih kredita i dalje iznosio 7,5 miliona EUR na kraju 2005. godine. Ove brojke su odraz činjenice da davanje potrošačkih kredita nikada nije bilo u žiži našeg poslovanja. U 2005. godini smo izgubili tržišni udeo u korist drugih banaka koje su veliki naglasak stavile na „lako” kreditiranje potrošača. Naša filozofija je da potrošačke kredite treba odobravati samo na društveno odgovoran način. Prema tome, praksa preplavlivanja tržišta potrošačkim kreditima koji se izdaju pod navodno lakim uslovima – što je praksa koja je česta u određenim delovima srpskog bankarskog sektora i koja je prouzrokovala da se mnoga domaćinstva ozbiljno prezaduže – jeste praksa koju mi ne odobravamo. Svesnim izborom da se ne bavi ovom vrstom kreditiranja potrošača, ProCredit banka je istovremeno odlučila da ne podržava ovaj široko rasprostranjeni trend.

Nasuprot tome, postoji drugi trend koji se trudimo da istrajno sledimo i kome smo posvećeni: trend u pravcu većeg kreditiranja poboljšanja uslova stanovanja i kupovine stanova. Proizvode ove vrste uveli smo 2005. godine, učinivši da krediti za poboljšanje uslova stanovanja i stambeni krediti budu dostupni svim

privatnim licima koja su već koristila naše bankarske usluge (npr. oni koji primaju plate, preduzetnici i poljoprivredni proizvođači). Naš strateški cilj je da ovim lojalnim klijentima pomognemo da dodatno poboljšaju životni standard unapređenjem uslova stanovanja ili kupovinom stanova ili kuća. Do kraja godine, posle samo nekoliko meseci odobravanja kredita za poboljšanje uslova stanovanja i stambenih kredita, obim aktivnih kredita ovog tipa već je porastao na 3,5 miliona EUR, a ovu novu uslugu je iskoristilo 650 klijenata.

Generalno, 2005. bismo okarakterisali kao godinu neprekidnog rasta i diversifikacije za ProCredit banku. U bankarskom sektoru u celini, ProCredit banka sada zauzima 9. mesto u pogledu obima kreditnog portfolia i 8. mesto u pogledu obima depozita. Sredinom decembra 2005. godine, banka je proslavila isplatu stohiljaditog kredita od svog osnivanja 2001. godine. U pogledu obima, od kada je ProCredit banka otvorila svoja vrata, isplaćena je kumulativna suma od preko 511 miliona EUR.

I najzad, sa ponosom kažemo da je kvalitet našeg kreditnog portfolia i dalje odličan. Iznos kredita u opticaju sa otplatama koje kasne više od 30 dana smanjio se na 0,48% portfolia do kraja 2005. godine, sa stope kašnjenja od 0,7% na kraju prethodne godine. Akumulirani gubici po kreditima takođe su bili niski i iznosili su samo 0,56% portfolia. Uvereni smo da će nam snažna usmerenost na efikasnost i striktno pridržavanje principa adekvatnog praćenja kredita omogućiti da ovaj odličan nivo kvaliteta portfolia održimo u narednim godinama.



Specijalni dodatak: „Godina stambenog kredita”

Godina 2005. može da se posmatra kao „Godina stambenog kredita” u bankarskom sektoru Srbije. Vlada je uvela sopstveni plan subvencija za poboljšanje uslova stanovanja, zasnovan na kanadskom modelu državne korporacije za stambeno osiguranje. U istoj godini, i većina stranih banaka u Srbiji uvela je stambene kredite, mada su oni najčešće bili usmereni ka relativno imućnim porodicama sa stabilnim zaradama.

Postoji ogromna akumulirana potražnja za kreditima za poboljšanje uslova stanovanja. Tokom protekle dve decenije, Srbi su imali malo mogućnosti da investiraju u nekretnine. Za većinu stanovništva, prihodi su bili tako niski da gotovo ništa nije preostajalo za trošenje na poboljšanje uslova stanovanja, a kamoli na kupovinu novog stana ili kuće. Situaciju dodatno komplikuje činjenica da oko 70 % stanova i kuća nije zakonski registrovano (na primer, samo u Beogradu postoji 200.000 bespravnih objekata), a gotovo nijedna kupoprodaja seoskog zemljišta nije registrovana. Maja 2005. godine, ProCredit banka je uvela „ProAktiv Komfor”, novi kredit za poboljšanje uslova stanovanja za fizička lica (uključujući stalno zaposlene, preduzetnike i poljoprivredne proizvođače); ova inicijativa je podržana kreditnom linijom od 5 miliona EUR od strane KfW-a. Kada smo dizajnirali ovaj proizvod, pažljivo smo razmotrili svoju društvenu odgovornost prema našoj ciljnoj grupi, obraćajući posebnu pažnju na klijente iz poljoprivrednog sektora za koje je, po svemu sudeći, ProCredit banka jedini raspoloživi izvor finansiranja poboljšanja uslova stanovanja.

Kredit se dodeljuje za sve vrste poboljšanja uslova stanovanja, kao što su renoviranje, rekonstrukcija i proširenje, ili ugradnja grejanja, ventilacije, vodovodnih ili električnih instalacija. ProAktiv Komfor krediti se obrađuju u roku od tri dana, imaju rokove dospeća koji se kreću do 7 godina i maksimalan iznos kredita je 20.000 EUR. Do kraja 2005. godine, krediti za poboljšanje uslova stanovanja u ukupnom iznosu od 3 miliona EUR isplaćeni su za 700 klijenata.

ProCredit banka je u oktobru 2005. godine svom asortimanu proizvoda dodala stambene kredite – za kupovinu ili izgradnju stanova, odnosno kuća (za razliku od njihovog poboljšanja). Glavnu ciljnu grupu su opet činili mali preduzetnici i privatna lica.

www.procreditbank.co.yu

ProCredit Bank

NAJZAD U SVOM DOMU!

- Stambeni krediti za mlade do 100.000 EUR, rok otplate do 25 godina, bez žiranta, 10 % učešća
- Stambeni krediti osigurani od strane Nacionalne korporacije do 200.000 EUR, rok otplate do 20 godina, bez žiranta
- Stambeni krediti iz samostalnog potencijala ProCredit banke do 200.000 EUR, rok otplate do 20 godina

Krediti za preduzetnike poljoprivredne proizvođače

Banka je ponosna što je jedina u Srbiji koja odobrava stambene kredite poljoprivrednim proizvođačima. ProCredit banka je zaključila ugovor sa Nacionalnom korporacijom za osiguranje stambenih kredita i uključila se u specijalni program za stambene kredite koji je pokrenulo Ministarstvo finansija. Stambeni krediti se sada odobravaju na maksimalan period od 25 godina, sa grejs periodom od godinu dana, i mogu se koristiti po slobodnom izboru klijenta.

Uvođenjem kredita za poboljšanje uslova stanovanja i stambenih kredita, ProCredit banka je još jednom podvukla svoju opredeljenost ka pružanju sveobuhvatnog asortimana usluga za mikro, mala i srednja preduzeća, uključujući primarne poljoprivredne proizvođače, kao i za stalno zaposlene.

www.procreditbank.co.yu

ProCredit Bank

Ulaganje s ljubavlju u Vaš dom

Krediti za rekonstrukciju, renoviranje i adaptaciju:

- za fizička lica, poljoprivredne proizvođače, preduzetnike i vlasnike radnji i preduzeća
- rok otplate do 7 godina
- odobrenje u roku od 3 dana

Krediti su isplaćeni u EUR, isplata kredita izvršena čisto u novcu. Veli se po srednjem kursu NBS na dan isplate kredita iznosom na dan isplate 100%.

Svet pokrećemo zajedno

Druge bankarske usluge

Pored kreditnih klijenata, ProCredit banka je na kraju godine imala preko 110.000 „klijenata-fizičkih lica“, klijenata koji su takođe koristili nekreditne usluge kao što je štednja. To je predstavljalo povećanje od 50 % u broju klijenata-fizičkih lica u odnosu na prethodnu godinu i bilo je još jedan pokazatelj koliki je napredak, zapravo, napravila Banka u svojim naporima da razvije diversifikovaniji pristup – pristup institucije koja je „više od banke koja daje mikrokredite“. Uveden je čitav niz novih proizvoda, dok su postojeći proizvodi dodatno poboljšani tako da se očuva i, gde je to moguće, poveća kvalitet usluge koja se pruža klijentima Banke.

Broj depozitnih računa u ProCredit banci rastao je stabilnim tempom, tako da su 31. decembra 2005. godine klijenti banke imali 193.000 tekućih računa, 17.000 štednih računa i 12.500 računa oročenih depozita. Ne samo da smatramo da je ovo uspeh u pogledu rasta poslovanja, već je sa naše tačke gledišta jednako važna činjenica da to ukazuje da ProCredit banka uspeva u svojim naporima da pomogne jačanje – ili ponovno uspostavljanje – kulture štednje u Srbiji. I sam broj računa koji se vode u našoj Banci i porast broja računa klijenata predstavlja impresivan dokaz visokog stepena poverenja u našu instituciju, što je potkrepljeno i činjenicom da se gotovo polovina ukupnog obima štednje odnosila na depozitne olakšice sa rokom dospeća od preko šest meseci. U 2005. godini, ukupna depozitna osnova ProCredit banke povećala se za 73 %, dostigavši 153,5 miliona EUR. Korporativni depoziti su porasli na 43,6 miliona EUR, što

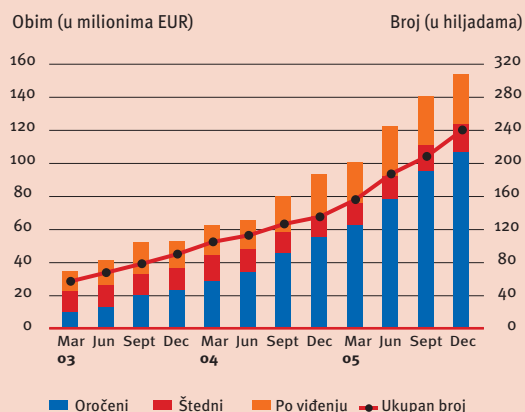
predstavlja povećanje od 306 % tokom godine. Ovaj impresivan rezultat je ostvaren zahvaljujući naporima novog odeljenja u Banci koje je specijalizovano za poslovanje sa korporativnim klijentima.

Glavni izvori porasta poslovanja sa fizičkim licima ProCredit banke u Srbiji tokom 2005. godine bili su fleksibilni depozitni proizvodi banke i debitne i kreditne kartice. Naši „ProFit“ oročeni depoziti su jedinstveni u Srbiji zbog fleksibilnosti koju pružaju štedišama, koji mogu da povećaju glavnica na koju se akumulira kamata ili podignu deo depozita pre roka dospeća bez kršenja uslova i odredbi ugovora o depozitu. Ukupan obim depozita držanih na „ProFit“ računima je tokom godine porastao za 59 %, dostižući ukupan iznos od 80 miliona EUR. Istovremeno, obim sredstava koja se drže na našim „ProFit Fleks“ računima štednje, koji pružaju fleksibilne kamatne stope koje se povećavaju na osnovu deponovanog iznosa, porastao je za 33 %, dostižući 17 miliona EUR.

Tokom leta 2005. godine, banka je počela da izdaje međunarodne debitne i kreditne kartice privatnim licima, pri čemu je ponudila kartice Visa Classic, Visa Electron, Maestro i MasterCard. Do kraja decembra obrađeno je gotovo 5.000 zahteva za VISA kartice i MasterCard kartice. Pošto je NBS postepeno isključivala kreditne funkcije čekova u 2005. godini (videti tekst gore), kartice su dobile na značaju. Očekujemo da će u 2006. godini debitne i kreditne kartice postati veoma popularno platežno sredstvo, pa će se, stoga, i tražnja za karticama povećavati.



Depoziti klijenata



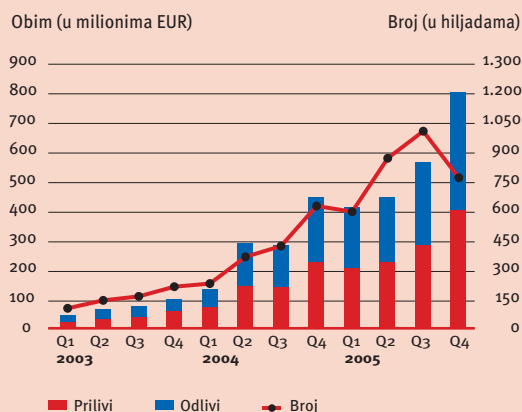
U 2005. godini je DINA sistem, mreža nacionalne debitne kartice Srbije, nastavio da igra važnu ulogu na lokalnom tržištu. Širom zemlje je instalirano preko 836 bankomata, mada su još uvek koncentrisani u najvećim gradovima, a sada 26.000 trgovaca na malo širom Srbije prihvata DINA kartice kao sredstvo plaćanja. Činjenica da je ukupan broj kartica u opticaju u zemlji kao celini do kraja godine dostigao 3,8 miliona čini još verovatnijim to da će kartice istisnuti čekove u platnim transakcijama. U 2005. godini, naš sopstveni sistem bankomata proširen je dodavanjem 15 mašina, pa je na kraju godine ProCredit banka u Srbiji imala 31 bankomat u poslovanju. Naša mreža bankomata čini 3,71 % ukupnog broja bankomata u Srbiji, a za 2006. godinu se planiraju dodatna ulaganja u ovoj oblasti. U proseku, svaki bankomat evidentira 650 operativnih transakcija mesečno. Tokom godine je preko bankomata Banke izvršen prenos ukupno 631 miliona CSD (približno 7,3 miliona EUR), a svojim klijentima smo izdali preko 46.000 kartica.

ProCredit banka je bila prva banka u Srbiji koja je uvela štampače za samouslužno štampanje izvoda po računu, koji omogućavaju klijentima da korišćenjem svojih kartica odštampaju besplatno izvode po računu. Do kraja 2005. godine instalirano je dvadeset takvih štampača u našim ekspoziturama.

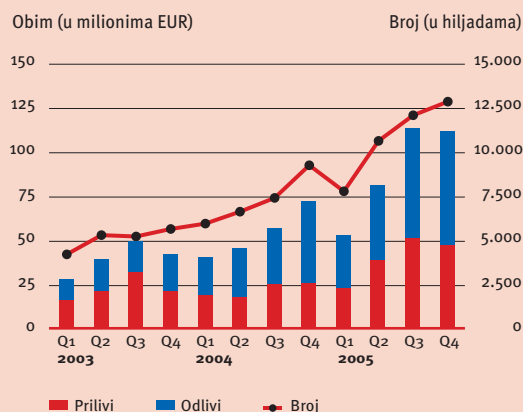
U 2005. godini, broj domaćih plaćanja se udvostručio, pri čemu je ProCredit banka izvršila ukupno 3,2 miliona naloga za plaćanje u

zemlji. Pored toga, obrađeno je 43.000 naloga za međunarodno plaćanje. Ukupan obim novčanih transfera je zabeležio brz porast, pri čemu je obim izvršenih transfera u zemlji tokom godine dostigao 1,9 milijardi EUR, a obim međunarodnih transfera 366 miliona EUR. Usluge elektronskog bankarstva takođe su obezbedile sve popularniju platformu za prenos sredstava, pa je do kraja godine broj klijenata koji su koristili sistem elektronskog bankarstva porastao na preko 2.800. Očekuje se da će korišćenje elektronskih bankarskih usluga rasti još bržim tempom u narednim godinama. Samo tokom poslednjeg meseca 2005. godine, broj naloga za plaćanje koji su izvršeni putem Interneta premašio je 56.000, odnosno, dostigao najmanje 19 % ukupnog broja naloga za plaćanje koji su izvršeni tokom godine i uvećao se više od dva puta u odnosu na broj naloga u istom mesecu prethodne godine. Kako se korišćenje sistema bude povećavalo, Banka će proširivati asortiman usluga elektronskog bankarstva i za privredne klijente i za privatna lica.

