



**PRVA BANKA CRNE GORE AD PODGORICA- OSNOVANA 1901. GODINE
AKCIONARSKO DRUŠTVO
KREDITNA INSTITUCIJA OSNOVANA U SKLADU SA ZAKONIMA CRNE GORE**

**JEDINSTVENI PROSPEKT
ZA I EMISIJU SUBORDINISANIH OBVEZNICA
JAVNOM PONUDOM I/ILI UKLJUČENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI U TRGOVANJE**

Podaci sadržani u ovom prospektu (u daljem tekstu: **Prospekt**) odnose se na I emisiju subordinisanih obveznica javnom ponudom sa ciljem javne ponude istih i uključenja emitovanih obveznica u trgovanje na regulisanom tržištu Montenegroberze AD Podgorica (Montenegroberza ili MNSE) i to: ukupno **3.000 subordinisanih obveznica**, pojedinačne nominalne vrijednosti **1.000,00 EUR**, u ukupnom obimu emisije od **3.000.000,00 EUR** (u daljem tekstu: **Obveznice**), koje izdaje Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine (u daljem tekstu: Emitent).

Obveznice su dematerijalizovane, glase na ime, i biće registrovane u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu AD Podgorica (CKDD) u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala ("Službeni list Crne Gore", br. 001/18 od 04.01.2018, 069/25 od 03.07.2025) i pravilima CKDD-a.

Ove obveznice su namijenjene da budu priznate kao instrument dopunskog kapitala (Tier 2) Emitenta, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija („Sl. list Crne Gore“ br. 128/20, 140/21, 144/22, 52/24) – (u daljem tekstu: Odluka o adekvatnosti kapitala). Obveznice predstavljaju subordinisane, neobezbijeđene dužničke instrumente Emitenta, rangirane ispod svih ostalih obaveza Emitenta, ali iznad akcija, u skladu sa regulatornim zahtjevima.

Na osnovu ovlašćenja iz Statuta Emitenta, Skupština akcionara Emitenta donijela je **Odluku o I emisiji subordinisanih obveznica Prve banke CG AD-osnovana 1901.godine javnom ponudom i/ili uključenje hartija od vrijednosti u trgovanje broj: 03/19174.2 od 10.12.2025. godine**, kojom se uređuju svi elementi emisije, uključujući nominalnu vrijednost, kamatnu stopu, rok dospeljeća, način upisa i uplate, prava iz Obveznica i ograničenja koja proizlaze iz njihovog statusa kao subordinisanih potraživanja.

Obveznice nose **fiksnu godišnju kamatnu stopu od 7%**, uz **polugodišnju isplatu kamate**, a rok dospeljeća iznosi **sedam (7) godina** od dana emisije. Glavnica Obveznica dospeljeća na naplatu u **cijelosti na dan dospeljeća (bullet otplata)**. Obračun kamate se vrši proporcionalnom metodom, korišćenjem stvarnog broja dana u periodu za koji se vrši obračun kamate i uz stvarni broj dana u godini, odnosno za period od i uključujući dan dospeljeća prethodnog kupona do, ali ne uključujući, dan dospeljeća sljedećeg kupona - metodom **ACT/ACT**.

Ponuda Obveznica sprovodi se kao javna ponuda, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala ("Službeni list Crne Gore", broj 1/2018 I 069/25) i Pravilima o prospektu za javnu ponudu i/ili uključenje hartija od vrijednosti u trgovanje na regulisanom tržištu ("Službeni list Crne Gore", br. 083/18 od 25.12.2018). Uslovi upisa i uplate Obveznica, uključujući rokove upisa, način podnošenja zahtjeva za upis i način uplate, biće detaljno navedeni u **Javnom pozivu**, koji objavljuje Emitent nakon odobrenja ovog Prospekta od strane Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: **KTK**). Emitent će u roku od 3 (tri) dana od dana dostave Rješenja Komisije za tržište kapitala o odobrenju prospekta javno objaviti Javni poziv u skladu sa zakonom.

Prospekt za javnu ponudu ili uključenje u trgovanje na regulisanom tržištu važi 12 mjeseci od dana njegovog odobravanja, pod uslovom da je, po potrebi, dopunjen informacijama o emitentu i hartijama od vrijednosti u slučaju značajnih novih činjenica, bitnih grešaka ili bitnih netačnosti. Obaveza dopune prospekta ne primjenjuje se nakon isteka važnosti prospekta.

Obveznice će, nakon uspješne emisije, biti uključene u trgovanje na **regulisano tržište Montenegroberze (MNSE)**. Emitent će, u skladu sa važećim propisima, podnijeti zahtjev Montenegroberzi za uključivanje Obveznica u trgovanje, a trgovanje Obveznicama može otpočeti od dana koji Montenegroberza posebno utvrdi svojom odlukom.

Za Prvu banku Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine

Predsjednica Upravnog odbora

mr Daniela Golubović



Distribucija ovog Prospekta i ulaganje u Obveznice može biti ograničeno u pojedinim jurisdikcijama van Crne Gore. Investitori iz tih pravnih sistema dužni su da poštuju odgovarajuće propise svojih jurisdikcija. Emitent ne preuzima odgovornost za tumačenje ili primjenu stranih pravnih propisa.

Ime i prezime odgovornog lica emitenta

NADZORNI ODBOR

**Predsjednik Nadzornog odbora
dr Dragan Bogojević**



UPRAVNI ODBOR

**Predsjednica Upravnog odbora
mr Daniela Golubović**



VAŽNE NAPOMENE

Prema uvjerenju Emitenta, a u skladu sa informacijama i saznanjima kojima raspolaže, **informacije i podaci sadržani u ovom Prospektu daju istinit i potpun prikaz imovine i obaveza, finansijskog položaja i rezultata poslovanja Emitenta**, kao i istinit i potpun prikaz prava koja proističu iz Obveznica. Prema najboljem saznanju Emitenta, **nijedna činjenica koja bi mogla uticati na potpunost i istinitost Prospekta nije izostavljena**, te Emitent prihvata odgovornost za sadržaj ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt je sastavljen u skladu sa:

- Zakonom o tržištu kapitala Crne Gore,
- pravilima o prospektu za javnu ponudu i/ili uključivanje hartija od vrijednosti u trgovanje na regulisanom tržištu,
- relevantnim propisima Centralne banke Crne Gore, uključujući **Odluku o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija**,
- kao i drugim važećim propisima koji regulišu izdavanje dužničkih hartija od vrijednosti.

Informacije koje se odnose na tržište, konkurenciju, regulatorni okvir ili druge eksterne faktore, prikupljene su iz izvora koje Emitent smatra pouzdanim, ali Emitent ne garantuje potpunost i tačnost tih informacija ukoliko potiču od trećih lica.

Emitent skreće pažnju investitorima da **ulaganje u subordinisane obveznice uključuje određene rizike**, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- (1) rizik subordinacije;
- (2) rizik ograničenog prava naplate;
- (3) rizik regulatornih intervencija (uključujući mogućnost otpisa i konverzije u skladu sa Zakonom o sanaciji kreditnih institucija);
- (4) kreditni rizik Emitenta;
- (5) likvidnosni rizik;
- (6) tržišni rizik.

Investitorima se preporučuje da detaljno razmotre sve faktore rizika navedene u Prospektu.

Prospekt je validan samo ukoliko ga je odobrila Komisija za tržište kapitala. Ako, u periodu od dana odobrenja Prospekta do dana zaključenja Ponude ili početka trgovanja Obveznicama, nastupe nove činjenice ili se utvrdi da je Prospekt izdat na osnovu netačnih ili nepotpunih informacija, Emitent je dužan da bez odlaganja objavi Dopunu Prospekta, u skladu sa članom 77 Zakona o tržištu kapitala.

Isključivo su informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne za donošenje investicione odluke. Emitent nije ovlastio nijedno lice da daje informacije ili izjave koje se razlikuju od onih u Prospektu, te takve informacije ne obavezuju Emitenta.

Mjerodavno pravo za Prospekt je pravo Crne Gore. Za sve sporove koji proističu iz emisije ili trgovanja Obveznicama nadležni su sudovi Crne Gore.

SADRŽAJ:

VAŽNE NAPOMENE 3

DIO I: SKRAĆENI PROSPEKT ZA OBVEZNICE 6

DIO A: UVOD I UPOZORENJA 6

DIO B: EMITENT I SVI GARANTI 7

DIO C: 18

DIO D: RIZICI 23

DIO E: PONUDA 30

DIO II – Minimalne informacije sadržane u dokumentu o registraciji za dužničke hartije od vrijednosti i izvedene hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eura 35

DIO III Minimalne informacije sadržane u obavještenju o hartijama od vrijednosti koje se odnosi na dužničke hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eura 82

DIO IV. Minimalne informacije u dokumentu o registraciji za kreditne institucije 112

DIO I: SKRAĆENI PROSPEKT ZA OBVEZNICE

Ovaj skraćeni prospekt izrađen je na osnovu modularnog pristupa i sadrži informacije koje su, u skladu sa Pravilima o prospektu za javnu ponudu i/ili uključivanje hartija od vrijednosti u trgovanje na regulisanom tržištu, propisane za:

- **Prilog XXI** – Skraćeni prospekt;
- **Prilog IV** – Minimalne informacije sadržane u registracionom dokumentu za hartije od vrijednosti različite od akcija;
- **Prilog V** – Minimalne informacije sadržane u obavještenju o hartijama od vrijednosti različitim od akcija;
- **Prilog XI** – Dodatne informacije za kreditne institucije kao emitente dužničkih instrumenata.

Svrha skraćenog prospekta je da investitoru pruži sažetak ključnih informacija vezanih za emitenta i za Obveznice, dok se detaljna objašnjenja nalaze u ostatku Prospekta.

DIO A: UVOD I UPOZORENJA

Element **Zahtjev za objavljivanje**

A.1. Ovaj skraćeni prospekt predstavlja sažeti prikaz ključnih informacija koje su sadržane u Prospektu za javnu ponudu subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD Podgorica.

Skraćeni prospekt ne obuhvata sve informacije koje su od značaja za investitore.

Svaka odluka o ulaganju u Obveznice treba da bude donesena isključivo na osnovu Prospekta u cjelini, uključujući sve njegove dijelove, priloge i dopune.

Ovaj dokument treba posmatrati isključivo kao **uvod** u Prospekt. U slučaju da investitor pokrene sudski postupak u vezi sa sadržajem Prospekta, investitor može, u skladu sa važećim propisima, biti obavezan da snosi troškove njegovog prevoda prije početka postupka.

Lica koja su odgovorna za sastavljanje ovog skraćenog prospekta preuzimaju građanskopravnu odgovornost za njegov sadržaj samo u slučaju da:

- skraćeni prospekt sadrži obmanjujuće ili netačne informacije;
- postoje nedosljednosti u odnosu na Prospekt; ili
- skraćeni prospekt, kada se čita zajedno sa Prospektom, ne sadrži ključne informacije koje su potrebne investitorima za ispravnu procjenu karakteristika i rizika vezanih za Obveznice.

Obveznice u koje se ulaže nose određeni stepen rizika.

Ulaganje u subordinisane obveznice posebno podrazumijeva:

- rizik subordinacije u slučaju insolventnosti Emitenta;
- rizik ograničenog ili odloženog namirenja;
- rizik regulatornih mjera, uključujući mogućnost otpisa ili konverzije u skladu sa Zakonom o sanaciji kreditnih institucija;
- kreditni, likvidnosni, tržišni i druge relevantne rizike.

Potencijalni investitori moraju uzeti u obzir sve faktore rizika **navedene u Prospektu.**

Emitent posebno upozorava da **nijedna izjava, informacija ili preporuka koja nije sadržana u Prospektu ne može biti smatrana mjerodavnom**, niti Emitent snosi odgovornost za takve izjave.

Ovaj skraćeni prospekt i Prospekt mogu se tumačiti isključivo u skladu sa pravnim propisima Crne Gore.

- A.2.** Emitent daje saglasnost da se ovaj Prospekt može koristiti u svrhu naknadne ponovne prodaje Obveznica ili konačnog plasmana Obveznica investitorima putem finansijskih posrednika koji su licencirani u skladu sa zakonodavstvom Crne Gore.

Ova saglasnost važi **isključivo za period trajanja javne ponude** naveden u Javnom pozivu za upis i uplatu Obveznica i **ne odnosi se** na bilo koju naknadnu distribuciju koju vrše lica ili posrednici koji nijesu ovlašćeni u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

Emitent ne preuzima nikakvu odgovornost za sadržaj informacija, tumačenja, mišljenja ili preporuka koje investitorima pružaju finansijski posrednici, ukoliko takve informacije nijesu sadržane u ovom Prospektu ili njegovim dopunama.

Finansijski posrednici ne djeluju u ime Emitenta, niti su ovlašćeni da daju izjave koje mogu izmijeniti, dopuniti ili tumačiti informacije sadržane u Prospektu.

FINANSIJSKI POSREDNIK KOJI KORISTI OVAJ PROSPEKT DUŽAN JE DA INVESTITORIMA, U TRENUTKU DAVANJA PONUDE, OBEZBIJEDI SVE INFORMACIJE O USLOVIMA TE PONUDE, UKLJUČUJUĆI CIJENU, NAKNADE, ROKOVE, POSTUPAK UPISA, POSTUPAK UPLATE I DRUGE RELEVANTNE USLOVE.

Emitent ne garantuje tačnost, potpunost niti adekvatnost informacija koje investitorima dostavljaju finansijski posrednici, osim ako su iste neposredno preuzete iz ovog Prospekta.

DIO B: EMITENT I SVI GARANTI

Element **Zahtjev za objavljivanje**

- B.1.** **Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine**
(u daljem tekstu: „Emitent“).

Emitent posluje kao akcionarsko društvo u skladu sa pravnim propisima Crne Gore, uključujući Zakon o kreditnim institucijama, Zakon o privrednim društvima i Zakon o tržištu kapitala.

- B.2.** **Sjedište Emitenta:** Bulevar Svetog Petra Cetinskog 141, 81000 Podgorica, Crna Gora.

Pravna forma: Akcionarsko društvo (AD).

Država osnivanja: Crna Gora. **Propisi po kojima Emitent posluje:**

Emitent posluje u skladu sa:

- Zakonom o kreditnim institucijama,
- Zakonom o privrednim društvima,

- Zakonom o tržištu kapitala,
- Zakonom o sanaciji kreditnih institucija,
- propisima Centralne banke Crne Gore,
- propisima Komisije za tržište kapitala,
- Statutom Emitenta i internim aktima.

Dodatni identifikacioni podaci:

- Registarski broj: **40000732**
- PIB/Matični broj: **02096099**

Kontakt podaci:

- Web: www.prvabankacg.com
- Email: info@prvabankacg.com
- Telefon: +382 20 409 149

B.3. **Opis i ključni faktori koji se odnose na prirodu poslovanja emitenta i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža, te glavna tržišta na kojima emitent posluje**

Šifra djelatnosti: 6419 – Ostalo monetarno posredovanje, što obuhvata pružanje širokog spektra bankarskih usluga stanovništvu, privredi i javnom sektoru.

Osnovne djelatnosti Emitenta

Emitent pruža bankarske usluge u skladu sa regulatornim ovlaštenjima Centralne banke Crne Gore, uključujući:

1. Prijem depozita
 - depoziti po viđenju,
 - oročeni depoziti,
 - štednja stanovništva,
 - depoziti pravnih lica.
2. Kreditni poslovi
 - krediti stanovništvu (gotovinski, potrošački, stambeni),
 - krediti mikro, malim i srednjim preduzećima,
 - krediti velikim privrednim društvima,
 - krediti javnom sektoru,
 - posebne linije finansiranja u saradnji sa domaćim i međunarodnim institucijama.
3. Platni promet
 - domaći platni promet,
 - međunarodna plaćanja,
 - SEPA i SWIFT servisi,
 - elektronsko i mobilno bankarstvo.

4. Mjenjački i devizni poslovi

- kupovina i prodaja efektivnog stranog novca,
- devizne transakcije za pravna lica i stanovništvo.

5. Kartično poslovanje

- izdavanje i prihvatanje debitnih i kreditnih kartica,
- POS i e-commerce.

6. Garancije i dokumentarni poslovi

- bankarske garancije,
- akreditivi,
- avalirane mjenice.

7. Usluge treasury-ja

- trgovanje hartijama od vrijednosti,
- upravljanje likvidnošću i rezervama,
- ulaganje u državne i korporativne obveznice u skladu sa propisima.

8. Ostale dozvoljene usluge

- sefovi,
- posredničke usluge u saradnji sa brokerskim kućama,
- emitovanje sopstvenih finansijskih instrumenata (uključujući i ove subordinisane obveznice).

Glavne kategorije proizvoda i usluga

- depozitni proizvodi stanovništva i pravnih lica,
- kreditni proizvodi (kratkoročni, dugoročni, investicioni i potrošački),
- digitalne bankarske usluge (mobilno i internet bankarstvo),
- garancije i dokumentarni poslovi,
- platni promet u zemlji i inostranstvu,
- mjenjački poslovi i devizne transakcije,
- kartični proizvodi i POS mreža,
- investicioni poslovi i poslovi sa hartijama od vrijednosti.

Glavna tržišta na kojima Emitent posluje:

Emitent posluje **na tržištu Crne Gore** i pruža usluge:

- stanovništvu (*retail banking*),
- mikro i malim preduzećima,
- srednjim i velikim privrednim društvima,
- javnom sektoru, opštinama i državnim institucijama,
- međunarodnim klijentima u dijelu deviznog i dokumentarnog poslovanja.

Emitent ima razvijenu mrežu **filijala i poslovnica** širom Crne Gore, u skladu sa podacima registrovanim u CRPS-u

Proizvodi i usluge u poslovanju sa stanovništvom

- Platni promet
- Depoziti
- Krediti
- Kartice (debitne, kreditne)
- SMS servis za fizička lica
- Ostalo

Proizvodi i usluge u poslovanju s pravnim licima:

- Platni promet
- Depoziti
- Krediti
- Garancije
- Dokumentarni poslovi
- Business debitne, kreditne,
- SMS servis za pravna lica
- Iznajmljivanje sefova za pravna lica i preduzetnike

Banka ima Centralu i 14 poslovnih jedinica – filijale u Crnoj Gori. Osim poslovne mreže Banke dostupni su i ostali kanali distribucije – ATM (bankomata), e-bankinga, m-banking dnevno noćni trezori itd.

Banka ima raznovrsnu ponudu proizvoda kako za fizička, tako i za pravna lica, po veoma povoljnim uslovima na tržištu.

B.4.a Opis najznačajnijih novih trendova koji utiču na emitenta i na industrijske grane u kojima posluje

Emitent posluje u regulisanom bankarskom sektoru Crne Gore, pod nadzorom Centralne banke Crne Gore, u skladu sa propisima koji uređuju adekvatnost kapitala, upravljanje rizicima i sanaciju kreditnih institucija. Poslovanje banaka u Crnoj Gori u posljednjim godinama odvija se u uslovima pojačanog regulatornog fokusa na kvalitet aktive, kapitalnu poziciju, upravljanje kreditnim rizikom i usklađenost sa novim zahtjevima u oblasti očekivanih kreditnih gubitaka i planova očuvanja kapitala. U takvom okruženju, kreditne institucije, uključujući i Emitenta, usmjerene su na obezbjeđenje dugoročnih i stabilnih izvora kapitala i optimizaciju strukture pasive, u skladu sa važećim pravilima o adekvatnosti kapitala.

U pogledu finansijske pozicije Emitenta, prema revidiranim pojedinačnim finansijskim iskazima za 2022. i 2023. godinu, Banka je imala iskazan **akumulirani gubitak** (u iznosu od 32.914 hiljade EUR na dan 31.12.2022. godine i 32.943 hiljade EUR na dan 31.12.2023. godine), što je uticalo na visinu njenog kapitala. Revizor je u izvještaju za 2023. godinu ukazao da pojedini regulatorni koeficijenti kapitala (uključujući ukupan kapitalni zahtjev – TCR, kao i koeficijente osnovnog i redovnog osnovnog kapitala – Tier 1 i CET1) nijesu bili usklađeni sa propisanim minimumima na

dan izvještavanja, što predstavlja značajan faktor za procjenu finansijskog položaja Emitenta.

Revizor je takođe skrenuo pažnju na to da u bilansu stanja na dan 31.12.2023. godine Banka ima značajan iznos kredita i plasmana prema klijentima, uz napomenu da postojeća procjena ispravke vrijednosti nije obuhvatila dodatne procijenjene gubitke najmanje u iznosu od 1.343 hiljade EUR, što je identifikovano kao potencijalno umanjenje vrijednosti aktive. U istom periodu, u izvještaju o novčanim tokovima za 2023. godinu, zabilježen je neto odliv gotovine, što je indikator opterećenja likvidnosne pozicije u posmatranoj godini.

Nakon ovih nalaza, Emitent je, u skladu sa zahtjevima nadzornog organa, usvojio **Plan očuvanja kapitala** (28. februara 2024. godine), sa ciljem usklađivanja kapitalnih pokazatelja sa regulatornim minimumima i jačanja ukupne kapitalne pozicije Banke. U revidiranim pojedinačnim finansijskim iskazima za 2024. godinu nezavisni revizor navodi da, na osnovu sprovedenih revizijskih procedura, nije identifikovao značajne nalaze u pogledu adekvatnosti obezvrjeđenja kreditnih plasmana i rezervisanja za vanbilansne izloženosti na dan 31.12.2024. godine, što ukazuje na to da su u tom periodu sprovedene mjere unapređenja u oblasti upravljanja kreditnim rizikom i procjene očekivanih kreditnih gubitaka.

Dodatno, tokom 2024. godine došlo je do povećanja osnovnog kapitala Emitenta emisijom novih akcija, čime je broj izdatih običnih akcija porastao sa 410.168 na 420.340, što predstavlja dio aktivnosti Banke usmjerenih na jačanje kapitalne osnove.

U cjelini posmatrano, najznačajniji trendovi relevantni za Emitenta u posljednjim posmatranim periodima odnose se na: uticaj akumuliranih gubitaka na kapital, izazove usklađenosti sa regulatornim kapitalnim koeficijentima u 2023. godini, potrebu za dodatnim ispravkama vrijednosti pojedinih plasmana u tom periodu, neto odlive gotovine u 2023. godini, kao i naknadno preduzete mjere za očuvanje kapitala, unapređenje modela procjene kreditnog rizika i povećanje osnovnog kapitala u toku 2024. godine. Svi ovi faktori dokumentovani su u revidiranim finansijskim iskazima i izvještajima nezavisnih revizora Emitenta.

B.4.b Opis svih poznatih trendova koji utiču na emitenta i na industrijske grane u kojima posluje.

Bankarski sektor Crne Gore posluje u regulatornom i tržišnom okruženju koje je u posljednjim godinama obilježeno nizom strukturnih trendova, relevantnih za sve kreditne institucije, uključujući i Emitenta. U skladu sa važećim propisima Centralne banke Crne Gore, kao i međunarodnim standardima upravljanja rizicima i adekvatnošću kapitala, kreditne institucije dužne su da održavaju stabilan nivo kapitala, kvalitet aktive i odgovarajuću

pokrivenost kreditnih izloženosti, što predstavlja trajan i opštepoznat trend u industriji. Ovaj regulatorni okvir ima direktan uticaj na poslovne modele banaka, njihovu kapitalnu strukturu i pristup dugoročnim izvorima finansiranja.

Na nivou tržišta, sektor je obilježen stabilnim učešćem depozita stanovništva i privrede kao glavnog izvora finansiranja banaka. Takva struktura obaveza doprinosi očuvanju likvidnosti, dok istovremeno zahtijeva pažljivo upravljanje ročnošću sredstava i obavezama prema klijentima. Istovremeno, izrazito prisutan trend digitalizacije utiče na način pružanja bankarskih usluga, sa rastućim učešćem mobilnih i elektronskih servisa u ukupnim transakcijama i potrebom za kontinuiranim tehnološkim unapređenjima.

Na međunarodnom tržištu, kretanja referentnih kamatnih stopa predstavljaju jedan od najznačajnijih faktora koji utiču na prihodovni profil kreditnih institucija. Period povišenih kamatnih stopa karakterističan je za finansijske sisteme u regionu i utiče na kamatne prihode i rashode, te time posredno i na profitabilnost i troškovnu strukturu banaka.

Regulatorni trendovi obuhvataju i očekivanja nadzornih organa u pogledu kvaliteta kapitala kreditnih institucija. Kao rezultat toga, banke u Crnoj Gori, kao i banke u evropskom bankarskom prostoru, sve više koriste instrumente dopunskog kapitala (Tier 2) u cilju jačanja regulatornog kapitala, diverzifikacije izvora finansiranja i ispunjavanja zahtjeva koji se odnose na stabilnost kapitalne strukture. Ovakav pristup postao je standardni mehanizam za unapređenje otpornosti kreditnih institucija na promjene u poslovnom i regulatornom okruženju.

Emitent, kao dio bankarskog sektora Crne Gore, posluje u okvirima ovih poznatih i regulatorno definisanih trendova. Na osnovu dostupnih informacija i u skladu sa zahtjevima nadzornih organa, Emitent nije identifikovao druge trendove koji bi mogli imati materijalno značajan uticaj na njegovo poslovanje, osim onih koji su karakteristični za bankarski sektor i finansijsko okruženje u kojem posluje.

B.5. Ako je emitent član neke grupe, opis grupe i položaja koji emitent ima u grupi.

Emitent je matično društvo manje grupe u Crnoj Gori, čije se poslovanje konsoliduje u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI). Grupa, kojom upravlja Emitent kao nadređeni član, obuhvata zavisna pravna lica u potpunom 100% vlasništvu Emitenta.

Zavisna društva obavljaju komplementarne poslovne aktivnosti koje su povezane sa osnovnom djelatnošću Banke. Društvo **Montenegro Investment Credit DOO Podgorica** bavi se pružanjem usluga kreditiranja, dok društva **First Assset Management doo Podgorica**, **First Real Estate**

Management 1 DOO Podgorica i First Real Estate Management 2 DOO Podgorica obavljaju djelatnosti kupovine i prodaje sopstvenih nekretnina. Emitent posjeduje 100% učešća u kapitalu svih zavisnih društava, što mu daje punu kontrolu nad njihovim poslovanjem.

Emitent upravlja Grupom u skladu sa internim politikama, regulatornim zahtjevima nadzornog organa i konsolidovanim planovima poslovanja, uključujući planove za upravljanje kreditnim rizikom i planove očuvanja kapitala. U finansijskom izvještavanju Grupe, zavisna društva se uključuju u konsolidaciju u skladu sa kriterijumima propisanim Zakonom o kreditnim institucijama, pri čemu se ne konsoliduju pravna lica čiji bilans stanja ne prelazi prag od 1% bilansa stanja matične banke.

Emitent nema nadređenu međunarodnu finansijsku grupu, već posluje kao samostalno pravno lice – kreditna institucija na tržištu Crne Gore. U tom smislu, položaj Emitenta unutar grupe jeste položaj matične institucije koja određuje strategiju, upravlja rizicima na konsolidovanom osnovu i obezbjeđuje usklađenost poslovanja Grupe sa regulatornim zahtjevima i propisima važećim za kreditne institucije u Crnoj Gori.

B.6. Ako je to poznato emitentu, ime bilo kojeg lica koje ima direktno ili indirektno vlasništvo u kapitalu emitenta ili prava glasa koji su značajna na osnovu nacionalnog zakonodavstva emitenta, zajedno sa iznosom vlasništva takvog lica.

Struktura najvećih akcionara je sljedeća:

R.br	Ime / naziv akcionara	% vlasništva
1	Aco Đukanović	42.8935876%
2	Elektroprivreda Crne Gore AD Nikšić	19.2744126%
3	PA – Zbirni kastodi račun 1	5.95820011%
4	HB – Zbirni kastodi račun 1	4.28153400%
5	CK – Zbirni kastodi račun 1	3.0225537%
6	P & G Agency	1.8606666%
7	Miodrag Ivanović	1.67507256%
8	Stadion	1.38404976%
9	CD – OIF HLT Fond	1.27492030%
10	Branko Ćupić	1.19595016%

Na dan izvještavanja prikazanom u registru Centralnog klirinško-depozitarnog društva, deset najvećih vlasnika **običnih akcija** Emitenta posjeduju ukupno značajno učešće u kapitalu Banke.

Najveći pojedinačni akcionar je **Aco Đukanović**, sa udjelom od **42,8935876%** običnih akcija. Drugi po veličini akcionar je **Elektroprivreda Crne Gore AD Nikšić**, sa udjelom od **19,2744126%** običnih akcija. Preostali veći akcionari uključuju više kastodi računa profesionalnih posrednika (PA, HB i CK – zbirni kastodi računi), kao i fizička i pravna lica koja imaju pojedinačne udjele od 1% do približno 6% ukupnog broja običnih akcija.

Detaljnije, među deset najvećih vlasnika običnih akcija nalaze se i: **P & G Agency, Miodrag Ivanović, Stadion, CD – OIF HLT Fond i Branko Ćupić**, čiji pojedinačni udjeli iznose između približno 1,19% i 1,86% ukupnog broja običnih akcija Emitenta.

Ukupan broj izdatih **običnih akcija** Emitenta iznosi **420.340**, pri čemu 10 najvećih akcionara kolektivno drže većinski dio ovog kapitala.

U pogledu **povlašćenih akcija**, Emitent ima izdato ukupno **23.471 povlašćenih akcija**, pri čemu je **jedini vlasnik ovih akcija Elektroprivreda Crne Gore AD Nikšić**, sa učešćem od 100% u toj klasi kapitala.

Imaju li većinski akcionari emitenta različita prava glasa, ako ona postoje. U mjeri u kojoj je to poznato emitentu, navesti ima li neko direktno ili indirektno vlasništvo ili kontrolu nad emitentom, navesti ko i opisati prirodu takve kontrole.

Na dan izvještavanja, Emitentu nije poznato da postoji bilo koja vrsta sporazuma, koordinisanog djelovanja, fiducijarnog aranžmana ili drugog pravnog instrumenta kojim bi jedno ili više lica ostvarivalo zajedničku kontrolu, niti bilo kakav aranžman kojim bi akcionari prenijeli ili ograničili svoja glasačka prava. Emitentu takođe nije poznato postojanje direktne ili indirektno kontrole koja bi proisticala iz vlasničkih veza van formalno evidentiranih učešća u kapitalu.

U mjeri u kojoj je Emitentu poznato, kontrola nad Emitentom se vrši isključivo kroz pravo glasa proisteklo iz posjedovanja običnih akcija, a ne egzistira nijedan poseban ugovor, prioritetno pravo, odredba statuta ili aranžman koji bi jednom licu dao pravni osnov za kontrolu koji prevazilazi udio u glasačkim pravima. Najveći akcionar, zbog obima svog vlasničkog učešća, ima mogućnost značajnog uticaja na odluke skupštine akcionara, ali ne postoji pravni instrument koji bi tom akcionaru ili nekom drugom licu davao posebna upravljačka prava.

Emitent nije upoznat ni sa jednim slučajem indirektnog vlasništva ili posredne kontrole putem kontrolisanih društava, povezivanja akcionara putem sporazuma ili drugih struktura koje bi mogle dovesti do uspostavljanja kontrole mimo onoga što proizilazi iz formalnog vlasništva nad običnim akcijama.

B.7. Odabrane istorijske ključne finansijske informacije o emitentu, za svaku finansijsku godinu tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim izvještajima, zajedno sa uporednim podacima za isti period u prethodnoj poslovnoj godini, osim za bilans stanja kada se mogu prikazati uporedni podaci sa kraja prethodne godine.

U skladu sa Prilogom XXI Pravila o prospektu, u nastavku su prikazani izabrani finansijski podaci koji odražavaju finansijski položaj i rezultate poslovanja Emitenta na osnovu **pojedinačnih finansijskih izvještaja** za 2022, 2023. i 2024. godinu, koji su predmet revizije, kao i podaci iz **periodičnih izvještaja dostavljenih Centralnoj banci Crne Gore** sa stanjem na dan 30.09.2025. Ovi podaci predstavljaju sažetak finansijskih informacija iz objavljenih godišnjih finansijskih izvještaja i kvartalnih regulatornih izvještaja, i treba ih tumačiti zajedno sa kompletnim izvještajima koji su dostupni javnosti.

Tabela 1 – Izabrani finansijski podaci (pojedinačni izvještaji, EUR)

Stavka	2022	2023	2024	30.09.2025
Ukupna aktiva	331.583.377	338.782.832	363.863.177	397.626.000
Ukupne obaveze	298.078.663	305.586.962	329.465.607	358.257.000
Ukupan kapital	33.504.714	33.307.451	34.397.570	39.368.000
Kredit i potraživanja od klijenata	168.690.818	171.230.505	176.769.282	190.478.000
Depoziti klijenata	267.787.228	290.541.966	315.337.128	344.531.000
Neto rezultat	-1.894.937	75.607	-159.689	4.971.000

Uz navedeno, treba dostaviti opis značajnih promjena finansijskog stanja i poslovnih rezultata emitenta za vrijeme ili nakon perioda obuhvaćenog istorijskim ključnim finansijskim informacijama.

Finansijski položaj Emitenta u periodu 2022–2024 karakteriše stabilan rast ukupne aktive, koja je porasla sa 331,6 miliona EUR na kraju 2022. godine na 363,9 miliona EUR na kraju 2024. godine. Rast aktive rezultat je kontinuiranog povećanja kreditnog portfelja, kao i rasta likvidnih sredstava deponovanih kod Centralne banke Crne Gore. Paralelno sa tim, ukupne obaveze porasle su sa 298,1 milion EUR na kraju 2022. godine na 329,5 miliona EUR na kraju 2024. godine, što je primarno posljedica rasta depozita klijenata, koji predstavljaju ključni izvor finansiranja Emitenta.

Kapital Emitenta je tokom posmatranog perioda ostao stabilan i kretao se u rasponu od 33,3 miliona EUR do 34,4 miliona EUR, uz manje varijacije koje su

odraz redovnih promjena u bilansu uspjeha i obračuna bilansnih pozicija. Kreditni portfelj bilježi postepeni rast, povećavajući se sa 168,7 miliona EUR na kraju 2022. godine na 176,8 miliona EUR na kraju 2024. godine. Depoziti klijenata takođe su porasli tokom perioda, sa 267,8 miliona EUR na kraju 2022. godine na 315,3 miliona EUR na kraju 2024. godine, što je doprinijelo očuvanju adekvatne likvidnosti i finansijske stabilnosti Emitenta.

Neto rezultat Emitenta varirao je u skladu sa kretanjima operativnih prihoda i rashoda. Emitent je 2024. godinu završio sa neto gubitkom od 159,7 hiljada EUR, nakon pozitivnog rezultata ostvarenog tokom 2023. godine, dok je 2022. godina završena sa negativnim rezultatom. P

Na dan 30.09.2025. godine Emitent je ostvario pozitivan neto rezultat u iznosu od 4,97 miliona EUR, što predstavlja značajan preokret u odnosu na negativan rezultat ostvaren u 2024. godini. Ostvareni rezultat je prvenstveno posljedica poboljšanja operativne profitabilnosti tokom godine, rasta neto prihoda i kontrole troškova, uz istovremeni rast obima poslovanja, što se ogleda u povećanju ukupne aktive, kreditnog portfolija i depozitne baze. Navedeni rezultat ukazuje na stabilizaciju finansijskih performansi Emitenta i pozitivan trend u tekućem poslovanju, uz napomenu da se radi o nerevidiranim podacima zasnovanim na kvartalnim regulatornim izvještajima.

Podaci iz kvartalnih izvještaja za 30.09.2025. odražavaju kretanja bilansnih pozicija tokom godine i u skladu su sa postojećim trendovima u poslovanju Emitenta, uz napomenu da navedene vrijednosti nijesu predmet revizije i da se zasnivaju na periodičnim regulatornim izvještajima.

Prikazani podaci predstavljaju izvod iz finansijskih informacija relevantnih za procjenu finansijskog položaja Emitenta i treba ih posmatrati zajedno sa kompletnim godišnjim finansijskim izvještajima i pripadajućim napomenama uz finansijske izvještaje.

B.8. Odabrane ključne pro forma finansijske informacije (predviđanja i procjene), koje su prepoznate kao takve. U odabranim ključnim pro forma finansijskim informacijama treba jasno navesti činjenicu da se zbog svoje prirode probne finansijske informacije odnose na hipotetičku situaciju, te da stoga ne predstavljaju stvaran finansijski položaj ili rezultate društva.

Emitent ne priprema niti objavljuje pro forma finansijske informacije u vezi sa ovom emisijom obveznica. Emisija subordinisanih obveznica ne predstavlja poslovnu kombinaciju niti transakciju koja bi zahtijevala pripremu pro forma podataka u smislu međunarodnih računovodstvenih standarda i relevantnih propisa.

U skladu sa tim, Emitent nije izradio pro forma finansijske izvještaje, niti projekcije koje bi prikazivale hipotetički finansijski položaj ili rezultate poslovanja nakon emisije obveznica. Ukoliko bi takve informacije bile

izrađene, one bi imale isključivo ilustrativni karakter, ne bi predstavljale stvarnu finansijsku poziciju niti rezultate poslovanja Emitenta i ne bi se mogle koristiti kao osnova za očekivanja budućih rezultata.

B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos.

Emitent ne objavljuje predviđanja niti procjene dobiti u vezi sa ovom emisijom obveznica. Emitent nije izradio niti dao izjavu koja bi predstavljala projekciju budućih prihoda, rashoda, dobiti ili gubitka, niti planirane finansijske rezultate za naredne periode.

Ukoliko bi takva predviđanja ili procjene bila pripremljena, ista bi morala da budu jasno označena kao predviđanja i zasnovana na pretpostavkama koje sadrže rizike i neizvjesnosti, te bi imala isključivo ilustrativni karakter i ne bi predstavljala stvaran ili garantovan finansijski rezultat Emitenta. S obzirom na to da Emitent nije dao nikakvu procjenu dobiti, ovaj element Prospekta smatra se neprimjenjivim.

B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izjavi o reviziji istorijskih finansijskih izvještaja.

Revizorski izvještaji za finansijske godine 2022, 2023. i 2024. sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR) i ne sadrže ograničenja u pogledu obima sprovedene revizije, niti ukazuju na postojanje okolnosti koje bi ograničavale primjenu revizorskih procedura. Za sve navedene godine revizori su izdali nezavisno, neizmijenjeno mišljenje o finansijskim izvještajima Emitenta.

U revizorskom izvještaju za finansijsku godinu koja se završava 31.12.2024. godine, revizor je, u skladu sa MSR 570, skrenuo pažnju na određene okolnosti u vezi sa stalnošću poslovanja Emitenta, koje se odnose na akumulirani gubitak i pojedine regulatorne pokazatelje kapitalne adekvatnosti, kako je objelodanjeno u napomenama uz finansijske iskaze. Navedeno skretanje pažnje ne predstavlja ograničenje obima revizije niti modifikaciju revizorskog mišljenja, već ima za cilj da korisnicima finansijskih izvještaja ukaže na relevantne objelodanjene informacije.

Revizorski izvještaji ne sadrže mišljenje sa rezervom, negativno mišljenje niti uskraćivanje mišljenja. Shodno navedenom, u revizorskim izvještajima ne postoje ograničenja obima revizije, već isključivo standardno skretanje pažnje, koje je u ovom Prospektu adekvatno i transparentno objelodanjeno.

B.11. Ako obrtni kapital emitenta nije dovoljan za pokriće trenutnih zahtjeva emitenta treba uključiti pojašnjenje.

Emitent je, na osnovu finansijskih izvještaja za 2022, 2023. i 2024. godinu, kao i na osnovu podataka iz periodičnih (kvartalnih) izvještaja dostavljenih Centralnoj banci Crne Gore za 2025. godinu, potvrdila da Emitent raspolaže adekvatnim obrtnim kapitalom za podmirenje svojih dospjelih obaveza u redovnom toku poslovanja.

Emitent obezbjeđuje likvidnost primarno kroz stabilnu osnovu depozita klijenata, održavanje propisanih koeficijenata likvidnosti i držanje odgovarajućeg nivoa visoko likvidne imovine u skladu sa regulatornim

zahtjevima Centralne banke Crne Gore. Na dan sastavljanja Prospekta, ne postoje okolnosti koje bi ukazivale na nedovoljnost obrtnog kapitala ili nemogućnost Emitenta da uredno ispunjava svoje tekuće obaveze.

- B.12.** Nakon datuma posljednjih objavljenih revidovanih finansijskih izvještaja Emitenta, zaključno sa 31.12.2024. godine, nije bilo značajnih negativnih promjena u finansijskom položaju, rezultatima poslovanja niti u izgledima Emitenta koje bi uticale na procjenu njegove sposobnosti da nesmetano nastavi poslovanje.

Takođe, do datuma ovog Prospekta, nije bilo značajnih promjena u finansijskom ili tržišnom položaju Emitenta koje bi zahtijevale dopunu prospekta ili koje bi odstupale od trendova prikazanih u istorijskim finansijskim izvještajima. Periodični finansijski podaci za 2025. godinu, dostavljeni Centralnoj banci Crne Gore, potvrđuju da se poslovne aktivnosti Emitenta odvijaju u skladu sa uobičajenim tokovima poslovanja i bez materijalnih promjena koje bi uticale na njegovu stabilnost ili likvidnost.

- B.13. Opis svih novijih događaja važnih za emitenta koji u znatnoj mjeri utiču na procjenu likvidnosti emitenta**

Do datuma ovog Prospekta nije bilo novijih događaja koji bi u značajnoj mjeri uticali na procjenu likvidnosti Emitenta. Emitent je tokom 2024. godine i u međuperiodu 2025. godine održavao stabilnu likvidnosnu poziciju, zasnovanu pretežno na stabilnoj bazi depozita clijenata, adekvatnom nivou likvidne imovine i usklađenosti sa važećim regulatornim zahtjevima Centralne banke Crne Gore.

Periodični podaci iz kvartalnih regulatornih izvještaja za 2025. godinu ne ukazuju na promjene koje bi materijalno uticale na sposobnost Emitenta da uredno izmiruje svoje tekuće obaveze. Nije bilo događaja, regulatornih intervencija, odliva sredstava ili drugih okolnosti koje bi značajno uticale na procjenu likvidnosti Emitenta.

- B.17 Kreditni rejting dodijeljen emitentu ili njegovim dužničkim hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa emitentom u postupku procjene**

Emitent i dužničke hartije od vrijednosti koje su predmet ove ponude nemaju dodijeljen kreditni rejting, niti je u postupku izrade ovog prospekta sprovedena procjena kreditnog rejtinga na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom.

DIO C:

Element Zahtjev za objavljivanje

- C.1. Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koji su predmet ponude i/ili uključivanja u trgovanje, uključujući sve identifikacione brojeve hartija od vrijednosti.**

Hartije od vrijednosti koje su predmet ove javne ponude su **subordinisane obveznice** koje emituje Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine („Emitent“). Obveznice se emituju u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o tržištu kapitala, Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija i Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica koju je donijela Skupština akcionara kao nadležni organ Emitenta.

Obveznice su **dužničke hartije od vrijednosti**, na ime, u **dematerijalizovanom obliku**, koje se registruju u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu AD Podgorica. Obveznice se emituju u eurima (EUR), sa unaprijed određenom nominalnom vrijednošću po obveznici, rokom dospijeća i kamatom koja je utvrđena Odlukom o emisiji.

Obveznice imaju status subordinisanog duga u skladu sa važećim propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija. U skladu sa njihovim ugovornim uslovima i primjenjivom regulativom, Emitent namjerava da ove obveznice budu priznate kao instrument dopunskog kapitala (Tier 2), uz ispunjenje svih zakonom i podzakonskim aktima propisanih uslova i ograničenja, kao i uz saglasnost nadležnog regulatora. U slučaju stečaja ili likvidacije Emitenta, potraživanja po osnovu ovih obveznica namiruju se nakon izmirenja obaveza prema svim nepovlašćenim povjeriocima višeg ranga, a prije namirenja potraživanja akcionara

Obveznice se izdaju kao hartije koje slobodno mogu biti predmet trgovanja, uz uključivanje na organizovano tržište Montenegroberze AD, u skladu sa zahtjevom Emitenta i pravilima tržišta. Obveznice će imati jedinstveni međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN), koji će biti dodijeljen od strane Centralnog klirinško-depozitarnog društva AD nakon odobravanja Prospekta i upisa emisije.

C.2. Valuta emitovanja hartija od vrijednosti.

Obveznice se emituju u **eurima (EUR)**, što je zakonsko sredstvo plaćanja u Crnoj Gori i valuta u kojoj Emitent vodi svoje poslovne knjige i finansijske izvještaje.

C.3. Broj emitovanih akcija. Nominalna vrijednost akcija ili izjava da akcije nemaju nominalnu vrijednost.

Emitent emituje **3.000 komada subordinisanih obveznica**, pojedinačne nominalne vrijednosti **1.000,00 EUR**, u ukupnom nominalnom iznosu od **3.000.000,00 EUR**, u skladu sa Odlukom o I emisiji subordinisanih obveznica Prve banke CG AD – osnovana 1901. godine.

Obveznice se emituju kao **dematerijalizovane, slobodno prenosive dužničke hartije od vrijednosti**, koje predstavljaju direktnu i bezuslovnu obavezu Emitenta, uz status subordinisanog duga u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija i Zakonom o kreditnim institucijama.

Obveznice imaju rok dospeljeća od **7 (sedam) godina** od datuma početka emisije. Na emitovane obveznice Banka plaća **fiksnu kamatnu stopu od 7,00% godišnje**, uz **polugodišnji obračun i polugodišnju isplatu kamata**. Obračun kamate vrši se proporcionalnom metodom, primjenom stvarnog broja dana u periodu obračuna („actual/actual“ metod), počev od i uključujući dan dospeljeća prethodnog kuponskog perioda, do dana dospeljeća sljedećeg kupona, koji se ne uključuje u obračun.

Obveznice ne sadrže mogućnost prijevremene isplate po inicijativi imaoaca obveznica. Prijevremena otplata ili kupovina obveznica od strane Emitenta dozvoljena je isključivo uz prethodnu saglasnost Centralne banke Crne Gore, u skladu sa pravilima za instrumente dopunskog kapitala (Tier 2).

Obveznice će biti registrovane u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu AD Podgorica, a **ISIN oznaka biće dodijeljena naknadno**, po evidentiranju emisije od strane Komisije za tržište kapitala.

C.4. Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti.

Obveznice koje su predmet emisije daju njihovim imaočima sljedeća prava u skladu sa Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke CG AD – osnovana 1901. godine, Zakonom o tržištu kapitala, Zakonom o kreditnim institucijama i Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore.

Pravo na isplatu ugovorene kamate (član 3 Odluke o emisiji)

Imaoči obveznica imaju pravo na isplatu fiksne kamate po stopi od 7,00% godišnje, uz polugodišnji obračun i polugodišnju isplatu. Obračun kamate vrši se proporcionalnom metodom, primjenom stvarnog broja dana u obračunskom periodu, u skladu sa odredbama Odluke o emisiji.

Pravo na isplatu glavnice na dan dospeljeća (član 3 Odluke o emisiji i član 7 tačka 7 Odluke o adekvatnosti kapitala)

Imaoči obveznica imaju pravo na isplatu nominalne vrijednosti obveznica na dan njihovog dospeljeća, nakon isteka ugovorenog roka od sedam godina, pod uslovom da nijesu primijenjene regulatorne ili sanacione mjere u skladu sa važećim propisima.

Prijevremena otplata glavnice nije dozvoljena bez prethodne saglasnosti Centralne banke Crne Gore, u skladu sa članovima 81 i 86 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.

Subordinacija (niži isplatni rang)

(u skladu sa članom 7 tačka 4 Odluke o emisiji i članom 9 Odluke o adekvatnosti kapitala)

Potraživanja po osnovu obveznica imaju **subordinisani rang**, te su:

- podređena potraživanjima svih povjerilaca višeg ranga, uključujući kvalifikovane obaveze,

- namiruju se tek nakon izmirenja svih nepodređenih obaveza Emitenta,
- ali prije namirenja potraživanja akcionara, u skladu sa propisima koji uređuju nesolventnost i sanaciju kreditnih institucija.

Ograničenja prijevremene otplate

(član 7 tačke 8–11 Odluke o emisiji i član 81, 86 i 87 Odluke o adekvatnosti kapitala)

Obveznice:

- ne daju imaocu pravo da zahtijeva prijevremenu isplatu,
- mogu biti prijevremeno otkupljene ili otplaćene isključivo po diskrecionoj odluci Emitenta,
- samo uz prethodnu pisanu saglasnost Centralne banke Crne Gore,
- i ne ranije od pet godina od dana emitovanja, osim u slučajevima iz člana 86 stav 4 Odluke o adekvatnosti kapitala.

Emitent ne smije davati izričite ili implicitne podsticaje koji bi stvorili očekivanje prijevremene otplate.

Odsustvo upravljačkih prava

(u skladu sa prirodom dužničkih hartija i članom 3 Odluke o emisiji)

Obveznice ne daju:

- pravo glasa,
- pravo učešća u dobiti,
- niti bilo kakva upravljačka prava u odnosu na Emitenta.

Pravo na prenos (član 3 i 5 Odluke o emisiji)

Obveznice su dematerijalizovane, slobodno prenosive dužničke hartije od vrijednosti, vode se na računima u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu AD Podgorica i mogu biti predmet trgovanja na regulisanom tržištu, u skladu sa važećim propisima.

Regulatorna ograničenja i sanacione mjere

U skladu sa članom 7 tačke 15–18 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, obveznice podliježu posebnim regulatornim i sanacionim ovlašćenjima. Imaoci obveznica prihvataju da Centralna banka Crne Gore, kao nadležni regulator i organ za sanaciju, može naložiti mjere koje utiču na prava iz obveznica, uključujući naročito:

- trajni ili djelimični otpis glavnice,
- konverziju obveznica u instrumente redovnog osnovnog kapitala,
- ograničenje, obustavu ili odlaganje isplate kamate,
- zabranu ili ograničenje prijevremenog otkupa ili ponovne kupovine,
- primjenu sanacionih mjera (bail-in).

Primjena ovih mjera ne predstavlja povredu obaveza Emitenta, već zakonsku i regulatornu posljedicu priznavanja obveznica kao instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2).

C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivošću hartija od vrijednosti

Obveznice ove emisije su u potpunosti slobodno prenosive, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i pravilima Centralnog klirinško-depozitarnog društva AD Podgorica. Ne postoje statutarne ili ugovorne ograničenja koja bi ograničila ili uslovia njihov prenos između investitora.

Prenos obveznica vrši se u skladu sa propisima koji uređuju tržište kapitala, depozitarne poslove i vođenje računa hartija od vrijednosti. Nakon uključivanja obveznica u trgovanje na regulisanom tržištu, trgovanje obveznicama obavlja se putem sistema Montenegroberze AD, dok se kliring i saldiranje transakcija vrši preko Centralnog klirinško-depozitarnog društva AD Podgorica (CKDD), u skladu sa važećim pravilima tih institucija.

Ograničenja prenosivosti obveznica ograničena su isključivo na opšte propise koji važe za sve hartije od vrijednosti, uključujući:

- propise o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma,
- ograničenja koja mogu nastati kao posljedica sudskih, izvršnih ili regulatornih mjera,
- pravila Montenegroberze i CKDD koja uređuju trgovanje, kliring i saldiranje hartija od vrijednosti.

Emisija obveznica ne sadrži posebne ugovorne ili statutom propisane restrikcije prenosa, niti se prenos ili trgovanje obveznicama uslovljava prethodnom saglasnošću Emitenta ili bilo kog trećeg lica.

C.6. Navesti da li su ponuđene hartije od vrijednosti predmet ili će biti predmet zahtjeva za uključenje u trgovanje na regulisanom tržištu, te identitet svih regulisanih tržišta na kojima se trguje ili će se trgovati predmetnim hartijama od vrijednosti.

Emitent namjerava da, po završetku emisije i evidentiranju obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu (CKDD) podnese zahtjev Montenegroberzi AD Podgorica za uključenje obveznica u trgovanje na organizovanom tržištu, u skladu sa propisima koji uređuju rad regulisanih tržišta i pravilima Montenegroberze.

Nakon odobrenja zahtjeva, obveznice će se trgovati na tržištu Montenegroberze AD, na segmentu tržišta koji odredi Montenegroberza u skladu sa svojim pravilima i internim aktima. Do momenta uključjenja u trgovanje, obveznice će biti evidentirane u sistemu Centralnog klirinško-depozitarnog društva AD Podgorica i ostaju slobodno prenosive između investitora u skladu sa zakonom.

U trenutku sastavljanja Prospekta, obveznice nisu predmet trgovanja ni na jednom drugom regulisanom tržištu, niti Emitent namjerava podnositi zahtjeve za uvrštenje na inostrana regulisana tržišta.

Element	Zahtjev za objavljivanje
D.1.	Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za emitenta ili njegovu djelatnost.

Poslovanje Emitenta je izloženo različitim vrstama rizika koji su uobičajeni za bankarski sektor i koji mogu imati uticaj na njegovu finansijsku poziciju, profitabilnost i sposobnost ispunjavanja obaveza. U nastavku su navedeni ključni rizici identifikovani na osnovu finansijskih izvještaja, regulatornih zahtjeva i industrijskih uslova.

1) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja najznačajniji rizik u poslovanju Banke. On proizilazi iz mogućnosti da klijenti i druga lica ne izmiruju svoje obaveze prema Banci u skladu sa ugovorenim uslovima. Nivo kreditnog rizika zavisi od kvaliteta kreditnog portfelja, ekonomskih kretanja, adekvatnosti kolaterala i sposobnosti Banke da pravovremeno identifikuje i upravlja rizičnim plasmanima. Promjene u makroekonomskom okruženju, uključujući rast troškova finansiranja, promjene tržišnih uslova ili pogoršanje finansijske pozicije dužnika, mogu dovesti do povećanja umanjavanja vrijednosti finansijske imovine i negativno uticati na rezultate poslovanja.

2) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti podrazumijeva mogućnost da Banka neće biti u mogućnosti da pravovremeno ispuni svoje dospjele obaveze, bez značajnog povećanja troškova finansiranja ili prodaje imovine po nepovoljnim uslovima. Likvidnosna pozicija Banke zavisi od stabilnosti depozitne baze, efikasnosti upravljanja sredstvima i obavezama i uslova na tržištu. Iako Banka održava likvidne pozicije u skladu sa regulatornim zahtjevima, neočekivane promjene u povlačenju depozita ili ograničene mogućnosti zaduživanja na tržištu mogu nepovoljno uticati na njenu sposobnost da ispunjava tekuće obaveze.

3) Rizik kamatne stope

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene prihoda i vrijednosti bilansnih pozicija usljed kretanja kamatnih stopa na finansijskom tržištu. Banka je izložena riziku kroz strukturu svojih sredstava i obaveza, posebno u pogledu koncentracije plasmana i izvora finansiranja sa promjenljivom kamatnom stopom. Nepovoljna kretanja kamatnih stopa mogu uticati na neto prihod od kamata i ekonomski položaj Banke.

4) Operativni rizik

Operativni rizik obuhvata rizik od gubitka nastalog usljed neadekvatnih ili neuspješnih internih procesa, ljudskih faktora, informacionih sistema ili eksternih događaja. Ovaj rizik uključuje i rizik prevara, pravnih postupaka i regulatornih sankcija. Iako Banka ima uspostavljene kontrole i politike upravljanja operativnim rizicima, mogućnost njihovog nastanka ne može se u potpunosti eliminisati.

5) Rizik usklađenosti i regulatorni rizik

Banka posluje u strogo regulisanom sektoru koji podliježe nadzoru Centralne banke Crne Gore i drugim regulatornim organima. Promjene u zakonodavnom okviru, regulatornim zahtjevima (uključujući kapitalne kriterijume i zahtjeve za upravljanje rizicima) ili pojačan regulatorni nadzor mogu uticati na operacije Banke, zahtijevati dodatne troškove usklađivanja i ograničiti sposobnost Emitenta da se prilagođava tržišnim uslovima.

6) Rizik reputacije

Reputacioni rizik proističe iz potencijalnih negativnih percepcija o poslovanju Banke, njenoj stabilnosti, upravljanju ili odnosima sa klijentima. Svaki značajan incident, operativni propust ili regulatorni postupak može negativno uticati na povjerenje klijenata i investitora, te posljedično na sposobnost Banke da privlači depozite ili obavlja redovne operacije.

7) Rizik koncentracije

Rizik koncentracije odnosi se na izloženost Banke ograničenom broju klijenata, sektora ili geografskih područja. Povećana koncentracija u kreditnom portfelju ili depozitnoj bazi može dovesti do značajnih gubitaka ako dođe do negativnih kretanja u odnosnim sektorima ili kod pojedinačnih dužnika.

8) Rizik od promjena u makroekonomskom okruženju

Rezultati poslovanja Banke u velikoj mjeri zavise od opštih ekonomskih uslova u Crnoj Gori. Inflacioni pritisci, usporavanje ekonomskog rasta, fiskalne promjene ili nestabilnosti u bankarskom sektoru mogu negativno uticati na potražnju za kreditima, kvalitet imovine i troškove finansiranja.

D.2. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za emitenta.

Investitori treba da budu svjesni da je finansijsko poslovanje Emitenta izloženo rizicima koji mogu značajno uticati na njegovu sposobnost da uredno ispunjava obaveze po osnovu obveznica. Među svim rizicima navedenim u ovom Prospektu, sljedeći se izdvajaju kao najznačajniji i najrelevantniji za procjenu stabilnosti i finansijskog položaja Emitenta.

1) Kreditni rizik kao dominantan rizik bankarskog poslovanja

Kreditni rizik predstavlja najveći pojedinačni rizik za Emitenta. Promjene u sposobnosti klijenata da uredno izmiruju svoje obaveze, kretanje kvaliteta kreditnog portfelja ili nepovoljni makroekonomski uslovi mogu dovesti do povećanja rezervisanja i umanjenja vrijednosti finansijske imovine. Ovo može imati direktan uticaj na kapital Banke i njenu sposobnost generisanja dobiti.

2) Rizik likvidnosti i stabilnosti izvora finansiranja

Emitent se dominantno finansira depozitima stanovništva i privrede. Neočekivana povlačenja depozita, ograničene mogućnosti pribavljanja finansiranja na tržištu ili nagle promjene kamatnih stopa mogu uticati na njegovu likvidnost i sposobnost urednog izmirivanja kratkoročnih obaveza

3) Regulatorni rizik i zavisnost od nadzora Centralne banke Crne Gore

Banka posluje u strogo regulisanom okruženju, a promjene u propisima o adekvatnosti kapitala, upravljanju rizicima, likvidnosti, sanaciji, računovodstvenim standardima ili prudencijalnim mjerama mogu nametnuti

dodatne obaveze prilagođavanja. Regulatorne mjere mogu uticati na obim plasmana, kapitalne zahtjeve, likvidnost ili troškove poslovanja.

4) Rizik kamatne stope i volatilnosti tržišta

Promjene tržišnih kamatnih stopa utiču na prihode Banke, posebno zbog osjetljivosti na razliku između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa. U nestabilnom kamatnom okruženju može doći do smanjenja neto kamatnog prihoda i promjena u vrijednosti bilansnih pozicija

5) Operativni rizik i rizik usklađenosti

Emitent je izložen rizicima koji proizilaze iz internih procesa, informacionih sistema, ljudskih grešaka i eksternih događaja. Dodatno, bankarski sektor podliježe sve strožijim zahtjevima usklađenosti, uključujući sprječavanje pranja novca, zaštitu podataka i upravljanje informacijama. Nepridržavanje ovih zahtjeva može dovesti do materijalnih troškova, sankcija i reputacionih posljedica.

6) Rizik reputacije

Reputacioni rizik proističe iz percepcije tržišta o sigurnosti, kvalitetu upravljanja i poslovnom modelu Banke. Bilo koji negativan događaj, regulatorna mjera ili spor može imati neposredan efekat na povjerenje klijenata i investitora.

7) Rizik makroekonomskog okruženja u Crnoj Gori

Privreda Crne Gore je osjetljiva na eksterne šokove, fiskalna kretanja i sektorsku volatilnost. Promjene u ekonomskim uslovima mogu uticati na potražnju za kreditima, kvalitet aktive, izloženost sektorskim rizicima i finansijski rezultat Emitenta.

D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za hartije od vrijednosti.

Ulaganje u subordinisane obveznice Emitenta podrazumijeva izloženost posebnoj kategoriji rizika koji proističu iz činjenice da se ove hartije od vrijednosti kvalifikuju kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) u smislu Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija. Kao takve, Obveznice moraju ispuniti stroge regulatorne zahtjeve u pogledu sposobnosti apsorpcije gubitaka, trajnosti kapitala, podređenosti i ograničenih prava investitora. Ove karakteristike čine ulaganje rizičnijim u poređenju sa standardnim dužničkim instrumentima.

Rizik podređenosti (subordinacije)

Obveznice predstavljaju **subordinisani dug Emitenta**, koji je po svom isplatnom rangu **podređen svim nepodređenim obavezama Banke**. U slučaju stečaja, likvidacije ili sprovođenja mjera sanacije nad Bankom, potraživanja po osnovu Obveznica namiruju se **nakon namirenja svih povjerilaca višeg ranga**, uključujući deponente i ostale povjerioce po osnovu nepodređenih obaveza, a **prije potraživanja akcionara**, u skladu sa važećim propisima kojima se uređuje redosljed namirenja obaveza kreditnih institucija.

Podređeni isplatni rang Obveznica proizilazi iz uslova za priznavanje instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2), kako su propisani Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore,

uključujući naročito odredbe kojima se zahtijeva da potraživanja po osnovu glavnice instrumenata budu podređena u slučaju nesolventnosti ili likvidacije Emitenta.