Domaći transferi novca



Međunarodni transferi novca



Finansijski rezultati

U ProCredit banci, tokom 2005. godine, dominiralo je pet glavnih tema i dostignuća:

- ulaganje u novo preduzeće, ProCredit Leasing;
- veliki troškovi i ulaganja usled snažne ekspanzije poslovne mreže i broja zaposlenih;
- povećana osnova dohotka zahvaljujući ne samo povećanom obimu poslovanja, već i ukidanju poreza na finansijske transakcije, tj. poreza na prihod od kamata;
- povećanje efikasnosti, što je dovelo do koeficijentata efikasnosti koji su bolji od projektovanih; i
- izazov praćenja sa povećanom obaveznom rezervom i, kao rezultat toga, izmene koje su postale neophodne u oblasti finansiranja.

U 2005. godini, ProCredit banka je osnovala zavisno preduzeće, ProCredit Leasing. Mada je preduzeće ProCredit Leasing počelo sa radom tek u aprilu/maju 2005. godine, do kraja godine je prijavilo ukupnu aktivu od 13,6 miliona EUR i imalo dobro diversifikovan portfolio koji je uključivao ne samo mala i srednja preduzeća, već i klijente poljoprivrednike. Novo preduzeće je bilo u stanju da dostigne pozitivnu nulu u poslovanju tokom svoje prve godine poslovanja.

Što se tiče ProCredit banke, osnivanje ProCredit Leasing-a, otvaranje 13 novih i renoviranje starijih ekspozitura imalo je neposredan uticaj na njene finansijske rezultate. Pored kapitalnih investicija koje je imala zbog teritorijalnog širenja, povećali su se i troškovi poslovanja zbog novih ekspozitura i povećanog broja zaposlenih; istovremeno, ove investicije nisu donele trenutni doprinos prihodu Banke.

Ipak, uprkos kratkoročno negativnom uticaju, odlučili smo da je intenzivno širenje mreže prava strategija koja će nam omogućiti ne samo da ispunimo misiju Banke, već i da pozicioniramo Banku za budućnost. Stoga smo koeficijent troškova prema prihodu od 72 % prihvatili kao cenu koju treba platiti za veće prisustvo na tržištu. A zahvaljujući poboljšanim merama kontrole troškova, ovaj koeficijent je, zapravo, čak i malo niži nego prethodnih godina.

Prihod od kamate za 2005. godinu je porastao za 45,33 %, dok je prihod od naknada povećan za 112 %, što pokazuje da je ProCredit banka sada jasno pozicionirana kao potpuno razvijena banka koja pruža širok asortiman bankarskih usluga.

Pored porasta prihoda od svog poslovanja, Banka je imala koristi i od reformi poreskih zakona zemlje. Uvođenje PDV-a praćeno je ukidanjem poreza na prihode od kamata na kredite. Po ranijem zakonodavstvu su mikrokrediti, koji tradicionalno donose visoke kamatne stope, bili oporezovani, dok viši iznosi kredita, tipični za velike korporativne klijente, nisu.

Troškovi su držani pod kontrolom, uglavnom zahvaljujući neprekidnim naporima da se poveća efikasnost, što bi nam omogućilo da smanjimo troškove bez ugrožavanja kvaliteta usluge koju pružamo svojim klijentima. Jedan od primera za ovo je „regionalizacija”, tj. koncentrisanje svih back-office funkcija na regionalnom nivou, naročito onih koje su povezane sa transakcionim bankarstvom, što je značilo da nove ekspoziture koje se osnivaju mogu biti manje i racionalizovane.

Kao rezultat toga, profitabilnost je bila na solidnom nivou, uz profit prijavljen u finansijskim izveštajima u skladu sa MSFI od 5,4 miliona EUR, što je 3,7 puta više nego u 2004. godini, prinos na sredstva od 2,42 % i prinos na kapital od 25,65 %. Tokom godine, Banka je takođe bila u stanju da povрати sve početne gubitke koji su se akumulirali do početka 2003. godine.

U 2005. godini je na strani aktive u bilansu i dalje preovlađivao kreditni portfolio (rast od 54,52 %) i obavezne rezerve. Ukupna aktiva je povećana za 63,55 %.

Pokušavajući da umani inflatorni pritisak i da potpomogne smanjenje trgovinskog disbalansa, Narodna banka Srbije je nekoliko puta menjala instrumente monetarne politike, što je rezultovalo mnogim promenama u pogledu obavezne rezerve. Ovo je značilo da je Banka morala da se konstantno prilagođava promenljivim uslovima kako bi obezbedila očuvanje adekvatnog nivoa sredstava za rast svog portfolia. Na kraju 2005. godine, više od 55 % kreditnih aktivnosti Banke finansirano je depozitima klijenata. Dodatnih 8,3 % finansirano je depozitima drugih banaka a 24,4 % dugoročnim kreditima međunarodnih finansijskih organizacija, dok je 12,1 % pokriveno kapitalom akcionara.



Ukupan akcionarski kapital povećan je za 143 %, usled dve dokapitalizacije u 2005. godini, kao i usled snažnog povećanja neraspoređene i tekuće dobiti, i sada je na nivou od 25 miliona EUR. Stoga je koeficijent adekvatnosti kapitala Banke porastao za 37,53 % u odnosu na 2004. godinu, što predstavlja bolju potencijalnu zaštitu od rizičnih sredstava.

Rezime i planovi

Od osnivanja 2001. godine pa do danas, ProCredit banka u Srbiji beleži izuzetan razvoj. ProCredit banka se pozicionirala kao jedna od najjačih banaka u zemlji i do kraja 2005. godine stekla tržišni udeo od 3 %. Banka je stekla dobar ugled u Srbiji, ne samo među svojim brojnim klijentima, već i u finansijskom sektoru u celini. Kao rezultat širenja poslovne mreže ProCredit banke, došlo je do znatnog povećanja svesti o brendu banke širom zemlje, pa čak i u manjim gradovima i udaljenijim oblastima.

ProCredit banka ostaje posvećena svom prvobitnom cilju i viziji unapređenja ekonomskog razvoja u Srbiji, a istovremeno namerava da dalje jača svoju povoljnu poziciju na tržištu. Najveći izazov za banku u godini koja dolazi predstavljaće intenzivno povećanje depozitne baze. Koristeći potencijal tržišta koje raste, Banka će u 2006. godini nastaviti da širi mrežu otvaranjem ekspozitura, ne samo u gradovima u kojima je već prisutna, već i u novim oblastima. To će joj omogućiti i da privuče nove klijente i da obezbedi da proizvodi i usluge Banke postanu

dostupniji postojećim klijentima. Banka će početi da posluje u istočnom delu Srbije, koji predstavlja ekonomski slabiju oblast, u skladu sa našom misijom orijentisanom ka razvoju, otvarajući ekspoziture u Negotinu i Zaječaru. Pored toga, uz Beograd, Novi Sad i Niš, kao ekonomski najjačim gradovima u zemlji, otvorićemo ekspoziture i u Požarevcu, Smederevu, Jagodini, Sremskoj Mitrovici, Bačkoj Palanci i Staroj Pazovi, gradovima sa snažnim potencijalom za razvoj MMSP. Iako Banka još uvek nema ekspoziture u ovim gradovima, već je privukla značajan broj klijenata iz njih.

Na osnovu dobro koncipirane strategije rasta, koji se finansira iz unutrašnjih izvora, nameravamo da povećamo profitabilnost, postanemo nezavisniji od eksternih izvora finansiranja i povećamo svoj udeo na tržištu, a istovremeno da klijentima pružimo najbolju moguću uslugu.

Još jedno važno pitanje koje ide ruku pod ruku sa ekonomskim i institucionalnim višegodišnjim razvojem ProCredit banke u Srbiji je i sve veća potreba da se njene korporativne vrednosti na pravi način predočavaju zaposlenima, čiji broj beleži brz rast. Neprekidna snažna opredeljenost zaposlenih ProCredit banke ka vrednostima kao što su transparentnost, dobra komunikacija i profesionalizam, kao i veća usmerenost ka klijentima, omogućiće ProCredit banci u Srbiji da u narednim godinama ostvari čak i bolje rezultate.

Upravljanje rizikom

U 2005. godini, Banka je nastavila da prati sve relevantne pokazatelje rizika preko svojih odbora za rizike. Odbori procenjuju i upravljaju kreditnim rizikom, tržišnim rizikom, finansijskim rizikom i drugim rizicima, kao što su rizik nepoštovanja propisa, pravni rizik i reputacioni rizik. Konkretno, odbor za upravljanje sredstvima i obavezama se stara da Banka sve vreme održava adekvatnu likvidnost koja je dovoljna da ispuni sve dospele obaveze i da obezbedi stabilan rast sredstava Banke, a iznad svega njenog kreditnog portfolia. Takođe, na mesečnim sastancima Odbora za kreditni rizik razmatra se razvoj i profitabilnost kreditnog portfolia kao i izloženost Banke kreditnom riziku.

Tokom 2005. godine, Banka je oformila Odeljenje kreditnog rizika u kojem rade dva referenta za

rizik. Oni su zaduženi i za koordinisanje aktivnosti odbora odgovornih za upravljanje rizikom i za dostavljanje relevantnih podataka tim odborima. Tokom cele godine, ovaj tim je značajno poboljšavao kvalitet podataka i njihovu analizu.

Pored rada odbora za rizike same Banke, koji se sastaju svakog meseca, rizici se neprekidno prate i na nivou ProCredit Holdinga. Funkcija praćenja rizika holdinga koristi opsežan informacioni sistem za menadžment (MIS) koji obezbeđuje uvid u sve aspekte poslovanja banaka ProCredit grupe.



S obzirom da ProCredit banka opslužuje veliku bazu klijenata, njeni procesi se sve više orijentišu ka poslovima velikih razmera; rukovodstvo stoga posvećuje sve veću pažnju operativnom riziku. Važan događaj u 2005. godini bilo je uspostavljanje procedure za upravljanje operativnim rizikom, kao osnove za procenjivanje i eventualno kvantifikovanje izloženosti u ovoj oblasti. Upravljanje operativnim rizikom obuhvata analiziranje poslovnih procesa i procedura da bi se obezbedilo da se na svim nivoima implementiraju adekvatni mehanizmi interne kontrole i tako spreče operativni gubici. Poseban naglasak se stavlja na podizanje svesti među osobljem o važnosti prepoznavanja i izveštavanja o slučajevima operativnog gubitka, kao i obezbeđenja najvećeg mogućeg stepena saradnje u ovoj oblasti. Kao dodatna

mera, postojećem Planu kontinuiteta poslovanja, koji reguliše mere za kontinuitet poslovanja u slučajevima prekida rada i katastrofe, a koje se odnose na računarski sistem, dodat je sveobuhvatan Plan kontinuiteta poslovanja, ili PKP, za poslovne jedinice.

Pored toga, Odeljenje za internu reviziju je usvojilo pristup zasnovan na proceni rizika, za razliku od puke provere poštovanja propisa. Sačinjeni izveštaji ne samo da čine osnovu za rad Revizorskog odbora, već i omogućavaju rukovodstvu da nalaze revizora koristi kao instrument za upravljanje rizikom.

Krajem 2005. godine, ProCredit banka se usmerila na širenje postojećeg paketa instrumenata za smanjenje rizika kamatne stope. Banka je uspešno vršila hedžing ročne neusklađenosti kamatnih stopa. Istovremeno, Banka sve više zaključuje ugovore o kreditu sa varijabilnim kamatnim stopama kada se radi o kreditima sa relativno velikim iznosima i dugim rokovima. To omogućava Banci da neutrališe rizik sa kojim se suočavala, jer se najveći deo izvora koje dobija od međunarodnih finansijskih institucija takođe bazira na varijabilnim stopama.

Pored toga, u 2005. godini je angažovan saradnik za bezbednost informacija, koji je zadužen za identifikovanje svih rizika vezanih za jedno od najvažnijih resursa Banke: informacije. Baš kao što je savetnik za bezbednost uspostavio sve potrebne instrumente u cilju obezbeđenja fizičke bezbednosti zaposlenih, klijenata i sredstava, saradnik za bezbednost informacija obezbeđuje instrumente za zaštitu podataka Banke i privatnosti njenih klijenata.

Ukupan profil rizika ProCredit banke je nizak. Portfolio pod rizikom (definisan kao krediti u kašnjenju preko 30 dana) iznosio je manje od 0,7% tokom najvećeg dela godine, da bi se na kraju 2005. spustio ispod 0,6%. Devizna pozicija Banke sve vreme je držana u okviru regulatornog limita od 30% od kapitala. Banka poštuje sve limite koje je odredila Narodna banka Srbije, kao što je adekvatnost kapitala, koeficijent likvidnosti, izloženost prema jednom klijentu i drugi, dok je za neke od ovih koeficijenata Banka odredila interne limite koji su stroži od onih koje je propisala Narodna banka Srbije.



Mreža ekspozitura

Radi podržavanja daljeg rasta i jačanja pozicije na srpskom tržištu finansijskih usluga, ProCredit banka je tokom 2005. godine nastavila da otvara nove ekspoziture. Banka je ušla na više novih regionalnih tržišta, uspostavljajući prisustvo u Loznici, Valjevu, Zrenjaninu i Vršcu, čime su

kreditni i druge bankarske usluge postali mnogo dostupniji za MMSP klijente i građane u ovim gradovima i okolnim oblastima. Pored toga, otvorena je još jedna ekspozitura u Beogradu, finansijskom i poslovnom centru Srbije.





Tokom godine, tri kreditne kancelarije – u Pirotu, Somboru i Prijepolju – transformisane su u punopravne ekspoziture i sada su u stanju da svojim klijentima pružaju celokupan asortiman naših bankarskih usluga.

Poboljšanje i renoviranje postojećih ekspozitura bilo je, takođe, u žiži našeg interesovanja tokom 2005. godine. Dve ekspoziture u Novom Sadu, jedna u Beogradu i jedna u Novom Pazaru

potpuno su renovirane u skladu sa standardima korporativnog dizajna za ekspoziture ProCredit banke. Na taj način je stvoren snažan, lako prepoznatljiv korporativni imidž, koji je doprineo većoj prepoznatljivosti ProCredit banke među potencijalnim klijentima na vrlo konkurentnom bankarskom tržištu u Srbiji. Na kraju godine, ProCredit banka je imala ukupno 33 ekspoziture – što je jedna od najširih mreža u zemlji kojom rukovodi jedna banka u stranom vlasništvu.



Organizacija, zaposleni i profesionalni razvoj zaposlenih

Tokom 2005. godine, ProCredit banka je, u proseku, svakodnevno primala jednog novog radnika, tako da je do kraja godine broj zaposlenih porastao na 1.005. Naši zaposleni su mladi, dinamični profesionalci, raspoređeni u 33 ekspoziture i direkciji. U decentralizovanoj strukturi kao što je naša, radna atmosfera poverenja i otvorene komunikacije suštinski je važna za održavanje visokog standarda poslovanja sa klijentima i delotvorne podrške među odeljenjima Banke. Centrala pruža podršku ekspoziturama koje, sa svoje strane, mladi, kvalifikovani direktori ekspozitura vode kao profitne centre.

Zadovoljstvo zaposlenih ima za rezultat zadovoljstvo klijenata. To je jedan od razloga zbog kojih ProCredit banka toliko mnogo investira u svoje osoblje. Izuzetno smo ponosni na činjenicu da smo, čak i u zemlji sa velikim brojem stranih banaka, još uvek jedan od najatraktivnijih poslodavaca.

Ono što ProCredit banku izdvaja od ostalih jeste njena kultura koja se rukovodi vrednostima, a koja se reflektuje u načinu na koji se tretiraju i klijenti i zaposleni. Prema tome, mi ulažemo poseban napor da obezbedimo da se naše čvrste korporativne vrednosti prenesu na novozaposlene kao deo njihovog profesionalnog razvoja. U 2005. godini institucionalizovane su funkcije obuke kroz formiranje nove Službe za obuku i razvoj, koja je osnovana u okviru Odeljenja za ljudske resurse. Napravljena je strategija kontinuiranog profesionalnog razvoja

za sve zaposlene ProCredit banke, a programi obuke su podeljeni na različite nivoe – osnovna, napredna i posebna obuka – od kojih svaka sadrži posebne kurseve namenjene zadovoljenju potreba Banke za kvalifikovanim osobljem.