Zbog ovakvog ranga u prioritetu naplate, ulaganje u Obveznice nosi povećan rizik djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava, naročito u situacijama finansijskih poteškoća Banke ili primjene sanacionih mjera.

Rizik trajnog otpisa ili konverzije (bail-in)

U skladu sa članom 68 stav 1 tačka 4, članovima 93, 97 i 100 Zakona o sanaciji kreditnih institucija, kao i članom 7 tačke 15–18 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, obveznice kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) podliježu mjerama interne sanacije (bail-in), uključujući trajni ili djelimični otpis glavnice ili njihovu konverziju u instrumente redovnog osnovnog kapitala. Navedene mjere mogu se primijeniti bez saglasnosti imaoца obveznica, a njihova primjena može dovesti do djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava

Rizik ograničenog prava prijevremenog otkupa

Subordinisane obveznice Emitenta izdaju se kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) i, u skladu sa važećom regulativom, ne mogu biti prijevremeno otplaćene po zahtjevu investitora, niti Emitent ima obavezu ili unaprijed dato obećanje da će izvršiti prijevremeni otkup.

U skladu sa članom 81 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, Emitent može razmotriti prijevremeni otkup obveznica najranije nakon isteka pet godina od datuma njihove emisije, i to isključivo: po sopstvenoj diskrecionoj odluci, uz prethodnu saglasnost Centralne banke Crne Gore, pod uslovom da takav otkup ne ugrožava regulatorne zahtjeve u pogledu kapitalne adekvatnosti i finansijske stabilnosti Emitenta.

Centralna banka Crne Gore zadržava **puno diskreciono pravo** da odbije zahtjev za prijevremeni otkup, naročito ako ocijeni da bi takva transakcija imala negativan uticaj na kapitalnu poziciju Banke, njenu sposobnost apsorpcije gubitaka ili stabilnost finansijskog sistema u cjelini. Investitori nemaju pravo pravnog sredstva kojim bi zahtijevali odobrenje prijevremenog otkupa.

Izuzetno, prijevremeni otkup može biti dozvoljen u slučajevima predviđenim članom 86 Odluke o adekvatnosti kapitala, kao što su zamjena postojećih obveznica novim instrumentima istog ili višeg kvaliteta kapitala, uz ispunjenje svih propisanih regulatornih uslova.

U skladu sa pravilima o dopunskom kapitalu, uslovi emisije ne sadrže nikakve izričite ili implicitne podsticaje za prijevremeni otkup, niti stvaraju očekivanje da će Emitent koristiti opciju prijevremenog otkupa, kako je propisano članom 7 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.

Shodno navedenom, investitori treba da računaju da će obveznice biti držane do punog dospijeca, te da se prijevremeni otkup može izvršiti samo u ograničenim i izuzetnim okolnostima, nezavisno od tržišnih uslova, promjena kamatnih stopa ili promjene rizičnog profila Emitenta.

Rizik fiksne kamatne stope

Obveznice nose fiksnu kamatnu stopu koja je utvrđena u skladu sa uslovima emisije i važećim propisima kojima se uređuju instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2). U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, kamatni uslovi ovih instrumenata ne smiju sadržati mehanizme prilagođavanja kamatne stope koji bi bili vezani za kreditnu sposobnost Emitenta, njegov finansijski položaj ili druge promjenljive pokazatelje, niti smiju stvarati podsticaj za prijevremeni otkup. Zbog fiksne prirode kamatne stope, tržišna vrijednost Obveznica može značajno varirati u zavisnosti od kretanja opštih tržišnih kamatnih stopa. U slučaju rasta tržišnih kamatnih stopa, fiksna kamatna stopa Obveznica može postati relativno manje atraktivna u odnosu na nove instrumente koji se emituju po višim stopama, što može dovesti do pada tržišne cijene Obveznica na sekundarnom tržištu.

Ukoliko investitor odluči da proda Obveznice prije njihovog dospijea, naročito u uslovima rasta kamatnih stopa ili povećane percepcije rizika u finansijskom sektoru, prodaja može rezultirati kapitalnim gubitkom, bez obzira na to što Emitent redovno izmiruje obaveze po osnovu kamate.

Pored toga, imajući u vidu ograničenja u pogledu prijevremenog otkupa instrumenata dopunskog kapitala, investitori treba da računaju da će Obveznice u praksi biti držane do dospijea, čime se rizik promjene tržišnih kamatnih stopa dodatno pojačava, jer mogućnost izlaska iz investicije zavisi od likvidnosti sekundarnog tržišta i važećih tržišnih uslova u datom trenutku.

Rizik ograničene likvidnosti

Iako Emitent namjerava da Obveznice uključi u trgovanje na regulisanom tržištu, može doći do niske sekundarne likvidnosti. Trgovanje može biti sporadično, sa većim razlikama između kupovne i prodajne cijene, što može otežati investitoru da izađe iz pozicije po cijeni blizu nominalne vrijednosti.

Rizik apsorpcije gubitaka kroz regulatorni kapital

Obveznice predstavljaju instrumente dopunskog kapitala (Tier 2) i, u skladu sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, namijenjene su da budu trajno dostupne za apsorpciju gubitaka Banke tokom njenog poslovanja. Za razliku od klasičnih dužničkih instrumenata, Tier 2 instrumenti imaju primarno regulatornu funkciju jačanja kapitalne pozicije Banke, a ne isključivo funkciju investicionog plasmana.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, uslovi emisije ovih instrumenata ne smiju sadržati mehanizme koji bi omogućili:

- ubrzanu naplatu glavnice ili kamata po zahtjevu investitora,
- davanje kolaterala, garancija ili drugih oblika zaštite koji bi poboljšali isplatni rang,
- stvaranje prioriteta u naplati u odnosu na druge nepodređene povjerioce.

Kao rezultat toga, u slučaju pogoršanja finansijskog položaja Banke, uključujući pogoršanje kvaliteta aktive, povećanje kreditnog rizika ili

smanjenje regulatornih kapitalnih pokazatelja, povećava se vjerovatnoća da će Obveznice biti izložene mjerama koje dovode do djelimičnog ili potpunog gubitka njihove vrijednosti, uključujući regulatorne mjere apsorpcije gubitaka, otpis ili konverziju.

Investitori treba da budu svjesni da se, upravo zbog njihove uloge u regulatornom kapitalu Banke, Obveznice ne ponašaju kao standardni korporativni dug, te da u stresnim scenarijima služe kao jedan od prvih slojeva kapitala koji se koristi za pokriće gubitaka, prije nego što se aktiviraju mjere koje bi uticale na nepodređene povjerioce.

Rizik odsustva kolaterala i garancija

Obveznice predstavljaju **neobezbijedeni subordinisani dug Emitenta**. U skladu sa važećim propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija, a naročito uslovima za priznavanje instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2) propisanim **Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore**, obveznice **ne smiju biti obezbijedene kolateralom**, niti mogu biti pokrivenne garancijama, jemstvima ili drugim oblicima kreditnog poboljšanja od strane Emitenta ili sa njim povezanih lica.

Uslovi emisije ne predviđaju postojanje bilo kakvih aranžmana koji bi imali za cilj poboljšanje isplatnog ranga obveznica, uključujući kolateral, garancije, sporazume o prebijanju ili netiranju, niti bilo koje druge mehanizme koji bi u slučaju insolventnosti Emitenta dali prednost imaoima obveznica u odnosu na druge povjerioce višeg ranga.

Kao posljedica toga, investitori su **u potpunosti izloženi kreditnom riziku Emitenta**. U slučaju finansijskih poteškoća, sanacije, stečaja ili likvidacije Banke, **ne postoji dodatna imovina ili treće lice** koje bi obezbijedilo naplatu potraživanja po osnovu obveznica, izvan onoga što proizilazi iz opšteg stečajnog ili sanacionog postupka.

Zbog odsustva bilo kakvog oblika kreditnog poboljšanja, ulaganje u obveznice nosi povećan rizik djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava, naročito u situacijama pogoršanja finansijskog položaja Emitenta.

Rizik nemogućnosti netiranja potraživanja

U skladu sa važećim propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija, a naročito uslovima za priznavanje instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2) propisanim **Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore**, subordinisane obveznice **ne smiju biti predmet aranžmana netiranja ili prebijanja potraživanja** koji bi mogli umanjiti njihovu sposobnost apsorpcije gubitaka.

Kao posljedica toga, imaoi Obveznica **nemaju pravo da prebiju** svoja potraživanja po osnovu Obveznica sa bilo kakvim obavezama koje imaju prema Banci, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- obaveze po osnovu kredita,
- obaveze po osnovu kreditnih ili debitnih kartica,
- druge novčane ili ugovorne obaveze prema Banci,

bez obzira na to da li se takva potraživanja i obaveze odnose na redovno poslovanje ili nastanu u slučaju sanacije, stečaja ili likvidacije Banke.

Nemogućnost netiranja potraživanja znači da investitori ne mogu smanjiti svoj neto izloženi rizik prema Banci putem kompenzacije uzajamnih potraživanja, čak ni u situacijama kada bi takvo prebijanje bilo dozvoljeno u odnosima između nepodređenih povjerilaca u skladu sa opštim pravilima obligacionog prava.

Zbog zabrane netiranja, imaoci Obveznica su izloženi povećanom kreditnom i sanacionom riziku, jer su njihova potraživanja po osnovu Obveznica u potpunosti izdvojena i podložna primjeni regulatornih mjera apsorpcije gubitaka, nezavisno od njihovog ukupnog odnosa sa Bankom.

Rizik zabrane ubrzanja naplate

Subordinisani instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) izdaju se pod uslovima koji, u skladu sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, **ne smiju sadržati ugovorne odredbe koje bi imaicima omogućile da zahtijevaju ubranu isplatu budućih obaveza Emitenta**, uključujući prijevremenu isplatu glavnice ili kamata po osnovu nastupanja ugovornih ili finansijskih događaja.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, uslovi emisije Tier 2 instrumenata moraju isključiti postojanje:

- klauzula o ubrzanju dospeljeća (acceleration clauses),
- prava investitora da zahtijevaju prijevremenu naplatu usljed pogoršanja finansijskog položaja Emitenta,
- drugih mehanizama koji bi mogli dovesti do naglog iscrpljivanja kapitala Banke u stresnim ili kriznim okolnostima.

Jedini slučajevi u kojima potraživanja po osnovu Obveznica mogu dospjeti prije ugovorenog roka dospeljeća jesu formalna likvidacija ili stečaj Banke, u skladu sa propisima kojima se uređuje insolventnost kreditnih institucija. Čak i u tim slučajevima, potraživanja po osnovu Obveznica podliježu pravilima o subordinaciji i redosljedu namirenja.

Zabrana ubrzanja naplate predstavlja suštinski element regulatornog tretmana Tier 2 instrumenata, jer obezbjeđuje da ovi instrumenti ostanu dostupni za apsorpciju gubitaka tokom poslovanja Banke i sprječava situacije u kojima bi investitori mogli povući kapital u momentima finansijskih poteškoća Emitenta.

Rizik regulatorne intervencije CBCG

CBCG ima široka ovlašćenja da interveniše u poslovanju kreditnih institucija u slučaju pogoršanja kapitalnih, likvidnosnih ili drugih prudencijalnih pokazatelja, uključujući uvođenje privremenih mjera, ograničenja isplata, nalažanje sanacionih mjera, pokretanje postupka sanacije i primjenu mehanizama otpisa ili konverzije (npr. Zakonom o kreditnim institucijama i Zakonom o sanaciji kreditnih institucija). Sve ove mjere mogu direktno i negativno uticati na sposobnost Emitenta da uredno izvršava obaveze iz Obveznica, uključujući i potpunu deaktivaciju ugovorenih prava investitora.

Element Zahtjev za objavljivanje

E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova emisije/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će investitoru naplatiti emitent ili ponuđač.

Ukupan nominalni iznos emisije subordinisanih obveznica iznosi **3.000.000,00 EUR**, što predstavlja i **ukupan bruto prihod Emitenta** po osnovu ove emisije, pod uslovom da se emisija realizuje u cjelosti.

Emitent procjenjuje da su ukupni troškovi emisije ograničeni i odnose se prvenstveno na troškove regulatornih i administrativnih postupaka, uključujući troškove odobrenja i registrovanja emisije kod Komisije za tržište kapitala, troškove vođenja i upisa obveznica u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu AD Podgorica, kao i troškove izrade i distribucije prospekta.

Na osnovu dostupnih informacija i procjene Emitenta, ukupni troškovi emisije ne očekuju se da budu materijalni u odnosu na ukupan iznos emisije, te se procjenjuje da će neto sredstva koja će Emitent prikupiti po osnovu emisije obveznica biti približno jednaka bruto iznosu emisije, umanjena za navedene administrativne i regulatorne troškove.

Emitent ne planira angažovanje finansijskog posrednika niti isplatu provizija trećim licima u vezi sa emisijom obveznica. Investitorima se neće naplaćivati nikakve naknade ili troškovi od strane Emitenta ili ponuđača u vezi sa upisom i sticanjem obveznica, osim eventualnih troškova koji mogu nastati po osnovu primjene propisa i pravila trećih lica (npr. troškovi koje naplaćuje Centralno klirinško-depozitarno društvo ili drugi ovlašćeni subjekti u skladu sa svojim važećim tarifama).

U skladu sa navedenim, neto prihod Emitenta od emisije subordinisanih obveznica očekuje se da iznosi gotovo cjelokupan iznos bruto emisije, dok će stvarni iznos neto sredstava biti konačno utvrđen po završetku emisije i obračunu stvarno nastalih troškova.

E.2.a Razlozi za ponudu, korišćenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava.

Emitent sprovodi emisiju subordinisanih obveznica sa ciljem jačanja dopunskog kapitala (Tier 2), u smislu člana 75 stav 1 tačka 2 i člana 78 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, kao i očuvanja i unapređenja ukupne adekvatnosti kapitala u skladu sa prudencijalnim zahtjevima Centralne banke Crne Gore.

Svrha emisije Obveznica je unapređenje kapitalne strukture Banke, kroz povećanje regulatornog kapitala, sa ciljem:

- jačanja sposobnosti Banke da apsorbuje potencijalne gubitke,
- očuvanja stabilnosti pokazatelja kapitala u srednjem i dugom roku,
- i obezbjeđivanja dodatnog prostora za nastavak redovnog poslovanja i rasta obima aktivnosti, u skladu sa važećim regulatornim zahtjevima.

U kontekstu finansijskih performansi Banke, treba imati u vidu da je Banka u prethodnom periodu iskazivala varijabilne rezultate poslovanja, uključujući negativne neto rezultate u pojedinim godinama, dok podaci iz periodičnih (kvartalnih) izvještaja za period zaključno sa 30.09.2025. godine ukazuju na ostvarenje pozitivnog neto rezultata, kao i rast ključnih bilansnih pozicija, uključujući ukupnu aktivu, kreditni portfolio i depozitnu bazu. Ovi pokazatelji ukazuju na trend stabilizacije i oporavka poslovanja, ali istovremeno potvrđuju značaj održavanja adekvatnog nivoa regulatornog kapitala u uslovima promjenjivog ekonomskog i regulatornog okruženja.

Emisija Obveznica je, stoga, dio strateške politike upravljanja kapitalom Banke, čiji je cilj da se obezbijedi dodatni sloj kapitala koji može biti priznat kao instrument dopunskog kapitala (Tier 2), uz poštovanje svih uslova i ograničenja propisanih važećom regulativom i uz saglasnost nadležnog regulatora.

Sredstva prikupljena emisijom Obveznica neće biti namijenjena finansiranju konkretnih pojedinačnih projekata, već će biti korišćena u okviru redovnog poslovanja Banke, radi podrške njenoj kapitalnoj poziciji, poslovnoj stabilnosti i usklađenosti sa regulatornim zahtjevima u pogledu adekvatnosti kapitala. Sredstva prikupljena po osnovu ove emisije namijenjena su isključivo za priznavanje u regulatorni kapital Emitenta kao instrumenti dopunskog kapitala, budući da Obveznice ispunjavaju sve kriterijume propisane Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, uključujući zahtjeve u pogledu podređenosti, sposobnosti apsorpcije gubitaka, roka dospijeća i ograničenja prijevremenog otkupa.

Emisija subordinisanih obveznica predstavlja dio kapitalnog planiranja

Emitenta i ima za cilj:

- jačanje strukture regulatornog kapitala,
- povećanje kapaciteta Banke za apsorpciju potencijalnih gubitaka,
- očuvanje regulatornih pokazatelja adekvatnosti kapitala u skladu sa važećim i očekivanim supervizorskim zahtjevima CBCG,
- obezbjeđenje dugoročne stabilnosti poslovanja.

Procijenjeni neto iznos sredstava koji Emitent očekuje da prikupi po osnovu emisije subordinisanih obveznica iznosi približno 3.000.000,00 EUR, umanjen za administrativne i regulatorne troškove emisije, koji se, prema procjeni Emitenta, ne očekuju da budu materijalni u odnosu na ukupan iznos emisije. Konačan iznos neto sredstava biće utvrđen po završetku emisije i nakon obračuna stvarno nastalih troškova, u skladu sa važećim propisima i rješenjem Komisije za tržište kapitala.

E.2.b Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava kada nijesu u svrhu stvaranja profita i/ili zaštite od određenih rizika.

Emisija subordinisanih obveznica ne sprovodi se u cilju ostvarivanja neposrednog profita niti u svrhu zaštite od određenih tržišnih, kamatnih ili drugih finansijskih rizika. Osnovni razlog za sprovođenje emisije je ispunjavanje i unapređenje regulatornih zahtjeva u pogledu adekvatnosti kapitala, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija i prudencijalnim nadzorom Centralne banke Crne Gore.

Sredstva pribavljena emisijom subordinisanih obveznica namijenjena su jačanju dopunskog kapitala (Tier 2) Emitenta i povećanju njegove sposobnosti apsorpcije gubitaka, čime se doprinosi dugoročnoj finansijskoj stabilnosti Banke i usklađenosti sa važećim i očekivanim regulatornim standardima, a ne ostvarivanju kratkoročnog finansijskog prinosa

E.3.

Opis opštih uslova ponude

Subordinisane obveznice Emitenta emituju se u okviru javne ponude, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i na osnovu Odluke o I emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD – osnovana 1901. godine. Ukupan obim emisije iznosi 3.000.000,00 EUR, a emisija obuhvata 3.000 subordinisanih obveznica iste vrste i klase, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 EUR. Obveznice su dematerijalizovane dužničke hartije od vrijednosti i predstavljaju direktnu i bezuslovnu obavezu Emitenta, uz subordinisani isplatni rang, u skladu sa propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija.

Javna ponuda – upis i uplata

Javna ponuda obveznica sprovodi se upisom i uplatom, u roku i pod uslovima koji će biti precizno navedeni u javnom pozivu za upis i uplatu obveznica, koji Emitent objavljuje nakon dobijanja rješenja Komisije za tržište kapitala Crne Gore o odobrenju ovog Prospekta.

Rok za upis i uplatu obveznica iznosi 30 dana i počinje da teče od dana objavljivanja javnog poziva za upis i uplatu obveznica, koji Emitent objavljuje nakon dobijanja rješenja Komisije za tržište kapitala Crne Gore o odobrenju ovog Prospekta. Emisija će se smatrati uspješnom ukoliko se u predviđenom roku upiše i uplati ukupan obim ponuđenih obveznica. Emitent zadržava pravo na prekid roka prije njegovog isteka, isključivo u slučaju da ranije proda sve prospektom ponuđene obveznice.

U slučaju da emisija ne bude uspješna, Emitent će izvršiti povraćaj uplaćenih sredstava investitorima, u rokovima i na način propisan Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

Kupoprodaja obveznica na regulisanom tržištu

Kupoprodaja obveznica iz ove emisije vrši se posredstvom investicionih društava, na regulisanom tržištu, u skladu sa važećim propisima i pravilima tog tržišta. Nakon odobrenja prospekta, Emitent je dužan da ovlaštenom investicionom društvu da nalog za prodaju obveznica, po prodajnoj cijeni utvrđenoj u ovom Prospektu, koji se unosi u sistem regulisanog tržišta.

Nalog za kupovinu obveznica koje se nude u okviru javne ponude ne može se unijeti u sistem regulisanog tržišta prije unosa naloga za prodaju. Kupci obveznica daju svom investicionom društvu nalog za kupovinu po cijeni koja ne može biti niža od prodajne cijene utvrđene Prospektom. U slučaju kada je nalog za kupovinu dat po cijeni višoj od prodajne cijene, transakcije se zaključuju u skladu sa pravilima regulisanog tržišta.

Plaćanje, kliring i saldiranje

Kupac obveznica dužan je da novčana sredstva za kupovinu obveznica uplati na račun koji njegovo investiciono društvo vodi za klijente, u skladu sa važećim propisima. Investiciono društvo je dužno da sredstva za kupljene obveznice uplati na račun Emitenta najkasnije u roku od T+2 (drugi radni dan

od dana sklapanja transakcije na regulisanom tržištu), s tim da se plaćanje može izvršiti najranije narednog dana od dana sklapanja transakcije.

Kliring i saldiranje transakcija obavljaju se preko Centralnog klirinško-depozitarnog društva AD Podgorica (CKDD), u skladu sa njegovim pravilima.

Evidencija prava iz obveznica

Upis prava iz obveznica i njihova evidencija vrše se preko CKDD. Nakon okončanja emisije i utvrđivanja njene uspješnosti, obveznice će biti evidentirane na računima investitora u CKDD, u skladu sa važećim propisima.

E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za emisiju/ponudu.

Emitentu nijesu poznati posebni interesi, uključujući potencijalne sukobe interesa, koji bi mogli imati materijalan uticaj na emisiju subordinisanih obveznica ili na javnu ponudu obveznica, osim interesa koji proizlaze iz same činjenice da Emitent pribavljena sredstva koristi za jačanje svoje kapitalne pozicije u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.

Članovi organa upravljanja i nadzora Emitenta, kao i druga lica uključena u pripremu i sprovođenje emisije, nemaju posebne finansijske ili druge interese u vezi sa ovom emisijom koji bi bili različiti od interesa Emitenta ili koji bi mogli uticati na njihovu nepristrasnost u obavljanju tih aktivnosti.

Emitent ne angažuje finansijskog posrednika ili drugo treće lice kojem bi se isplaćivale provizije ili naknade u vezi sa ovom emisijom, što dodatno smanjuje mogućnost postojanja sukoba interesa.

U mjeri u kojoj pojedina lica povezana sa Emitentom mogu istovremeno imati ulogu investitora u ovoj emisiji, takvo učešće ne predstavlja sukob interesa u smislu važećih propisa, već se odvija pod istim uslovima koji važe i za ostale investitore u javnoj ponudi, bez posebnih pogodnosti ili privilegija.

E.5. Ime lica ili naziv subjekta koji nudi hartije od vrijednosti na prodaju.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove javne ponude emituje i nudi isključivo Emitent – Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine, za sopstveni račun i u svoje ime.

Ne postoje druga lica koja nude predmetne obveznice, niti lica koja imaju pravo raspolaganja obveznicama u ime ili za račun Emitenta. Emitent ne angažuje finansijske posrednike, agente ili druga treća lica u vezi sa ponudom obveznica.

Sporazumi o zabrani raspolaganja hartijama od vrijednosti: strane koje učestvuju u sporazumu i vremenski period zabrane raspolaganja.

U vezi sa obveznicama koje su predmet ove javne ponude ne postoje sporazumi o zabrani raspolaganja (lock-up sporazumi) zaključeni između Emitenta i investitora, između Emitenta i investicionih društava, niti između investitora međusobno. Emitent, članovi njegovih organa upravljanja, akcionari Emitenta, investiciona društva, kao ni druga lica uključena u postupak emisije i javne ponude nijesu preuzeli obaveze kojima bi se, u određenom vremenskom periodu, ograničilo ili zabranilo raspolaganje obveznicama nakon njihovog sticanja.

Prava raspolaganja obveznicama nakon njihove alokacije i evidentiranja na računima investitora u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu AD Podgorica (CKDD) ostvaruju se slobodno, u skladu sa važećim propisima kojima se uređuje tržište kapitala, pravilima regulisanog tržišta i pravilima CKDD. Ne postoje ugovorna ili druga privatnopravna ograničenja koja bi investitorima onemogućila ili vremenski odložila prenos, prodaju ili drugo raspolaganje obveznicama.

Eventualna ograničenja raspolaganja obveznicama mogu nastati isključivo kao posljedica primjene opštih propisa, uključujući propise o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, mjere nadležnih sudova ili regulatornih organa, kao i tehnička i operativna pravila CKDD i regulisanog tržišta u pogledu trgovanja, kliringa i saldiranja hartija od vrijednosti. Takva ograničenja ne predstavljaju sporazume o zabrani raspolaganja u smislu lock-up aranžmana, već opšta zakonska ili regulatorna ograničenja koja važe za sve učesnike na tržištu.

Shodno navedenom, ne postoje strane koje učestvuju u sporazumima o zabrani raspolaganja, niti su utvrđeni vremenski periodi tokom kojih bi raspolaganje obveznicama bilo ugovorno ograničeno. Investitori stižu obveznice sa punim pravom raspolaganja, u skladu sa važećim pravnim okvirom.

E.6. Iznos i procenat neposrednog razvodnjavanja koje proizilazi iz ponude. U slučaju ponude za upis postojećim vlasnicima akcija, iznos i procenat neposrednog razvodnjavanja ako ne upišu novu ponudu.

Nije primjenjivo.

Ova emisija subordinisanih obveznica ne dovodi do neposrednog razvodnjavanja postojećih akcionara Emitenta, budući da se radi o emisiji dužničkih hartija od vrijednosti, a ne o emisiji akcija ili drugih instrumenata koji daju pravo na učešće u osnovnom kapitalu Emitenta.

Obveznice ne daju pravo glasa, ne daju pravo učešća u kapitalu Emitenta, niti sadrže odredbe o konverziji u akcije u redovnom toku poslovanja, te ne utiču na broj, strukturu niti prava postojećih akcija. Samim tim, ne postoji iznos niti procenat neposrednog razvodnjavanja koji bi proizilazio iz ove ponude.

Emisija subordinisanih obveznica nema za posledicu promjenu vlasničke strukture Emitenta, niti utiče na prava postojećih akcionara u pogledu upravljanja, učešća u dobiti ili prava glasa.

Shodno navedenom, odredbe koje se odnose na razvodnjavanje u slučaju ponude za upis postojećim vlasnicima akcija nijesu primjenjive na ovu emisiju subordinisanih obveznica.

Iako subordinisane obveznice mogu, u skladu sa važećim propisima o sanaciji kreditnih institucija, biti predmet trajnog otpisa ili konverzije u instrumente redovnog osnovnog kapitala u okviru sanacionih mjera, takvi mehanizmi ne predstavljaju neposredno razvodnjavanje u smislu ove tačke, već regulatornu mjeru koja se primjenjuje u izuzetnim okolnostima.

E.7. Procijenjeni troškovi koje će investitoru naplatiti emitent ili ponuđač.

Emitent neće naplaćivati investitorima nikakve naknade, provizije ili druge troškove u vezi sa upisom, sticanjem ili držanjem subordinisanih obveznica koje su predmet ove javne ponude.

Investitori mogu snositi isključivo eventualne troškove koji nastaju primjenom propisa i tarifa trećih lica, kao što su troškovi koje naplaćuje Centralno klirinško depozitarno društvo AD Podgorica ili drugi ovlašćeni subjekti, u skladu sa svojim važećim cjenovnicima, na koje Emitent nema uticaj.

DIO II – Minimalne informacije sadržane u dokumentu o registraciji za dužničke hartije od vrijednosti i izvedene hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eura

1. ODGOVORNA LICA

1.1. Navesti sva lica koja su odgovorna za informacije date u dokumentu o registraciji, i zavisno od slučaja, za neke njegove djelove, uz navođenje o kojim je djelovima riječ. U slučaju fizičkih lica koja uključuju članove upravnih, rukovodećih i nadzornih organa emitenta, navesti ime i funkciju lica; u slučaju pravnih lica, navesti naziv i sjedište.

Za informacije i podatke sadržane u ovom Prospektu odgovorna su sljedeća lica Emitenta, u skladu sa njihovim nadležnostima i funkcijama, kako slijedi:

Za cjelokupan sadržaj Prospekta, uključujući Registracioni dokument (Prilog IV), Obavještenje o hartijama od vrijednosti i Skraćeni prospekt, odgovorna je:

Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine, sa sjedištem u Podgorici, Bulevar Svetog Petra Cetinskog br. 141, upisana u Centralni registar privrednih subjekata Crne Gore, (u daljem tekstu: Emitent).

U ime Emitenta, za tačnost, potpunost i istinitost informacija sadržanih u ovom Prospektu, odgovorna su sljedeća fizička lica, u okviru svojih zakonskih i statutarних ovlašćenja:

- **mr Daniela Golubović**, predsjednica Upravnog odbora Emitenta,
- **Danijela Perović**, član Upravnog odbora Emitenta,
- **Edin Ćeranić**, član Upravnog odbora Emitenta, član Upravnog odbora Emitenta,

Članovi nadzornog odbora Prve banke su:

- **Dr Dragan Bogojević**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- **James Thornley**, član Nadzornog odbora
- **mr Milan Perović**, član Nadzornog odbora
- **Miro Vračar**, član Nadzornog odbora
- **Srđan Kovačević**, član Nadzornog odbora

Sva navedena lica odgovorna su **zajednički i pojedinačno**, u okviru svojih zakonom i statutom utvrđenih ovlašćenja, za informacije sadržane u ovom Prospektu,

uključujući Registracioni dokument, Obavještenje o hartijama od vrijednosti i Skraćeni prospekt.

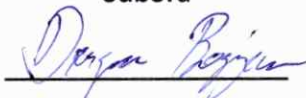
Navedena lica potvrđuju da su, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u dijelovima Prospekta za koje su odgovorna tačne, potpune i da nijedna činjenica koja bi mogla uticati na značenje ili procjenu tih informacija nije izostavljena.

- 1.2. **Izjava odgovornih za dokument o registraciji, kojom potvrđuju da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije koje su sadržane u dokumentu o registraciji prema njihovom saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje dokumenta o registraciji. Zavisno od slučaja, izjava odgovornih za određene djelove dokumenta o registraciji da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije koje su sadržane u tom dijelu dokumenta o registraciji za koji su oni odgovorni prema njihovom saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje dokumenta o registraciji.**

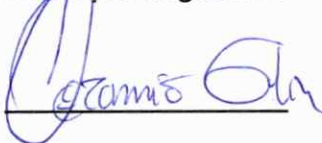
Potpisom ovog Registracionog dokumenta, osobe navedene u prethodnoj tački ovog Registracionog dokumenta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Registracionom dokumentu, izjavljuju:

"Nakon što smo preduzeli potrebne mjere da obezbijedimo sve informacije ovim izjavljujemo da su informacije koje su sadržane u prospektu prema našem saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje prospekta"

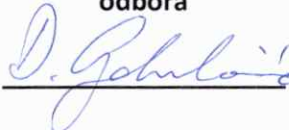
dr Dragan Bogojević
predsjednik Nazdornog
odbora



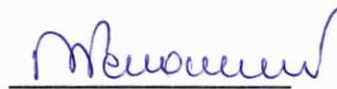
Edin Ćeranić
Član Upravnog odbora



mr Daniela Golubović
Presjednica Upravnog
odbora



Danijela Perović
Član Upravnog odbora



2. OVLAŠĆENI REVIZORI

2.1. Nazivi i adrese revizora emitenta za period obuhvaćen istorijskim finansijskim informacijama.

Reviziju pojedinačnih finansijskih izvještaja Emitenta izvršilo je ovlašćeno revizorsko društvo:

Reviziju pojedinačnih finansijskih izvještaja Emitenta za period obuhvaćen istorijskim finansijskim informacijama izvršila su sljedeća ovlašćena revizorska društva:

- za finansijsku godinu koja se završava **31.12.2022. godine:**
BDO d.o.o. Podgorica, Podgorica, Crna Gora, adresa: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 149;
- za finansijske godine koje se završavaju **31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine:**

DFK SPIN REVIZIJA d.o.o. Podgorica, Podgorica, Crna Gora, nezavisni član mreže DFK International, adresa Studentska bb, ulaz broj I, stan 4, Podgorica

Sva navedena revizorska društva su ovlašćena za obavljanje revizije u skladu sa važećim propisima Crne Gore i Međunarodnim standardima revizije.

2.2. Ako su revizori dali ostavku ili su otpušteni ili nijesu ponovo imenovani tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim informacijama, navesti pojedinosti, ako su one značajne.

Tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim informacijama, revizori Emitenta nijesu dali ostavku, niti su razriješeni dužnosti, ali je došlo do promjene revizorskog društva nakon revizije finansijskih izvještaja za godinu završenu 31.12.2022. godine, kada je reviziju obavljalo revizorsko društvo BDO d.o.o. Podgorica.

Revizorski izvještaj za finansijsku godinu završenu 31.12.2023. godine **sadrži** mišljenje sa rezervom, koje se, između ostalog, odnosi na pitanja adekvatnosti obračuna ispravki vrijednosti po osnovu kreditnih plasmana i potvrđivanja potraživanja od klijenata, kako je detaljno opisano u revizorskom izvještaju i napomenama uz finansijske izvještaje.

Revizorski izvještaj za finansijsku godinu završenu 31.12.2024. godine **sadrži** nemodifikovano (unmodified) mišljenje, uz isticanje materijalno značajne neizvjesnosti u vezi sa stalnošću poslovanja, u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR 570), kako je detaljno obrazloženo u revizorskom izvještaju. Navedeno skretanje pažnje ne predstavlja rezervu niti modifikaciju revizorskog mišljenja.

3. ODABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

3.1. Odabrane istorijske finansijske informacije o emitentu, prezentirane, za svaku poslovnu godinu za period obuhvaćen istorijskim finansijskim informacijama i svaki periodični poslovni period tokom godine, u istoj valuti kao i finansijske informacije. Odabrane istorijske finansijske informacije moraju obezbijediti ključne podatke koje daju sažeti prikaz finansijskog položaja emitenta.

(iznosi u EUR; 2022–2024: obrasci BS na 31.12; periodično: CBCG obrazac BS na 30.09.2025)

Stavka	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Subordinisani dug	7.925.931	7.925.734	7.921.782	7.839.000
Ukupne obaveze	301.557.098	305.475.381	329.465.607	358.257.000
Dobit/gubitak tekuće godine	61.808	75.607	-159.689	4.971.000
Ukupan kapital	30.026.279	33.307.451	34.397.570	39.368.000
Ukupni kapital i obaveze / Ukupna aktiva	331.583.377	338.782.832	363.863.177	397.626.000

Odabrane istorijske finansijske informacije prikazane su u istoj valuti i predstavljaju sažetak ključnih stavki bilansa stanja i rezultata za svaku poslovnu godinu u posmatranom periodu. Podaci na 31.12.2022, 31.12.2023 i 31.12.2024 preuzeti su iz objavljenih pojedinačnih finansijskih iskaza Emitenta (Obrazac BS), dok su podaci na 30.09.2025 preuzeti iz periodičnog (kvartalnog) regulatornog izvještaja Emitenta dostavljenog CBCG (Obrazac BS).

Odabrane istorijske finansijske informacije pružaju sažet prikaz ključnih kretanja u finansijskom položaju i rezultatima poslovanja Emitenta u periodu od 2022. do 2024. godine, kao i na dan 30.09.2025. godine. Tokom posmatranog perioda vidljiv je postepen rast ukupne aktive, sa 331,6 miliona EUR na dan 31.12.2022. godine na 363,9 miliona EUR na dan 31.12.2024. godine, dok podaci na 30.09.2025. godine ukazuju na dalji rast bilansne sume na 397,6 miliona EUR.

Ukupan kapital Emitenta pokazuje kontinuirano jačanje tokom posmatranog perioda, uz rast sa 30,0 miliona EUR na dan 31.12.2022. godine na 34,4 miliona EUR na dan 31.12.2024. godine, odnosno na 39,4 miliona EUR na dan 30.09.2025. godine, što odražava efekte poslovnih rezultata i očuvanja kapitalne baze. Istovremeno, struktura obaveza se povećavala u skladu sa rastom obima poslovanja, pri čemu je zaduženost dominantno vezana za redovnu bankarsku djelatnost.

Rezultati poslovanja varirali su po godinama, pri čemu je Emitent u 2022. i 2023. godini ostvario pozitivan neto rezultat, dok je 2024. godina završena sa gubitkom. Podaci za period do 30.09.2025. godine ukazuju na ponovni povratak pozitivnog rezultata u tekućoj godini, što doprinosi daljem jačanju kapitalne pozicije.

Subordinisani dug zadržava stabilan nivo tokom cijelog posmatranog perioda, uz blage promjene koje proizilaze iz regulatorne amortizacije, i predstavlja značajan element dopunskog kapitala Emitenta u skladu sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.

Podaci za period zaključno sa 30.09.2025. godine zasnivaju se na periodičnim regulatornim izvještajima dostavljenim Centralnoj banci Crne Gore i nijesu predmet revizije, te su prikazani radi obezbjeđivanja ažurnog i sveobuhvatnog prikaza finansijskog položaja Emitenta.

3.2. Ako su date odabrane finansijske informacije za periode tokom godine, potrebno je obezbijediti i uporedne podatke iz istog perioda u prethodnoj poslovnoj godini, osim za bilans stanja kada se mogu prikazati uporedni podaci sa kraja prethodne godine.

Odabrane istorijske finansijske informacije u ovom Prospektu prikazane su na osnovu pojedinačnih godišnjih finansijskih izvještaja Emitenta za finansijske godine 2022, 2023. i 2024., koji su predmet revizije nezavisnog revizora.

U skladu sa relevantnim pravilima o sadržini prospekta, prema kojima se u slučaju prikazivanja periodičnih finansijskih informacija zahtijeva i obezbjeđivanje uporednih podataka za isti period prethodne poslovne godine, Emitent se opredijelio da u okviru ove tačke Prospekta ne uključuje periodične finansijske podatke, već isključivo godišnje finansijske informacije.

Navedeno opredjeljenje zasniva se na činjenici da je predmet ove javne ponude emisija subordinisanih obveznica, pri čemu je fokus Prospekta stavljen na dugoročnu kapitalnu poziciju Emitenta, strukturu kapitala i regulatornu usklađenost, a ne na kratkoročna sezonska kretanja poslovnih rezultata.

U skladu sa pravilima o sadržini prospekta, u slučaju prikazivanja periodičnih finansijskih informacija uobičajeno je obezbijediti i uporedne podatke za isti period prethodne poslovne godine. Međutim, za bilans stanja dozvoljeno je prikazivanje uporednih podataka sa kraja prethodne poslovne godine, što je u ovom Prospektu obezbijeđeno prikazivanjem uporednih godišnjih podataka zaključno sa 31.12.2024. godine.

Periodični finansijski podaci zaključno sa 30.09.2025. godine prikazani su u drugim dijelovima Prospekta isključivo u svrhu obezbjeđivanja ažurnih informacija o finansijskom položaju Emitenta, uz jasno naznačavanje njihove nerevidirane prirode, ali nijesu uključeni u dio koji se odnosi na odabrane istorijske finansijske informacije.

4. FAKTORI RIZIKA

Jasna objava faktora rizika koji mogu uticati na sposobnost emitenta da ispuni svoje obaveze po hartijama od vrijednosti prema investitoru u dijelu pod naslovom „Faktori rizika“

Ulaganje u dužničke hartije od vrijednosti Emitenta uključuje rizike koji mogu uticati na sposobnost Emitenta da uredno i blagovremeno ispunjava svoje obaveze prema investitorima. U nastavku su opisani ključni faktori rizika koji se odnose na Emitenta, njegov finansijski položaj, poslovanje i regulatorni okvir u kojem posluje. Ovi rizici mogu pojedinačno ili kumulativno imati nepovoljan uticaj na solventnost, likvidnost i ukupnu finansijsku stabilnost Emitenta.

1. Regulatorni i supervizorski rizik (kreditna institucija)

Emitent posluje kao kreditna institucija pod stalnim nadzorom Centralne banke Crne Gore („CBCG“) i podliježe strogim regulatornim zahtjevima u pogledu adekvatnosti kapitala, likvidnosti, upravljanja rizicima i korporativnog upravljanja. Promjene u regulatornom okviru, strožija tumačenja postojećih propisa ili uvođenje novih prudencijalnih mjera mogu zahtijevati dodatno jačanje kapitala, ograničiti određene poslovne aktivnosti ili povećati troškove poslovanja Emitenta, što može negativno uticati na njegovu sposobnost ispunjavanja obaveza.

2. Rizik adekvatnosti kapitala

Sposobnost Emitenta da ispunji obaveze prema investitorima zavisi od održavanja regulatorno propisanog nivoa kapitala. Iako Emitent kontinuirano prati i ispunjava zahtjeve adekvatnosti kapitala, nepovoljna kretanja u kvalitetu aktive, povećanje rezervisanja po osnovu kreditnog rizika ili regulatorne promjene mogu dovesti do smanjenja kapitalnih pokazatelja. U takvim okolnostima, Emitent bi mogao biti obavezan da preduzme mjere jačanja kapitala ili da ograniči određene isplate, uključujući isplate po osnovu dužničkih instrumenata, u skladu sa važećim propisima.

3. Kreditni rizik

Osnovna djelatnost Emitenta podrazumijeva plasman kreditnih sredstava klijentima, što Emitenta izlaže kreditnom riziku – riziku da dužnici ne ispune svoje ugovorne obaveze. Pogoršanje kvaliteta kreditnog portfelja, povećanje udjela nekvalitetnih plasmana ili negativni makroekonomski trendovi mogu rezultirati dodatnim rezervisanjima i gubicima, što može oslabiti finansijski položaj Emitenta i njegovu sposobnost servisiranja obaveza.

4. Rizik likvidnosti

Emitent je izložen riziku likvidnosti, odnosno riziku da u određenom trenutku ne raspolaže dovoljnim likvidnim sredstvima za ispunjavanje dospjelih obaveza. Iako Emitent upravlja likvidnošću u skladu sa regulatornim zahtjevima i internim politikama, iznenadni odliv depozita, ograničen pristup tržištima finansiranja ili poremećaji na finansijskim tržištima mogu negativno uticati na likvidnosnu poziciju Emitenta.

5. Rizik kamatne stope

Promjene kamatnih stopa na tržištu mogu imati uticaj na neto kamatni prihod Emitenta, tržišnu vrijednost aktive i obaveza, kao i na ukupnu profitabilnost. Neusklađenost dospijeća i kamatnih stopa aktive i obaveza može dovesti do smanjenja prihoda ili povećanja troškova finansiranja, što može uticati na sposobnost Emitenta da uredno servisiraju svoje finansijske obaveze.

6. Operativni rizik

Emitent je izložen operativnim rizicima koji proizilaze iz neadekvatnih ili neuspješnih internih procesa, ljudskih grešaka, informacionih sistema ili eksternih događaja.

Materijalizacija operativnih rizika, uključujući IT incidente, prekide u poslovanju ili propuste u internim kontrolama, može dovesti do finansijskih gubitaka, regulatornih sankcija ili reputacione štete.

7. Pravna i reputaciona izloženost

Sudski sporovi, regulatorni postupci ili negativna reputacija mogu imati nepovoljan uticaj na finansijski položaj i poslovanje Emitenta. Iako Emitent upravlja pravnim rizicima u skladu sa važećim propisima, nepovoljni ishodi sudskih ili upravnih postupaka mogu rezultirati dodatnim troškovima ili obavezama koje utiču na njegovu solventnost.

8. Makroekonomski i tržišni rizici

Poslovanje Emitenta zavisi od opštih ekonomskih uslova u Crnoj Gori i regionu. Ekonomska usporavanja, povećanje nezaposlenosti, inflatorni pritisci ili poremećaji na finansijskim tržištima mogu negativno uticati na kreditnu sposobnost klijenata, nivo depozita i ukupnu stabilnost bankarskog sektora, što posredno utiče na sposobnost Emitenta da ispunjava svoje obaveze.

Ulaganje u dužničke hartije od vrijednosti Emitenta uključuje rizike koji mogu uticati na sposobnost Emitenta da uredno i blagovremeno ispunjava obaveze prema investitorima. Ključni rizici povezani su sa strukturom bilansa Emitenta (dominantno finansiranje depozitima), kreditnim portfeljem, kapitalnom pozicijom, profitabilnošću i regulatornim zahtjevima. Finansijski podaci navedeni u nastavku zasnovani su na pojedinačnim finansijskim izvještajima i pratećim napomenama.

Ulaganje u subordinisane obveznice koje su predmet ove javne ponude podrazumijeva specifične rizike koji proizlaze iz njihove pravne prirode, regulatornog tretmana i uloge u kapitalnoj strukturi Emitenta. Ove obveznice namijenjene su da budu priznate kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) Emitenta, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, što bitno utiče na prava investitora i profil rizika u poređenju sa klasičnim dužničkim instrumentima.

Potencijalni investitori treba da pažljivo razmotre sve niže navedene faktore rizika prije donošenja odluke o ulaganju, imajući u vidu da realizacija jednog ili više ovih rizika može dovesti do djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava, bez prava na dodatnu zaštitu ili kompenzaciju.

Ulaganje u subordinisane obveznice Emitenta podrazumijeva izloženost posebnoj kategoriji rizika koji proističu iz činjenice da se ove hartije od vrijednosti kvalifikuju kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) u smislu Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija. Kao takve, Obveznice moraju ispuniti stroge regulatorne zahtjeve u pogledu sposobnosti apsorpcije gubitaka, trajnosti kapitala, podređenosti i ograničenih prava investitora. Ove karakteristike čine ulaganje rizičnijim u poređenju sa standardnim dužničkim instrumentima.

Rizik podređenosti (subordinacije)

Obveznice predstavljaju subordinisani dug Emitenta, koji je po svom isplatnom rangu podređen svim nepodređenim obavezama Banke. U slučaju stečaja, likvidacije ili sprovođenja mjera sanacije nad Bankom, potraživanja po osnovu Obveznica namiruju se nakon namirenja svih povjerilaca višeg ranga, uključujući deponente i

ostale povjerioce po osnovu nepodređenih obaveza, a prije potraživanja akcionara, u skladu sa važećim propisima kojima se uređuje redosljed namirenja obaveza kreditnih institucija.

Podređeni isplatni rang Obveznica proizilazi iz uslova za priznavanje instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2), kako su propisani Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, uključujući naročito odredbe kojima se zahtijeva da potraživanja po osnovu glavnice instrumenata budu podređena u slučaju nesolventnosti ili likvidacije Emitenta.

Zbog ovakvog ranga u prioritetu naplate, ulaganje u Obveznice nosi povećan rizik djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava, naročito u situacijama finansijskih poteškoća Banke ili primjene sanacionih mjera.

Rizik trajnog otpisa ili konverzije (bail-in)

U skladu sa članom 68 stav 1 tačka 4, članovima 93, 97 i 100 Zakona o sanaciji kreditnih institucija, kao i članom 7 tačke 15–18 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, obveznice kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) podliježu mjerama interne sanacije (bail-in), uključujući trajni ili djelimični otpis glavnice ili njihovu konverziju u instrumente redovnog osnovnog kapitala. Navedene mjere mogu se primijeniti bez saglasnosti imaoца obveznica, a njihova primjena može dovesti do djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava

Rizik ograničenog prava prijevremenog otkupa

Subordinisane obveznice Emitenta izdaju se kao instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) i, u skladu sa važećom regulativom, ne mogu biti prijevremeno otplaćene po zahtjevu investitora, niti Emitent ima obavezu ili unaprijed dato obećanje da će izvršiti prijevremeni otkup.

U skladu sa članom 81 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, Emitent može razmotriti prijevremeni otkup obveznica najranije nakon isteka pet godina od datuma njihove emisije, i to isključivo: po sopstvenoj diskrecionoj odluci, uz prethodnu saglasnost Centralne banke Crne Gore, pod uslovom da takav otkup ne ugrožava regulatorne zahtjeve u pogledu kapitalne adekvatnosti i finansijske stabilnosti Emitenta.

Centralna banka Crne Gore zadržava **puno diskreciono pravo** da odbije zahtjev za prijevremeni otkup, naročito ako ocijeni da bi takva transakcija imala negativan uticaj na kapitalnu poziciju Banke, njenu sposobnost apsorpcije gubitaka ili stabilnost finansijskog sistema u cjelini. Investitori nemaju pravo pravnog sredstva kojim bi zahtijevali odobrenje prijevremenog otkupa.

Izuzetno, prijevremeni otkup može biti dozvoljen u slučajevima predviđenim članom 86 Odluke o adekvatnosti kapitala, kao što su zamjena postojećih obveznica novim instrumentima istog ili višeg kvaliteta kapitala, uz ispunjenje svih propisanih regulatornih uslova.

U skladu sa pravilima o dopunskom kapitalu, uslovi emisije ne sadrže nikakve izričite ili implicitne podsticaje za prijevremeni otkup, niti stvaraju očekivanje da će Emitent koristiti opciju prijevremenog otkupa, kako je propisano članom 7 Odluke o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.

Shodno navedenom, investitori treba da računaju da će obveznice biti držane do punog dospijea, te da se prijevremeni otkup može izvršiti samo u ograničenim i

izuzetnim okolnostima, nezavisno od tržišnih uslova, promjena kamatnih stopa ili promjene rizičnog profila Emitenta.

Rizik fiksne kamatne stope

Obveznice nose fiksnu kamatnu stopu koja je utvrđena u skladu sa uslovima emisije i važećim propisima kojima se uređuju instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2). U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, kamatni uslovi ovih instrumenata ne smiju sadržati mehanizme prilagođavanja kamatne stope koji bi bili vezani za kreditnu sposobnost Emitenta, njegov finansijski položaj ili druge promjenljive pokazatelje, niti smiju stvarati podsticaj za prijevremeni otkup.

Zbog fiksne prirode kamatne stope, tržišna vrijednost Obveznica može značajno varirati u zavisnosti od kretanja opštih tržišnih kamatnih stopa. U slučaju rasta tržišnih kamatnih stopa, fiksna kamatna stopa Obveznica može postati relativno manje atraktivna u odnosu na nove instrumente koji se emituju po višim stopama, što može dovesti do pada tržišne cijene Obveznica na sekundarnom tržištu.

Ukoliko investitor odluči da proda Obveznice prije njihovog dospijeca, naročito u uslovima rasta kamatnih stopa ili povećane percepcije rizika u finansijskom sektoru, prodaja može rezultirati kapitalnim gubitkom, bez obzira na to što Emitent redovno izmiruje obaveze po osnovu kamate.

Pored toga, imajući u vidu ograničenja u pogledu prijevremenog otkupa instrumenata dopunskog kapitala, investitori treba da računaju da će Obveznice u praksi biti držane do dospijeca, čime se rizik promjene tržišnih kamatnih stopa dodatno pojačava, jer mogućnost izlaska iz investicije zavisi od likvidnosti sekundarnog tržišta i važećih tržišnih uslova u datom trenutku.

Rizik ograničene likvidnosti

Iako Emitent namjerava da Obveznice uključi u trgovanje na regulisanom tržištu, može doći do niske sekundarne likvidnosti. Trgovanje može biti sporadično, sa većim razlikama između kupovne i prodajne cijene, što može otežati investitoru da izađe iz pozicije po cijeni blizu nominalne vrijednosti.

Rizik apsorpcije gubitaka kroz regulatorni kapital

Obveznice predstavljaju instrumente dopunskog kapitala (Tier 2) i, u skladu sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, namijenjene su da budu trajno dostupne za apsorpciju gubitaka Banke tokom njenog poslovanja. Za razliku od klasičnih dužničkih instrumenata, Tier 2 instrumenti imaju primarno regulatornu funkciju jačanja kapitalne pozicije Banke, a ne isključivo funkciju investicionog plasmana.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, uslovi emisije ovih instrumenata ne smiju sadržati mehanizme koji bi omogućili:

- ubranu naplatu glavnice ili kamata po zahtjevu investitora,
- davanje kolaterala, garancija ili drugih oblika zaštite koji bi poboljšali isplatni rang,
- stvaranje prioriteta u naplati u odnosu na druge nepodređene povjerioce.

Kao rezultat toga, u slučaju pogoršanja finansijskog položaja Banke, uključujući pogoršanje kvaliteta aktive, povećanje kreditnog rizika ili smanjenje regulatornih kapitalnih pokazatelja, povećava se vjerovatnoća da će Obveznice biti izložene

mjerama koje dovode do djelimičnog ili potpunog gubitka njihove vrijednosti, uključujući regulatorne mjere apsorpcije gubitaka, otpis ili konverziju.

Investitori treba da budu svjesni da se, upravo zbog njihove uloge u regulatornom kapitalu Banke, Obveznice ne ponašaju kao standardni korporativni dug, te da u stresnim scenarijima služe kao jedan od prvih slojeva kapitala koji se koristi za pokriće gubitaka, prije nego što se aktiviraju mjere koje bi uticale na nepodređene povjerioce.

Rizik odsustva kolaterala i garancija

Obveznice predstavljaju neobezbijedeni subordinisani dug Emitenta. U skladu sa važećim propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija, a naročito uslovima za priznavanje instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2) propisanim Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, obveznice ne smiju biti obezbijedene kolateralom, niti mogu biti pokrivene garancijama, jemstvima ili drugim oblicima kreditnog poboljšanja od strane Emitenta ili sa njim povezanih lica.

Uslovi emisije ne predviđaju postojanje bilo kakvih aranžmana koji bi imali za cilj poboljšanje isplasnog ranga obveznica, uključujući kolateral, garancije, sporazume o prebijanju ili netiranju, niti bilo koje druge mehanizme koji bi u slučaju insolventnosti Emitenta dali prednost imaoima obveznica u odnosu na druge povjerioce višeg ranga.

Kao posljedica toga, investitori su u potpunosti izloženi kreditnom riziku Emitenta. U slučaju finansijskih poteškoća, sanacije, stečaja ili likvidacije Banke, ne postoji dodatna imovina ili treće lice koje bi obezbijedilo naplatu potraživanja po osnovu obveznica, izvan onoga što proizilazi iz opšteg stečajnog ili sanacionog postupka.

Zbog odsustva bilo kakvog oblika kreditnog poboljšanja, ulaganje u obveznice nosi povećan rizik djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava, naročito u situacijama pogoršanja finansijskog položaja Emitenta.

Rizik nemogućnosti netiranja potraživanja

U skladu sa važećim propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija, a naročito uslovima za priznavanje instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2) propisanim Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, subordinisane obveznice ne smiju biti predmet aranžmana netiranja ili prebijanja potraživanja koji bi mogli umanjiti njihovu sposobnost apsorpcije gubitaka.

Kao posljedica toga, imaoi Obveznica **nemaju pravo da prebiju** svoja potraživanja po osnovu Obveznica sa bilo kakvim obavezama koje imaju prema Banci, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- obaveze po osnovu kredita,
- obaveze po osnovu kreditnih ili debitnih kartica,
- druge novčane ili ugovorne obaveze prema Banci,

bez obzira na to da li se takva potraživanja i obaveze odnose na redovno poslovanje ili nastanu u slučaju sanacije, stečaja ili likvidacije Banke.

Nemogućnost netiranja potraživanja znači da investitori ne mogu smanjiti svoj neto izloženi rizik prema Banci putem kompenzacije uzajamnih potraživanja, čak ni u situacijama kada bi takvo prebijanje bilo dozvoljeno u odnosima između nepodređenih povjerilaca u skladu sa opštim pravilima obligacionog prava.

Zbog zabrane netiranja, imaoći Obveznica su izloženi povećanom kreditnom i sanacionom riziku, jer su njihova potraživanja po osnovu Obveznica u potpunosti izdvojena i podložna primjeni regulatornih mjera apsorpcije gubitaka, nezavisno od njihovog ukupnog odnosa sa Bankom.

Rizik zabrane ubrzanja naplate

Subordinisani instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2) izdaju se pod uslovima koji, u skladu sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, **ne smiju** sadržati ugovorne odredbe koje bi imaoćima omogućile da zahtijevaju ubranu isplatu budućih obaveza Emitenta, uključujući prijevremenu isplatu glavnice ili kamata po osnovu nastupanja ugovornih ili finansijskih događaja.

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore, uslovi emisije Tier 2 instrumenata moraju isključiti postojanje:

- klauzula o ubrzanju dospijeca (acceleration clauses),
- prava investitora da zahtijevaju prijevremenu naplatu usljed pogoršanja finansijskog položaja Emitenta,
- drugih mehanizama koji bi mogli dovesti do naglog iscrpljivanja kapitala Banke u stresnim ili kriznim okolnostima.

Jedini slučajevi u kojima potraživanja po osnovu Obveznica mogu dospjeti prije ugovorenog roka dospijeca jesu formalna likvidacija ili stečaj Banke, u skladu sa propisima kojima se uređuje insolventnost kreditnih institucija. Čak i u tim slučajevima, potraživanja po osnovu Obveznica podliježu pravilima o subordinaciji i redosljedu namirenja.

Zabrana ubrzanja naplate predstavlja suštinski element regulatornog tretmana Tier 2 instrumenata, jer obezbjeđuje da ovi instrumenti ostanu dostupni za apsorpciju gubitaka tokom poslovanja Banke i sprječava situacije u kojima bi investitori mogli povući kapital u momentima finansijskih poteškoća Emitenta.

Rizik regulatorne intervencije CBCG

CBCG ima široka ovlašćenja da interveniše u poslovanju kreditnih institucija u slučaju pogoršanja kapitalnih, likvidnosnih ili drugih prudencijalnih pokazatelja, uključujući uvođenje privremenih mjera, ograničenja isplata, naganje sanacionih mjera, pokretanje postupka sanacije i primjenu mehanizama otpisa ili konverzije (npr. Zakonom o kreditnim institucijama i Zakonom o sanaciji kreditnih institucija). Sve ove mjere mogu direktno i negativno uticati na sposobnost Emitenta da uredno izvršava obaveze iz Obveznica, uključujući i potpunu deaktivaciju ugovorenih prava investitora.

5. INFORMACIJE O EMITENTU

5.1. Istorija i razvoj emitenta

1901. godine osnovana je Nikšićka štedionica, prva banka u tadašnjoj Knjaževini Crnoj Gori. Dobila je ime po gradu u kojem je osnovana, a koji je u to doba uveliko pisao nove i drugačije strane istorije.

Nastanak jednog naprednijeg društva i grada služio je kao podstrek i razvoju privrede, pa je osnivanje crnogorske pivare „Onogošt“ (1896.) i Prve nikšićke štedionice (1901.) dovelo do stvaranja industrijskog i bankovnog kapitala. To je

ujedno, prelomni trenutak koji otvara novi period u daljem razvoju privrede i društvenih odnosa u Nikšiću.

Zagovornik osnivanja Prve Nikšićke štedionice (u početku nazvane Prva nikšićka novčana zadruga), a u stvari prve banke u Knjaževini, bio je Joco Petrović, poznati finansijski stručnjak. Na Osnivačkoj skupštini, 6. januara 1901. godine privremeni upravni odbor Štedionice je okupio trgovce, zanatlije i neke glavare koji su usvojili dokument „Pravila Štedionice“. Prema usvojenim Pravilima: „Cilj je Štedionice da u narodu razvija i potpomaže štednju i da povoljnijem kreditom unapređuje trgovinu i rad u zemlji. Prema tome, ova će primati od svakoga uštedeni novac na priplod i davaće zajmove na određenu dobit“.

O tome koliko je namjera osnivanja Štedionice bila duboko ozbiljna govori i postojanje više upravnih tijela: Glavna skupština, Upravni odbor sa ravnateljstvom i Nadzorni odbor. Ravnateljstvo je predstavljalo poslovodni dio Upravnog odbora, a sačinjavalo ga je pet osoba (poslovođa, blagajnik, kontrolor i dva zamjenika).

Već 5. marta 1901. godine, gospodar Crne Gore Nikola I Petrović dao je svoju zvaničnu podršku osnivanju Prve nikšićke štedionice, pa je tadašnji predsjednik Državnog savjeta, Božo Petrović, potpisao rješenje kojim su odobrena „Pravila“.

Nakon prestanka rada tokom Drugog svjetskog rata, bankarske aktivnosti su se nastavile krajem 1944. godine i to u okviru sistema Narodne banke Jugoslavije. Razdvajanjem Narodne banke Jugoslavije i Službe društvenog knjigovodstva u Nikšiću je formirana nova štedionica. Kao podrška regionalnom razvoju Crne Gore, 1961. godine formirana je Komunalna banka za opštine Nikšić, Šavnik i Plužine. Nakon njene transformacije, od 1966. godine, banka je poslovala pod nazivom Komercijalna banka Nikšić.

Godine 1967. izvršena je cjelovita integracija bankarskog sistema Crne Gore u jedinstveni sistem Investicione banke Titograd (IBT). Komercijalna banka – Nikšić u taj sistem je ušla sa statusom filijale i takav status zadržala sve do 1978. godine. Te godine, a u skladu sa novom transformacijom bankarskog sistema, formirana je Nikšićka osnovna banka, ali u okviru Investicione banke Titograd, kao glavne poslovne banke u Crnoj Gori. Nikšićka banka u svom radu je dobila značajnu samostalnost u poslovanju: konstituisala je svoje organe upravljanja, i značajno učestvovala u ukupnim investicionim i drugim aktivnostima privrede regiona.