Od kada je, početkom godine, počeo da radi naš centar za obuku, uspešno je obučio pet „klasa“ novih savetnika za klijente. Tokom 2005. godine održano je više od 100 seminara za obuku, od kojih je znatan procenat bio posvećen razvoju menadžera srednjeg profila. Novouvedeni koncept „Ciklusa obuke rukovodstva“ osmišljen je sa ciljem da zaposleni razviju razne veštine rukovođenja i da se promoviše stil rukovođenja zasnovan na vrednostima. Lokalna obuka rukovodstva srednjeg nivoa Banke dopunjena je brojnim međunarodnim kursovima koji su držani u centru za obuku ProCredit Holdinga u Nemačkoj.

Naše korporativne vrednosti čine integralni deo svih programa obuke, a naročito časova orijentacije za novo osoblje. To pomaže da se svi zaposleni snađu na narednim kursovima obuke i steknu veštine potrebne za rad na novim radnim mestima, a da nikada ne izgube iz vida fundamentalnu obavezu društvene odgovornosti koje se moraju pridržavati tokom cele svoje profesionalne karijere u Banci.



Poslovna etika i standardi očuvanja životne sredine

Naš imperativ uvek je bio da održavamo i unapređujemo standarde profesionalne etike iz Kodeksa ponašanja Banke i koji se primenjuju na sve ProCredit institucije širom sveta. Definisano je šest suštinskih principa kojima se rukovodi naše poslovanje:

- Transparentnost
- Otvorena komunikacija
- Društvena odgovornost i tolerancija
- Orijentacija ka uslugama
- Visoki profesionalni standardi
- Visok stepen lične posvećenosti

Verujemo da imamo obavezu prema okruženju i zajednici u kojima posluje. Verujemo da zajednica ili zemlja može svom stanovništvu da pruži stabilnost, bezbednost i prosperitet samo ako se svi ekonomski subjekti pridržavaju određenih moralnih i etičkih standarda. Kontra-produktivno je za društvo ako se preduzeća fokusiraju samo na uvećanje dobiti i vrednosti za akcionare.

Teret odgovornosti koji jedna banka nosi prema svojim deponentima je očigledan: štediše poveravaju bankama novac koji su odvojile od potrošnje. Banke sa svoje strane moraju da se postaraju da novac bude bezbedan, što je obaveza koju Narodna banka potencira uvođenjem striktnih propisa koji od banaka zahtevaju da održavaju adekvatne nivoe rezervi. Kada je reč o kreditiranju, teret društvene odgovornosti je manje očigledan. Društveno

odgovorna banka neće odobriti kredit koji bi doveo do toga da se klijent prezaduži. To važi za sve kategorije zajmoprimaca, za privatna lica koja uzimaju male potrošačke kredite, kao i za velika preduzeća koja podnose zahteve za znatne iznose kredita. Klijent mora da bude u stanju da otplaćuje obavezu u skladu sa planom, bez ugrožavanja svojih redovnih aktivnosti, a banka treba da mu omogući da tako i čini. ProCredit banka je u ovom pogledu donela jasnu odluku: mogu se odobravati samo krediti koji su u skladu sa našim visokim standardima društvene odgovornosti. Mi postavljamo pitanja zato što želimo da upoznamo svoje klijente i da obezbedimo njihov uspeh.

Osim toga, banka se striktno pridržava lokalnih i međunarodnih politika za sprečavanje pranja novca. Banka i njeni zaposleni nikada ne obavljaju niti podržavaju bilo kakve sumnjive transakcije. Transparentnost obezbeđuje činjenica da nemamo nikakve skrivene ili šifrovane bankovne račune. Svi operativni moduli računarskog sistema Banke rade sa integrisanim softverom koji se redovno ažurira kako bi se sprečile bilo kakve sumnjive transakcije. Referent za sprečavanje pranja novca odgovoran je za praćenje poštovanja internih propisa Banke i redovno izveštavanje rukovodstva Banke i lokalnih finansijskih organa.

Banka je usvojila i skup pravila namenjenih poštovanju lokalnih i međunarodnih zakona o održivosti životne sredine. Pravila o kreditiranju ugrađena su u bančinu Izjavu o politici zaštite životne sredine, koja je deo opšteg Sistema upravljanja životnom sredinom, koji su usvojile sve banke koje pripadaju međunarodnoj ProCredit grupi. Ove procedure za zaštitu životne sredine obezbeđuju da se finansiraju samo oni projekti i poslovne aktivnosti koje su prihvatljive sa ekološkog i društvenog aspekta i koje su u skladu sa domaćim i/ili međunarodnim ekološkim, društvenim, zdravstvenim i bezbednosnim zahtevima.



Naši klijenti



**Sadik Redžepović,
proizvođač odeće**

Rešenja krojena po meri za ambiciozno preduzeće

Novi Pazar je grad na jugu Srbije sa dugom istorijom. Nakon poslednjih turbulentnih godina, on se promovisao kao poljoprivredno trgovinsko središte i centar tekstilne industrije Srbije, naročito čuven po svojoj proizvodnji farmerki. Konkurencija je veoma jaka, zbog velikog broja malih privatnih proizvođača. Nasuprot tome, u tekstilnoj industriji zemlje tradicionalno su dominirala velika društvena preduzeća, od kojih je određen broj nedavno privatizovan.

Nakon više godina života u inostranstvu, g-din Sadik Redžepović je 1999. godine odlučio da se vrati u Novi Pazar, svoj rodni grad. Cilj mu je bio da otvori preduzeće za proizvodnju i prodaju tekstila koje bi obezbedilo zaposlenje manjem broju ljudi i doprinelo razvoju lokalne zajednice. Tako je došlo do osnivanja preduzeća „Cotton”.

U početku je preduzeće od opreme imalo samo tri šivaće mašine. U to vreme tim „Cotton”-a činila je samo porodica g-dina Redžepovića i još dva zaposlena. Svoje proizvode su u početku prodavali na lokalnoj pijaci, gde se njihova klijentela ograničavala na stanovnike Novog Pazara i okolne oblasti. Međutim, kako je vreme prolazilo, g-din Redžepović je postepeno širio svoju distributivnu mrežu. Korak po korak, uprkos



pritislima konkurencije, g-din Redžepović se pozicionirao na tržištu zahvaljujući ponudi kvalitetnih proizvoda po povoljnim cenama.

Do početka 2005. godine, „Cotton” je imao preko 20 stalnih kupaca iz Srbije i Crne Gore, klijenata iz Bosne i, po prvi put, prolaz na tržište zapadne Evrope. Ovaj relativno ambiciozan razvoj iziskivao je dodatnu finansijsku podršku, zbog čega je g-din Redžepović prvo došao u ProCredit banku. Prvi kredit preduzeću bio je ProBiznis kredit na 15 meseci u iznosu od 7.500 EUR, koji je iskorišćen za kupovinu sirovina. Kasnije je, radi kupovine mašina za štampanje na tekstilu, preduzeće g-dina Redžepovića dobilo kredit od 10.000 EUR. U roku od 18 meseci, drugi kredit je u potpunosti otplaćen, a „Cotton” sada otplaćuje svoj treći ProBiznis kredit od 9.000 EUR sa rokom dospeća od 18 meseci.

Danas 18 stalno zaposlenih „Cotton”-a proizvodi brojne vrste odevnih artikala, naročito dečije odeće. Gospodin Redžepović ima ambiciozne planove za 2006. godinu – da proširi asortiman svojih proizvoda uvođenjem proizvodnje teksas platna, kao i da diversifikuje svoj izvoz na evropsko tržište.

Nada Milić, direktor prodaje



Mladi umetnici pomažu vraćanje poverenja u bankarski sistem

Sa urušavanjem političkog i ekonomskog sistema Jugoslavije devedesetih godina prošlog veka, urušio se i bankarski sektor – koji je bio korišćen ili kao državna ratna riznica ili kao grupa „džepnih banaka” za malobrojnu elitu koja je izbegavala embargo. Stoga su mnogi ljudi (tj. male štediške) izgubili, ili bili lišeni svog deponovanog novca, vrlo često svoje životne uštede. Kada su, uz sve ovo, počele i godine hiperinflacije, od pada vrednosti dinara imali su korist samo oni pojedinci i preduzeća koji još nisu otplatili svoje kredite. Sve u svemu, uništeno je poverenje javnosti u bankarski sistem. Uprkos ostvarenom napretku u ekonomskom, političkom i društvenom pogledu, do danas nivo depozita u bankama još nije dostigao obime iz prošlosti. Mnogi ljudi još uvek svoj novac čuvaju kod kuće.

Među onima kojima je bila potrebna dodatna motivacija da povrate stare navike štednje bila je g-đa Nada Milić. Ona je službenik preduzeća „Tora Commerce”, klijenta ProCredit banke. Ona koristi razne bankarske usluge – uglavnom domaća plaćanja preko svog tekućeg računa. G-đa Milić ima dva sina i već neko vreme je planirala da otvori štedne račune za obojicu, ali to jednostavno nikada nije stigla da uradi.

Na Svetski dan štednje, organizovana je posebna manifestacija za naše najmlađe klijente. Deca su pozvana da učestvuju u takmičenju u crtanju na temu „Svet pokrećemo zajedno”. Glavne nagrade bile su štedne knjižice ProKid sa ulozima od 100, 70, odnosno 50 evra za prvoplasiranog, drugoplasiranog, odnosno trećeplasiranog učesnika. Cilj projekta bio je ne samo da se deca privuku banci i podstaknu da otvore račune štednje, već i da se edukuju u pogledu važnosti štednje.

Nadin stariji sin dobio je poziv da učestvuje na takmičenju preko svoje škole. U porodici je poznat kao „umetnik” i zasigurno nije želeo da propusti ovu šansu.

Posle ulaganja mnogo kreativne energije u crteže, Nadina dva sina su bili među 3.000 onih koji su na Svetski dan štednje otvorili nove račune štednje u ProCredit banci. To je bio trenutak kada se i sama Nada vratila u Banku kao štediša. Manifestacija je bila živahna, prijateljska i inspirativna. Iako Nadin mladi umetnik nije osvojio nagradu, uživao je u takmičenju i, što je važnije, po prvi put se upoznao sa pojmom štednje. On je delovao i kao „posrednik” između Banke i svoje majke, pomažući nam u tome da pomognemo njegovoj majci da povрати poverenje koje je jednom bila izgubila.



Zoran Petković, vlasnik preduzeća za trgovinu čelikom

Čovekov dom ponovo postaje njegova tvrđava

Tokom prethodne dve decenije, investiranje u nekretnine u Srbiji bilo je praktično nemoguće. Ljudi su nastavljali da žive u potpuno oronulim stanovima izgrađenim posle Drugog svetskog rata. Ovo je razumljivo, ako se uzme u obzir da su zarade u bivšoj Jugoslaviji bile tako niske i toliko neredovno isplaćivane je narod jedva imao i za osnovne potrebe. Sanitarna oprema, grejni sistemi i okviri prozora često su bili u vrlo lošem stanju. Za najveći broj Srba, popravke i modernizacija doma bili se nerealan san. Čak i tamo gde je rad na renoviranju započeo, posao je često duže ostajao nedovršen, što je činilo da zemlja izgleda kao jedno veliko gradilište.

Kada su se društvene, ekonomske i političke okolnosti promenile, promenili su se i svakodnevni život i i dugoročni planovi običnih Srba. Narod je postepeno počeo da razmišlja o rešavanju sopstvenog stambenog pitanja. I dok investiranje u nove kuće ili stanove i dalje prevazilazi finansijske mogućnosti većine porodica, renoviranje i adaptacije postali su realna mogućnost.



Jedan od redovnih poslovnih klijenata Banke, g-din Petković, nedavno je došao kod svog kreditnog službenika da zatraži finansijsku pomoć za renoviranje starog stana u kojem je živela njegova porodica. Ranije je uzimao kredite za svoje preduzeće za trgovinu čelikom, što mu je pomoglo da poveća promet. Ovog puta, g-din Petković je dobio dva kredita ProAktiv Komfor za poboljšanje uslova stanovanja od po 5.000 EUR, sa rokom dospeća od 48 meseci.

Smešten u jednom od najstarijih delova grada, stan je trebalo da se potpuno renovira. Uz pomoć kredita za poboljšanje uslova stanovanja obnovljene su električne instalacije, renovirano je kupatilo, ugrađeni su novi prozori i zamenjeno osvetljenje i nameštaj. Renoviranje stana će se uskoro dovršiti, a g-din Petković je tamo već preselio svoju kancelariju.

Ana Fekete, poljoprivrednik



Iskustvo, naporan rad i – mudre investicije

Poljoprivreda je uvek bila važan deo ekonomije Srbije, koja danas čini više od 20% ukupnog BDP-a Srbije, koja je glavna delatnost za 800.000 ljudi i koja koristi pet miliona hektara zemljišta.

U Gložanu, selu blizu Novog Sada, ProCredit banka u Srbiji ima izuzetnog klijenta: gđu Anu Fekete, koja zajedno sa svojom majkom i ćerkom vodi gazdinstvo od 30 hektara koje preko tri decenije pripada porodici.

Porodica Fekete gaji povrće, kukuruz, suncokret, soju i šećernu repu i dobro je poznata po kvalitetu svojih proizvoda. Međutim, samo mali procenat proizvodnje se prodaje na lokalnom tržištu; najveći deo se isporučuje velikim preduzećima za proizvodnju hrane. Tajna njihovog uspeha verovatno je kombinacija iskustva, napornog rada i uvođenja novina – a najsvežije ideje donosi najmlađa od njih tri, koja studira na Poljoprivrednom fakultetu u Novom Sadu.

Svake godine, pored investiranja u zemlju, opremu i infrastrukturu, one prave nove, poboljšane sorte biljaka koje se najviše traže. Porodica Fekete ide u korak sa novim kretanjima tako što sarađuje sa Poljoprivrednim fakultetom u Novom Sadu i plasira svoje proizvode na poljoprivrednim sajmovima, na kojima su osvojile nekoliko nagrada.

Izuzetno sezonski karakter poljoprivredne proizvodnje otežava poljoprivrednicima da reinvestiraju u svoja gazdinstva, kao i da servisiraju kredite. Zbog toga poljoprivrednom



proizvođaču u Srbiji nije lako da dobije adekvatnu finansijsku podršku za svakodnevne poslove gazdinstva, a kamoli za realizaciju dugoročnih planova.

Partnerstvo ProCredit banke u Srbiji sa Anom Fekete započelo je u aprilu 2004. godine. Njen prvi kredit, približno 11.000 EUR, iskorišćen je za kupovinu traktora od jednog od dobavljača sa kojim ProCredit banka ima ugovor o saradnji. Nakon pažljivog razmatranja potreba klijenta, sačinili smo plan otplate koji se prilagođava sezonskim trendovima proizvodnog ciklusa ove porodice.

Zadovoljna svojim prvim iskustvom uzimanja kredita od ProCredit banke, gđa Fekete je maja 2005. godine ponovo došla kod nas sa zahtevom za kredit od 29.000 EUR, koji joj je dat na rok od 18 meseci. Kredit je iskorišćen za kupovinu dodatnog poslovnog prostora, a plan otplate je ponovo strukturiran na način koji je prihvatljiv i za kupca i za prodavca. Ovo sigurno neće biti poslednji put da porodica Fekete posluje sa ProCredit bankom.

Finansijski izveštaji

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava
31. decembra 2005. i Izveštaj revizora





PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Makedonska 30

11000 Beograd

Srbija i Crna Gora

Telefon: +381 (11) 3302 100

Faks: +381 (11) 3302 100

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravnom odboru i akcionarima
ProCredit Bank a.d. Beograd

1. Izvršili smo reviziju priloženog konsolidovanog bilansa stanja ProCredit Bank a.d. i njenih zavisnih preduzeća (Banka) na dan 31. decembar 2005. godine, kao i odgovarajućih konsolidovanih bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine i promena na kapitalu za navedenu godinu. Rukovodstvo Banke je odgovorno za finansijske izveštaje prikazane od 2. do 26. strane. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o tim finansijskim izveštajima.
2. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA). Ti standardi zahtevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika, bitnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentiranih finansijskih izveštaja. Smatramo da izvršena revizija obezbeđuje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.
3. Po našem mišljenju, gore pomenuti finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsko stanje Banke na dan 31. decembar 2005. godine, rezultate poslovanja i gotovinske tokove za godinu koja se na taj dan završava, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

PriceWaterhouseCoopers d.o.o. Beograd

Beograd, 18. maj 2006.

Bilans uspeha

Na dan 31. decembar 2005.

<i>U hiljadama dinara</i>	Napomene	Na dan 31. dec. 2005.	Na dan 31. dec. 2004.
Prihodi od kamata		2.401.705	1.283.697
Rashodi od kamata		(596.982)	(336.993)
Neto prihod po osnovu kamata	1	1.804.723	946.704
Prihodi od naknada i provizija		231.888	184.108
Rashodi od naknada i provizija		(33.680)	(24.579)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija	2	198.208	159.529
Neto dobitak od kursnih razlika	3	243.227	99.240
Ostali poslovni prihodi	4	60.261	41.386
		303.488	140.626
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	6	(230.802)	(73.507)
Ostali poslovni rashodi	5	(1.664.083)	(1.058.621)
Dobitak iz poslovanja pre oporezivanja		411.534	114.731
Porez na dobit	7	16.181	10.777
Dobit za godinu		427.715	125.508

Napomene na stranama 44 do 57 čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.
 Finansijske izveštaje na stranama 38 do 57 potpisalo je i odobrilo rukovodstvo 18. maja 2006. godine.

Bilans stanja

na dan 31. decembar 2005.

ProCredit Bank**Finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2005.**

(svi iznosi su izraženi u hiljadama dinara ukoliko nije drugačije naznačeno)

Bilans stanja

	Napomene	Na dan 31. decembar	
		2005.	2004.
AKTIVA			
Gotovina i sredstva kod Centralne banke	8	6.934.913	3.014.324
Plasmani bankama	9	388.638	554.309
Plasmani klijentima	10	15.532.733	9.409.858
Finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	11	189	2.489
Odložena poreska sredstva	12	59.336	43.155
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	329.862	286.132
Nematerijalna ulaganja	13	7.806	19.385
Ostala sredstva	24	154.582	67.796
Ukupna aktiva		23.406.059	13.397.448
PASIVA			
Depoziti i krediti banaka	15	1.568.696	1.608.561
Finansijske obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	16	51	3.527
Obaveze prema klijentima	17	12.979.945	7.202.597
Ostala pozajmljena sredstva	18	6.507.071	3.088.185
Ostale obaveze	19	250.421	159.388
Ukupna pasiva		21.306.184	12.062.258
KAPITAL			
Aksijski kapital	20	1.320.120	1.080.000
Emisiona premija		266.845	167.995
Neraspoređena dobit (gubitak)		514.910	87.195
Ukupno kapital		2.101.875	1.355.190
Ukupno pasiva i kapital		23.408.059	13.397.448

Konsolidovane finansijske izveštaje na stranama od 2 do 36 potpisao je:

Generalni direktor



Izveštaj o promenama na kapitalu

Za godinu završenu 31. decembra 2005.

<i>U hiljadama dinara</i>	Aksijski kapital	Emisiona premija	Neraspoređena dobit	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2004.	720.000	54.685	(38.313)	736.372
Nova emisija akcija	360.000	113.310	–	473.310
Neto dobit za godinu	–	–	125.508	125.508
Stanje na dan 31. decembar 2004.	1.080.000	167.995	87.195	1.335.190
Stanje na dan 1. januar 2005.	1.080.000	167.995	87.195	1.335.190
Nova emisija akcija	240.120	98.850	–	338.970
Neto dobit za godinu	–	–	427.715	427.715
Stanje na dan 31. decembar 2005.	1.320.120	266.845	514.910	2.101.875

Napomene na stranama 44 do 57 čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.
Finansijske izveštaje na stranama 38 do 57 potpisalo je i odobrilo rukovodstvo 18. maja 2006. godine.

Izveštaj o tokovima gotovine

Za godinu završenu 31. decembra 2005.

<i>U hiljadama dinara</i>	Na dan 31. dec. 2005.	Na dan 31. dec. 2004.
Dobit pre oporezivanja	411.534	114.731
Korekcije za negotovinske stavke:		
Porez na dobit	16.181	10.777
Rashodi indirektnih otpisa potraživanja	230.802	73.507
Amortizacija	118.502	45.488
Nerealizovani rashodi kursnih razlika	(122.940)	(99.240)
Dobit od prodaje osnovnih sredstava po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	49.539	–
Ostale negotovinske stavke	2.827	(10.634)
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti pre promena u poslovnim sredstvima i obavezama	706.445	134.629
Promene u poslovnim sredstvima		
(Povećanje)/(Smanjenje) plasmana bankama	170.143	(343.235)
(Povećanje)/(Smanjenje) drugih finansijskih sredstava po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	2.300	(2.489)
(Povećanje) plasmana klijentima	(6.235.287)	(4.703.538)
(Povećanje) odloženih poreskih sredstava	(16.182)	(10.777)
(Povećanje) ostalih sredstava	(281.308)	(224.089)
	(6.360.334)	(5.284.128)
Promene u poslovnim obavezama		
Povećanje/(Smanjenje) depozita i plasmana bankama	(60.018)	180.742
(Smanjenje) finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak	(3.477)	–
Povećanje obaveza prema klijentima	6.519.248	3.198.324
Povećanje ostalih obaveza	249.790	370.286
	6.705.543	3.749.352
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.051.654	(1.400.147)
Tok gotovine iz aktivnosti investiranja		
Kupovina osnovnih sredstava	(203.021)	(129.248)
Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	(203.021)	(129.248)
Tok gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Povećanje ostalih pozajmljenih sredstava	2.732.986	2.180.742
Emitovani akcijski kapital	338.970	473.310
Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	3.071.956	2.654.052
Neto povećanje gotovine i sredstava kod Centralne banke	3.920.589	1.124.657
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 1. januar	3.014.324	1.889.667
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 31. decembar	6.934.913	3.014.324

Tokovi gotovine za period od 1. 1. 2005. do 31. 12. 2005. obuhvataju prihode od kamata u iznosu od 2.401.705 hiljada dinara (2004.: 1.283.697 hiljada dinara) i troškove kamata u iznosu od 596.982 hiljada dinara (2004: 336.993 hiljada dinara).

Napomene na stranama 44 do 57 čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Finansijske izveštaje na stranama 38 do 57 potpisalo je i odobrilo rukovodstvo 18. maja 2006. godine.

Napomene uz finansijske izveštaje

31. decembar 2005.

Svi iznosi su iskazani u hiljadama dinara ukoliko nije drugačije naznačeno.

Računovodstvene politike - Sadržaj:

A Opšte informacije	44
B Osnove za prikazivanje	44
C Konsolidacija	45
D Preračunavanje deviznih iznosa	45
E Prihodi i rashodi od kamata	45
F Prihod od naknada i provizija	45
G Finansijska sredstva	45
H Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	46
I Indirektan otpis finansijskih sredstava	46
J Nematerijalna ulaganja	46
K Osnovna sredstva	46
L Lizing	47
M Gotovina i gotovinski ekvivalenti	47
N Rezervisanja	47
O Porezi na dobit	47
P Derivativni finansijski instrumenti	47
Q Pozajmljeni izvori	47
R Ugovori o kupoprodaji i reotkupu	47
S Akcijski kapital	47
T Upređni podaci	47
U Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika	48

A Opšte informacije

ProCredit Bank a.d. Beograd ("Banka") je osnovana 2001. godine kao akcionarsko društvo. Narodna banka Jugoslavije (Centralna banka) izdala je Banci dozvolu za rad 5. aprila 2001. godine. Banka je 2003. godine promenila ime iz Micro Finance Bank a.d. Beograd u ProCredit Bank a.d., Beograd.

Akcije Banke su u vlasništvu četiri akcionara: Evropske banke za obnovu i razvoj ("EBRD"), London, Commerzbank AG, Frankfurt na Majni, Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt na Majni ("KfW") i ProCredit Holding AG, Frankfurt na Majni, sa udelima od 16,67%, 16,67%, 13,63% i 53,03% u akcijama banke, respektivno. U Republici Srbiji grupa ima dozvolu da obavlja poslove platnog prometa, kreditne i depozitne poslove u zemlji i inostranstvu i, u skladu sa zakonima Republike Srbije, posluje na principima likvidnosti, sigurnosti plasmana i profitabilnosti.

Dana 31. decembra 2005. godine, Banka je imala sedište u Beogradu i 33 ekspoziture po celoj Srbiji.

ProCredit Bank je osnovala ProCredit Leasing d.o.o. kao preduzeće sa ograničenom odgovornošću. ProCredit Leasing d.o.o. je registrovan kod Agencije za privredne registre Beograd pod registracionim brojem 1973/2005, dana 17. februara 2005. ProCredit Leasing je 100% u vlasništvu Banke. Grupa se sastoji od Banke i njenog zavisnog preduzeća ProCredit Leasing d.o.o.

B Osnova za prikazivanje

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI"). Ovi konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni po principu istorijske vrednosti, uz modifikaciju na osnovu revalorizacije finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se vode po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva upotrebu procena i pretpostavki koje utiču na iskazane vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima, na obelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja i na iskazane prihode i rashode u toku izveštajnog perioda. Iako se procene baziraju na najboljim saznanjima rukovodstva o tekućim događajima i aktivnostima, stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procena. Kompleksnije oblasti koje zahtevaju veći stepen prosuđivanja, ili oblasti u kojima su pretpostavke i procene značajne za konsolidovane finansijske izveštaje date su u Napomeni T.

Usvajanje novih i revidiranih standarda

U toku 2005. godine, Grupa je usvojila sledeće Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja koji su relevantni za njeno poslovanje. Izveštaji koje se odnose na 2004. godinu su izmenjeni u skladu sa relevantnim zahtevima.

- MRS 1 (izmenjen 2003.) Prikazivanje finansijskih izveštaja
- MRS 8 (izmenjen 2003.) Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške
- MRS 10 (izmenjen 2003.) Događaji nakon datuma bilansa stanja
- MRS 16 (izmenjen 2003.) Nekretnine, postrojenja i oprema
- MRS 17 (izmenjen 2003.) Lizing
- MRS 21 (izmenjen 2003.) Efekti promene kursa stranih valuta
- MRS 24 (izmenjen 2003.) Objavlivanje odnosa sa povezanim stranama
- MRS 27 (izmenjen 2003.) Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji
- MRS 32 (izmenjen 2003.) Finansijski instrumenti: obelodanjivanje i prikazivanje
- MRS 39 (izmenjen 2003.) Finansijski instrumenti: prikazivanje i merenje
- MRS 36 (izmenjen 2004.) Obezvređivanje sredstava
- MRS 38 (izmenjen 2004.) Nematerijalna ulaganja

Usvajanje izmenjenih Međunarodnih računovodstvenih standarda ("MRS") 1, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 32 i 39 (svi izmenjeni 2003.), te MRS 36 i 38 (izmena 2004.) rezultiralo je određenim dodatnim obelodanjivanjima, ali nije dovelo do materijalnih promena u računovodstvenim politikama Grupe.

Usvajanje MSFI 2, 3, 4 i 5 nije uticalo na poslovanje Grupe. Ne očekuje se da bilo koji od ostalih novih standarda bude značajan za Grupu.

Standardi, interpretacije i dopune objavljenih standarda koji još nisu na snazi

Određeni novi standardi, dopune i interpretacije postojećih standarda su objavljeni kao obavezujući za pripremu izveštaja počevši od 1. januara 2006., a Grupa ih još nije usvojila.

Spisak gore pomenutih standarda:

- MKIFI 4, Utvrđivanje da li aranžman sadrži lizing (na snazi od 1. januara 2006.);
- MRS 39 (Amandman) – Opcija fer vrednosti (na snazi od 1. januara 2006.);
- MRS 39 (Amandman) – Ugovori o finansijskim garancijama (na snazi od 1. januara 2006.);
- MSFI 7, Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje i dopunski amandman na MRS 1, Prikazivanje finansijskih izveštaja – obelodanjivanje kapitala (na snazi od 1. januara 2007.);
- MRS 19 (Amandman) – Naknade zaposlenima (na snazi od 1. januara 2006.);
- MRS 21 (Amandman) – Neto investicije u inostrano podslavanje (na snazi od 1. januara 2006.);
- MSFI 6, Istraživanje i procena mineralnih izvora (na snazi od 1. januara 2006.);

- MSFI 1 (Amandman) – Prvo usvajanje Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i MSFI 6 (Amandman) – Istraživanje i procena mineralnih izvora (na snazi od 1. januara 2006.);
- MKIFI 5, Prava na kamate po osnovu fondova za zatvaranje postrojenja, obnovu i sanaciju životne sredine (na snazi od 1. januara 2006.);
- MKIFI 6, Obaveze po osnovu učešća na posebnim tržištima – Električna i elektronska oprema za otpad (na snazi za periode počev od 1. decembra 2005.);
- MKIFI 7, Primena pristupa preračunavanju prema MRS 29 (na snazi za periode počev od 1. marta 2006., odnosno od 1. januara 2007.);
- MKIFI 8, Opseg MSFI 2 (na snazi za periode počev od 1. maja 2006., odnosno od 1. januara 2007.);
- MKIFI 9, Ponovna procena ugrađenih derivativnih instrumenata (na snazi od 1. juna 2006.).

MSFI 7, Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja i dopunski amandman na MRS 1, Predstavljanje finansijskih izveštaja – obelodanjivanja kapitala (na snazi od 1. januara 2007.). MSFI 7 predviđa nova obelodanjivanja u cilju unapređenja informisanja o finansijskim instrumentima. On zahteva obelodanjivanje kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti riziku koji proističe iz finansijskih instrumenata, uključujući posebno određena minimalna obelodanjivanja o kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku, kao i analize osetljivosti na tržišni rizik. MSFI 7 zamenjuje MRS 30, Objavljivanja u finansijskim izveštajima banaka i sličnih finansijskih institucija, kao i zahteve u pogledu obelodanjivanja sadržane u MRS 32, Finansijski instrumenti: obelodanjivanja i predstavljanje. Pomenuti standard je primenljiv na sve privredne subjekte koji pripremaju izveštaje u skladu sa MSFI. Amandman na MRS 1 predviđa obelodanjivanja o visini kapitala privrednog subjekta, kao i o načinu upravljanja kapitalom. Banka će od finansijske godine koja počinje 1. januara 2007. godine početi sa primenom MSFI 7 i amandmana na MRS 1.

MRS 39 i MSFI 4 (Amandman) Ugovori o finansijskim garancijama (na snazi od 1. januara 2006.). Ovaj amandman zahteva da izdate finansijske garancije, ne uključujući one koje je privredni subjekt prijavio kao ugovore o osiguranju, budu prvobitno priznate na njihovoj fer vrednosti, a zatim merene po (a) neamortizovanom stanju odnosnih naplaćenih ili odloženih naknada, ili (b) izdatku koji je nepodan za izmirenje obaveze na dan bilansa stanja, u zavisnosti od toga koja vrednost je veća.

C Konsolidacija

Zavisna društva su svi entiteti nad kojima Grupa ima moć da upravlja finansijskim i poslovnim politikama koja obično prati posedovanje akcija sa više od polovine glasačkih prava. Postojanje i efekat potencijalnih glasačkih prava koja trenutno mogu da se koriste ili konvertuju razmatraju se kada se procenjuje da li Grupa kontroliše drugi entitet. Zavisna društva su potpuno konsolidovana od datuma prenošenja kontrole na Grupu. Ona prestaju da budu konsolidovana od datuma kada ta kontrola prestane.

Eliminišu se transakcije između društava, stanja i nerealizovani dobici po osnovu transakcija između društava Grupe. Računovodstvene politike zavisnih društava su promenjene gde je potrebno da bi se obezbedila usaglašenost sa politikama koje je usvojila Grupa.