U 1990. godini opet dolazi do čvršćeg objedinjavanja skoro svih osnovnih banaka u Crnoj Gori u jedinstveni sistem Montenegrobanke Titograd. Tom prilikom Nikšićka banka gubi značajnu samostalnost u poslovanju, iako je zadržala status Glavne filijale. U tom periodu osjeća se odsustvo aktivne podrške razvoju privrede ovog regiona kao posledica izmještanja centra moći odlučivanja o finansijskim tokovima. Sve je to dovelo do zaostajanja u razvoju same banke.

Nakon dugotrajne transformacije bankarskog sistema, 28. februara 1992. godine, odlukom Skupštine osnivača banka se izdvaja iz sistema Montenegrobanke u samostalnu banku pod nazivom Nikšićka banka d.d. Nikšić – da bi kasnije juna mjeseca 1995. g. odlukom osnivača – akcionara, Banka bila transformisana u akcionarsko društvo pod nazivom Nikšićka banka a.d. Nikšić.

Sam naziv Nikšićka banka a.d. asocirao je na banku lokalnog karaktera pa je usljed toga 2007. godine izvršena potpuna promjena vizuelnog identiteta i naziv je promijenjen u Prva banka Crne Gore – osnovana 1901. Ovim izmjenama željela se sačuvati tradicija koju banka ima, ali i afirmisati njena aktivnost na čitavoj teritoriji Crne Gore. Uporedo sa tim, promijenjeno je i sjedište banke, sa novom lokacijom u Podgorici.

5.1.1. Naziv emitenta.

Puni naziv emitenta: PRVA BANKA CRNE GORE AD PODGORICA- osnvoana 1901.godine

Skraćeni naziv Emitenta: Prva banka CG

5.1.2. Mjesto registracije emitenta i matični broj.

Prva registracija u CRPS:07.08.2002..godine

Matični broj: 02096099

5.1.3. Datum osnivanja emitenta i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno.

Datum osnivanja: 30.10.2001.godine

Emitent je osnovan na neodređeno vrijeme

5.1.4. Sjedište i pravni oblik emitenta, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona sjedišta.

Sjedište: Bulevar Svetog Petra Cetinskog broj 141;

Pravni oblik emitenta: Akcionarsko društvo

Zakonodavstvo prema kojem posluje: Zakonodavstvo Crne Gore

Broj telefona registrovanog sjedišta: +38220409149

5.1.5. Svi važni nedavni događaji za emitenta koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti emitenta.

U periodu obuhvaćenom posljednjim objavljenim revidiranim finansijskim izvještajima, kao i nakon tog perioda, zabilježeni su sljedeći događaji i okolnosti koji su relevantni za procjenu solventnosti Emitenta:

(i) Isticanje revizora u vezi sa stalnošću poslovanja (going concern)

U izvještajima nezavisnog revizora za finansijske godine 2022. i 2023. godine ukazano je na postojanje materijalno značajne neizvjesnosti koja izaziva značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Banke da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, uz povezivanje tih okolnosti sa kapitalnim i drugim prudencijalnim pokazateljima i potrebom usklađivanja sa regulatornim zahtjevima Centralne banke Crne Gore.

U izvještaju nezavisnog revizora za 2024. godinu takođe je obrađena tema stalnosti poslovanja, uz opis mjera koje je Uprava Banke identifikovala i preduzela, uključujući analizu scenarija, kretanja depozita i projektovane efekte na pokazatelje likvidnosti i kapitalne adekvatnosti.

(ii) Mišljenje sa rezervom za 2023. godinu u dijelu obezvrjeđenja kreditnog portfelja

U izvještaju nezavisnog revizora za finansijsku godinu završenu 31.12.2023. godine dato je mišljenje sa rezervom, koje se odnosi na procjenu i obračun ispravki vrijednosti kreditnog portfelja u skladu sa MSFI 9 (očekivani kreditni gubici). Revizor je naveo da je, prema njihovoj procjeni zasnovanoj na sprovedenim revizorskim procedurama, nivo ispravki vrijednosti bio potcijenjen, a rezultat tekuće godine precijenjen najmanje za određeni iznos, kako je detaljno opisano u revizorskom izvještaju.

(iii) Kvalitet aktive i stečena aktiva (nekretnine)

U revidiranim finansijskim izvještajima i Godišnjem izvještaju o poslovanju za 2024. godinu navedeni su podaci o nivou nekvalitetnih plasmana (NPL) i njihovoj pokrivenosti ispravkama vrijednosti, kao i činjenica da Banka raspolaže značajnom stečenom aktivom, prvenstveno nekretninama preuzetim po osnovu naplate potraživanja. Uprava Banke je u izvještajima navela strateški cilj postepenog smanjenja izloženosti prema stečenoj aktivi, kroz njenu prodaju, radi oslobađanja kapitala i jačanja likvidnosne pozicije.

(iv) Emisija subordinisanih obveznica radi jačanja dopunskog kapitala (Tier 2)

(v) Tokom 2025. godine donijeta je odluka kojom se predviđa emisija subordinisanih obveznica u cilju povećanja dopunskog kapitala (Tier 2) Banke, u skladu sa propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija. **Likvidnosni pokazatelji i regulatorna usklađenost**

Prema Godišnjem izvještaju o poslovanju za 2024. godinu, Banka je tokom godine održavala nivo likvidnosti iznad propisanih regulatornih minimuma, uključujući koeficijente likvidnosti i druge prudencijalne pokazatelje koje propisuje Centralna banka Crne Gore. Uprava Banke u izvještajima navodi da se likvidnosna pozicija kontinuirano prati i upravlja u okviru internog sistema upravljanja rizicima.

(vi) Mjere Uprave u cilju očuvanja kapitalne adekvatnosti

U Godišnjem izvještaju o poslovanju za 2024. godinu Upravni odbor Banke je naveo niz mjera usmjerenih ka očuvanju i unapređenju kapitalne adekvatnosti, uključujući upravljanje strukturom aktive i pasive, kontrolu rasta rizikom ponderisane aktive, kao i planiranje dodatnih instrumenata kapitala. Navedene mjere predstavljaju važan element procjene solventnosti Emitenta u srednjem i dugom roku.

Navedeni događaji i okolnosti ukazuju da je solventnost Emitenta u posmatranom periodu bila izložena pojačanim regulatornim i operativnim izazovima, prvenstveno u pogledu kapitalne adekvatnosti i kvaliteta aktive, ali istovremeno i da su preduzete konkretne mjere upravljanja, uključujući jačanje kapitalne strukture i unapređenje likvidnosne pozicije, koje su relevantne za procjenu održivosti i solventnosti Emitenta.

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis značajnih ulaganja od datuma posljednjih objavljenih finansijskih izvještaja.

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja, Emitent nije realizovao značajna ulaganja koja odstupaju od redovnog toka poslovanja, niti ulaganja koja bi, pojedinačno ili kumulativno, imala materijalan uticaj na finansijski položaj, solventnost ili kapitalnu poziciju Emitenta.

U posmatranom periodu Emitent je nastavio da sprovodi redovne investicione aktivnosti u okviru svoje osnovne djelatnosti kreditne institucije, koje obuhvataju:

- plasman kreditnih sredstava klijentima,
- upravljanje portfeljem finansijske aktive,
- ulaganja u osnovna sredstva i informaciono-tehnološku infrastrukturu,
- upravljanje stečenom aktivom, u skladu sa ranije donijetim odlukama i važećim regulatornim okvirom.

Ulaganja u osnovna sredstva i nematerijalnu imovinu u navedenom periodu prikazana su u sljedećoj tabeli:

Ulaganja u osnovna sredstva i nematerijalnu imovinu

Konto	Naziv konta	Iznos (EUR)
1807	Postrojenja i oprema	55.185,14
1809	Hardver	1.002.639,53
1811	Kancelarijski namještaj	3.414,13
1813	Vozila	113.960,00
1852	Licence	176.435,43
1854	Softver	159.989,40
	Ukupno	1.511.623,63

Prikazana ulaganja odnose se pretežno na unapređenje informaciono-tehnološke infrastrukture Banke, uključujući nabavku hardvera, softvera i licenci, kao i na redovno obnavljanje opreme i vozila, te predstavljaju nastavak ranije započetih investicionih aktivnosti neophodnih za obavljanje redovnog poslovanja i usklađenost sa operativnim i regulatornim zahtjevima.

Ukupan iznos navedenih ulaganja nije materijalan u odnosu na veličinu aktive, kapitalnu poziciju i regulatorne pokazatelje Emitenta, te nije imao negativan uticaj na likvidnost ili adekvatnost kapitala. Sva ulaganja su finansirana iz redovnih izvora Banke i nijesu zahtijevala dodatno zaduživanje.

Emitent ne raspolaže informacijama o drugim ulaganjima realizovanim nakon datuma posljednjih objavljenih finansijskih izvještaja koja bi bila relevantna za procjenu solventnosti Emitenta ili njegove sposobnosti da ispunjava obaveze prema investitorima.

5.2.2. Informacije o glavnim budućim ulaganjima emitenta na koje su se njegova rukovodeća tijela već obavezala.

Rukovodeća tijela Emitenta, uključujući Skupštinu akcionara, Nadzorni odbor, Upravni odbor i izvršne organe, nijesu do dana izrade ovog Prospekta donijela odluke niti preuzela obavezujuće obaveze u vezi sa realizacijom glavnih budućih ulaganja koja bi se, u smislu Priloga IV Pravila o prospektu, smatrala značajnim ulaganjima.

Emitent nije zaključio ugovore, niti preuzeo finansijske ili druge obaveze prema trećim licima u vezi sa budućim kapitalnim ulaganjima, niti je donio formalne odluke o ulaganjima koja bi mogla imati materijalan uticaj na finansijski položaj, likvidnost ili regulatorne pokazatelje Emitenta.

Sve eventualne buduće aktivnosti Emitenta odnose se isključivo na redovno poslovanje u okviru osnovne bankarske djelatnosti, u skladu sa važećim zakonskim i regulatornim okvirom, i ne predstavljaju značajna ulaganja u smislu ovog Priloga.

Shodno navedenom, ne postoje glavna buduća ulaganja na koja su se rukovodeća tijela Emitenta već obavezala, te se u ovom dijelu Prospekta ne objavljuju dodatne informacije.

5.2.3. Informacije o predviđenim izvorima sredstava koja su potrebna da bi se ispunile obaveze iz tačke 5.2.2.

S obzirom na to da ne postoje obavezujuće odluke o budućim značajnim ulaganjima, Emitent nije definisao posebne izvore sredstava za tu namjenu

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Opis osnovnih djelatnosti emitenta gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža.

Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine (u daljem tekstu: *Emitent* ili *Banka*) obavlja svoju osnovnu djelatnost kao kreditna institucija u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, pod nadzorom Centralne banke Crne Gore, i registrovana je za obavljanje djelatnosti ostalog monetarnog posredovanja (šifra djelatnosti 64.19).

Osnovna djelatnost Emitenta obuhvata pružanje širokog spektra bankarskih proizvoda i finansijskih usluga stanovništvu, privrednim subjektima i javnom sektoru na teritoriji Crne Gore. Poslovni model Banke zasniva se na univerzalnom bankarstvu, koje podrazumijeva kombinaciju depozitnih, kreditnih, platnih, trezorskih i drugih dozvoljenih bankarskih poslova, uz kontinuirano upravljanje rizicima i poštovanje regulatornih zahtjeva u pogledu kapitala, likvidnosti i solventnosti.

U okviru svojih osnovnih djelatnosti, Emitent naročito obavlja sljedeće ključne aktivnosti:

(i) Prijem depozita i drugih povratnih sredstava

Banka prima depozite po viđenju i oročene depozite od fizičkih i pravnih lica, uključujući štedne proizvode namijenjene stanovništvu, kao i depozitne aranžmane za privredne subjekte i institucije. Depoziti klijenata predstavljaju dominantan izvor finansiranja Emitenta i osnovu njegove likvidnosne pozicije.

(ii) Kreditni poslovi

Emitent odobrava kredite stanovništvu (potrošačke, gotovinske, stambene i druge namjenske kredite), mikro, malim i srednjim preduzećima, velikim privrednim društvima, kao i subjektima javnog sektora. Kreditni portfelj Banke predstavlja jednu od najznačajnijih stavki aktive i ključni izvor prihoda, uz istovremenu primjenu politika upravljanja kreditnim rizikom, procjene očekivanih kreditnih gubitaka i obezbjeđenja plasmana u skladu sa važećim propisima.

(iii) Platni promet i transakcione usluge

Banka pruža usluge domaćeg i međunarodnog platnog prometa, uključujući izvršenje platnih naloga, međunarodna plaćanja putem SWIFT sistema, SEPA transakcije, kao i savremene elektronske kanale plaćanja. Platni promet predstavlja važnu komponentu odnosa Banke sa klijentima i podršku njenim depozitnim i kreditnim poslovima.

(iv) Devizni i mjenjački poslovi

Emitent obavlja kupovinu i prodaju efektivnog stranog novca, kao i devizne transakcije za klijente, u skladu sa propisima o deviznom poslovanju. Ovi poslovi doprinose diverzifikaciji prihoda i pružanju kompletne usluge klijentima koji posluju u međunarodnom okruženju.

(v) Kartično poslovanje i digitalne usluge

Banka izdaje i prihvata debitne i kreditne kartice, razvija POS i e-commerce mrežu, kao i usluge internet i mobilnog bankarstva za fizička i pravna lica. Digitalni kanali predstavljaju sve značajniji segment poslovanja Emitenta i dio njegove strategije unapređenja efikasnosti i dostupnosti bankarskih usluga.

(vi) Garancije i dokumentarni poslovi

Emitent izdaje bankarske garancije, akreditive, avalirane mjenice i druge instrumente obezbjeđenja plaćanja, prvenstveno u poslovanju sa pravnim licima i javnim sektorom. Ovi poslovi predstavljaju vanbilansne izloženosti i zahtijevaju odgovarajuće upravljanje rizikom i rezervisanja.

(vii) Investicioni poslovi

Banka upravlja svojom likvidnošću i finansijskim plasmanima kroz ulaganja u državne i druge dozvoljene hartije od vrijednosti, depozite kod Centralne banke Crne Gore i druge niskorizične instrumente, u skladu sa regulatornim ograničenjima.

(viii) Ostale dozvoljene bankarske usluge

Emitent pruža i druge pomoćne i dopunske usluge, uključujući iznajmljivanje sefova, posredničke usluge u saradnji sa ovlaštenim institucijama, kao i emitovanje sopstvenih finansijskih instrumenata, uključujući subordinisane obveznice koje su predmet ovog Prospekta.

Osnovne djelatnosti Emitenta obavljaju se kroz centralu i mrežu poslovnih jedinica i filijala širom Crne Gore, uz korišćenje savremenih informacionih sistema i alternativnih kanala distribucije (bankomati, elektronsko i mobilno bankarstvo).

6.1.2. Navesti sve značajne nove proizvode i/ili djelatnosti.

U periodu koji je obuhvaćen istorijskim finansijskim informacijama, kao i u periodu od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja do datuma ovog Prospekta, Emitent **nije uvodio nove djelatnosti** koje bi predstavljale materijalno odstupanje od njegovog postojećeg poslovnog modela univerzalnog bankarstva, niti je započinjao obavljanje djelatnosti koje nijesu obuhvaćene važećom dozvolom Centralne banke Crne Gore.

Međutim, u okviru svoje redovne poslovne aktivnosti, Emitent je sprovodio **kontinuirano unapređenje postojećih proizvoda i usluga**, u cilju prilagođavanja promjenama na tržištu, regulatornim zahtjevima i potrebama klijenata. Ova unapređenja ne predstavljaju nove djelatnosti u regulatornom smislu, već evoluciju postojećeg spektra bankarskih proizvoda i operativnih rješenja.

Takva unapređenja obuhvataju naročito:

- **modifikacije postojećih kreditnih proizvoda**, uključujući prilagođavanje uslova odobravanja, ročnosti i strukture otplate kredita, u skladu sa kretanjima na tržištu, procjenom kreditnog rizika i regulatornim zahtjevima u pogledu klasifikacije aktive i rezervisanja;
- **unapređenje depozitnih proizvoda**, kroz prilagođavanje kamatnih uslova, ročnosti i strukture depozita, u cilju očuvanja stabilne baze finansiranja i upravljanja likvidnošću;
- **razvoj i unapređenje digitalnih bankarskih kanala**, uključujući funkcionalnosti internet i mobilnog bankarstva, sa ciljem povećanja dostupnosti usluga klijentima i unapređenja operativne efikasnosti, u okviru važećih bezbjednosnih i regulatornih standarda;
- **unapređenje kartičnog poslovanja i platnih usluga**, uključujući optimizaciju procesa izdavanja i korišćenja platnih kartica, kao i podršku savremenim oblicima bezgotovinskog plaćanja;

- **jačanje trezorskih i kapitalnih instrumenata**, uključujući pripremu i realizaciju emisije subordinisanih obveznica koje su predmet ovog Prospekta, u cilju jačanja regulatornog kapitala i ispunjavanja zahtjeva u pogledu adekvatnosti kapitala.

Navedene aktivnosti imaju za cilj unapređenje kvaliteta usluga, poboljšanje konkurentnosti i očuvanje stabilnosti poslovanja Emitenta, ali ne predstavljaju uvođenje novih proizvoda ili djelatnosti koje bi mogle značajno promijeniti profil rizika Emitenta ili njegovu osnovnu djelatnost.

Emitent kontinuirano prati regulatorne promjene i tržišne uslove, te će eventualno uvođenje novih proizvoda ili djelatnosti u budućnosti biti moguće isključivo uz poštovanje važećih propisa i prethodnu saglasnost nadležnih organa, ukoliko je ista potrebna.

6.2. Glavna tržišta

Kratak opis glavnih tržišta na kojima emitent učestvuje.

Emitent obavlja svoju osnovnu djelatnost pretežno na teritoriji Crne Gore, koja predstavlja njegovo glavno i primarno tržište poslovanja. Sve ključne poslovne aktivnosti Banke, uključujući depozitno, kreditno, platno, kartično i trezorsko poslovanje, usmjerene su ka klijentima koji posluju ili imaju prebivalište na području Crne Gore.

Na domaćem tržištu Emitent pruža bankarske i finansijske usluge širokom spektru klijenata, uključujući fizička lica, mikro, mala i srednja preduzeća, velika privredna društva, kao i subjekte javnog sektora. Poslovanje Emitenta karakteriše fokus na domaće tržište, uz prilagođavanje proizvoda i

Banka ima sjedište u Podgorici i obavlja svoje aktivnosti kroz mrežu filijala (14) i šaltera (17) u Podgorici, Danilovgradu, Nikšiću, Kotoru, Cetinju, Budvi, Tivtu, Baru, Herceg Novom, Ulcinju, Bijelom Polju, Pljevljima, Rožajama i Beranama.

6.3. Osnova za svaku izjavu emitenta u vezi sa njegovim tržišnim položajem.

Sve izjave Emitenta u ovom Prospektu koje se odnose na njegov tržišni položaj zasnivaju se isključivo na internim podacima Emitenta, javno dostupnim informacijama, kao i na podacima sadržanim u revidiranim finansijskim izvještajima i regulatornim izvještajima koji se dostavljaju Centralnoj banci Crne Gore.

Emitent u ovom Prospektu ne daje procjene tržišnog udjela, rangiranja ili komparativne izjave u odnosu na druge kreditne institucije na tržištu Crne Gore, osim u mjeri u kojoj se takve informacije mogu neposredno izvesti iz javno dostupnih izvora ili regulatornih podataka. Sve opise poslovanja i tržišnog položaja Emitent zasniva na sopstvenim istorijskim rezultatima poslovanja, strukturi aktive i pasive, obimu kreditnih plasmana, visini depozita klijenata i drugim pokazateljima koji proizilaze iz njegovih finansijskih izvještaja.

Izjave o poslovnom modelu Emitenta, strukturi klijenata i fokusiranosti na domaće tržište zasnivaju se na stvarnim operativnim aktivnostima Banke i njenoj

organizacionoj strukturi, uključujući mrežu poslovnih jedinica i vrste proizvoda i usluga koje pruža. Opisi stabilnosti poslovanja i kontinuiteta osnovnih djelatnosti temelje se na dugogodišnjem prisustvu Emitenta na tržištu i kontinuitetu obavljanja bankarske djelatnosti u skladu sa važećim propisima.

Emitent naglašava da su sve izjave u vezi sa njegovim tržišnim položajem činjenične prirode, bez elemenata marketinga ili budućih projekcija, te da ne sadrže tvrdnje o budućim rezultatima poslovanja, rastu tržišnog udjela ili konkurentskim prednostima koje nijesu potkrijepljene konkretnim istorijskim podacima.

7. ORGANIZACIONA STRUKTURA

7.1. Ako je emitent dio grupe, kratak opis grupe i položaja koji emitent ima u grupi.

Emitent, Prva banka Crne Gore AD – osnovana 1901. godine, nije zavisno društvo u smislu važećih propisa o konsolidaciji, računovodstvenih standarda i regulatornog okvira koji se primjenjuje na kreditne institucije.

Emitent, Prva banka Crne Gore AD – osnovana 1901. godine, nije zavisno društvo u smislu važećih propisa o konsolidaciji, relevantnih međunarodnih računovodstvenih standarda (uključujući MSFI 10 – Konsolidovani finansijski izvještaji) i regulatornog okvira koji se primjenjuje na kreditne institucije.

Emitent na dan 31.12.2024. ima 100% vlasništvo u sledećim zavisnim društvima: Mikrofinansijska institucija Montenegro Investment Credit doo Podgorica, First Assset Management doo Podgorica, First Real Estate Management 1 doo Podgorica, First Real Estate Management 2 doo Podgorica.

Emitent nema matično društvo, niti postoji pravno ili fizičko lice koje nad Emitentom vrši kontrolu u smislu člana 4 Zakona o privrednim društvima, kao ni u smislu relevantnih međunarodnih računovodstvenih standarda. Shodno tome, Emitent ne predstavlja zavisno društvo nijednog drugog subjekta i ne sastavlja konsolidovane finansijske izvještaje.

Prva banka Crne Gore AD posluje kao samostalna kreditna institucija, sa sopstvenim organima upravljanja i nadzora, samostalno donosi poslovne i strateške odluke i snosi punu odgovornost za svoje poslovanje i regulatornu usklađenost.

7.2. Ako je emitent u zavisnom položaju od drugih subjekata unutar grupe, to je potrebno jasno navesti, zajedno sa objašnjenjem ove zavisnosti.

Emitent **nije u zavisnom položaju od drugih subjekata unutar grupe**, budući da, kako je navedeno u tački 7.1 ovog dokumenta, **Emitent ne pripada nijednoj grupi** u smislu važećih propisa i međunarodnih računovodstvenih standarda.

Prva banka Crne Gore AD nema matično društvo, niti postoji drugi subjekt koji vrši kontrolu nad Emitentom u smislu odlučujućeg uticaja na finansijsku i poslovnu politiku Emitenta. Emitent ne zavisi od drugih subjekata u pogledu finansiranja, upravljanja, donošenja strateških odluka, obavljanja osnovne djelatnosti ili ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

Sve poslovne odluke Emitent donosi samostalno, putem svojih upravnih i nadzornih organa, u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore.

8. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

8.1. Uključiti izjavu o tome da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima emitenta od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja. U slučaju da emitent ne može dati takvu izjavu, dostaviti pojedinosti o ovoj značajnoj negativnoj promjeni.

Emitent nije u zavisnom položaju od drugih subjekata unutar grupe, budući da, kako je navedeno u tački 7.1 ovog Prospekta, ne pripada nijednoj grupi u smislu važećih propisa o konsolidaciji i relevantnih međunarodnih računovodstvenih standarda.

Prva banka Crne Gore AD nema matično društvo, niti postoji pravno ili fizičko lice koje nad Emitentom vrši kontrolu u smislu MSFI 10 (Konsolidovani finansijski izvještaji), odnosno koje ima moć nad relevantnim aktivnostima Emitenta, izloženost ili prava na promjenljive prinose iz učešća u Emitentu, niti sposobnost da koristi svoju moć radi uticaja na te prinose. Takođe, Emitent nije u odnosu zavisnog ili pridruženog društva u smislu MRS 28 (Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate), niti postoji zajednička kontrola u smislu MSFI 11 (Zajednički aranžmani).

Emitent ne zavisi od drugih subjekata u pogledu finansiranja, upravljanja, donošenja strateških i poslovnih odluka, obavljanja osnovne djelatnosti ili ispunjavanja regulatornih zahtjeva. Ne postoje ugovorni aranžmani, sporazumi o upravljanju, centralizovane funkcije ili drugi oblici organizacione ili finansijske zavisnosti koji bi mogli uticati na samostalnost Emitenta.

Sve poslovne i strateške odluke Emitent donosi samostalno, putem svojih upravnih i nadzornih organa, u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore, snoseći punu odgovornost za svoje poslovanje, finansijski položaj i regulatornu usklađenost.

8.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obavezama ili događajima koji bi vjerovatno mogli imati znatan uticaj na očekivanja emitenta, najmanje za tekuću poslovnu godinu.

Poslovanje Emitenta odvija se u okviru bankarskog sektora Crne Gore, koji je obilježen kontinuiranim regulatornim, tržišnim i makroekonomskim uticajima. U tom kontekstu, Emitent identifikuje sljedeće poznate i relevantne trendove i okolnosti, koji mogu imati uticaj na njegova očekivanja, najmanje za tekuću poslovnu godinu.

Regulatorni trendovi i nadzorni zahtjevi

Bankarski sektor u Crnoj Gori podliježe stalnom i pojačanom nadzoru Centralne banke Crne Gore, sa fokusom na:

- adekvatnost regulatornog kapitala,
- kvalitet kreditne aktive i pokrivenost rizičnih izloženosti,
- upravljanje koncentracijama rizika,
- likvidnost i stabilnost izvora finansiranja,
- usklađenost sa zahtjevima u oblasti sanacije kreditnih institucija.

Ovi regulatorni trendovi imaju direktan i trajan uticaj na poslovne odluke Emitenta, uključujući potrebu za jačanjem kapitalne strukture, ograničenja u raspodjeli dobiti i obavezu preduzimanja korektivnih mjera kada se utvrde odstupanja od propisanih pokazatelja.

Kapitalna pozicija i akumulirani finansijski rezultati

Emitent je u prethodnim poslovnim godinama iskazivao akumulirani gubitak, što je imalo uticaj na visinu raspoloživog kapitala i na pojedine regulatorne koeficijente. Ove činjenice su detaljno objelodanjene u revidiranim finansijskim izvještajima i revizorskim izvještajima i predstavljaju poznato stanje, a ne novu okolnost.

Kao odgovor na navedeno, Emitent je preduzeo niz mjera usmjerenih na očuvanje i jačanje kapitalne osnove, uključujući:

- usvajanje Plana očuvanja kapitala,
- povećanje osnovnog kapitala tokom 2024. godine,
- planirano jačanje dopunskog kapitala kroz emisiju subordinisanih obveznica koje su predmet ovog Prospekta.

Očekivanja Emitenta u tekućoj poslovnoj godini zasnovana su na pretpostavci da će se navedene mjere realizovati u skladu sa važećim propisima i odobrenjima nadležnih organa, uz napomenu da njihovi efekti zavise od regulatornih saglasnosti i tržišnih uslova.

Kreditni rizik i kvalitet aktive

Kreditni rizik ostaje jedan od dominantnih rizika bankarskog poslovanja. U prethodnim periodima, nezavisni revizori su ukazivali na potrebu za dodatnim ispravkama vrijednosti pojedinih kreditnih izloženosti, što je predstavljalo faktor koji je uticao na finansijski rezultat i kapital.

Emitent je, nakon tih nalaza, unaprijedio interne procedure, modele procjene očekivanih kreditnih gubitaka i pristup upravljanju problematičnim plasmanima. U najnovijim revidiranim finansijskim izvještajima nije identifikovana nova, materijalna neizvjesnost u vezi sa adekvatnošću obezvrjeđenja, ali se ističe da kreditni rizik ostaje trajna karakteristika poslovanja Emitenta.

Likvidnost i struktura pasive

Emitent se dominantno finansira putem depozita stanovništva i privrede, što predstavlja standardan model finansiranja u bankarskom sektoru Crne Gore. U prethodnim periodima zabilježeni su određeni neto odlivi gotovine, što je objelodanjeno u finansijskim izvještajima.

U tekućoj poslovnoj godini, Emitent kontinuirano prati likvidnosne pokazatelje i strukturu obaveza, pri čemu trenutno raspoložive informacije ne ukazuju na postojanje iznenadnih ili neočekivanih događaja koji bi značajno odstupali od već poznatih rizika likvidnosti.

Tržišni i makroekonomski faktori

Kretanja kamatnih stopa, inflacije i opšteg ekonomskog okruženja utiču na kamatne prihode, troškove finansiranja i kreditnu aktivnost Emitenta. Ovi faktori su u velikoj mjeri van kontrole Emitenta i predstavljaju sistemske rizike koji pogađaju cjelokupan

bankarski sektor, što je detaljnije obrađeno u dijelu Prospekta koji se odnosi na faktore rizika.

Na osnovu trenutno raspoloživih informacija, Emitent nije identifikovao nove, nepoznate ili izuzetne trendove, neizvjesnosti ili događaje koji bi, osim već objelodanjenih i detaljno opisanih rizika i okolnosti, mogli imati materijalno drugačiji ili dodatni negativan uticaj na očekivanja Emitenta u tekućoj poslovnoj godini.

Ova izjava ne umanjuje značaj rizika koji su već identifikovani i objelodanjeni u drugim dijelovima Prospekta, već ih treba posmatrati kao dio jedinstvene, konzistentne i međusobno usklađene cjeline informacija.

9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Ako emitent odluči uključiti predviđanje ili procjene dobiti, tada dokument o registraciji mora sadržati informacije navedene u tačkama 9.1 i 9.2:

Emitent ne uključuje predviđanja niti procjene dobiti u ovaj dokument o registraciji. U skladu s tim, odredbe tačaka 9.1 i 9.2 koje se odnose na objavljivanje predviđanja ili procjena dobiti nijesu primjenjive na Emitenta i ovaj Prospekt.

Informacije sadržane u ovom Prospektu zasnivaju se isključivo na istorijskim finansijskim podacima, revidiranim finansijskim izvještajima, kao i opisima poslovanja, rizika i regulatornog okvira, bez davanja bilo kakvih izjava o budućim finansijskim rezultatima ili profitabilnosti Emitenta.

Ni jedna izjava sadržana u ovom Prospektu ne može se tumačiti kao implicitna ili eksplicitna prognoza buduće dobiti, prihoda ili finansijskog učinka Emitenta.

9.1. Izjava koja navodi najvažnije pretpostavke o faktorima na kojima je emitent zasnovao svoje predviđanje ili procjenu. Mora postojati jasna razlika između pretpostavki o faktorima na koje članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa mogu uticati i pretpostavki o faktorima koji su isključivo izvan uticaja članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa; pretpostavke moraju biti lako shvatljive investitorima, specifične i precizne, te se ne smiju odnositi na opštu tačnost procjena na kojima se zasniva predviđanje.