D Preračunavanje deviznih iznosa

a) Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Pozicije koje su uključene u konsolidovane finansijske izveštaje mere se korišćenjem valute primarnog ekonomskog okruženja u kojem entitet posluje („funkcionalna valuta”). Konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju se u dinarima, što je funkcionalna valuta i valuta prikazivanja Grupe.

b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti konvertuju se u funkcionalnu valutu primenom kursa koji su na snazi na datume transakcija. Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju iz izmirenja takvih transakcija i iz konverzije monetarnih sredstava i obaveza denominiranih u stranim valutama po kursovima na kraju godine priznaju se u bilansu uspeha.

E Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u bilansu uspeha za sve instrumente koji se mere po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Metod efektivne kamatne stope jeste metod izračunavanja amortizovane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspoređivanja prihoda od kamata ili rashoda od kamata tokom relevantnog perioda. Efektivna kamatna stopa jeste stopa koja precizno diskontuje procenjena buduća gotovinska plaćanja ili primitke tokom očekivanog korisnog veka trajanja finansijskog instrumenta ili, kada je prikladno, kraćeg perioda na neto iskazani iznos finansijskog sredstva ili finansijske obaveze. Kada izračunava efektivnu kamatnu stopu, Grupa procenjuje tokove gotovine uzimajući u obzir sve ugovorne uslove finansijskog instrumenta (na primer, mogućnosti plaćanja unapred) ali ne uzima u obzir buduće gubitke po osnovu kredita. Izračunavanje uključuje sve naknade i provizije koje ugovorne strane međusobno plaćaju ili primaju a koje su sastavni deo efektivne kamatne stope, troškove transakcija i sve druge premije ili diskonte.

Kada se vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe sličnih finansijskih sredstava umanjuje kao rezultat rashoda indirektnog otpisa, prihod od kamata se priznaje primenom kamatne stope koja se koristi za diskontovanje budućih tokova gotovine za potrebe merenja rashoda indirektnog otpisa.

F Prihod od naknada i provizija

Naknade i provizije obično se priznaju prema načelu nastanka događaja kada se data usluga pruži.

Naknade za preuzete kreditne obaveze za kredite koji će se verovatno povući razgraničavaju se (zajedno sa povezanim direktnim troškovima) i priznaju kao korekcija efektivne kamatne stope na kredit.

G Finansijska sredstva

(a) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim ratama koja se ne nude na aktivnom tržištu. Svi plasmani ili odredim ratama koja se ne nude na aktivnom tržištu. Svi plasmani početno se priznaju po fer vrednosti. Svi plasmani se priznaju kada se novac prosledi zajmoprimcima. Nakon početnog priznavanja, oni se zatim mere po amortizovanim vrednostima primenom metoda efektivne kamatne stope. Amortizovana vrednost se izračunava uzimanjem u obzir svih troškova odobravanja i svih diskonta ili premija na njihovo izmirenje.

(b) Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak

Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ako se kupuje prvenstveno radi prodaje u kratkom roku ili ako je tako označeno od strane rukovodstva. Derivativni finansijski instrumenti se takođe kategorizuju kao instrumenti koji se drže radi trgovanja ako nisu označeni kao zaštitni instrumenti (hedges).

Kupoprodaje finansijskih sredstava po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha priznaju se na datum trgovanja – datum kada Grupa preuzme obavezu da kupi ili proda sredstvo. Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrednosti u slučaju svih finansijskih sredstava koja se ne iskazuju po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha.

Finansijska sredstva po fer vrednosti preko bilansa uspeha naknadno se iskazuju po poštenoj vrednosti.

H Prebijanje finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i obaveze se prebijaju, a neto iznos prijavljuje u bilansu stanja kada postoji zakonski sprovodljivo pravo prebijanja priznatih iznosa i kada postoji namera da se izvrši izmirenje neto iznosa, ili istovremeno realizuje sredstvo i izmiri obaveza.

I Indirektan otpis finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja, Grupa procenjuje da li postoje objektivni dokazi da su neki kredit ili grupa kredita obezvređeni. Kredit ili grupa kredita su obezvređeni i nastaju rashodi indirektnog otpisa isključivo ukoliko postoje objektivni dokazi obezvređenja kao rezultata jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja sredstva („slučaj gubitka”) i da je slučaj (ili slučajevi) gubitka imao uticaj na procenjene buduće tokove gotovine kredita ili grupe kredita koji može da se pouzdano proceni. Objektivni dokazi da je neko finansijsko sredstvo ili grupa sredstava obezvređeno uključuju dostupne podatke koji postaju predmet pažnje Grupe a odnose se na sledeće slučajeve gubitka:

- značajni finansijski problemi emitenta ili dužnika;
- kršenje ugovora, kao što je neizvršenje ili neurednost plaćanja kamate ili glavnice;
- ako Grupa učini zajmoprimcu, iz ekonomskih ili pravnih razloga koji se odnose na finansijske probleme zajmoprimca, ustupak koji zajmodavac inače ne bi razmatrao;
- ako postaje verovatno da će zajmoprimac pasti pod stečaj ili biti podvrgnut drugoj finansijskoj reorganizaciji;
- nestanak aktivnog tržišta za to finansijsko sredstvo zbog finansijskih problema; ili
- dostupni podaci koji ukazuju da postoji merljivo smanjenje procenjenih budućih tokova gotovine od neke grupe finansijskih sredstava od početnog priznavanja tih sredstava, iako se to smanjenje još ne može povezati sa pojedinačnim finansijskim sredstvima u toj grupi, uključujući:

- nepovoljne promene u statusu zajmoprimaca u grupi u pogledu plaćanja; ili
- nacionalni ili lokalni ekonomski uslovi koji su u korelaciji sa neizvršenjima obaveza po osnovu sredstava u grupi.

Grupa prvo procenjuje da li postoje objektivni dokazi obezvređenja pojedinačno za kredite koji su pojedinačno značajni, a kolektivno za kredite koji nisu pojedinačno značajni. Ako Grupa utvrdi da za pojedinačno procenjen kredit, bilo da je on značajan ili ne, nema objektivnih dokaza obezvređenja, ona taj kredit uključuje u grupu kredita sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i kolektivno procenjuje obezvređenje kod njih. Krediti kod kojih se obezvređenje pojedinačno procenjuje i za koje se rashod indirektnog otpisa priznaje ili nastavlja da se priznaje ne uključuju se u kolektivno procenjivanje obezvređenja.

Ako postoje objektivni dokazi da je nastao rashod indirektnog otpisa kredita i potraživanja, iznos rashoda se meri kao razlika između iskazanog iznosa sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće rashode po osnovu kredita koji nisu nastali) koja je diskontovana po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi tog finansijskog sredstva. Iskazani iznos sredstva umanjuje se korišćenjem računa ispravke vrednosti a iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Ako kredit ima promenljivu kamatnu stopu, diskontna stopa za merenje bilo kog rashoda indirektnog otpisa jeste tekuća efektivna kamatna stopa utvrđena po ugovoru.

Izračunavanje sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine obezbeđenog finansijskog sredstva odražava tokove gotovine koji mogu da nastanu po osnovu iz zaplene i prodaje obezbeđenja umanjene za troškove pribavljanja i prodaje obezbeđenja, bilo da je verovatno da će se ta zaplena i prodaja dogoditi ili ne.

Za potrebe kolektivne procene obezvređenja, krediti se grupišu na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika. Te karakteristike su bitne za procenu budućih tokova gotovine za grupe takvih sredstava jer pokazuju sposobnost dužnika da plati sve iznose koje duuguje prema ugovornim uslovima sredstava koja se procenjuju.

Budući tokovi gotovine u grupi finansijskih sredstava, čije se obezvređenje kolektivno procenjuje, procenjuju se na osnovu ugovornih tokova gotovine sredstava u grupi i istorijskog iskustva sa gubicima po sredstvima sa karakteristikama kreditnog rizika koje su slične karakteristikama sredstava u grupi. Istorijsko iskustvo sa gubicima koriguje se na osnovu tekućih dostupnih podataka radi odražavanja efekata aktuelnih uslova koji nisu uticali na period na kojem se zasniva istorijsko iskustvo sa gubicima i eliminisanja efekata uslova u istorijskom periodu koji trenutno ne postoje.

Kada neki kredit ne može da se naplati, on se otpisuje na teret povezanog rezervisanja po kreditu. Takvi krediti se otpisuju nakon završetka svih potrebnih procedura i utvrđivanja iznosa gubitka. Naknadne naplate iznosa koji su ranije bili otpisani smanjuju iznos rezervisanja po kreditu u bilansu uspeha.

Ako se u nekom kasnijem periodu iznos rashoda indirektnog otpisa smanji a to smanjenje može objektivno da se poveže sa događajem koji se desio nakon priznavanja rashoda indirektnog otpisa (kao što je poboljšanje kreditnog rejtinga dužnika), ranije priznati rashod indirektnog otpisa se stornira korigovanjem računa ispravke vrednosti. Iznos storna se priznaje u bilansu uspeha.

J Nematerijalna ulaganja

Kupljene licence za računarski softver priznaju se na osnovu troškova nastalih da bi se određeni softver kupio i stavio u upotrebu. Ovi troškovi se amortizuju na osnovu očekivanog korisnog veka trajanja softvera i perioda na koji su licence izdate. Troškovi vezani za razvoj ili održavanje računarskih programa priznaju se kao rashod kada nastanu.

K Osnovna sredstva

Sva osnovna sredstva prikazuju se po istorijskoj vrednosti umanjenoj za amortizaciju. Istorijska vrednost uključuje rashode koji se mogu direktno pripisati nabavci tih pozicija.

Naknadni troškovi se uključuju u iskazani iznos sredstva ili priznaju kao posebno sredstvo, kako je prikladno, samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi vezane za tu poziciju priticati Grupi i kada vrednost pozicije može pouzdano da se izmeri. Sve druge popravke i održavanje evidentiraju se na teret bilansa uspeha tokom finansijskog perioda u kojem nastaju.

Amortizacija osnovnih sredstava izračunava se primenom proporcionalnog metoda kako bi se njihova nabavna vrednost raspodelila na preostale vrednosti tokom procenjenog korisnog veka trajanja tih sredstava, kako sledi:

	Stara	Nova
Investicije	5 godina	10 godina, ili vreme trajanja u zakupljene objekte
Motorna vozila	8–10 godina	4 godine
Nameštaj	8–10 godina	6–8 godina
Računari	5 godina	3 godine

Na svaki datum bilansa stanja, preostale vrednosti i korisni vek trajanja sredstava se revidiraju i, ako je prikladno, koriguju.

Tokom 2005. godine, promenjen je korisni vek trajanja osnovnih sredstava. Ova procena je dovela do povećanja troškova deprecijacije i amortizacije u iznosu od 51.885 hiljada CSD za 2005. godinu.

Obezvređenje sredstava koja podležu amortizaciji revidira se svaki put kad događaji ili promene okolnosti ukažu da iskazani iznos možda neće moći da se naplati. Iskazani iznos sredstva se odmah umanjuje do visine njegovog naplativog iznosa ako je iskazani iznos tog sredstva veći od procenjenog naplativog iznosa. Naplativi iznos jeste fer vrednost sredstva umanjena za troškove prodaje ili njegova korisna vrednost, u zavisnosti od toga šta je veće.

Dobici i gubici po osnovu otuđivanja, rashodovanja i prodaja utvrđuju se poređenjem prihoda sa iskazanim iznosom. Oni se uključuju u bilans uspeha.

L Lizing

(a) Društvo iz Grupe je korisnik lizinga

Lizing poslovi koje Grupa sklapa uglavnom su operativni lizing. Ukupna plaćanja koja se vrše po osnovu operativnih lizinga evidentiraju se na teret bilansa uspeha proporcionalno tokom perioda lizinga. Kada se operativni lizing raskine pre isteka perioda lizinga, svako kazneno plaćanje koje mora da se izvrši davaocu lizinga priznaje se kao rashod u periodu u kojem je došlo do raskida.

(b) Društvo iz Grupe je davalac lizinga

Kada se sredstva drže kao predmet finansijskog lizinga, sadašnja vrednost lizing rata priznaje se kao potraživanje. Razlika između bruto potraživanja i sadašnje vrednosti potraživanja priznaje se kao nezarađeni prihod od finansiranja. Prihod od lizinga priznaje se tokom perioda trajanja lizinga primenom metoda neto ulaganja (pre poreza), koji odražava konstantnu periodičnu stopu prinosa.

M Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Za potrebe izveštaja o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju stanja sa rokom dospeća ispod 3 meseca od datuma akvizicije uključujući: gotovinu i sredstva kod Centralne banke, blagajničke zapise i druge prihvatljive zapise, plasmane bankama i hartije od vrednosti kojima se trguje.

N Rezervisanja

Rezervisanja za troškove restrukturiranja i zakonska prava priznaju se kada: Grupa ima sadašnju zakonsku ili stvarnu obavezu kao rezultat prošlih događaja; kada je više verovatno nego što nije da će biti potreban odliv sredstava kako bi se obaveza izmirila i kada je iznos pouzdano procenjen.

O Porezi na dobit

Porez na dobit predstavlja iznos koji se izračunava i plativ je po Zakonu o porezu na dobit preduzeća Srbije. Stopa poreza na dobit iznosi 10 % i plativa je se na prijavljenu oporezivu dobit. Samo za 2004. godinu, stopa poreza na dobit bila je 12,33 %.

Prijavljena oporeziva dobit obuhvata dobit prikazanu u zakonom propisanom bilansu uspeha, po korekciji na osnovu efekata stalnih razlika definisanih Zakonom o porezu na dobit preduzeća Srbije. Takve korekcije uglavnom se sastoje od ponovnog dodavanja određenih nedozvoljenih rashoda i odbijanja određenih kapitalnih rashoda i ulaganja nastalih tokom godine.

Poreski efekti svih značajnih privremenih razlika između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih prijavljenih iznosa u pratećim finansijskim izveštajima priznaju se kao odložena poreska sredstva ili odložene poreske obaveze.

Poreski zakon Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u

prethodnim periodima u određenom povraćajnom periodu. Međutim, gubici iz tekuće godine mogu da se koriste za umanjenje poreske osnovice u nekom budućem periodu, ali ne duže od 10 godina.

Prema uredbi koju su objavile poreske vlasti Srbije, Grupa je tokom prvih pet godina svog poslovanja oslobođena plaćanja poreza na dobit preduzeća. Period poreskog oslobođenja ističe 2005. godine.

P Derivativni finansijski instrumenti

Derivativni finansijski instrumenti se početno klasifikuju kao finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha i priznaju po poštenoj vrednosti na datum kada se zaključi ugovor o derivativnom finansijskom instrumentu, a zatim se ponovo mere po svojoj poštenoj vrednosti. Poštene vrednosti se dobijaju iz ponuđenih tržišnih cena na aktivnim tržištima. Svi derivativni finansijski instrumenti iskazuju se kao sredstva kada je poštena vrednost pozitivna a kao obaveze kada je poštena vrednost negativna.

Q Pozajmljeni izvori

Pozajmljeni izvori se početno priznaju po fer vrednosti, a to je iznos primitka (fer vrednost primljene uplate) umanjeno za nastale troškove transakcije. Zaduživanja se zatim prikazuju po amortizovanoj vrednosti; bilo kakva razlika između iznosa umanjenog za troškove transakcije i vrednosti pri otkupu ili otplati priznaje se u bilansu uspeha tokom perioda zaduživanja primenom metoda efektivne kamatne stope.

R Ugovori o kupoprodaji i reotkupu

Hartije od vrednosti kupljene po ugovorima o ponovnoj prodaji („obrnute repo transakcije”) knjiže se kao gotovina i sredstva kod centralne banke. Razlika između prodajne cene i cene reotkupa tretira se kao kamata i pripisuje tokom trajanja ugovora primenom metoda efektivne kamatne stope.

S Akcijski kapital

(a) Troškovi emitovanja akcija

Inkrementalni troškovi koji se mogu direktno pripisati emitovanju novih akcija prikazuju se u kapitalu kao odbitak od primitka, umanjeno za porez.