S obzirom na to da Emitent ne uključuje predviđanja niti procjene dobiti u ovaj dokument o registraciji, Emitent nije zasnivao Prospekt na bilo kakvim pretpostavkama koje se odnose na buduće finansijske rezultate, prihode, rashode, profitabilnost ili finansijski učinak.

U skladu s tim, ne postoje pretpostavke:

- o faktorima na koje članovi upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa Emitenta mogu uticati, niti
- o faktorima koji su isključivo izvan uticaja članova upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa,

u smislu zahtjeva koji se odnose na predviđanja ili procjene dobiti.

Sve informacije sadržane u ovom Prospektu zasnivaju se isključivo na istorijskim podacima, revidiranim finansijskim izvještajima, postojećem regulatornom okviru i opisima poznatih rizika i okolnosti, bez davanja bilo kakvih izjava ili pretpostavki koje bi se mogle tumačiti kao osnova za buduće finansijske projekcije.

Shodno navedenom, zahtjevi koji se odnose na objavljivanje pretpostavki u vezi sa predviđanjima ili procjenama dobiti nijesu primjenjivi na Emitenta i ovaj Prospekt.

9.2. **Izveštaji koje sastavljaju nezavisne računovođe ili revizori u kojima se navodi da je po mišljenju nezavisnih računovođa ili revizora predviđanje ili procjena pravilno sastavljena na navedenim osnovama, te da je osnov računovodstva koji se koristi za predviđanje ili procjenu dobiti u skladu sa računovodstvenim politikama emitenta. Kada se finansijske informacije odnose na prethodnu poslovnu godinu i sadrže samo neobmanjujuće podatke koji su u osnovi u skladu sa konačnim podacima koji se objavljuju u sljedećim godišnjim revidiranim finansijskim izveštajima za prethodnu poslovnu godinu, i pojašnjenja potrebna za procjenu podataka, izveštaj se ne zahtijeva pod uslovom da prospekt uključuje sve sljedeće tvrdnje:**

- a. da lice odgovorno za te finansijske informacije, ako se razlikuje od one koja je odgovorna za prospekt uopšteno, odobrava te informacije;
- b. nezavisni računovođe ili revizori provjerili su da su te informacije u osnovi u skladu sa konačnim podacima koji se objavljuju u sljedećim godišnjim revidiranim finansijskim izveštajima; i
- c. te finansijske informacije nijesu revidirane.

S obzirom na to da Emitent ne uključuje predviđanja niti procjene dobiti u ovaj dokument o registraciji niti u Prospekt u cjelini, nije sastavljen niti je zahtijevan izveštaj nezavisnih računovođa ili revizora u smislu potvrđivanja da su predviđanja ili procjene pravilno sastavljeni, niti u pogledu usklađenosti korišćenog računovodstvenog osnova sa računovodstvenim politikama Emitenta.

Informacije sadržane u Prospektu koje se odnose na finansijsko poslovanje Emitenta zasnivaju se isključivo na:

- istorijskim finansijskim podacima,
- konačnim revidiranim godišnjim finansijskim izveštajima,
- kao i na opisnim i objašnjavajućim informacijama potrebnim za pravilno razumijevanje tih podataka.

Prospekt ne sadrži finansijske informacije koje bi predstavljale predviđanja ili procjene buduće dobiti, niti finansijske informacije za tekuću ili buduće poslovne godine koje bi zahtijevale: potvrdu nezavisnih računovođa ili revizora u smislu pravilnog sastavljanja prognoza, ili primjenu izuzetka predviđenog za nerevidirane finansijske informacije.

Shodno navedenom, zahtjevi koji se odnose na uključivanje izveštaja nezavisnih računovođa ili revizora u vezi sa predviđanjima ili procjenama dobiti nijesu primjenjivi na Emitenta i ovaj Prospekt.

9.3. **Predviđanje ili procjena dobiti moraju biti sastavljeni na način koji je uporediv sa istorijskim finansijskim informacijama.**

Nije primjenljivo.

10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

10.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u emitentu članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa, te značajnije djelatnosti koju obavljaju izvan samog emitenta, ako mogu biti od značaja u odnosu na tog emitenta.

U nastavku su navedena imena, poslovne adrese i funkcije članova upravnih i nadzornih organa Emitenta, kao i informacije o njihovim značajnijim djelatnostima izvan Emitenta, u mjeri u kojoj one mogu biti od značaja u odnosu na Emitenta.

Poslovna adresa svih navedenih lica:

Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 141,
81000 Podgorica, Crna Gora.

Upravni odbor Emitenta:

- **mr Daniela Golubović**
Predsjednica Upravnog odbora
- **Danijela Perović**
Član Upravnog odbora
- **Edin Čeranić**
Član Upravnog odbora

Članovi Upravnog odbora odgovorni su za vođenje poslova Emitenta, donošenje poslovnih odluka i sprovođenje strategije Banke u skladu sa zakonom, statutom i odlukama nadležnih organa.

Nadzorni odbor Emitenta:

- **dr Dragan Bogojević**
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- **James Thornley**
Član Nadzornog odbora
- **mr Milan Perović**
Član Nadzornog odbora
- **Miro Vračar**
Član Nadzornog odbora
- **Srđan Kovačević**
Član Nadzornog odbora

Nadzorni odbor vrši nadzor nad radom Upravnog odbora i poslovanjem Emitenta, u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima, statutom Emitenta i važećim propisima Centralne banke Crne Gore.

Djelatnosti izvan Emitenta

U mjeri u kojoj je Emitentu poznato, a na osnovu izjava članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa, kao i podataka dostupnih Emitentu u okviru redovnih procedura provjere sukoba interesa, članovi navedenih organa ne obavljaju druge značajnije profesionalne ili poslovne djelatnosti izvan Emitenta koje bi mogle biti od materijalnog značaja u odnosu na Emitenta, njegov finansijski položaj, poslovanje, reputaciju ili proces donošenja odluka u okviru organa upravljanja i nadzora.

Pojedini članovi organa Emitenta imaju bogato prethodno profesionalno iskustvo u bankarskom, finansijskom i korporativnom sektoru, uključujući obavljanje rukovodećih i upravljačkih funkcija u drugim kreditnim institucijama, finansijskim društvima i regulatorno uređenim subjektima. Takvi angažmani predstavljaju dio njihove profesionalne karijere u prethodnim periodima i nijesu aktivni u trenutku izrade ovog Prospekta, niti podrazumijevaju tekuće obaveze prema trećim licima koje bi mogle uticati na njihove dužnosti u Emitentu.

Članovi organa Emitenta mogu, u skladu sa važećim propisima i internim aktima Banke, učestvovati u stručnim, edukativnim ili savjetodavnim aktivnostima, kao što su članstva u profesionalnim udruženjima, radnim grupama, komisijama ili učešće u programima stručnog usavršavanja. Ove aktivnosti imaju nekomercijalni, akademski ili profesionalno-razvojni karakter, ne podrazumijevaju izvršna ili upravljačka ovlaštenja u drugim pravnim licima i ne utiču na nezavisnost, objektivnost i lojalnost članova organa Emitenta u obavljanju njihovih funkcija.

Emitent primjenjuje interne politike i procedure za identifikaciju, praćenje i upravljanje potencijalnim sukobima interesa, u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, propisima Centralne banke Crne Gore i dobrim korporativnim praksama. U okviru tih procedura, članovi organa upravljanja i nadzora dužni su da prijave svaki potencijalni ili stvarni sukob interesa, kao i sve spoljne angažmane koji bi mogli biti relevantni za procjenu njihove nezavisnosti ili integriteta.

Na osnovu raspoloživih informacija i sprovedenih internih provjera, Emitent nije upoznat sa postojanjem ugovornih, finansijskih, upravljačkih ili drugih aranžmana koji bi doveli do sukoba interesa između obaveza članova organa Emitenta prema Emitentu i njihovih eventualnih aktivnosti izvan Emitenta, niti sa okolnostima koje bi mogle negativno uticati na njihovu sposobnost da svoje dužnosti obavljaju nezavisno, savjesno, u najboljem interesu Emitenta i u skladu sa važećim propisima.

10.2. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Potrebno je jasno navesti potencijalne sukobe interesa lica iz tačke 10.1. u pogledu svih obaveza koje se odnose na emitente i njihove privatne interese i/ili druge obaveze. U slučaju da ne postoji takav sukob, potrebno je dati izjavu u tom smislu.

Emitentu nijesu poznati **postojeći ili potencijalni sukobi interesa** između privatnih interesa, profesionalnih obaveza ili drugih aktivnosti članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa navedenih u tački 10.1. ovog Prospekta, s jedne strane, i njihovih obaveza prema Emitentu, s druge strane.

Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa obavljaju svoje funkcije u skladu sa:

- Zakonom o kreditnim institucijama,
- Zakonom o privrednim društvima,
- propisima Centralne banke Crne Gore,
- statutom Emitenta,
- internim aktima Emitenta koji uređuju sprječavanje sukoba interesa i etičko postupanje.

Emitent primjenjuje interne procedure i mehanizme kontrole kojima se obezbjeđuje da se svaka situacija koja bi mogla dovesti do stvarnog ili potencijalnog sukoba interesa **pravovremeno identifikuje, prijavi i adekvatno upravlja**, u skladu sa važećim propisima.

U slučaju da u budućnosti nastupi okolnost koja bi mogla predstavljati stvarni ili potencijalni sukob interesa nekog od navedenih lica, Emitent će postupiti u skladu sa važećim zakonodavstvom i relevantnim internim aktima, a takva okolnost će, ukoliko je materijalna, biti objavljena u skladu sa propisima o tržištu kapitala.

11. PRAKSA UPRAVE

11.1. Informacije o revizorskom odboru emitenta, uključujući imena članova odbora i sažeti prikaz postavljenih uslova po kojima odbor radi.

Emitent ima formiran Revizorski odbor kao stalno radno tijelo Nadzornog odbora, u skladu sa odredbama Zakona o kreditnim institucijama, Zakona o privrednim društvima, Zakona o reviziji („Službeni list Crne Gore“, br. 84/25), relevantnim podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore, kao i Statutom i internim aktima Emitenta.

U skladu sa članom 39 Zakona o reviziji, Revizorski odbor Emitenta ima najmanje tri člana, pri čemu većina članova ispunjava uslove u pogledu stručnosti, iskustva i nezavisnosti, a najmanje jedan član ima višegodišnje iskustvo u oblasti računovodstva i/ili revizije.

Sastav Revizorskog odbora:

Na dan sastavljanja ovog Prospekta, Revizorski odbor Emitenta čine:

- **Uroš Ivović** – predsjednik Revizorskog odbora
- **Blažo Đukanović** – član Revizorskog odbora
- **Vesna Bogdanović** – član Revizorskog odbora

Poslovna adresa članova Revizorskog odbora je sjedište Emitenta: **Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 141, 81000 Podgorica, Crna Gora.**

Predsjednik Revizorskog odbora ispunjava posebne uslove propisane Zakonom o reviziji, uključujući zahtjeve u pogledu stručne osposobljenosti i relevantnog profesionalnog iskustva, a posjedovanje odgovarajuće licence i stručnih kvalifikacija dodatno doprinosi kvalitetu nadzora nad procesima finansijskog izvještavanja i revizije Emitenta.

Uslovi i način rada Revizorskog odbora

Revizorski odbor djeluje u okviru nadležnosti utvrđenih članovima 39 i 40 Zakona o reviziji, kao i internim aktima Emitenta, a naročito u cilju:

- nadzora nad primjenom međunarodnih računovodstvenih standarda i integritetom finansijskih izvještaja Emitenta;
- praćenja procesa finansijskog izvještavanja i davanja preporuka radi osiguranja njegove pouzdanosti i transparentnosti;
- nadzora nad efikasnošću sistema internih kontrola, upravljanja rizicima i funkcije interne revizije;
- praćenja nezavisnosti, stručnosti i rada eksternog revizora, uključujući davanje obrazloženih preporuka Nadzornom odboru i Skupštini akcionara u vezi sa izborom, imenovanjem ili razrješenjem društva za reviziju;
- razmatranja nalaza i preporuka eksternog i internog revizora i praćenja njihove implementacije;
- razmatranja pitanja stalnosti poslovanja (going concern), značajnih računovodstvenih procjena i drugih pitanja koja mogu imati materijalan uticaj na finansijski položaj i solventnost Emitenta.

Revizorski odbor radi na osnovu Poslovnika o radu, donosi zaključke i preporuke većinom glasova prisutnih članova i o svom radu redovno izvještava Nadzorni odbor Emitenta, u skladu sa zakonom.

Članovi Revizorskog odbora obavljaju svoje funkcije nezavisno, savjesno i u najboljem interesu Emitenta, u skladu sa propisima o sprječavanju sukoba interesa, pravilima profesionalne etike i zahtjevima Zakona o reviziji u pogledu nezavisnosti i objektivnosti.

11.2. Izjava o tome ispunjava li emitent standarde korporativnog upravljanja u svojoj državi. U slučaju da emitent ne ispunjava te standarde, treba biti priložena izjava u tom smislu, sa objašnjenjem zbog čega emitent ne ispunjava te standarde.

Emitent primjenjuje standarde korporativnog upravljanja koji su važeći u Crnoj Gori, u skladu sa:

- Zakonom o privrednim društvima,
- Zakonom o kreditnim institucijama,
- propisima i smjernicama Centralne banke Crne Gore,
- pravilima Komisije za tržište kapitala,
- Kodeksom korporativnog upravljanja koji se primjenjuje na emitente čije se hartije od vrijednosti nude javnosti ili uključuju u trgovanje na regulisanom tržištu,
- statutom Emitenta i internim aktima kojima se uređuje sistem upravljanja i kontrole.

Sistem korporativnog upravljanja Emitenta zasnovan je na jasno razgraničenim nadležnostima organa upravljanja i nadzora, uspostavljenim mehanizmima interne kontrole, funkcijama upravljanja rizicima, interne revizije i usklađenosti, kao i procedurama za sprječavanje sukoba interesa i obezbjeđivanje transparentnosti u poslovanju.

Emitent, kao kreditna institucija, posluje u okviru posebnog regulatornog režima, koji u određenim segmentima ima prednost u primjeni u odnosu na opšte standarde korporativnog upravljanja koji se primjenjuju na druga akcionarska društva. U tom smislu, pojedina rješenja u pogledu strukture organa, imenovanja članova organa upravljanja i nadzora, kao i načina odlučivanja, podliježu odobrenju i nadzoru Centralne banke Crne Gore.

Na osnovu važećih propisa i internih akata, Emitent smatra da u suštinskom i funkcionalnom smislu ispunjava primjenjive standarde korporativnog upravljanja u Crnoj Gori.

Emitent ne primjenjuje ili ne primjenjuje u potpunosti određene preporuke iz opštih kodeksa korporativnog upravljanja koje se odnose na društva van bankarskog sektora, u mjeri u kojoj su takve preporuke neprimjenjive ili prilagođene posebnom regulatornom režimu kreditnih institucija, što ne utiče na zakonitost, transparentnost niti efikasnost sistema upravljanja Emitenta.

12. VEĆINSKI AKCIONARI

12.1. U mjeri u kojoj je to poznato emitentu, navesti je li emitent u posrednom ili neposrednom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opisati prirodu takve kontrole, te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole.

U mjeri u kojoj je to poznato Emitentu, Emitent nije u neposrednom ili posrednom vlasništvu niti pod kontrolom drugog pravnog ili fizičkog lica, u smislu da bi neko lice imalo ovlašćenja da samostalno upravlja poslovanjem Emitenta ili da donosi odluke iz nadležnosti organa upravljanja i nadzora Emitenta.

Na osnovu podataka Centralnog klirinško-depozitarnog društva i informacija objavljenih u ovom Prospektu, Emitent ima raspoređenu akcionarsku strukturu, u okviru koje pojedini akcionari posjeduju značajne, ali ne i apsolutne udjele u osnovnom kapitalu Emitenta.

Najveći pojedinačni akcionar Emitenta je Aco Đukanović, sa približno 42,89% običnih akcija sa pravom glasa, dok drugi veći akcionari, uključujući Elektroprivredu Crne Gore AD Nikšić sa približno 19,27%, kao i ostali institucionalni i pojedinačni akcionari, ne posjeduju pojedinačne udjele koji bi im omogućili samostalnu i isključivu kontrolu nad Emitentom.

Priroda kontrole i ostvarivanje akcionarskih prava

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, Zakonom o kreditnim institucijama i drugim važećim propisima Crne Gore, uticaj akcionara na Emitenta ostvaruje se isključivo putem prava glasa na Skupštini akcionara, i to u granicama nadležnosti tog organa, kako su propisane zakonom i statutom Emitenta.

Akcionari Emitenta nemaju ovlaštenja za neposredno vođenje poslova Banke, niti za donošenje operativnih ili poslovnih odluka koje su u isključivoj nadležnosti Upravnog odbora, Nadzornog odbora ili rukovodstva Emitenta. Poslovanje Emitenta vodi se profesionalno i nezavisno, kroz organe upravljanja i nadzora čiji su članovi imenovani u skladu sa zakonom i uz prethodne saglasnosti Centralne banke Crne Gore.

Mjere za sprječavanje zloupotrebe kontrole

Radi sprječavanja eventualne zloupotrebe uticaja ili kontrole od strane bilo kog akcionara ili grupe povezanih akcionara, Emitent primjenjuje sveobuhvatan skup institucionalnih, regulatornih i internih mehanizama, uključujući naročito:

- jasno zakonsko i statutarno razgraničenje nadležnosti između Skupštine akcionara, Nadzornog odbora i Upravnog odbora;
- obavezu pribavljanja prethodnih saglasnosti Centralne banke Crne Gore za imenovanje članova organa upravljanja i nadzora, kao i nadzor nad njihovim radom;
- primjenu propisa o povezanim licima, velikim izloženostima i sprječavanju sukoba interesa;
- postojanje Revizorskog odbora i nezavisnih kontrolnih funkcija (interna revizija, upravljanje rizicima i funkcija usklađenosti);
- kontinuirani prudencijalni i supervizorski nadzor Centralne banke Crne Gore nad poslovanjem Emitenta kao kreditne institucije;
- zakonske mehanizme zaštite manjinskih akcionara i transparentnost u radu organa Emitenta.

Na osnovu navedenog, Emitent smatra da je uspostavljen adekvatan i efikasan sistem korporativnog upravljanja i nadzora, koji obezbjeđuje da se uticaj akcionara ostvaruje zakonito, transparentno i u granicama propisanih ovlaštenja, te da ne postoji rizik od zloupotrebe kontrole na štetu Emitenta, njegovih akcionara ili investitora.

12.2. Opis svih sporazuma, poznatih emitentu, čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultirati promjenom kontrole nad emitentom.

U mjeri u kojoj je to poznato Emitentu, ne postoje sporazumi, ugovori, aranžmani, opcije, predugovori, pisma namjere, dogovori o zajedničkom djelovanju, niti drugi pravni ili faktički aranžmani, bilo formalni ili neformalni, čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Emitentom.

Emitentu nijesu poznati nikakvi sporazumi između postojećih akcionara, niti između akcionara i trećih lica, koji bi se odnosili na:

- prenos ili sticanje akcija Emitenta,
- zajedničko ostvarivanje prava glasa,
- obaveznu ili uslovnu kupovinu, prodaju ili razmjenu akcija,
- davanje opcija ili drugih prava koja bi mogla dovesti do sticanja kontrolnog uticaja nad Emitentom,
- bilo kakve druge aranžmane koji bi mogli imati za cilj ili posljedicu promjenu kontrole nad Emitentom u smislu važećih propisa.

Svaka eventualna buduća promjena u strukturi vlasništva ili kontrole nad Emitentom podlijevala bi primjeni važećih propisa Crne Gore, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- Zakon o privrednim društvima,
- Zakon o tržištu kapitala,
- Zakon o kreditnim institucijama,
- propise Centralne banke Crne Gore i Komisije za tržište kapitala,
- obaveze pribavljanja prethodnih saglasnosti nadležnih organa i objavljivanja relevantnih informacija.

U slučaju da Emitentu postanu poznate okolnosti ili sporazumi koji bi mogli dovesti do promjene kontrole nad Emitentom, takve informacije bi, u skladu sa važećim propisima, bile blagovremeno objavljene kroz odgovarajuću dopunu Prospekta ili drugo propisano obavještenje.

13. FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA

13.1. Istorijske finansijske informacije

Uključiti revidirane istorijske finansijske informacije koje obuhvataju dvije posljednje poslovne godine (ili kraći period u kojem emitent posluje) i revizorski izvještaj za svaku godinu.

Finansijske informacije za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine

Na dan 31. decembra 2023. godine, prema revidiranim pojedinačnim finansijskim izvještajima Emitenta:

- Ukupna aktiva Emitenta iznosila je **EUR 338.783 hiljade**.
- Ukupne obaveze Emitenta iznosile su **EUR 305.475 hiljada**.
- Ukupan kapital Emitenta iznosio je **EUR 33.307 hiljada**.

Za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine, Emitent je ostvario **pozitivan finansijski rezultat**, u skladu sa bilansom uspjeha za navedeni period.

Finansijske informacije za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine

Na dan 31. decembra 2024. godine, prema revidiranim pojedinačnim finansijskim izvještajima Emitenta:

- Ukupna aktiva Emitenta iznosila je **EUR 363.863 hiljade**.
- Ukupne obaveze Emitenta iznosile su **EUR 329.466 hiljada**.
- Ukupan kapital Emitenta iznosio je **EUR 34.398 hiljada** (razlika između ukupne aktive i ukupnih obaveza, u skladu sa bilansom stanja).

Za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine, Emitent je ostvario **negativan neto rezultat** u iznosu od **EUR 160 hiljada**, u skladu sa revidiranim bilansom uspjeha.

Napomena o osnovu sastavljanja

Navedene finansijske informacije preuzete su direktno iz **revidiranih pojedinačnih finansijskih izvještaja Emitenta**, sastavljenih u skladu sa **Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), Zakonom o računovodstvu** i relevantnim propisima Centralne banke Crne Gore, te su bile predmet nezavisne revizije u skladu sa revizorskim standardima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

Navedene informacije predstavljaju **istorijske finansijske podatke** i odnose se isključivo na prethodne poslovne periode, te **ne predstavljaju predviđanja, procjene niti indikaciju budućih finansijskih rezultata ili finansijskog položaja Emitenta**.

Sažeti finansijski podaci Emitenta (revidirani)

(iznosi u hiljadama EUR)

Stavka	31.12.2023	31.12.2024
Ukupna aktiva	338.783	363.863
Ukupne obaveze	305.475	329.466
Ukupan kapital	33.307	34.398
Neto rezultat za godinu	76	(160)

Na dan 31. decembra 2023. godine Emitent je raspolagao ukupnom aktivom od 338,8 miliona EUR, uz ukupne obaveze od 305,5 miliona EUR i kapital od 33,3 miliona EUR. Poslovna godina 2023. završena je sa pozitivnim, ali ograničenim neto rezultatom, što ukazuje na stabilizaciju poslovanja, uz istovremeno postojanje strukturnih izazova u pogledu profitabilnosti.

Tokom 2024. godine zabilježen je dalji rast obima poslovanja, što se ogleda u povećanju ukupne aktive na 363,9 miliona EUR. Paralelno sa tim došlo je i do rasta ukupnih obaveza, prvenstveno u okviru obaveza karakterističnih za redovno bankarsko poslovanje. Ukupan kapital Emitenta je na kraju 2024. godine iznosio 34,4 miliona EUR, što predstavlja blago jačanje kapitalne baze u odnosu na prethodnu godinu.

Poslovna godina 2024. završena je sa negativnim neto rezultatom u iznosu od 159,7 hiljada EUR, što odražava povećane troškove i oprezniji pristup u vrednovanju pojedinih bilansnih pozicija, u skladu sa primjenom relevantnih računovodstvenih i regulatornih zahtjeva. Uprkos negativnom rezultatu, kapitalna pozicija Emitenta ostala je očuvana, a bilans stanja ukazuje na nastavak rasta ukupne aktive.

Navedeni podaci predstavljaju istorijske finansijske informacije preuzete iz revidiranih pojedinačnih finansijskih izvještaja Emitenta i služe za pružanje sažetog i

uporedivog prikaza finansijskog položaja i rezultata poslovanja Emitenta u posmatranom periodu.

13.2. Finansijski izvještaji

Ako emitent sastavlja godišnje i konsolidovane finansijske izvještaje, u dokument o registraciji uključiti barem konsolidovane godišnje finansijske izvještaje.

Emitent sastavlja godišnje (pojedinačne) i konsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, Zakonom o kreditnim institucijama, propisima donijetim na osnovu tih zakona, relevantnim podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore, kao i u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koje primjenjuje u skladu sa propisima Centralne banke Crne Gore.

U skladu sa važećim propisima o prospektu, kada emitent sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izvještaje, u dokument o registraciji uključuju se najmanje konsolidovani godišnji finansijski izvještaji, koji se smatraju relevantnim finansijskim izvještajima za potrebe objavljivanja finansijskih informacija o emitentu i njegovoj grupi.

Shodno navedenom, u ovaj dokument o registraciji uključeni su konsolidovani godišnji finansijski izvještaji Emitenta, koji daju cjelovit i istinit prikaz finansijskog položaja, rezultata poslovanja i novčanih tokova Grupe.

Obuhvaćeni konsolidovani finansijski izvještaji

U Prospekt su uključeni revidirani konsolidovani finansijski izvještaji Grupe za sljedeće poslovne godine:

- poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine, i
- poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine.

Konsolidovani finansijski izvještaji za navedene poslovne godine obuhvataju:

- konsolidovani bilans stanja,
- konsolidovani bilans uspjeha,
- konsolidovani iskaz o ukupnom ostalom rezultatu,
- konsolidovani iskaz o promjenama na kapitalu,
- konsolidovani iskaz o novčanim tokovima, i
- napomene uz konsolidovane finansijske izvještaje, koje čine njihov sastavni dio.

Osnov sastavljanja i revizija

Konsolidovani finansijski izvještaji Grupe za 2023. i 2024. godinu sastavljeni su u skladu sa MSFI i propisima Centralne banke Crne Gore koji se primjenjuju na bankarske grupe, a izraženi su u eurima (EUR), koji predstavljaju funkcionalnu i izvještajnu valutu Grupe.

Konsolidovani finansijski izvještaji Grupe za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine bili su predmet nezavisne revizije, o čemu je izdat izvještaj nezavisnog revizora sa mišljenjem sa rezervom.

Konsolidovani finansijski izvještaji Grupe za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine takođe su bili predmet nezavisne revizije, u skladu sa važećim revizorskim standardima, pri čemu je izdat izvještaj nezavisnog revizora sa nemodifikovanim mišljenjem, uz skretanje pažnje na određena pitanja u vezi sa stalnošću poslovanja, bez modifikovanja revizorskog mišljenja.

Revizorski izvještaji daju mišljenje o tome da li konsolidovani finansijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, prikazuju istinit i objektivan prikaz konsolidovanog finansijskog položaja Grupe, rezultata njenog poslovanja i konsolidovanih novčanih tokova, u skladu sa primjenjivim računovodstvenim okvirom.

Istorijske finansijske informacije za ranije periode

Revidirani konsolidovani finansijski izvještaji Emitenta za poslovne godine završene 31. decembra 2020., 31. decembra 2021. i 31. decembra 2022. godine nijesu ponovo uključeni u ovaj dokument o registraciji u punom tekstu, već su uključeni putem upućivanja (incorporation by reference), u skladu sa važećim propisima o prospektu, u okviru segmenta: „Istorijske finansijske informacije“, upućivanjem na javno objavljene informacije.

Navedeni revidirani konsolidovani finansijski izvještaji dostupni su javnosti na internet stranici Centralne banke Crne Gore, u okviru dijela koji se odnosi na finansijske izvještaje banaka, na sljedećoj internet adresi: <https://www.cbcg.me/me/kljucne-funkcije/kontrolna-funkcija/finansijski-izvjestaji-banaka>.

Na ovaj način obezbijeđena je transparentna, trajna i javno dostupna baza potpunih, revidiranih i zvanično objavljenih konsolidovanih finansijskih informacija Emitenta za navedene poslovne godine, u skladu sa propisima o objavljivanju istorijskih finansijskih informacija u prospektu.

Obuhvat konsolidacije i sastav Grupe

U navedenim poslovnim godinama, konsolidovani finansijski izvještaji obuhvataju Emitenta kao matično društvo – Prva banka Crne Gore AD Podgorica, osnovanu 1901. godine, kao i zavisna društva nad kojima Emitent ostvaruje kontrolu u smislu Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja i Zakona o kreditnim institucijama.

U konsolidaciju su uključena sljedeća zavisna društva, u potpunom vlasništvu Emitenta:

- **Montenegro Investment Credit DOO Podgorica**, čija je osnovna djelatnost pružanje usluga kreditiranja;

- **First Asset Management DOO Podgorica** - koje se bavi kupovinom i prodajom sopstvenih nekretnina;
- **First Real Estate Management – 1 DOO Podgorica**, koje se bavi kupovinom i prodajom sopstvenih nekretnina;
- **First Real Estate Management – 2 DOO Podgorica**, koje se bavi kupovinom i prodajom sopstvenih nekretnina.

Emitent posjeduje 100% učešća u kapitalu navedenih zavisnih društava, što mu obezbjeđuje punu kontrolu nad njihovim poslovanjem, te su ista uključena u konsolidaciju u skladu sa primjenjivim propisima.

Pored navedenog, Emitent ima i zavisno društvo **First Assets Management DOO Podgorica**, koje nije uključeno u konsolidovane finansijske izvještaje, budući da njegov bilans stanja ne prelazi prag od 1% bilansa stanja Emitenta. Za ovo društvo Emitent primjenjuje zakonom propisano pravo na izuzeće od konsolidacije, u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama i relevantnim propisima Centralne banke Crne Gore.

13.3. Revizija godišnjih istorijskih finansijskih izvještaja

13.3.1. Izjava o tome da su istorijski finansijski izvještaji revidirani. Ako ovlašćeni revizori odbiju dati mišljenje o istorijskim finansijskim izvještajima ili izraze negativno mišljenje ili mišljenje sa rezervom, takvo odbijanje ili takvo ograničenje ili takvo mišljenje sa rezervom potrebno je u cjelosti prenijeti i obrazložiti.

Istorijski finansijski izvještaji Emitenta i Grupe koji su uključeni u ovaj Prospekt bili su predmet nezavisne revizije, sprovedene od strane ovlašćenih revizorskih društava, u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i revizorskim standardima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

Revizorski izvještaji sadrže revizorska mišljenja, kao i, prema potrebi, rezerve, skretanja pažnje i objelodanjivanja materijalnih neizvjesnosti, u skladu sa važećim revizorskim standardima.

U nastavku se daje pregled vrste revizorskog mišljenja za svaku obuhvaćenu poslovnu godinu, kao i relevantna ograničenja, rezerve i skretanja pažnje, kako su navedeni u odgovarajućim revizorskim izvještajima.