(b) Dividende po osnovu akcija

Dividende po osnovu akcija priznaju se u kapitalu u periodu u kojem su objavljene. Dividende za datu godinu koje su objavljene nakon datuma bilansa stanja razmatraju se u napomeni „Naknadni događaji”.

T Uporedni podaci

U uporednim podacima izvršene su sledeće reklasifikacije: Prihod od naknade za isplatu u iznosu od 65.685 hiljada CSD reklasifikovan je sa prihoda od naknada i provizija u kamatu i slične prihode da bi se prikazao kao deo efektivne kamatne stope.

Sredstva na nostro računima u iznosu od 178.959 hiljada CSD reklasifikovana su sa gotovine i sredstava kod Centralne banke u plasmane bankama.

Obračunata nedospela kamata u iznosu od 91.333 hiljade CSD reklasifikovana je sa drugih sredstava u plasmane klijentima. Obračunate naknade u iznosu od 108.893 hiljade CSD reklasifikovane su sa drugih obaveza.

Obračunata nedospela kamata u iznosu od 71.720 hiljada CSD reklasifikovana je sa drugih obaveza da bi se prikazala kao deo depozita klijenata.

Poštena vrednost svop ugovora u iznosu od 3.527 hiljada CSD reklasifikovana je sa drugih obaveza i prikazana kao finansijske obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha.

U Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika

Grupa pravi procene i pretpostavke koje utiču na prijavljene iznose sredstava i obaveza u sledećoj finansijskoj godini. Procene i mišljenja se neprekidno evaluiraju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koja se smatra da su razumna u datim okolnostima.

Rashodi indirektnog otpisa plasmana

Grupa najmanje na mesečnoj bazi revidira svoje kreditne portfolije radi procene obezvređenja. Pri utvrđivanju da li bi rashodi indirektnog otpisa trebalo da se evidentiraju u bilansu uspeha, Grupa donosi sud da li postoje bilo kakvi dostupni podaci koji ukazuju na to da postoji merljivo smanjenje procenjenih budućih tokova gotovine od nekog portfolia kredita pre no što to smanjenje bude moglo da se identifikuje sa pojedinačnim kreditom u tom portfoliju. Ovi dokazi mogu da uključe dostupne podatke koji ukazuju na to da je nastala nepovoljna promena u statusu zajmoprimaca u grupi u pogledu plaćanja, ili nacionalni ili lokalni ekonomski uslovi koji su u korelaciji sa neizvršenjima obaveza po osnovu sredstava u grupi. Kada planira svoje buduće tokove gotovine, rukovodstvo koristi procene zasnovane na istorijskom iskustvu sa gubicima po sredstvima sa karakteristikama kreditnog rizika i objektivnim dokazima obezvređenja koji su slični karakteristikama sredstava u portfoliju. Metodologija i pretpostavke koje se koriste za procenjivanje i iznosa i rasporeda budućih tokova gotovine redovno se revidiraju radi smanjenja svih razlika između procena gubitka i stvarnog iskustva sa gubitkom.

Upravljanje finansijskim rizicima - Sadržaj

A Kreditni rizik	48
B Tržišni rizik	48
C Devizni rizik	48
D Rizik kamatne stope	49
E Rizik likvidnosti	50
F Poštene vrednosti finansijskih sredstava i obaveza	51

A Kreditni rizik

Grupa se izlaže kreditnom riziku koji predstavlja rizik da korisnik kredita neće biti u stanju da u potpunosti plati iznose o dospeću. Osnovna izloženost Grupe kreditnom riziku nastaje putem njenih plasmana.

Da bi upravljala nivoom kreditnog rizika, Grupa:

- razmatra kreditnu sposobnost klijenata koji podnose zahteve za kredite, garancije i druge kreditne proizvode,
- utvrđuje kreditne limite na osnovu procene rizika,
- posluje sa bonitetnim partnerima i uzima odgovarajuće obezbeđenje.

Klijenti se neprekidno prate a limiti rizika koriguju po potrebi. Limiti rizika uzimaju u obzir i različite vrste obezbeđenja.

Iako za sektorsku koncentraciju nisu propisani nikakvi limiti, ovaj faktor se neprekidno prati.

Izloženost bilo kom pojedinačnom zajmoprimcu, uključujući i banke, dodatno se ograničava podlimitima koji obuhvataju bilansne i vanbilansne izloženosti. Pre započinjanja transakcije, prate se ukupne izloženosti u odnosu na limite.

Preuzete obaveze povezane sa kreditima

Osnovna svrha ovih instrumenata jeste da obezbede da sredstva klijentu budu dostupna kada se to zatraži. Garancije i standby akreditivi, koji predstavljaju neopoziva uveravanja da će Grupa izvršiti plaćanja u slučaju da klijent ne može da ispunji svoje obaveze trećim licima, nose isti kreditni rizik kao krediti.

B Tržišni rizik

Politika Grupe jeste da se ne bavi nikakvim špekulativnim transakcijama i da drži sve vrste rizika na prihvatljivom nivou. Tržišni rizici proizlaze iz otvorenih pozicija kod proizvoda na bazi kamatne stope, valute i kapitala, koji su svi izloženi opštim i posebnim tržišnim kretanjima. Grupa poštuje limite o prihvatljivim nivoima rizika koje propisuje Centralna banka.

C Devizni rizik

Izloženost deviznom riziku redovno se prati putem poštovanja regulatornih limita koje propisuje Centralna banka. Grupa kontroliše deviznu poziciju tako što odobrava kredite sa deviznim klauzulama. S druge strane, Grupa ima aktivan pristup upravljanju deviznim rizikom i oprezno procenjuje otvorene devizne pozicije i upravlja njima, ulazeći u valutne svopove po potrebi i obezbeđujući da se izloženost deviznom riziku zadržava u okviru limita koje je odredila Centralna banka, kao i poštujući interna pravila i limite koje su propisali rukovodstvo i komitet za upravljanje rizikom.

Donja tabela daje sažet prikaz izloženosti Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar. Tabela obuhvata sredstva i obaveze Banke po iskazanim iznosima, po valutama:

Koncentracije sredstava, obaveza i vanbilansnih stavki

	EUR	Ostale valute	Ukupno strane valute	Lokalna valuta	Ukupno
Na dan 31. decembar 2005.					
Aktiva					
Gotovina i sredstva kod Centralne banke	5.391.216	460.684	5.851.900	1.083.013	6.934.913
Plasmani bankama	96.596	40.655	137.251	251.387	388.638
Plasmani klijentima	15.600.945	27	15.600.972	(68.239)	15.532.733
Finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	–	–	–	189	189
Odložena poreska sredstva	–	–	–	59.336	59.336
Nekretnine, postrojenja i oprema	–	–	–	329.862	329.862
Nematerijalna ulaganja	–	–	–	7.806	7.806
Ostala sredstva	59.325	51	59.376	95.206	154.582
Ukupno aktiva	21.148.082	501.417	21.649.499	1.758.560	23.408.059
Pasiva					
Depoziti i krediti banaka	1.548.692	4	1.548.696	20.000	1.568.696
Finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	–	–	–	51	51
Obaveze prema klijentima	10.653.355	876.489	11.529.844	1.450.101	12.979.945
Ostala pozajmljena sredstva	6.507.071	–	6.507.071	–	6.507.071
Ostale obaveze	190.701	353	191.054	59.367	250.421
Kapital	–	–	–	2.101.875	2.101.875
Ukupno pasiva i kapital	18.899.819	876.846	19.776.665	3.631.394	23.408.059
Neto bilansna pozicija 31. 12. 2005.	2.248.263	(375.429)	1.872.834	(1.872.834)	–
Na dan 31. decembar 2004.					
Ukupno aktiva	12.175.826	500.522	12.676.348	938.886	13.397.448
Ukupno pasiva	12.161.055	630.608	12.791.663	823.571	13.397.448
Neto bilansna pozicija 31. 12. 2004.	14.771	(130.086)	(115.315)	115.315	0

Na dan 31. decembar 2005. godine, Grupa je imala valutne svopove, štiteći otvorenu valutnu poziciju u EUR za iznos od (368.733) hiljade CSD i otvorenu valutnu poziciju u drugim valutama za iznos od 368.733 hiljade CSD. Otvorena valutna pozicija u EUR posle zaštite bila je 1.879.530 hiljada CSD (pre zaštite: 2.248.263 hiljade CSD). Valutni svopovi predstavljaju samo ekonomske zaštite i računovodstvo zaštite se ne primenjuje.

D Rizik kamatne stope

Banka je izložena efektima fluktuacija preovlađujućih nivoa tržišnih kamatnih stopa na njen finansijski položaj i novčane tokove. Kamatne marže se mogu povećavati kao rezultat takvih promena, ali se mogu i smanjiti ili stvoriti gubitke u slučaju da dođe do neočekivanih kretanja. Kamatne stope se zasnivaju na tržišnim stopama i Grupa redovno utvrđuje novu visinu stopa.

Aktivnosti upravljanja rizikom usmerene su na optimizaciju neto prihoda od kamate, s obzirom na nivoe tržišnih kamatnih stopa koji su u skladu sa poslovnim strategijama Grupe. Pri upravljanju ročnom strukturom, više rukovodstvo između ostalog razmatra:

- makroekonomske i mikroekonomske prognoze,
- prognoze u pogledu uslova likvidnosti i
- očekivana kretanja kamatnih stopa.

Rizik kamatne stope koji postoji u neskladu između ponovnog određivanja cene dugoročnih zaduživanja povezanih sa varijabilnim stopama i ponovnog određivanja cene kredita isplaćenih po varijabilnim kamatnim stopama oprežno se štiti svopovima fiksnih za varijabilne kamatne stope. Na ovaj način kontroliše se rizik kamatne stope prouzrokovan neslaganjima u rokovima dospeća i iznosima primljenih kredita i isplaćenih kredita po varijabilnim kamatnim stopama i njime se aktivno upravlja sa ciljem da se drži na niskom nivou. Svopovi kamatnih stopa predstavljaju samo ekonomske zaštite i računovodstvo zaštite se ne primenjuje.

Donja tabela daje sažet prikaz efektivnih kamatnih stopa po glavnim valutama za monetarne finansijske instrumente koji se ne iskazuju po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha:

Izraženo u %	EUR	USD	CSD
Aktiva			
Gotovina i sredstva kod Centralne banke	0	0	2,97
Plasmani bankama	3,19	–	9,10
Plasmani klijentima	16,68	–	–
Pasiva			
Depoziti i krediti banaka	3,38	3,57	8,37
Obaveze prema klijentima	5,17	3,41	–
Ostala pozajmljena sredstva	5,32	–	–

Donja tabela daje sažet prikaz izloženosti Grupe rizicima kamatne stope. U tabelu su uključena sredstva i obaveze Grupe po iskazanim iznosima, kategorisane po datumu ponovnog određivanja cena iz ugovora ili datumu dospeća, šta je ranije.

	Do 30 dana	1 – 6 meseci	6 – 12 meseci	Preko 12 meseci	Nekamato- nosna	Ukupno
Na dan 31. decembar 2005.						
Aktiva						
Gotovina i sredstva kod Centralne banke	884.920	–	–	–	6.049.993	6.934.913
Plasmani bankama	388.638	–	–	–	–	388.638
Plasmani klijentima	3.173.185	1.592.034	5.403.955	5.363.559	–	15.532.733
Fin. sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	–	–	–	–	189	189
Odložena poreska sredstva	–	–	–	–	59.336	59.336
Nekretnine, postrojenja i oprema	–	–	–	–	329.862	329.862
Nematerijalna ulaganja	–	–	–	–	7.806	7.806
Ostala sredstva	–	–	–	–	154.582	154.582
Ukupna aktiva	4.446.743	1.592.034	5.403.955	5.363.559	6.601.768	23.408.059
Pasiva						
Depoziti i krediti banaka	906.071	662.625	–	–	–	1.568.696
Fin. obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	–	–	–	–	51	51
Obaveze prema klijentima	4.500.499	4.872.689	2.689.982	786.099	130.676	12.979.945
Ostala pozajmljena sredstva	427.500	4.357.729	56.489	1.625.749	39.604	6.507.071
Ostale obaveze	–	–	–	–	250.421	250.421
Kapital	–	–	–	–	2.101.875	2.101.875
Ukupno pasiva i kapital	5.834.070	9.893.043	2.746.471	2.411.848	2.522.627	23.408.059
Neusklađenost kamatne osetljivosti	(1.387.327)	(8.301.009)	2.657.484	2.951.711	4.079.141	–

Na dan 16. januara 2006. godine, Grupa je sklopila svop kamatnih stopa koji iznosi 21,8 miliona EUR kako bi neutralisala nesklad u kamatnim stopama. Ovaj nesklad u kamatnim stopama prouzrokovala je promena propisa Centralne banke koji se odnose na tretman obaveznih rezervi. Od decembra 2005. godine, Narodna banka Srbije više ne plaća nikakvu kamatu na obavezne rezerve koje se drže u stranoj valuti.

E Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti javlja se u procesu finansiranja aktivnosti Grupe i upravljanju njenim stanjem likvidnosti. On uključuje i rizik od nemogućnosti da se finansiraju sredstva po odgovarajućim rokovima dospeća i odgovarajućim stopama i rizik od nemogućnosti da se sredstvo likvidira po razumnoj ceni i u odgovarajućem vremenskom okviru.

Grupa ima diversifikovanu finansijsku strukturu koja uključuje:

- depozite klijenata sa širokim rasponima rokova dospeća
- depozite sa tržišta novca
- kredite od stranih banaka i finansijskih institucija
- akcijski kapital

Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u zahtevima za finansiranjem koje su neophodne radi ispunjenja poslovnih ciljeva i zadataka definisanih u odredbama opšte strategije Grupe.

Donja tabela analizira sredstva i obaveze Grupe, dodeljujući ih relevantnim grupama dospeća na osnovu preostalog perioda na datum bilansa stanja do datuma dospeća iz ugovora.

	Manje od 1 meseca	1 – 3 meseca	3 – 12 meseci	Preko godinu dana	Ukupno kamatonosna
Na dan 31. decembar 2005.					
Aktiva					
Gotovina i sredstva kod centralne banke	6.934.913	–	–	–	6.934.913
Plasmani bankama	388.638	–	–	–	388.638
Plasmani klijentima	959.068	1.661.466	5.779.730	7.132.469	15.532.733
Fin. sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	–	–	–	189	189
Odložena poreska sredstva	–	–	–	59.336	59.336
Nekretnine, postrojenja i oprema	–	–	–	329.862	329.862
Nematerijalna ulaganja	–	–	–	7.806	7.806
Ostala sredstva	–	–	–	154.582	154.582
Ukupna aktiva	8.282.808	1.661.466	5.779.730	7.684.244	23.408.059
Pasiva					
Depoziti i krediti banaka	906.071	128.250	534.375	–	1.568.696
Fin. obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	–	–	–	51	51
Obaveze prema klijentima	4.631.176	2.182.707	5.379.963	786.099	12.979.945
Ostala pozajmljena sredstva	18.229	21.374	1.007.851	5.459.617	6.507.071
Ostale obaveze	223.944	–	–	26.477	250.421
Kapital	–	–	–	2.101.875	2.101.875
Ukupna pasiva	5.779.420	2.332.331	6.922.189	8.374.119	23.408.059
Neto neusklađenost likvidnosti	2.503.199	(670.865)	(1.142.459)	(689.875)	–

Rokovi dospeća sredstava i obaveza i mogućnost da se kamatonosne obaveze zamene po prihvatljivoj ceni o dospeću, predstavljaju važne faktore u proceni likvidnosti Grupe i njene izloženosti promenama kamatnih stopa i kurseva.

Neusklađenost likvidnosti izražena u strukturi bilansa stanja na dan 31. decembar 2005. godine javlja se usled klasifikovanja sredstava na štednji i tekućim računima kao obaveza sa rokom dospeća do mesec dana. Iskustvo Grupe i kretanja ispoljena u prethodnim godinama pokazuju da je struktura štednje i tekućih računa veoma stabilna kategorija, sa veoma stabilnim i predvidljivim trendovima rasta. Grupa ne očekuje nikakva iznenadna podizanja znatnih obima depozita, zbog činjenice da se depoziti drže na velikom broju malih računa. S druge strane, Grupa ima otvorene kreditne linije i u mogućnosti je da koristi kreditne linije koje obezbeđuju druge banke i ProCredit Holding u vrlo kratkom roku ako bude neophodno da to učini.

Zahtevi u pogledu likvidnosti za plaćanje zahteva po osnovu garancija i standby akreditiva znatno su manji od iznosa preuzete obaveze jer Grupa generalno ne očekuje da će treće lice povlačiti sredstva po ugovoru. Ukupan neisplaćeni ugovorni iznos preuzetih obaveza za davanje kredita ne predstavlja neminovno buduće zahteve za gotovinom, jer će mnoge od ovih preuzetih obaveza isteći ili biti ukinute bez isplate.

F Fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza

Sledeća tabela daje sažeti prikaz iskazanih iznosa i poštene vrednosti onih finansijskih sredstava i obaveza koja se ne prikazuju u bilansu stanja Grupe po svojoj poštenoj vrednosti. Za procenu poštene vrednosti sredstava koriste se ponuđene cene za kupovinu, dok se za obaveze primenjuju ponuđene cene za prodaju.

	Iskazana vrednost		Poštena vrednost	
	2005	2004	2005	2004
Finansijske obaveze				
Plasmani klijentima	15.532.733	9.405.547	15.431.347	9.245.653
Plasmani bankama	382.638	558.620	382.638	558.620
Fin. sredstva po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak	189	–	189	–
Finansijske obaveze				
Depoziti i krediti banaka	1.568.696	1.608.561	1.568.696	1.608.561
Obaveze prema klijentima	13.665.844	7.202.597	13.004.776	6.854.180
Ostala pozajmljena sredstva	5.821.172	3.088.185	5.146.182	2.730.097
Fin. obaveze po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak	51	–	51	–

Poštena vrednost je iznos po kojem bi finansijski instrument mogao da se razmeni u tekućoj transakciji između voljnih strana, osim pri prinudnoj prodaji ili likvidaciji, i najbolje se dokazuje ponudenom tržišnom cenom. Grupa je utvrdila procenjene poštene vrednosti finansijskih instrumenata korišćenjem raspoloživih tržišnih informacija, gde one postoje, i odgovarajućih metodologija procene. Međutim, neophodno je koristiti prosuđivanje radi tumačenja tržišnih podataka kako bi se utvrdila procenjena poštena vrednost.

Plasmani bankama

Poštena vrednost plasmana drugim bankama približno je jednaka iskazanom iznosu jer svi oni imaju rok dospeća kraći od 6 meseci pa stoga nisu potrebna nikakva izračunavanja.

Plasmani klijentima

Poštena vrednost plasmana klijentima jeste njihov očekivani tok gotovine diskontovan po tekućim tržišnim stopama. Tekuće tržišne stope su kamatne stope koje su važile na kraju 2005. godine. Plasmani klijentima prikazuju se umanjeni za rezervisanja.

Depoziti i krediti od banaka

Poštena vrednost obaveza prema bankama približno je jednaka iskazanom iznosu jer sve one imaju rok dospeća kraći od 6 meseci pa

stoga nisu potrebna nikakva izračunavanja.

Obaveze prema klijentima

Procenjena poštena vrednost depozita bez navedenog roka dospeća, koja uključuje beskatne depozite, jeste iznos koji se isplaćuje na zahtev.

Procenjena poštena vrednost oročenih depozita izračunava se diskontovanjem tokova gotovine na dogovorene datume sa današnjim stopama na depozite koji imaju rok dospeća preko 6 meseci i kod kojih stvarna kamatna stopa nije ista kao dogovorena stopa za ove depozite. Pošto je obim depozita kod kojih je ovo slučaj veoma mali, rukovodstvo smatra da je razlika između poštene vrednosti i iskazanog iznosa beznačajna.

Druga pozajmljena sredstva

Poštena vrednost obaveza prema međunarodnim finansijskim institucijama pokazuje da je Grupa, na osnovu svog trenutnog položaja na tržištu, jakih akcionara i rezultata koje je postigla, bila u mogućnosti da dobije veoma dobre uslove i rokove za dugoročne kredite koje je ugovorila. Njihova poštena vrednost je manja za 2.733 hiljade CSD (2004. godine: 2.416 hiljada CSD) od njihovog iskazanog iznosa, diskontovanog za kamatnu stopu koju bi zaračunao ProCredit Holding.

Napomene uz finansijske izveštaje - Sadržaj

1. Neto prihod po osnovu kamata	52
2. Neto prihod po osnovu naknada i provizija	52
3. Pozitivne kursne razlike, neto	52
4. Ostali poslovni prihodi	52
5. Ostali poslovni rashodi	52
6. Rashodi indirektnog otpisa plasmana	52
7. Porez na dobit	52
8. Gotovina i sredstva kod Centralne banke	53
9. Plasmani bankama	53
10. Plasmani klijentima	54
11. Fin. sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha	54
12. Odložena poreska sredstva	54
13. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna ulaganja	54
14. Ostala sredstva	55
15. Depoziti i krediti banaka	55
16. Finansijske obaveze po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak	55
17. Obaveze prema klijentima	55
18. Ostala pozajmljena sredstva	55
19. Ostale obaveze	56
20. Akcijski kapital	56
21. Potencijalne i preuzete obaveze	56
22. Transakcije sa povezanim licima	56
23. Naknade zaposlenima	57
24. Događaji nakon datuma bilansa stanja	57
25. Devizni kursevi	57

1 Neto prihod po osnovu kamata

	2005	2004
Prihodi od kamata		
Gotovina i sredstva kod Centralne banke	73.032	38.292
Plasmani bankama	11.646	7.857
Plasmani klijentima	2.317.027	1.237.548
	2.401.705	1.283.697
Rashodi od kamata		
Depoziti banaka	36.669	13.949
Depoziti klijenata	337.436	165.452
Kreditni od drugih finansijskih institucija	222.877	157.592
	596.982	336.993
Neto prihod po osnovu kamata	1.804.723	946.704

Uticao obračunate kamate na kredite na koje je obračunata ispravka vrednosti je nematerijalan zato što portfolio Grupe pod rizikom iznosi 0,69 % ukupnog kreditnog portfolia.

2 Neto prihod po osnovu naknada i provizija

	2005	2004
Prihodi od naknada i provizija		
Poslovi platnog prometa	183.166	97.680
Garancije i akreditivi	19.404	6.265
Ostale bankarske usluge	29.318	80.163
	231.888	184.108
Rashodi od naknada i provizija		
Poslovi platnog prometa	29.954	24.381
Obrada kreditnih zahteva i garancija	15	—
Ostale bankarske usluge	3.711	198
	33.680	24.579
Neto prihod po osnovu naknada i provizija	198.208	159.529

3 Pozitivne kursne razlike, neto

	2005	2004
Nerealizovane kursne razlike	122.940	19.354
Realizovane kursne razlike	120.287	79.886
Ukupne pozitivne kursne razlike, neto	243.227	99.240

4 Ostali poslovni prihodi

	2005	2004
Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme za gotov novac	23.626	—
Prihodi i rashodi od hartija od vrednosti	285	9.819
Ostalo	36.350	31.567
Ukupni ostali prihodi	60.261	41.386

5 Ostali poslovni rashodi

	2005	2004
Troškovi zarada	799.791	542.029
Zakup poslovnog prostora	206.192	141.111
Kancelarijski materijal i komunalne usluge	72.260	62.877
Marketing i reprezentacija	153.643	70.505
Amortizacija	118.502	45.488
Troškovi komunikacija	48.552	36.689
Troškovi pravnih i savetodavnih usluga	49.664	39.905
Obezbeđenje	30.623	22.583
Ostali administrativni troškovi	184.856	97.434
Ukupni poslovni rashodi	1.664.083	1.058.621

Troškovi zarada

	2005	2004
Neto zarade i naknade	460.036	310.585
Socijalno osiguranje	317.391	214.521
Ostalo	22.364	16.923
Ukupni troškovi zarada	799.791	542.029

6 Rashodi indirektnog otpisa plasmana

	2005	2004
Rashodi rezervisanja, plasmani klijentima (Napomena 10)	265.808	166.934
Ukidanje rezervisanja, plasmani klijentima (Napomena 10)	(57.991)	(95.228)
Rezervisanja za vanbilansne stavke (Napomena 19)	22.985	1.801
Ukupni rashodi indirektnog otpisa i rezervisanja	230.802	73.507

7 Porez na dobit

	2005	2004
Tekući porez na dobit	—	—
Odložena poreska sredstva (Napomena 13)	16.181	10.777
Ukupan porez na dobit	16.181	10.777

	2005	2004
Dobit pre oporezivanja	554.769	125.508
Zatezna kamata	48	–
Kazne i penali	492	2.105
Računovodstvena amortizacija	118.295	45.340
Poreska amortizacija	(68.160)	(62.966)
Ostali rashodi	14.764	38.227
	620.208	148.214
Porez na dobit (10 %)	62.021	18.275
Poreski kredit	(62.021)	(18.275)
Tekući porez	–	–

Porez na dobit je utvrđen u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije.

Grupa je iskoristila petogodišnji period poreskog oslobođenja zahvaljujući ulaganju stranih entiteta. Ovaj period poreskog oslobođenja ističe na kraju 2005. godine. Poreski kredit je uzrokovan ulaganjem u osnovna sredstva i može se koristiti tokom narednog desetogodišnjeg perioda.

8 Gotovina i sredstva kod Centralne banke

	2005	2004
Gotovina	308.115	325.020
Sredstva kod NBS	6.626.798	2.689.304
Ukupno gotovina i sredstva kod Centralne banke	6.934.913	3.014.324

Sredstva kod Narodne banke Srbije (NBS) obuhvataju obavezne rezerve koje iznose 5.948.019 hiljada CSD, REPO plasmane koji iznose 637.450 hiljada CSD i druga sredstva koja iznose 41.329 hiljada CSD.

Tokom 2005. godine, NBS je organizovala REPO aukcije radi prodaje blagajničkih zapisa denominiranih u lokalnoj valuti. Na dan 31. decembar 2005. godine, REPO plasmani su imali rok dospeća od 11 dana i kamatnu stopu od 20 %.

Iste godine, propisi Narodne banke Srbije (NBS) koji se odnose na obaveznu rezervu izmenjeni su nekoliko puta: zahtevi u pogledu obavezne rezerve su povećani, a osnovica za izdvajanje rezerve je proširena. Krajem decembra, obavezna rezerva u lokalnoj valuti obračunata je primenom stope od 18 % (na početku godine 21 %) na prosečan dnevni iznos depozitne osnove Banke u lokalnoj valuti u prethodnom mesecu. Na kraju decembra, obavezna rezerva u stranoj valuti obračunata je primenom stope od 38 % (na početku godine 21 % za depozite pravnih lica, 47 % za štednju građana i 0 % za dugoročna zaduživanja iz inostranstva) na prosečan dnevni iznos depozitne baze Banke u stranoj valuti u prethodnom mesecu i neizmireni iznos kredita koje su Banci odobrili strani kreditori.

Na dan 31. decembar 2005. godine, Grupa je poštovala gore pomenute propise koji se odnose na obaveznu rezervu.

9 Plasmani bankama

	2005	2004
Nostro računi	111.600	178.959
Nostro pokriveni akreditivi i garancije	–	43.818
Potraživanja – stavke na putu	–	726
Plasmani na tržištu novca	277.038	330.806
Ukupno plasmani bankama	388.638	554.309

Nostro računi predstavljaju sredstva na računima kod Commerzbank, American Express Bank, Dresdner Bank i ProCredit Bank Bugarska.

Plasmani na novčanom tržištu u iznosu od 277.038 hiljada CSD (2004. godine: 330.806 hiljada CSD) predstavljaju „overnight” depozite.

10 Plasmani klijentima

	2005	2004
Pravna lica	7.307.502	3.663.155
Stanovništvo, mala i srednja preduzeća	7.958.757	5.066.888
Stanovništvo, privatna lica	554.238	970.389
Ostali klijenti	465.033	15.965
Bruto plasmani klijentima	16.285.530	9.716.397
Nezarađeni budući prihodi od plasmana po osnovu finansijskog lizinga	(194.524)	–
Razgraničeni prihodi od naknada	(195.661)	(108.893)
Ispravka vrednosti	(362.612)	(197.646)
Neto plasmani	15.532.733	9.409.858

Obračunata nedospela kamata iznosi 135.524 hiljada CSD (2004.: 87.022 hiljada CSD).

Ispravka vrednosti plasmana klijentima

Promene ispravke vrednosti po plasmanima:

	2005	2004
Stanje 1. januara	197.646	131.954
Rezervisanja po kreditima (Napomena 6)	265.808	166.934
Ukidanje rezervisanja po kreditima (Napomena 6)	(57.991)	(95.228)
Otpisani krediti	(52.389)	(8.985)
Kursne razlike	9.538	2.971
Stanje 31. decembra	362.612	197.646

Plasmani klijentima obuhvataju potraživanja po osnovu finansijskog lizinga.

	2005	2004
Bruto investicije u finansijski lizing		
Do 1 godine	168.055	–
Duže od jedne godine a kraće od 5 god.	576.081	–
Duže od 5 godina	49.088	–
	793.224	–
Nezarađeni budući finansijski prihodi od finansijskog lizinga	194.524	–
Neto investicije u finansijski lizing		
Do 1 godine	102.077	–
Duže od jedne godine a kraće od 5 god.	451.815	–
Duže od 5 godina	44.808	–
	598.700	–

11 Finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha

Finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha predstavljaju valutne svopove. Valutni svopovi su preuzete obaveze da se jedna grupa tokova gotovine razmeni za drugu. Rizik se prati neprekidno u pogledu tekuće poštene vrednosti i likvidnosti tržišta.

Na dan 31. decembar, Grupa je imala pet ugovora o svopu stranih valuta sa Commerzbank AG i jedan sa Dresdner Bank AG. Grupa je ugovore o svopu stranih valuta sklopila radi zaštite svoje otvorene valutne pozicije. (Napomena C. Devizni rizik). Ugovori o svopu stranih valuta predstavljaju samo ekonomske zaštite i računovodstvo zaštite se ne primenjuje. Ugovori o svopu sa pozitivnom poštenom vrednošću prikazuju se kao finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha dok se ugovori o svopu sa negativnom poštenom vrednošću prikazuju kao finansijske obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha.

Finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha mogla bi da se prikažu na sledeći način:

	Ugovor/ nominalni iznos	Poštena vrednost Sredstva	Obaveze
Devizni svopovi	368.733	189	51
		189	51

12 Odložena poreska sredstva

Odloženi porezi na dobit obračunavaju se na sve privremene razlike po metodu obaveze primenom efektivne poreske stope od 10 % (2003. godine: 12,33 %).

Odložena poreska sredstva prouzrokovana su:

	2005	2004
Preneti poreski gubitak (ističe u periodu od 1 do 5 godina)	15.495	15.495
Preneti poreski kredit (ističe u periodu od 1 do 5 godina)	2.296	2.296
Preneti poreski kredit (ističe u periodu preko 5 godina)	25.364	6.774
Osnovna sredstva	16.181	18.590
Na dan 31. decembar	59.336	43.155

Promene na računu odloženog poreza na dobit:

	2005	2004
Na dan 1. januar	43.155	32.378
Poreski kredit po bilansu uspeha (Napomena 7)	16.181	10.777
Na dan 31. decembar	59.336	43.155

Odložena poreska sredstva se priznaju za prenete poreske gubitke samo ukoliko postoji verovatnoća da će se poreski odbitak realizovati u narednom periodu.