Vrsta revizorskog mišljenja i ključne kvalifikacije

Konsolidovani finansijski izvještaji za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2022. godine

Za konsolidovane finansijske izvještaje Grupe za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2022. godine, nezavisni revizor je izdao **mišljenje sa rezervom, uz skretanje pažnje**.

U revizorskom izvještaju za navedenu godinu, u dijelu *Osnova za mišljenje sa rezervom* i u dijelu *Skretanje pažnje*, revizor je, između ostalog, ukazao da

potencijalni kumulativni efekti identifikovanih pitanja mogu imati negativan uticaj na finansijski položaj Grupe, uključujući pokazatelje adekvatnosti kapitala i druge regulatorne pokazatelje propisane od strane Centralne banke Crne Gore.

Revizorski izvještaj sadrži i objelodanjivanje **materijalno značajne neizvjesnosti u vezi sa stalnošću poslovanja**, pri čemu se navodi da mogućnost Grupe da nastavi poslovanje u doglednoj budućnosti zavisi od podrške akcionara, planiranih mjera dokapitalizacije, kao i potencijalnih regulatornih mjera, čije efekte revizor na dan izdavanja izvještaja nije bio u mogućnosti da pouzdano procijeni.

U dijelu *Skretanje pažnje*, revizor dodatno ukazuje da nadoknadivost određenih kredita u statusu neizmirenja obaveza, potraživanja po osnovu notarskih zapisa i stečene imovine u značajnoj mjeri zavisi od sposobnosti Grupe da realizuje imovinu i sredstva obezbjeđenja po osnovu tih plasmana.

Konsolidovani finansijski izvještaji za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine

Za konsolidovane finansijske izvještaje Grupe za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine, nezavisni revizor je izdao **mišljenje sa rezervom**.

U revizorskom izvještaju za navedenu godinu sadržana su skretanja pažnje, u kojima se, između ostalog, navodi da:

- nadoknadivost kredita u statusu neizmirenja obaveza u značajnoj mjeri zavisi od sposobnosti Grupe da realizuje stečenu imovinu i sredstva obezbjeđenja u skladu sa planovima i mjerama regulatora;
- je na dan 31. decembra 2023. godine ukupna izloženost Grupe prema grupi povezanih lica bila iznad propisanog regulatornog limita;
- se protiv Grupe vodi više sudskih sporova, pri čemu je rukovodstvo Grupe procijenilo da preostali sporovi, za koje nijesu formirana značajna rezervisanja, neće imati materijalno značajan negativan ishod.

Navedena pitanja su detaljno obrazložena u odgovarajućem revizorskom izvještaju i čine sastavni dio revizorskog mišljenja za 2023. godinu

Konsolidovani finansijski izvještaji za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine

Za konsolidovane finansijske izvještaje Grupe za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine, nezavisni revizor je izdao **nemodifikovano revizorsko mišljenje**, kojim je potvrđeno da konsolidovani finansijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja Grupe, rezultata njenog poslovanja i konsolidovanih novčanih tokova, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Revizorski izvještaj za 2024. godinu ne sadrži mišljenje sa rezervom niti odbijanje davanja mišljenja. Eventualna skretanja pažnje sadržana u revizorskom izvještaju

data su u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i ne predstavljaju modifikaciju revizorskog mišljenja.

Pored konsolidovanih finansijskih izvještaja, u Prospekt su uključeni i **revidirani godišnji pojedinačni (nekonsolidovani) finansijski izvještaji Emitenta**, koji su bili predmet nezavisne revizije sprovedene u skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore i Međunarodnim standardima revizije.

Pojedinačni finansijski izvještaji za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine

Za pojedinačne finansijske izvještaje Emitenta za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine, nezavisni revizor je izdao **mišljenje sa rezervom**.

U dijelu *Osnova za mišljenje sa rezervom*, revizor je naveo da je, prema njegovom mišljenju, ispravka vrijednosti za stavke bilansne aktive na dan 31. decembra 2023. godine bila potcijenjena, a rezultat tekuće godine precijenjen najmanje za iznos od EUR 1.343 hiljade, usljed načina obračuna očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa MSFI 9.

Revizorski izvještaj sadrži i objelodanjivanje materijalno značajne neizvjesnosti u vezi sa stalnošću poslovanja, pri čemu se navodi da je Banka na dan 31. decembra 2023. godine iskazala kumulirani gubitak u iznosu od EUR 32.943 hiljade i da na taj dan nije usaglasila sve pokazatelje poslovanja sa propisanim vrijednostima Centralne banke Crne Gore, te da sposobnost Banke da nastavi poslovanje zavisi od budućih mjera rukovodstva i regulatornih aktivnosti.

Pojedinačni finansijski izvještaji za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine

Za pojedinačne finansijske izvještaje Emitenta za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine, nezavisni revizor je izdao nemodifikovano revizorsko mišljenje, kojim je potvrđeno da pojedinačni finansijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, daju istinit i objektivan prikaz nekonsolidovane finansijske pozicije Emitenta na dan 31. decembra 2024. godine, kao i rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Revizorski izvještaj za 2024. godinu ne sadrži mišljenje sa rezervom niti odbijanje davanja mišljenja. Eventualna skretanja pažnje data su u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i ne predstavljaju modifikaciju revizorskog mišljenja.

Pojedinačni revizorski izvještaji sadržani u ovom Prospektu objavljeni su na internet stranici Centralne banke Crne Gore <https://cbcg.me/me/kljucne-funkcije/kontrolna-funkcija/finansijski-izvjestaji-banaka/prva-banka-crne-gore-ad-podgorica-osnovana-1901-godine>.

Izjava o potpunosti objelodanjivanja

Emitent potvrđuje da nijedan ovlašćeni revizor nije odbio da da mišljenje o istorijskim finansijskim izvještajima uključenim u ovaj Prospekt, niti je izraženo negativno revizorsko mišljenje.

Sva revizorska mišljenja sa rezervom, kao i relevantna skretanja pažnje i objelodanjivanja materijalnih neizvjesnosti u vezi sa istorijskim finansijskim izvještajima, objelodanjeni su u skladu sa važećim propisima, kroz odgovarajuće revizorske izvještaje koji su uključeni u ovaj Prospekt ili na koje se Prospekt poziva putem upućivanja.

Emitent potvrđuje da su navedene informacije preuzete iz revizorskih izvještaja vjerno i bez izmjena u sadržini, te da nijesu data dodatna tumačenja ili kvalifikacije koje nijesu sadržane u originalnim revizorskim izvještajima nezavisnih revizora.

Pojedinačni revizorski izvještaji su dostupni na internet stranici Centralne banke Crne Gore <https://www.cbcg.me/me/kljucne-funkcije/kontrolna-funkcija/finansijski-izvjestaji-banaka> kao i na internet stranici Emitenta: <https://www.prvabankacg.com/finansijski-izvjestaj.php>

Poslovna godina	Vrsta revizorskog mišljenja	Kratak opis ključnih pitanja
2022	Mišljenje sa rezervom	Potencijalni kumulativni efekti identifikovanih pitanja mogu negativno uticati na adekvatnost kapitala i regulatorne pokazatelje; sposobnost nastavka poslovanja zavisi od podrške akcionara i budućih mjera dokapitalizacije; nadoknadivost NPL plasmana i stečene imovine zavisi od realizacije obezbjeđenja.
2023	Mišljenje sa rezervom	Nadoknadivost kredita u statusu neizmirenja obaveza zavisi od realizacije stečene imovine i mjera regulatora; izloženost prema povezanim licima iznad regulatornog limita; postojanje više sudskih sporova uz ograničena rezervisanja.
2024	Nemodifikovano mišljenje	Konsolidovani finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja, rezultata poslovanja i novčanih tokova Grupe; revizorski izvještaj ne sadrži rezervu niti odbijanje davanja mišljenja.

13.3.2. Navođenje ostalih informacija u dokumentu o registraciji koje su revidirali revizori.

Pored revizije godišnjih i konsolidovanih finansijskih izvještaja, nezavisni revizori su, u skladu sa važećim revizorskim standardima i Zakonom o računovodstvu Crne Gore, razmatrali i određene druge informacije koje prate finansijske izvještaje Emitenta.

U tom smislu, revizori su razmatrali godišnji izvještaj menadžmenta Emitenta, odnosno Grupe, za poslovne godine obuhvaćene revizijom, u obimu i na način propisan važećim zakonodavstvom.

Revizorski postupci u vezi sa godišnjim izvještajem menadžmenta obuhvatali su, između ostalog:

- čitanje godišnjeg izvještaja menadžmenta,
- razmatranje da li postoje materijalno značajne nedosljednosti između informacija sadržanih u godišnjem izvještaju menadžmenta i revidiranih finansijskih izvještaja,
- razmatranje da li je godišnji izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa važećim odredbama Zakona o računovodstvu Crne Gore.

Na osnovu sprovedenih postupaka, nezavisni revizori su u svojim izvještajima naveli da nijesu identifikovali materijalno značajne nedosljednosti između informacija sadržanih u godišnjem izvještaju menadžmenta i revidiranih finansijskih izvještaja, niti odstupanja od važećih zakonskih zahtjeva, u obimu u kojem su revizorski standardi zahtijevali razmatranje tih informacija.

Revizorsko mišljenje o finansijskim izvještajima ne odnosi se na ostale informacije, te revizori nijesu izrazili posebno uvjeravanje o tačnosti ili potpunosti ostalih informacija, osim u obimu propisanom važećim zakonodavstvom i relevantnim revizorskim standardima.

Osim godišnjeg izvještaja menadžmenta, nijedna druga informacija sadržana u ovom dokumentu o registraciji nije bila predmet revizije, niti su revizori dali bilo kakvo mišljenje ili uvjeravanje u vezi sa takvim informacijama.

13.3.3. Kada finansijski podaci u dokumentu o registraciji nijesu izvod iz revidiranih finansijskih izvještaja emitenta, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani.

Svi finansijski podaci sadržani u ovom dokumentu o registraciji predstavljaju izvode iz revidiranih godišnjih i konsolidovanih finansijskih izvještaja Emitenta, koji su uključeni u Prospekt ili na koje se Prospekt poziva u skladu sa važećim propisima.

Dokument o registraciji ne sadrži finansijske podatke koji nijesu izvod iz revidiranih finansijskih izvještaja Emitenta, te, shodno tome, ne sadrži nerevidirane finansijske podatke u smislu primjenjivih propisa o prospektu.

13.4. Starost posljednjih finansijskih izvještaja

13.4.1. Posljednja godina revidiranih finansijskih izvještaja ne smije biti starija od 18 mjeseci od datuma dokumenta o registraciji.

U skladu sa važećim propisima o prospektu, posljednja godina revidiranih finansijskih izvještaja uključena u dokument o registraciji ne smije biti starija od 18 mjeseci od datuma dokumenta o registraciji.

Posljednja godina revidiranih **konsolidovanih** finansijskih izvještaja Emitenta koja je uključena u ovaj dokument o registraciji odnosi se na poslovnu godinu završenu **31. decembra 2024. godine**.

Revidirani konsolidovani finansijski izvještaji za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine objavljeni su u skladu sa važećim propisima i dostupni su javnosti.

Dokument o registraciji sastavljen je nakon završetka poslovne godine 2024, a prije isteka roka od 18 mjeseci koji se računa od datuma 31. decembra 2024. godine, te na dan sastavljanja ovog dokumenta o registraciji od završetka posljednje revidirane poslovne godine nije proteklo više od 18 mjeseci.

Posljednja godina revidiranih finansijskih izvještaja Emitenta koja je uključena u ovaj dokument o registraciji odnosi se na poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine.

U Prospekt su uključeni revidirani godišnji pojedinačni i konsolidovani finansijski izvještaji Emitenta za sljedeće poslovne godine:

- poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine, i
- poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine.

Navedeni finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa važećim propisima Crne Gore i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Shodno navedenom, Emitent je u potpunosti usklađen sa zahtjevom koji se odnosi na maksimalno dozvoljenu starost revidiranih finansijskih izvještaja, u skladu sa primjenjivim propisima o prospektu.

13.5. Finansijski izvještaji za period tokom godine i druge finansijske informacije

13.5.1. Ako je emitent od datuma posljednjih revidiranih finansijskih izvještaja objavio kvartalni ili polugodišnji finansijski izvještaj, mora ih uključiti u dokument o registraciji. Ako su kvartalni ili polugodišnji finansijske izvještaji revidirani, takođe je potrebno priložiti izvještaj o reviziji. Ako kvartalni ili polugodišnji finansijski izvještaji nijesu revidirani, navesti tu činjenicu.

Nakon datuma posljednjih revidiranih finansijskih izvještaja za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine, Emitent je javno objavio kvartalne finansijske izvještaje, u skladu sa važećim propisima i obavezama izvještavanja kreditnih institucija.

Kvartalni finansijski izvještaji Emitenta objavljeni su na internet stranici Centralne banke Crne Gore, u okviru dijela koji se odnosi na finansijske izvještaje banaka-

<https://www.cbcbg.me/me/kljucne-funkcije/kontrolna-funkcija/finansijski-izvjestaji-banaka>

Navedeni kvartalni finansijski izvještaji nijesu bili predmet nezavisne revizije, niti je za njih sastavljen izvještaj o reviziji, o čemu se investitori ovim putem izričito obavještavaju.

Emitent, nakon datuma posljednjih revidiranih finansijskih izvještaja, nije objavio polugodišnje finansijske izvještaje koji bi bili predmet uključivanja u ovaj dokument o registraciji.

- 13.5.2. **Ako je datum dokumenta o registraciji kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, mora sadržati finansijske izvještaje za period tokom godine koji obuhvataju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine. Ako finansijski izvještaji za period tokom godine nijesu revidirani, navesti tu činjenicu.**

Finansijski izvještaji za period tokom godine moraju sadržati uporedne izvještaje za isti period u prethodnoj poslovnoj godini, osim za bilans stanja kada se mogu prikazati uporedni podaci sa kraja prethodne godine.

U skladu sa važećim propisima o prospektu, ukoliko je datum dokumenta o registraciji kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, dokument o registraciji mora sadržati finansijske izvještaje za period tokom godine koji obuhvataju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine.

S obzirom na to da je datum ovog dokumenta o registraciji kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, Emitent u ovaj dokument o registraciji uključuje finansijske izvještaje za period tokom godine koji obuhvata više od prvih šest mjeseci poslovne godine.

Shodno navedenom, u dokument o registraciji uključeni su **međuperiodični finansijski izvještaji Emitenta za period od 1. januara do 30. septembra 2025. godine**, koji su javno objavljeni i dostupni na internet stranici Centralne banke Crne Gore, u okviru dijela koji se odnosi na finansijske izvještaje banaka, na sljedećoj adresi:

<https://www.cbcbg.me/me/kljucne-funkcije/kontrolna-funkcija/finansijski-izvjestaji-banaka>

Status revizije

Međuperiodični finansijski izvještaji Emitenta za period od 1. januara do 30. septembra 2025. godine **nijesu bili predmet nezavisne revizije**, niti je za navedeni period izdat revizorski izvještaj, o čemu se investitori ovim putem izričito obavještavaju.

Uporedni podaci

Međuperiodični finansijski izvještaji za period tokom godine sadrže uporedne finansijske informacije u skladu sa važećim propisima, i to:

- uporedne podatke za isti period prethodne poslovne godine (1. januar – 30. septembar 2024. godine) u okviru bilansa uspjeha, i
- uporedne podatke sa kraja prethodne poslovne godine u okviru bilansa stanja, sa stanjem na dan 31. decembar 2024. godine.

Sažeti međuperiodični finansijski podaci

Prema javno objavljenim međuperiodičnim finansijskim izvještajima Emitenta za period od 1. januara do 30. septembra 2025. godine:

- ukupna aktiva Emitenta na dan 30. septembra 2025. godine iznosila je **EUR 371.984 hiljade**;
- ukupne obaveze Emitenta na isti dan iznosile su **EUR 341.112 hiljada**;
- ukupan kapital Emitenta iznosio je **EUR 30.872 hiljade**.

U periodu od 1. januara do 30. septembra 2025. godine, Emitent je ostvario pozitivan finansijski rezultat, u skladu sa objavljenim bilansom uspjeha za navedeni period

Sažeti finansijski položaj Emitenta (pojedinačni finansijski izvještaji)

Stavka	30.09.2025	31.12.2024
Ukupna aktiva	371.984	363.863
Ukupne obaveze	341.112	329.466
Ukupan kapital	30.872	34.398

Finansijski izvještaji za period tokom godine – uporedni prikaz

Bilans stanja – uporedni prikaz

(u hiljadama EUR)

Stavka	30.09.2025.	30.09.2024.
Novčana sredstva i računi kod centralnih banaka	79.157,20	10.708,29
Kredit i potraživanja od banaka	10.677,00	12.317,76
Kredit i potraživanja od klijenata	213.333,22	171.213,00

Hartije od vrijednosti	25.471,00	96,00
Ostala sredstva	68.987,26	154.469,82
UKUPNA SREDSTVA (AKTIVA)	397.625,68	348.804,87
Depoziti banaka i centralnih banaka	37,00	37,00
Depoziti klijenata	290.457,00	284.028,00
Kredit i pozajmice	2.111,00	2.111,00
Subordinisani dug	7.926,00	7.926,00
Ostale obaveze	57.726,44	16.702,74
UKUPNE OBAVEZE	358.257,44	310.804,74
Akcionarski kapital i rezerve	39.368,23	38.000,13
UKUPAN KAPITAL	39.368,23	38.000,13
UKUPAN KAPITAL I OBAVEZE	397.625,68	348.804,87

Bilans uspjeha – uporedni prikaz

(u hiljadama EUR)

Stavka	1.1–30.9.2025.	1.1–30.9.2024.
Prihodi od kamata i slični prihodi	10.408,32	8.460,49
Rashodi od kamata	(6.404,57)	(5.744,63)
Neto prihodi od kamata	4.003,75	2.715,86
Neto prihodi od naknada i provizija	1.252,14	726,53
Ostali poslovni prihodi	2.690,41	1.121,29
Ukupni poslovni prihodi	7.946,30	4.563,68
Operativni i administrativni troškovi	(4.427,02)	(3.980,01)
Dobitak / gubitak prije oporezivanja	3.443,68	73,38
Porez na dobit	0,00	(2,23)
NETO PROFIT / GUBITAK PERIODA	3.443,68	75,61

Izvor podataka: Podaci su doslovno preuzeti iz FIB finansijskih izvještajnih tabela Emitenta za period od 1. januara do 30. septembra 2025. godine i iz uporednih FIB finansijskih izvještajnih tabela za period od 1. januara do 30. septembra 2024. godine, javno objavljenih i dostupnih na internet stranici Centralne banke Crne Gore <https://cbcg.me/me/kljucne-funkcije/kontrolna-funkcija/finansijski-izvjestaji-banaka/prva-banka-crne-gore-ad-podgorica-osnovana-1901-godine>.

13.6. Sudski i arbitražni postupci

Informacije o svim postupcima pred državnim organima, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su neriješeni ili predstoje, a o kojima emitent ima saznanja) tokom perioda koji obuhvata najmanje prethodnih

12 mjeseci, koji bi mogli ili su imali značajne uticaje u bližoj prošlosti na finansijski položaj ili profitabilnost emitenta i/ili grupe; ili dostaviti odgovarajuću negativnu izjavu.

Na dan 30. septembra 2025. godine, Emitent je bio uključen u ukupno 41 sudski i drugi pravni postupak, koji su detaljno identifikovani u „Izveštaju o procjeni ishoda pravnih sporova“ i koji se pretežno odnose na sporove iz redovnog poslovanja kreditne institucije (ugovorni odnosi, izvršni postupci, hipoteke, jemstva, mjenice, radni sporovi i sl.).

Postupci se vode pred osnovnim, višim i privrednim sudovima u Crnoj Gori, a nijedan postupak nema obilježja spora koji bi po svojoj prirodi predstavljao sistemski ili izvanredni rizik za poslovanje Emitenta.

Finansijski obuhvat i rezervisanja

Prema navedenom izvještaju:

- Velika većina sporova klasifikovana je kao tip „S“ (očekivani uspjeh Banke u sporu), uz procijenjeni nizak ili zanemarljiv finansijski efekat.
- Manji broj sporova klasifikovan je kao „L“ (potpuni ili djelimični gubitak), pri čemu se potencijalni finansijski efekti u pravilu: odnose isključivo na sudske troškove, ili imaju ograničen iznos u odnosu na kapital Emitenta.

Za sporove kod kojih postoji procijenjeni finansijski uticaj, Emitent je izvršio odgovarajuća rezervisanja, u skladu sa:

- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja,
- internim aktima Banke, i
- procjenama pravne službe i eksternih punomoćnika.

Iz izvještaja proizilazi da se pojedinačni iznosi rezervacija kreću u rasponu od nekoliko stotina eura (sudski troškovi) do ograničenog broja slučajeva sa višim, ali jasno kvantifikovanim iznosima, koji su već obuhvaćeni rezervisanjem

Na osnovu broja i strukture sporova, procijenjenih ishoda, izvršenih rezervacija, činjenice da se značajan dio sporova odnosi na potraživanja koja su obezbijedena drugim instrumentima (hipoteke, jemstva, izvršenja), Emitent procjenjuje da ishod navedenih postupaka, pojedinačno ili zbirno, ne može imati materijalan negativan uticaj na: finansijski položaj, likvidnost, niti profitabilnost Emitenta.

Osim postupaka navedenih u predmetnom izvještaju, Emitent nema saznanja o postojanju drugih sudskih, upravnih ili arbitražnih postupaka, koji su u toku ili predstoje, a koji bi mogli imati značajan ili materijalan nepovoljan uticaj na njegovo poslovanje ili sposobnost ispunjavanja obaveza prema investitorima po osnovu emitovanih hartija od vrijednosti.

Emitent za navedene postupke vrši odgovarajuće rezervisanje, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i internim politikama upravljanja rizicima. Na osnovu raspoloživih informacija, procjene pravnog ishoda sporova i izvršenih rezervacija, Emitent ne očekuje da bi ishod ovih postupaka, pojedinačno ili zbirno, mogao imati značajan negativan uticaj na finansijski položaj, likvidnost ili profitabilnost Emitenta.

Ne postoje sudski, upravni ili arbitražni postupci koji bi, prema saznanju Emitenta, mogli predstavljati materijalan rizik za njegovo poslovanje ili sposobnost ispunjavanja obaveza prema investitorima po osnovu hartija od vrijednosti.

13.7. Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja emitenta

Opis svih značajnih promjena finansijskog ili tržišnog položaja grupe koje su se dogodile od završetka posljednjeg poslovnog perioda za koji su objavljene revidirane finansijske informacije ili finansijske informacije za period tokom godine; ili dostaviti odgovarajuću negativnu izjavu.

Od završetka posljednjeg poslovnog perioda za koji su objavljene revidirane finansijske informacije, odnosno od 31. decembra 2024. godine, kao i od perioda za koji su uključene finansijske informacije za period tokom godine, nije došlo do značajnih promjena finansijskog ili tržišnog položaja Emitenta ili Grupe, koje bi imale ili bi vjerovatno mogle imati materijalno značajan uticaj na finansijski položaj, rezultate poslovanja ili tržišni položaj Emitenta.

U okviru redovnih nadzornih aktivnosti, Centralna banka Crne Gore je dana 22. novembra 2024. godine donijela Rješenje P 03-886-10/2024, kojim su Emitentu naložene određene nadzorne i korektivne mjere, u vezi sa upravljanjem pojedinim vrstama rizika i usklađivanjem sa regulatornim zahtjevima. Navedeno rješenje je doneseno u okviru redovnog regulatornog nadzora nad kreditnim institucijama i ne predstavlja vanrednu mjeru u smislu ograničavanja ili obustave poslovanja Emitenta.

Mjere iz navedenog rješenja nijesu imale za posljedicu materijalno negativan uticaj na finansijski položaj, likvidnost, kapitalnu adekvatnost ili tržišni položaj Emitenta. Sve promjene u strukturi aktive i pasive, nivou obaveza, kapitalu i obimu poslovnih aktivnosti koje su nastale tokom tekuće poslovne godine predstavljaju redovan tok poslovanja bankarske grupe i već su obuhvaćene finansijskim informacijama za period tokom godine koje su uključene u ovaj Prospekt.

Osim navedenog, Emitent nema saznanja o drugim događajima ili okolnostima koje bi, pojedinačno ili zbirno, predstavljale značajnu promjenu finansijskog ili tržišnog položaja Emitenta ili Grupe u smislu primjenjivih propisa o prospektu.

Uobičajene promjene u strukturi aktive i pasive, nivou obaveza, kapitalu i obimu poslovnih aktivnosti tokom tekuće poslovne godine predstavljaju redovan tok poslovanja bankarske grupe i već su obuhvaćene finansijskim informacijama za period tokom godine koje su uključene u ovaj Prospekt.

14. DODATNE INFORMACIJE

14.1. Osnovni kapital

14.1.1. Iznos emitovanog kapitala, broj i klasu hartija od vrijednosti od kojih je sastavljen, pojedinosti o njihovim osnovnim karakteristikama.

Na dan sastavljanja ovog Prospekta, emitovani osnovni kapital Emitenta sastoji se od ukupno 443.811 akcija koje su podijeljene na sljedeće klase hartija od vrijednosti:

- 420.340 običnih akcija sa pravom glasa, i

- 23.471 povlašćenu akciju bez prava glasa.

Sve akcije Emitenta su:

- izdate u dematerijalizovanom obliku,
- evidentirane u Centralnom klirinško-depozitarnom društvu Crne Gore,
- označene berzanskim simbolom NKBA.

Ukupni akcijski kapital Emitenta na dan donošenja ove odluke iznosi 56.727.922,02 EUR i podijeljen je na 420.340 običnih akcija sa pravom glasa i 23.471 povlašćenu nekumulativnu akciju bez prava glasa, pojedinačne nominalne vrijednosti 127,82 EUR.

Obične akcije

Obične akcije Emitenta daju njihovim imaočima, u skladu sa važećim propisima i statutom Emitenta:

- pravo na jedan glas po akciji u Skupštini akcionara Emitenta,
- pravo učešća u raspodjeli dobiti Emitenta (dividende), ukoliko se ista donese u skladu sa zakonom i odlukama nadležnih organa,
- pravo učešća u raspodjeli likvidacione mase u slučaju likvidacije Emitenta.

Povlašćene akcije

Povlašćene akcije Emitenta ne daju pravo glasa, osim u slučajevima predviđenim zakonom.

Povlašćene akcije daju njihovim imaočima imovinska prava utvrđena statutom Emitenta, uključujući naročito:

- pravo na prioritetnu isplatu dividende, ukoliko se dividenda isplaćuje,
- pravo prvenstva u isplati u slučaju likvidacije Emitenta, u skladu sa zakonom i statutom.

Opšte karakteristike akcija

Akcije Emitenta **nijesu opterećene posebnim ograničenjima u pogledu prenosa**, osim ograničenja koja proizilaze iz važećih zakonskih i regulatornih propisa koji se primjenjuju na kreditne institucije.

Emitent **nema izdate druge klase kapitalnih instrumenata**, uključujući konvertibilne akcije ili druge hartije od vrijednosti koje bi mogle imati uticaj na strukturu osnovnog kapitala, osim onih navedenih u ovoj tački.

14.2. Statut

14.2.1. Registar i broj registarskog upisa te, zavisno od slučaja, opis ciljeva i namjera emitenta, te gdje se oni mogu pronaći u osnivačkom aktu i statutu.

Emitent je registrovan u **Centralnom registru privrednih subjekata Crne Gore (CRPS)**.

Emitent je upisan u registar pod sljedećim podacima:

- **Registarski broj:** 40000732
- **PIB / Matični broj:** 02096099
- **Pravni oblik:** akcionarsko društvo
- **Puni naziv:** *PRVA BANKA CRNE GORE AKCIONARSKO DRUŠTVO PODGORICA – OSNOVANA 1901. GODINE*
- **Sjedište:** Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 141, Podgorica

- **Osnovna djelatnost:** ostalo monetarno posredovanje (šifra djelatnosti 6419)
- **Datum osnivanja:** 07.08.2002. godine
- **Status:** registrovan

U Statutu Banke nijesu opisani ciljevi i namjera emitenta.

Ciljevi Emitenta utvrđeni su **osnivačkim aktom i Statutom Emitenta**, a odnose se na obavljanje bankarskih i drugih finansijskih djelatnosti u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama i drugim važećim propisima Crne Gore.

Navedeni akti dostupni su u skladu sa važećim propisima i čine osnov za registraciju Emitenta i obavljanje njegove djelatnosti.

15. **ZNAČAJNI UGOVORI**

Kratak sažeti prikaz svih značajnih ugovora koji nijesu zaključeni u redovnom toku poslovanja emitenta, koji bi za bilo kojeg člana grupe mogli rezultirati obavezom ili pravom, koje može uticati na sposobnost emitenta da ispunjava obaveze prema vlasnicima hartija od vrijednosti u vezi sa hartijama od vrijednosti koje se nude.

Osim ugovora koji su zaključeni u redovnom toku poslovanja Emitenta i članova Grupe, a koji se odnose naročito na obavljanje bankarskih i finansijskih djelatnosti u skladu sa važećim propisima (uključujući ugovore sa klijentima, ugovore o depozitima, kreditne i druge finansijske aranžmane, ugovore o obezbjeđenju, kao i ugovore sa dobavljačima i pružaocima usluga zaključenim pod tržišnim uslovima), Emitentu nijesu poznati drugi značajni ugovori koji nijesu zaključeni u redovnom toku poslovanja.

Emitentu nijesu poznati ugovori koji bi, pojedinačno ili zajedno, za bilo kojeg člana Grupe mogli rezultirati pravom ili obavezom koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na sposobnost Emitenta da ispunjava svoje obaveze prema vlasnicima hartija od vrijednosti, u vezi sa hartijama od vrijednosti koje se nude na osnovu ovog Prospekta.

Shodno navedenom, ne postoje značajni ugovori izvan redovnog toka poslovanja koji bi zahtijevali posebno objelodanjivanje u smislu ove tačke.

16. **INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH LICA I MIŠLJENJE EKSPERTA I IZJAVA O UDJELU**

16.1. Kada je u dokument o registraciji uključeno mišljenje ili izvještaj eksperta, navesti ime tog lica, službenu adresu, kvalifikacije, te njegov eventualni značajni udio u emitentu. Ako je izvještaj sastavljen na zahtjev emitenta, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvještaj uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz saglasnost lica koje je odobrilo sadržaj tog dijela dokumenta o registraciji.

U ovaj dokument o registraciji nijesu uključena mišljenja, procjene, izvještaji ili izjave bilo kog eksperta, u smislu važećih propisa o prospektu.

Shodno tome, u Prospektu ne postoje dijelovi koji su pripremljeni ili odobreni od strane eksperata, niti su uključeni izvještaji koji bi bili sastavljeni na zahtjev Emitenta u smislu ove tačke.