13 Nekretnine, postrojenja i oprema i softver

Promene materijalne aktive i softvera za godine 2005. i 2004.:

	Oprema	Ostala osnovna sredstva	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno osnovna sredstva	Softver
Nabavna vrednost					
Stanje, 1. januar 2005.	251.294	85.267	11.560	348.121	28.581
Nabavke u toku godine	–	44.416	157.587	202.003	1.018
Prenosi	146.576	21.219	(167.795)	–	–
Otuđivanja, rashodovanja i prodaja	(37.711)	(41.742)	–	(79.452)	(8.640)
Stanje, 31. decembar 2005.	360.159	109.160	1.352	470.671	20.959
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje, 1. januar 2005.	50.470	13.770	–	64.240	9.774
Otuđivanja, rashodovanja i prodaja	(10.887)	(27.059)	–	(37.946)	(608)
Rashodi za godinu	84.807	29.708	–	114.515	3.987
Stanje, 31. decembar 2005.	124.390	16.419	–	140.809	13.153
Neto knjigovodstvena vrednost 31. decembra 2005.	235.769	92.741	1.352	329.862	7.806

	Oprema	Ostala osnovna sredstva	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno osnovna sredstva	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrednost					
Stanje, 1. januar 2004.	109.593	37.287	37.263	184.143	20.859
Nabavke u toku godine	–	33.949	133.441	167.390	8.300
Prenosi	142.860	14.032	(156.892)	–	–
Otuđivanja, rashodovanja i prodaja	(1.159)	–	–	(1.159)	–
Stanje, 31. decembar 2004.	251.294	85.268	13.812	350.374	29.159
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje, 1. januar 2004.	20.331	683	–	21.354	7.549
Otuđivanja, rashodovanja i prodaja	(35)	–	–	(35)	–
Rashodi za godinu	30.174	13.089	–	43.263	2.225
Stanje, 31. decembar 2004.	50.470	13.772	–	64.412	9.774
Neto knjigovodstvena vrednost 31. decembra 2004.	200.824	71.496	13.812	286.132	19.385

14 Ostala sredstva

	2005	2004
Plaćeni avansi	15.196	2.773
Ostala sredstva i potraživanja	60.539	20.795
Ostala sredstva	78.847	44.228
Ukupno ostala sredstva	154.582	67.796

Ostala sredstva sadrže rashode po osnovu kamate plaćene unapred klijentima koji koriste depozitne proizvode ProAdvance u iznosu od 29.018 hiljada CSD (2004. godine: 24.555 hiljada CSD) i rashode za zakupninu, marketing i pretplatu na časopise plaćene unapred u iznosu od 49.828 hiljada CSD (2004. godine: 19.673 hiljade CSD).

15 Depoziti i krediti banaka

	2005	2004
Po viđenju	–	9.443
Depoziti sa tržišta novca	1.226.301	1.599.118
Kratkoročne obaveze prema bankama ProCredit grupe	342.395	–
Ukupno depoziti i krediti banaka	1.568.696	1.608.561

Depoziti sa tržišta novca obuhvataju:

Institucija	EUR u hiljadama	CSD u hiljadama	Kamatna stopa	Datum dospeća
Banca Intesa	2.007	171.632	7,00 %	12. 1. 06.
SOGE Bank	1.009	86.256	6,50 %	11. 1. 06.
Hypo Alpe Adria Bank	6.092	520.868	6,80 %	12. 4. 06.
Novosadska Banka	2.000	171.015	3,10 %	4. 1. 06.
Banca Intesa	1.000	85.514	4,00 %	4. 1. 06.
Komercijalna Banka	2.000	171.016	3,40 %	4. 1. 06.
NBG	234	20.000	6,30 %	4. 1. 06.
Ukupni depoziti sa tržišta novca	1.226.301			

Kratkoročne obaveze prema bankama koje pripadaju ProCredit grupi:

Institucija	EUR u hiljadama	CSD u hiljadama	Kamatna stopa	Datum dospeća
ProCredit Bank Albania	85.866	1.004	4,97 %	1. 3. 06.
ProCredit Bank Bulgaria	171.029	2.000	3,10 %	6. 1. 06.
ProLease Bulgaria	85.500	1.000	3,99 %	30. 4. 06.
Ukupne kratkoročne obaveze	342.395	4.004		

16 Finansijske obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha

Ugovori o svopu sa pozitivnom poštenom vrednošću prikazuju se kao finansijska sredstva po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha (Napomena 11) dok se ugovori o svopu sa negativnom poštenom vrednošću prikazuju kao finansijske obaveze po poštenoj vrednosti preko bilansa uspeha.

17 Obaveze prema klijentima

Depoziti klijenata:

	2005	2004
Javni sektor	926.056	27.577
Korporativni klijenti	2.296.309	1.163.704
Fizička lica	9.074.222	5.887.279
Ostale obaveze prema klijentima	550.783	52.317
	12.847.370	7.130.877
Obračunata nedospela kamata na depozite	132.575	71.720
Ukupno depoziti klijenata	12.979.945	7.202.597

Struktura obračunate nedospela kamate

	2005	2004
Javni sektor		
Korporativni klijenti	22.201	5.575
Fizička lica	110.370	66.145
Ostale obaveze klijenata	4	–
Ukupni depoziti klijenta	132.575	71.720

18 Ostala pozajmljena sredstva

Dugoročna pozajmljena sredstva obuhvataju:

	Prvobitni kredit u EUR	Iskazana vrednost u EUR	Dospeće	CSD u hiljadama	CSD u hiljadama
	2005	2005		2005	2004
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD), London	27.229.011	25.671.759	2005-2009	2.194.935	964.686
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), Frankfurt na Majni	20.533.876	14.223.442	2002-2015	1.216.104	718.923
Commerzbank AG, Frankfurt na Majni	2.500.000	2.500.000	2007	213.750	197.213
International Finance Corporation, Vašington	11.016.398	7.247.688	2005-2008	619.678	788.991
Instituto de Credito Oficial, Madrid	15.000.000	15.000.000	2010-2015	1.282.500	394.424
Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO), Hag	3.000.000	3.000.000	2007-2011	256.500	–
ProCredit Holding AG, Frankfurt na Majni	8.000.000	8.000.000	2005-2010	684.000	–
				6.467.467	3.064.237
Obračunata nedospela kamata				39.604	23.948
Total				6.507.071	3.088.185

Obračunata nedospela kamata	CSD u hiljadama 2005	CSD u hiljadama 2004
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD), London	18.213	12.003
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), Frankfurt na Majni	2.496	2.477
Commerzbank AG, Frankfurt na Majni	809	754
International Finance Corporation, Washington D.C.	4.135	5.550
Instituto de Credito Oficial, Madrid	11.618	3.164
Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO), The Hague	433	–
ProCredit Holding AG, Frankfurt na Majni	1.900	–
	39.604	23.948

19 Ostale obaveze

Ostale obaveze sadrže:

	2005	2004
Obaveze prema zaposlenima	2.663	
Porezi, doprinosi i druge dažbine	23.156	23.431
Obaveze prema dobavljačima	37.442	21.689
Neizvršena plaćanja prema inostranstvu	155.328	104.008
Indirektan otpis vanbilansnih stavki	26.106	3.121
Ostalo	5.726	7.139
Ukupno ostale obaveze	250.421	159.388

Indirektan otpis vanbilansnih sredstava

	2005	2004
Na dan 1. januar	3.121	1.320
Dodatna rezervisanja na teret bilansa uspeha	22.985	1.801
Na dan 31. decembar	26.106	3.121

20 Akcijski kapital

Kapital se sastoji od:

	2005	2004
Aksijski kapital	1.320.120	1.080.000
Emisiona premija	266.845	167.995
Neraspoređena dobit	514.910	87.195
Ukupno kapital	2.101.875	1.335.190

Na osnovu javne ponude za 400.000 do 800.000 akcija ProCredit Bank a.d. Beograd, koju je objavio ProCredit Holding dana 13. avgusta 2005, ProCredit Holding je kupio 800.000 akcija od IFC i FMO.

Na osnovu odluke Skupštine akcionara od 5. jula 2005. godine, Grupa je distribuirala četvrtu emisiju običnih akcija radi povećanja svog kapitala (broj akcija: 800.400 sa nominalnom vrednošću od 240.120 hiljada CSD). Akcije su upisane i plaćene po ceni koja je viša od njihove nominalne vrednosti pa je tako ukupan iznos kapitala koji su uplatili akcionari bio 338.969 hiljada CSD. Dokapitalizacija je registrovana kod Agencije za privredne registre u Beogradu pod registarskim brojem BD. 93435/2005 na dan 31. oktobra 2005. godine.

Na osnovu odluke Skupštine akcionara od 20. aprila 2005. godine, Grupa je distribuirala akcije radi zamene njihove nominalne vrednosti. Nominalna vrednost svake akcije promenjena je sa 300,00 CSD na 1.000,00 CSD i ova promena je registrovana u Centralnom registru za hartije od vrednosti 29. novembra 2005. godine. Potom je ukupan broj akcija bio 1.320.120.

Vlasnička struktura Grupe na dan 31. decembar 2005.:

	Broj akcija	Udeo u %
ProCredit Holding AG	700.080	53,03
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	220.020	16,67
Commerzbank AG	220.020	16,67
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	180.000	13,63
	1.320.120	100,00

Kao što je propisano zahtevima Centralne banke, Grupa je obavezna da održava minimalni koeficijent adekvatnosti kapitala od 12 procenata. Na dan 31. decembar 2005. godine, koeficijent kapitala Grupe iznosio je 12,54 procenta (31. decembra 2004. godine: 14 procenata).

21 Potencijalne i preuzete obaveze

Sledeća tabela pokazuje ugovorne iznose vanbilansnih finansijskih instrumenata Grupe koji predstavljaju potencijalnu obavezu Banke da kreditira klijente:

	2005	2004
Plative garancije	1.096.151	26.708
Činidbene garancije	241.236	224.052
Avali i akcepti menica	22.357	5.616
Obaveze po odobrenim ali neiskorišćenim kreditima	378.705	–
Akreditivi (dokumentarni poslovi)	203.192	36.205
Ostale potencijalne obaveze	728.385	84.919
Stanje na dan 31. decembar	2.670.026	377.500

22 Transakcije sa povezanim licima

U redovnom toku poslovanja, Grupa obavlja transakcije sa svojim akcionarima i drugim institucijama za mikrofinansiranje u Srednjoj i Istočnoj Evropi.

Neizmirena potraživanja ili obaveze sa povezanim licima na kraju godine jesu sledeća:

Bilans stanja	2005
Depoziti po viđenju	
Commerzbank AG	47.019
ProCredit Bank a.d., Bugarska	6.069
Depoziti i krediti banaka	–
ProCredit Bank Sh.a., Albanija	85.866
ProCredit Bank a.d., Bugarska	256.529
Ostala pozajmljena sredstva	
ProCredit Holding AG	684.000
Commerzbank AG	213.750

Iznosi transakcija sa povezanim licima nastalih po osnovu njihovog rashoda za prethodnu godinu:

	2005	2004
Depoziti i krediti banaka		
Stanje na dan 1. januara	315.540	123.030
Kreditni odobreni u toku godine	572.042	192.510
Otplate kredita u toku godine	(545.187)	–
Aktivni krediti 31. decembra	342.395	315.540
Ostala pozajmljena sredstva		
Stanje na dan 1. januara	197.213	170.782
Kreditni odobreni u toku godine	684.000	–
Kursne razlike	16.537	26.431
Otplate kredita u toku godine	–	–
Stanje na dan 31. decembra	897.750	197.213
Plaćeni rashodi po kamatama		
	13.474	6.563

Politika Grupe je da nadoknadi troškove putovanja članovima Upravnog odbora koji nastaju u vezi sa sastancima odbora. Članovima Upravnog odbora ne isplaćuju se nikakve zarade niti bilo kakvi drugi doprinosi.

23 Naknade zaposlenima

Na dan 31. decembar 2005. godine, Grupa nema penzione planove sa definisanim naknadama ni opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija.

24 Događaji nakon datuma bilansa stanja

U periodu zaključno sa 30. aprilom 2006. godine nisu se desili nikakvi događaji nakon bilansa stanja koji imaju bilo kakav bitan uticaj na konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila 31. decembra 2005. godine.

25 Devizni kursevi

Zvanični devizni kursevi na dan 31. decembar 2005. i 2004. godine:

	2005	2004
USD	72,2189	57,9355
EUR	85,5	78,885

Kontakt adrese

Centrala

Beograd, Despota Stefana 68c
tel. +381 11 2077 906
faks +381 11 2077 905
info@procreditbank.co.yu

Ekspoziture u Beogradu

Ekspozitura I Beograd
Gospodar Jevremova 9
tel. +381 11 3025 625
faks +381 11 3025 605

Ekspozitura II Beograd
Vojvode Milenka 38
tel. +381 11 3617 533
faks +381 11 3613 399

Ekspozitura III Beograd
Bul. Kralja Aleksandra 240
tel. +381 11 3808 273
faks +381 11 2422 218

Ekspozitura IV Beograd (glavna ekspozitura)
Despota Stefana 68c
tel. +381 11 2077 888
faks +381 11 2077 861

Ekspozitura V Beograd
Novi Beograd, Goce Delčeva 29
tel. +381 11 3194 967
faks +381 11 3194 40

Ekspozitura VII Beograd
Obilićev venac 26
tel. +381 11 635 303
faks +381 11 3283 624

Ekspozitura VIII Beograd
Bulevar vojvode Mišića 12-14
tel. +381 11 2067 588
faks +381 11 2067 592

Ekspozitura IX Beograd
Novi Beograd, Bulevar AVNOJ-a 65
tel./faks: +381 11 2120 210

Regionalne ekspoziture

Ekspozitura Bečej
Moše Pijade 3
tel. +381 21 6914 480
faks +381 21 6913 220

Ekspozitura Čačak
Sindelićeva 35
tel. +381 32 226 556
faks +381 32 228 336

Ekspozitura Kikinda
Trg srpskih dobrovoljaca 2
tel./faks +381 230 401 090

Ekspozitura Kragujevac
Kralja Petra Prvog 3
tel. +381 34 334 800
tel. +381 34 302 175

Ekspozitura Kraljevo
Cara Lazara 44
tel. +381 36 317 290
faks +381 36 317 290

Ekspozitura Kruševac
Mirka Tomića 99
tel. +381 37 418 490, 480
faks +381 37 418 500

Ekspozitura Loznica
Vere Blagojević F/9
tel. +381 15 877 113
faks +381 15 877 105

Ekspozitura I Niš
Svetozara Markovića 10
tel. +381 18 257 845
faks +381 18 258 012

Ekspozitura II Niš
Dušanova 21
tel. +381 18 514 737
faks +381 18 514 344

Ekspozitura I Novi Sad

Bulevar oslobođenja 58
tel. +381 21 444 160
faks +381 21 530 740

Ekspozitura II Novi Sad

Bulevar Cara Lazara 7b
tel. +381 21 458 942
faks +381 21 458 122

Ekspozitura I Novi Pazar

Stefana Nemanje 54
tel. +381 20 316 584
faks +381 20 316 591

Ekspozitura II Novi Pazar

28.novembra 93
tel./faks +381 20 318 221

Ekspozitura Pančevo

Petra Drapšina 4-6
tel. +381 13 331 491
faks +381 13 331 492

Ekspozitura Pirot

Dobrice Milutinovića bb
tel. +381 10 313 033
faks +381 10 313 036

Ekspozitura Prijepolje

Valterova bb
tel./faks +381 33 716 040

Ekspozitura Šabac

Cara Dušana 1
tel. +381 15 360 050
faks +381 15 360 022

Ekspozitura Sombor

Venac Radomira Putnika 24
tel. +381 25 26 480
faks +381 25 26 480

Ekspozitura Subotica

Cara Dušana 3
tel. +381 24 622 501
faks +381 24 622 505

Ekspozitura Užice

Dositejeva 4
tel. +381 31 510 135
faks +381 31 519 193

Ekspozitura Valjevo

Dr. Pantića 118
tel. +381 14 244 723
faks +381 14 244 725

Ekspozitura Vranje

Lenjinova 20
tel. +381 17 414 332
faks +381 11 414 668

Ekspozitura I Vršac

Trg Save Kovačevića 3
tel. +381 13 801 350
faks +381 13 801 360

Ekspozitura II Vršac

Ive Milutinovića 46
tel./faks +381 13 801 380

Ekspozitura Zrenjanin

Bulevar Kralja Aleksandra I 10
tel./faks +381 23 511 780

ProCredit Leasing

Novi Beograd
III bulevar 9
tel./faks +381 11 3012 700