Emitent potvrđuje da nijedno lice koje bi se moglo smatrati ekspertom nije dalo mišljenje ili izvještaj koji bi bio uključen u ovaj dokument o registraciji, te da nije bilo potrebe za pribavljanjem saglasnosti takvih lica u pogledu uključivanja njihovih mišljenja ili izvještaja.

- 16.2. Kada informacije dolaze od trećeg lica, dostaviti potvrdu da su te informacije tačno prenesene i da, prema saznanju emitenta i koliko može potvrditi na osnovu informacija koje je objavilo treće lice, nijesu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.**

Informacije sadržane u ovom dokumentu o registraciji nijesu pribavljene od trećih lica u smislu davanja stručnih mišljenja ili procjena, već se zasnivaju na:

- revidiranim i javno objavljenim finansijskim izvještajima Emitenta i Grupe,
- javno dostupnim informacijama objavljenim od strane nadležnih regulatornih organa (uključujući Centralnu banku Crne Gore), i
- internim aktima i zvaničnim evidencijama Emitenta.

U mjeri u kojoj su u Prospektu korišćene informacije koje potiču iz javnih izvora ili objava nadležnih institucija, Emitent potvrđuje da su takve informacije tačno i vjerno prenesene, te da, prema saznanjima Emitenta i na osnovu informacija koje su ti izvori objavili, nijesu izostavljene činjenice koje bi učinile tako prenesene informacije netačnim ili obmanjujućim.

Izvori takvih informacija jasno su naznačeni u odgovarajućim dijelovima Prospekta.

17. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Izjava da su tokom važenja dokumenta o registraciji dostupni sljedeći dokumenti (ili njihove kopije), prema potrebi:

- (a) statut i onivački akt emitenta;
- (b) svi izvještaji i drugi dokumenti, istorijske finansijske informacije, procjene i mišljenja eksperta koji su sastavljeni na zahtjev emitenta, čiji je bilo koji dio uključen u dokument o registraciji ili na koji se dokument o registraciji poziva; i
- (c) istorijske finansijske informacije za emitenta ili, u slučaju grupe, istorijske finansijske informacije za emitenta i njegova zavisna društva, za svaku od dvije poslovne godine koje prethode objavljivanju dokumenta o registraciji.

Navesti mjesto gdje se dokumenti koji su dostupni javnosti mogu pregledati u fizičkom ili elektronskom obliku. Tokom važenja ovog dokumenta o registraciji, sljedeći dokumenti (ili njihove kopije), prema potrebi, **dostupni su javnosti na uvid:**

(a) Osnivačka i statusna dokumentacija Emitenta

- Osnivački akt Emitenta, i
- Statut Emitenta,

u važećem tekstu, kako su registrovani kod nadležnih organa.

(b) Izvještaji, dokumenti i mišljenja uključeni ili na koje se Prospekt poziva

- Revidirani godišnji i konsolidovani finansijski izvještaji Emitenta i Grupe,
- Izvještaji nezavisnih revizora koji se odnose na navedene finansijske izvještaje,
- drugi izvještaji i dokumenti koji su sastavljeni na zahtjev Emitenta i čiji su dijelovi uključeni u ovaj dokument o registraciji ili na koje se ovaj dokument o registraciji poziva.

Emitent potvrđuje da u dokument o registraciji nijesu uključena mišljenja ili izvještaji eksperata, osim revizorskih izvještaja koji su sastavni dio finansijskih informacija.

(c) Istorijske finansijske informacije

- Istorijske finansijske informacije Emitenta, odnosno, u slučaju Grupe, istorijske finansijske informacije Emitenta i njegovih zavisnih društava, za dvije poslovne godine koje prethode objavljivanju ovog dokumenta o registraciji, uključujući odgovarajuće revidirane finansijske izvještaje.

Mjesto gdje se dokumenti mogu pregledati

Navedeni dokumenti dostupni su javnosti:

- u elektronskom obliku, na internet stranici Emitenta,
- na internet stranici Centralne banke Crne Gore, u dijelu koji se odnosi na finansijske izvještaje banaka,
- kao i na uvid u sjedištu Emitenta, tokom redovnog radnog vremena, na adresi: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 141, Podgorica, Crna Gora.

Dokumenti su dostupni bez naknade, u skladu sa važećim propisima.

DIO III Minimalne informacije sadržane u obavještenju o hartijama od vrijednosti koje se odnosi na dužničke hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eura

1. ODGOVORNA LICA

- 1.1.** Navesti sva lica koja su odgovorna za informacije date u prospektu i, zavisno od slučaja, za neke njegove djelove, uz navođenje o kojim je djelovima riječ. U slučaju fizičkih lica koja uključuju članove upravnih, rukovodećih i nadzornih organa emitenta, navesti ime i funkciju lica; u slučaju pravnih lica, navesti naziv i sjedište.

PRVA BANKA CRNE GORE AKCIONARSKO DRUŠTVO PODGORICA – osnovana 1901. godine, sjedište: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 141, Podgorica, Crna Gora, registarski broj: 40000732, PIB: 02096099.

Za emitenta odgovaraju članovi njegovih upravnih i nadzornih organa u okviru svojih nadležnosti, i to naročito:

Upravni odbor:

- **mr Daniela Golubović,** predsjednica Upravnog odbora
- **Edin Čeranić,** član

- Danijela Perović, član

Nadzorni odbor:

- dr Dragan Bogojević, predsjednik
- Miro Vračar, član
- Srđan Kovačević, član
- mr Milan Perović, član
- James Thornley, član

- 1.2. Izjava odgovornih za prospekt, kojom potvrđuju da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije koje su sadržane u prospektu prema njihovom saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje prospekta.

Zavisno od slučaja, izjava odgovornih za određene djelove prospekta da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije koje su sadržane u tom dijelu prospekta za koji su oni odgovorni prema njihovom saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje prospekta.

Emitent izjavljuje da su, nakon što je preduzeo sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije sadržane u ovom obavještenju o hartijama od vrijednosti, prema njegovom saznanju, u skladu sa činjenicama i da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje ovog obavještenja

2. FAKTORI RIZIKA

- 2.1. Jasna objava faktora rizika koji su značajni za hartije od vrijednosti koje se nude i/ili su uključene u trgovanje, kako bi se procijenio tržišni rizik povezan sa tim hartijama od vrijednosti u dijelu pod naslovom „Faktori rizika“.

Potencijalni investitori treba da pažljivo razmotre sve dole navedene faktore rizika, zajedno sa ostalim informacijama sadržanim u prospektu i pratećoj dokumentaciji, prije donošenja investicione odluke.

2.1.1. Kreditni rizik Emitenta

Vlasnici obveznica izloženi su kreditnom riziku Emitenta, odnosno riziku da Emitent neće biti u mogućnosti da ispuni svoje obaveze po osnovu obveznica u cijelosti ili u predviđenim rokovima.

Obveznice predstavljaju **neobezbijedene i nepodređene obaveze Emitenta**, te u slučaju stečaja, likvidacije ili druge insolventnosti Emitenta, potraživanja vlasnika obveznica neće imati prioritet u odnosu na ostale nepodređene povjerioce, a biće namirena tek nakon namirenja povjerilaca koji imaju zakonski ili ugovorni prioritet.

Finansijsko stanje, profitabilnost i sposobnost Emitenta da generiše dovoljne novčane tokove zavise od uspješnosti njegovog bankarskog poslovanja, kvaliteta kreditnog portfelja, nivoa rezervisanja, tržišnih uslova i regulatornih zahtjeva, što sve može uticati na sposobnost servisiranja obveznica.

2.1.2. Rizik povezan sa bankarskim poslovanjem Emitenta

Emitent posluje kao kreditna institucija i izložen je specifičnim rizicima bankarskog sektora, uključujući naročito:

- rizik nenaplativih i restrukturiranih kredita,
- koncentracioni kreditni rizik,
- rizik promjena vrijednosti kolaterala,
- operativni rizik,
- reputacioni rizik.

Pogoršanje kvaliteta kreditnog portfelja, povećanje rezervacija ili neočekivani gubici mogu negativno uticati na finansijske rezultate Emitenta i njegovu sposobnost ispunjavanja obaveza po osnovu obveznica.

2.1.3. Regulatorni i nadzorni rizik

Emitent posluje u strogo regulisanom okruženju i pod stalnim je nadzorom Centralne banke Crne Gore, kao i drugih nadležnih organa.

Promjene u zakonodavstvu, podzakonskim aktima, regulatornim zahtjevima u pogledu kapitalne adekvatnosti, likvidnosti, rezervisanja, izloženosti rizicima ili ograničenja poslovanja mogu imati materijalno nepovoljan efekat na poslovanje Emitenta, njegov finansijski položaj i mogućnost servisiranja obveznica.

Takođe, mjere nadzora ili korektivne mjere koje mogu biti izrečene Emitentu od strane nadležnih organa mogu negativno uticati na njegovu reputaciju, poslovne aktivnosti i finansijske rezultate.

2.1.4. Rizik likvidnosti Emitenta

Emitent je izložen riziku likvidnosti, odnosno riziku da u određenom trenutku neće raspolagati dovoljnim likvidnim sredstvima za izmirenje svojih dospjelih obaveza, uključujući obaveze po osnovu predmetnih obveznica.

Iako Emitent upravlja likvidnošću u skladu sa važećim propisima i internim procedurama, nepovoljni tržišni uslovi, masovni odliv depozita, poremećaji na finansijskim tržištima ili ograničen pristup izvorima finansiranja mogu negativno uticati na njegovu likvidnost.

2.1.5. Kamatni rizik

Vrijednost obveznica i prinos koji investitori ostvaruju mogu biti pod uticajem promjena kamatnih stopa na tržištu.

U slučaju rasta tržišnih kamatnih stopa, tržišna vrijednost obveznica sa fiksnom kamatnom stopom može opasti. Kod obveznica sa varijabilnom kamatnom stopom, promjene referentnih kamatnih stopa mogu uticati na visinu kamate koju investitori primaju, što može dovesti do neizvjesnosti u pogledu budućih prihoda.

2.1.6. Rizik prijevremene otplate (ako je predviđena)

Ukoliko uslovi emisije predviđaju mogućnost prijevremene otplate obveznica na inicijativu Emitenta, investitori mogu biti izloženi riziku reinvestiranja, odnosno riziku da sredstva dobijena prije dospeljeća neće moći ponovo plasirati pod jednako povoljnim uslovima.

2.1.7. Tržišni i makroekonomski rizici

Poslovanje Emitenta i njegova sposobnost ispunjavanja obaveza po osnovu obveznica zavise i od opštih ekonomskih uslova u Crnoj Gori i širem regionu, uključujući:

- ekonomski rast ili recesiju,
- inflaciju,
- političku stabilnost,
- stanje na finansijskim i kreditnim tržištima.

Nepovoljni makroekonomski trendovi mogu negativno uticati na klijente Emitenta, povećati kreditni rizik i smanjiti profitabilnost banke.

2.1.8. Rizik likvidnosti i sekundarnog tržišta obveznica

Ne postoji garancija da će za obveznice postojati aktivno i likvidno sekundarno tržište. Ukoliko obveznice ne budu uključene u trgovanje na regulisanom tržištu ili ukoliko se njima bude trgovalo u ograničenom obimu, investitori mogu imati poteškoće da ih prodaju prije dospijeca ili mogu biti primorani da ih prodaju po cijeni nižoj od nominalne ili fer tržišne vrijednosti.

2.1.9. Poreski rizik

Poreski tretman prihoda po osnovu obveznica zavisi od važećih poreskih propisa koji mogu biti predmet izmjena. Promjene poreskog zakonodavstva mogu negativno uticati na neto prinos investitora.

2.1.10. Rizik više sile i vanrednih događaja

Vanredni događaji kao što su prirodne nepogode, pandemije, geopolitičke krize ili drugi događaji koji su van kontrole Emitenta mogu imati nepovoljan uticaj na njegovo poslovanje, finansijsko stanje i sposobnost izvršenja obaveza po osnovu obveznica.

Posebni faktori rizika koji proizilaze iz subordinisanog karaktera obveznica

Rizik podređenog reda namirenja (subordinacija potraživanja)

Obveznice koje su predmet ove emisije imaju karakter **subordinisanih dužničkih instrumenata**, što znači da su potraživanja vlasnika obveznica **podređena u odnosu na potraživanja ostalih, nepodređenih povjerilaca Emitenta**.

U skladu sa **članom 7 tačka 4 Odluke o emisiji**, potraživanja po osnovu glavnice ovih obveznica su **podređena u odnosu na potraživanja po osnovu kvalifikovanih obaveza**, odnosno instrumenata koji imaju viši rang u slučaju insolventnosti Emitenta. Posljedica toga je da će, u slučaju stečaja, likvidacije ili sanacije Emitenta, vlasnici subordinisanih obveznica biti namireni **tek nakon što u cijelosti budu namireni svi nepodređeni povjerioci**, a prije vlasnika instrumenata osnovnog kapitala.

Ovakav položaj značajno povećava rizik gubitka dijela ili cjelokupnog uloženog iznosa u poređenju sa ulaganjima u nepodređene dužničke hartije od vrijednosti.

Rizik potpunog ili djelimičnog otpisa glavnice i/ili konverzije u kapital

Subordinisane obveznice su emitovane radi priznavanja kao **instrument dopunskog kapitala kreditne institucije**, u skladu sa propisima o adekvatnosti kapitala.

U skladu sa **članom 7 tačke 15–18 Odluke o emisiji**, kao i relevantnim propisima koji uređuju sanaciju kreditnih institucija, ove obveznice mogu biti predmet **trajnog ili privremenog otpisa glavnice**, kao i **konverzije u instrumente osnovnog kapitala**, ukoliko nadležni organ (Centralna banka Crne Gore ili drugi organ za sanaciju) utvrdi da su ispunjeni uslovi za primjenu mjera sanacije.

U tom slučaju, investitori mogu:

- trajno izgubiti pravo na povraćaj glavnice u cijelosti ili djelimično;

- postati akcionari Emitenta, sa svim rizicima koji proizilaze iz vlasništva nad kapitalom banke;
- pretrpjeti značajan gubitak vrijednosti ulaganja, nezavisno od ugovorenog roka dospijea.

Rizik nepostojanja obezbjeđenja i garancija

U skladu sa **članom 7 tačka 5 Odluke o emisiji**, subordinisane obveznice **nijesu obezbijeđene zalogom, garancijom, jemstvom niti bilo kojim drugim instrumentom obezbjeđenja** koji bi vlasnicima obezbijedio povoljniji položaj u pogledu naplate potraživanja.

Odsustvo bilo kakvog oblika obezbjeđenja dodatno povećava kreditni i insolventni rizik za investitore, jer se njihova potraživanja u potpunosti oslanjaju na finansijsku sposobnost Emitenta da izmiruje obaveze u redovnom poslovanju.

Rizik ograničenja prava na prijevremenu otplatu

Subordinisane obveznice imaju **minimalni izvorni rok dospijea od sedam godina**, u skladu sa **članom 7 tačka 7 Odluke o emisiji**, pri čemu Emitent **nema obavezu niti podsticaj** da ih prijevremeno otkupi ili otplati.

Dalje, prema **članu 7 tačke 8–10 Odluke**, prijevremeni otkup ili otplata mogu se izvršiti isključivo:

- po diskrecionom pravu Emitenta,
- uz ispunjenje strogo propisanih regulatornih uslova,
- i, po pravilu, tek nakon proteka pet godina od dana emitovanja.

To znači da investitori mogu biti primorani da drže obveznice do dospijea, bez realne mogućnosti izlaska iz investicije, naročito u uslovima ograničene likvidnosti sekundarnog tržišta.

Rizik ograničenja prava investitora u slučaju insolventnosti

U skladu sa **članom 7 tačka 13 Odluke o emisiji**, vlasnici subordinisanih obveznica **nemaju pravo da zahtijevaju ubrzanu isplatu kamate ili glavnice** u slučaju insolventnosti ili likvidacije Emitenta.

Takođe, prema **tački 14 istog člana**, neisplaćeni iznosi kamata ili glavnice **ne uzimaju se u obzir pri utvrđivanju obaveza Emitenta** u postupcima insolventnosti, što dodatno umanjuje stepen zaštite investitora u kriznim scenarijima.

Rizik regulatornih intervencija i sanacionih mjera

Kao instrument dopunskog kapitala, subordinisane obveznice su posebno izložene riziku regulatornih intervencija.

U slučaju pogoršanja finansijskog položaja Emitenta, nadležni organi mogu preduzeti mjere koje direktno pogađaju imaoce ovih obveznica, uključujući:

- obustavu isplate kamata,
- otpis ili konverziju glavnice,
- izmjenu ugovornih prava investitora.

Ove mjere mogu biti preduzete **nezavisno od volje Emitenta i bez saglasnosti investitora**, u cilju očuvanja stabilnosti finansijskog sistema.

Zaključna napomena o profilu rizika

Zbog svih navedenih karakteristika, subordinisane obveznice predstavljaju **instrument sa povećanim stepenom rizika**, koji je primjeren prvenstveno investitorima koji:

- imaju adekvatno znanje i iskustvo u oblasti finansijskih instrumenata,
- razumiju regulatorni okvir bankarskog sektora,
- mogu preuzeti rizik djelimičnog ili potpunog gubitka uložених sredstava.

Potencijalni investitori treba da pažljivo razmotre sve opisane rizike prije donošenja odluke o ulaganju.

Obveznice koje su predmet ove emisije imaju karakter subordinisanih dužničkih instrumenata koji se, u skladu sa važećim propisima, priznaju kao instrument dopunskog kapitala kreditne institucije (Tier 2). Zbog te namjene i regulatornog statusa, ove obveznice se u pogledu rizika, pravnog položaja i ekonomskih posljedica **bitno razlikuju od klasičnih, nepodređenih dužničkih hartija od vrijednosti**.

U slučaju pogoršanja finansijskog položaja Emitenta, insolventnosti, stečaja, likvidacije ili primjene mjera sanacije, potraživanja vlasnika ovih obveznica imaju **niži red namirenja** u odnosu na potraživanja ostalih, nepodređenih povjerilaca Emitenta. To znači da vlasnici subordinisanih obveznica mogu biti namireni **tek nakon potpunog namirenja svih nepodređenih obaveza**, a u praksi postoji realna mogućnost da ne budu namireni uopšte ili da budu samo djelimično namireni, čak i u situaciji kada dio imovine Emitenta ostane raspoloživ.

Za razliku od klasičnih obveznica, subordinisane obveznice nijesu obezbijeđene zalogom, garancijom, jemstvom niti bilo kojim drugim sredstvom obezbijeđenja koje bi vlasnicima obezbijedilo povoljniji položaj u pogledu naplate potraživanja. Prava investitora po ovim obveznicama u potpunosti zavise od finansijske sposobnosti Emitenta i regulatornog tretmana instrumenata dopunskog kapitala.

Kao instrumenti dopunskog kapitala, subordinisane obveznice su izložene riziku regulatornog otpisa ili konverzije. U okviru mjera sanacije kreditne institucije, nadležni organ može donijeti odluku o **trajnom ili djelimičnom otpisu glavnice** ovih obveznica ili o **njihovoj konverziji u instrumente osnovnog kapitala**, bez saglasnosti vlasnika obveznica. U takvom scenariju, investitori mogu trajno izgubiti cjelokupan uloženi iznos

ili postati akcionari Emitenta, pri čemu vrijednost tako stečenih akcija može biti znatno niža od nominalne vrijednosti obveznica ili čak bez tržišne vrijednosti.

U slučaju insolventnosti ili likvidacije Emitenta, vlasnici subordiniranih obveznica nemaju pravo da zahtijevaju ubranu isplatu glavnice ili kamata. Neisplaćeni iznosi kamata i glavnice po ovim obveznicama mogu, u skladu sa važećim propisima, **biti isključeni iz utvrđivanja obaveza Emitenta**, što dodatno umanjuje vjerovatnoću bilo kakvog namirenja potraživanja investitora.

Subordinisane obveznice imaju dug rok dospeljeća i nijesu predmet obaveze prijevremene otplate od strane Emitenta. Prijevremeni otkup ili otplate mogu se izvršiti samo izuzetno, uz ispunjenje strogih regulatornih uslova i po diskrecionoj odluci Emitenta, pri čemu investitori ne mogu računati na prijevremeni izlazak iz ulaganja. Tokom cijelog trajanja obveznica, investitori su izloženi kumulativnim kreditnim, regulatornim, tržišnim i makroekonomskim rizicima koji se mogu značajno promijeniti u odnosu na okolnosti koje su postojale u trenutku ulaganja.

Zbog svega navedenog, ulaganje u ove obveznice nosi **značajno viši nivo rizika** u odnosu na ulaganje u nepodređene dužničke hartije od vrijednosti i po svom ekonomskom efektu predstavlja ulaganje koje je, u pogledu mogućnosti gubitka uložених sredstava, bliže ulaganju u kapital nego klasičnom dužničkom instrumentu. Ove obveznice su namijenjene investitorima koji imaju odgovarajuće znanje, iskustvo i finansijsku sposobnost da preuzmu rizik **djelimičnog ili potpunog gubitka ulaganja**.

3. BITNE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u emisiju/ponudu

Emitent je u postupku pripreme i sprovođenja emisije subordiniranih obveznica angažovao svoja interna organizaciona i upravljačka tijela, kao i ovlašćena lica zaposlena kod Emitenta, u skladu sa njihovim redovnim nadležnostima i odgovornostima koje proizilaze iz važećih propisa, internih akata i odluke o emisiji.

Članovi organa upravljanja i nadzora Emitenta, kao i lica ovlašćena za sprovođenje emisije, imaju interes u uspješnoj realizaciji emisije isključivo u smislu izvršavanja svojih zakonskih i ugovornih obaveza prema Emitentu, kao i u smislu unapređenja kapitalne adekvatnosti i finansijske stabilnosti banke. Ovaj interes ima institucionalni i funkcionalni karakter i ne predstavlja poseban finansijski ili imovinski interes u odnosu na interes Emitenta.

Emitent nije upoznat sa postojanjem bilo kakvih posebnih aranžmana, ugovora ili odnosa koji bi članovima organa upravljanja, nadzora ili zaposlenima uključenim u emisiju obezbijedili dodatnu finansijsku korist, povlašćeni položaj ili pravo u vezi sa predmetnom ponudom obveznica, niti sa postojanjem interesa koji bi se mogao smatrati stvarnim ili potencijalnim sukobom interesa značajnim za emisiju ili ponudu.

Subordinisane obveznice se nude pod jednakim uslovima svim potencijalnim investitorima u okviru javne ponude, bez davanja povlašćenih prava ili pogodnosti bilo kom fizičkom ili pravnom licu uključenom u emisiju. Emitent nije odobrio niti namjerava da odobri posebne uslove upisa, kupovine ili raspolaganja obveznicama licima koja učestvuju u pripremi ili sprovođenju emisije.

U skladu sa važećim propisima o tržištu kapitala i sprječavanju sukoba interesa, Emitent je preduzeo odgovarajuće mjere kako bi se obezbijedilo da emisija i ponuda subordinisanih obveznica budu sprovedene na transparentan način i pod jednakim uslovima za sve investitore.

3.2. Razlozi za ponudu i namjena sredstava

Razlog za emisiju subordinisanih obveznica koje su predmet ove ponude nije generisanje dobiti niti zaštita od pojedinačnih tržišnih rizika (hedging), već **jačanje kapitalne strukture Emitenta radi ispunjavanja i održavanja regulatornih zahtjeva u pogledu adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.**

U skladu sa **Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija**, kreditne institucije su obavezne da u svakom trenutku održavaju odgovarajući nivo regulatornog kapitala u odnosu na ukupne i ponderisane rizike kojima su izložene, kao i da obezbijede strukturu kapitala koja omogućava efikasnu apsorpciju gubitaka u slučaju nepovoljnih scenarija. Ova obaveza se ne odnosi isključivo na nominalno ispunjavanje minimalnih stopa, već i na **kvalitet, strukturu i održivost kapitala.**

U tom kontekstu, emisija subordinisanih obveznica predstavlja mjeru **strukturnog unapređenja dopunskog kapitala (Tier 2)** Emitenta, u skladu sa propisima kojima se uređuje priznavanje instrumenata dopunskog kapitala u regulatorni kapital banke. Subordinisane obveznice su, po svojoj prirodi, namijenjene jačanju sposobnosti banke da apsorbuje gubitke i da očuva stabilnost poslovanja u uslovima povećanih rizika, bez ugrožavanja prava deponenata i ostalih nepodređenih povjerilaca.

Prema **Odluci o emisiji subordinisanih obveznica**, predmetna emisija ima za cilj povećanje dopunskog kapitala Emitenta u iznosu koji je usklađen sa njegovom postojećom veličinom, strukturom bilansa i profilom rizika, kako proizilazi iz revidovanih finansijskih izvještaja i posljednjih raspoloživih kvartalnih finansijskih podataka. Emisija nije uslovljena pojedinačnim investicionim projektima, kreditnim plasmanima ili akvizicijama, već je usmjerena na ispunjenje regulatornih kapitalnih zahtjeva na kontinuiranoj osnovi.

Sredstva prikupljena emisijom subordinisanih obveznica neće biti alocirana na unaprijed definisane stavke aktive, već će biti uključena u ukupnu kapitalnu osnovu Emitenta kao dopunski kapital, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija. Njihova namjena je da doprinesu očuvanju odgovarajućih pokazatelja kapitalne adekvatnosti, uključujući ukupni kapital i odnos kapitala prema ponderisanoj aktivi, uzimajući u obzir dinamiku kreditnog portfelja, tržišne i operativne rizike.

Revidovani finansijski izvještaji Emitenta, kao i posljednji kvartalni finansijski podaci, ukazuju da Emitent posluje u okviru važećeg regulatornog okvira, ali i da je, kao kreditna institucija, izložen promjenama u strukturi rizika i regulatornim zahtjevima. Emisija subordinisanih obveznica predstavlja plansku mjeru kojom Emitent unapređuje

otpornost svoje kapitalne strukture i obezbjeđuje dodatni kapitalni sloj u skladu sa dugoročnim regulatornim očekivanjima.

Procijenjeni troškovi emisije obuhvataju regulatorne, administrativne i tehničke troškove povezane sa pripremom i sprovođenjem javne ponude, uključujući troškove u vezi sa prospektom i evidencijom hartija od vrijednosti. Ovi troškovi nijesu materijalni u odnosu na ukupan iznos emisije i biće pokriveni iz sredstava Emitenta. Neto iznos sredstava prikupljenih emisijom biće u cjelosti uključen u dopunski kapital Emitenta.

Emitent procjenjuje da su sredstva planirana predmetnom emisijom adekvatna i dovoljna za ostvarenje cilja emisije, odnosno jačanje dopunskog kapitala u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, te da u vezi sa navedenom namjenom nije potrebno obezbjeđivanje dodatnih izvora finansiranja.

4. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/UKLJUČENE U TRGOVANJE

4.1. Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i/ili uključenja u trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacioni broj hartija od vrijednosti) ili neku drugu identifikacionu oznaku hartija od vrijednosti.

Hartije od vrijednosti koje su predmet ove ponude su **dužničke hartije od vrijednosti – subordinisane obveznice** koje emituje **Prva banka Crne Gore akcionarsko društvo Podgorica**, kao kreditna institucija.

Predmetne obveznice imaju karakter **subordinisanih dužničkih instrumenata** koji se, u skladu sa važećim propisima koji uređuju adekvatnost kapitala kreditnih institucija, priznaju kao **instrumenti dopunskog kapitala (Tier 2)**. Po svojoj pravnoj prirodi, ove obveznice predstavljaju ugovornu obavezu Emitenta da, pod uslovima i na način propisan odlukom o emisiji, isplati glavnicu i pripadajuću kamatu, uz izričito prihvatanje subordinisanog položaja u odnosu na ostale nepodređene obaveze Emitenta.

Obveznice ne daju vlasnicima upravljačka, glasačka ili druga korporativna prava koja proizilaze iz akcija, već isključivo prava tipična za dužničke instrumente, i to u obimu i pod uslovima koji su ograničeni njihovim subordinisanim statusom i regulatornom namjenom kao instrumenata dopunskog kapitala.

Hartije od vrijednosti pripadaju **istoj klasi**, jer imaju identične pravne, finansijske i regulatorne karakteristike, uključujući prava i obaveze Emitenta i investitora, uslove dospjeća, način obračuna i isplate kamate, kao i položaj u redosljedu namirenja u slučaju insolventnosti Emitenta.

Međunarodni jedinstveni identifikacioni broj hartija od vrijednosti (ISIN) biće dodijeljen nakon registracije emisije i upisa hartija od vrijednosti u Centralnom klirinškom depozitarnom društvu, o čemu će investitori biti blagovremeno obaviješteni putem zakonom propisanih kanala.

4.2. Zakonodavstvo na osnovu kojeg su hartije od vrijednosti kreirane.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove ponude kreirane su u skladu sa zakonodavstvom Crne Gore, a naročito na osnovu i u skladu sa sljedećim propisima:

- Zakonom o tržištu kapitala, kojim se uređuje emisija, javna ponuda i promet hartija od vrijednosti;
- Zakonom o kreditnim institucijama, kojim se uređuje poslovanje kreditnih institucija i njihova kapitalna struktura;
- propisima Centralne banke Crne Gore kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija, uključujući uslove pod kojima se određeni instrumenti priznaju kao dopunski kapital (Tier 2);
- podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala Crne Gore koji se odnose na prospekt i obavještenje o hartijama od vrijednosti;
- Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD, kao pojedinačnim pravnim aktom Emitenta kojim su utvrđeni svi bitni uslovi emisije.

Prava i obaveze koje proizilaze iz predmetnih obveznica, kao i pravni odnosi između Emitenta i vlasnika obveznica, uređuju se u skladu sa navedenim propisima i Odlukom o emisiji, a tumače se i primjenjuju u skladu sa pravom Crne Gore.

4.3. Navesti jesu li hartije od vrijednosti na ime ili na donosioca i jesu li hartije od vrijednosti u obliku potvrda ili u dematerijalizovanom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresu lica zaduženog za vođenje evidencije.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove ponude su hartije od vrijednosti na ime, što znači da su prava iz obveznica vezana za lice koje je upisano kao vlasnik u odgovarajućoj evidenciji.

Hartije od vrijednosti su emitovane u dematerijalizovanom obliku, bez izdavanja fizičkih potvrda ili sertifikata. Prava vlasništva i druga prava iz obveznica ostvaruju se isključivo na osnovu upisa u centralnu evidenciju hartija od vrijednosti.

Evidenciju o emitovanim subordinisanim obveznicama, kao i o njihovim vlasnicima, vodi Centralno klirinško depozitarno društvo AD Podgorica, sa sjedištem na adresi: Svetlane Kane Radević broj 1, 81000 Podgorica, Crna Gora.

Upis, prenos, ograničenja raspolaganja i ostvarivanje prava po osnovu obveznica vrše se u skladu sa pravilima Centralnog klirinškog depozitarnog društva, važećim propisima i uslovima emisije.

4.4. Valuta emisije hartija od vrijednosti.

Valuta emisije subordinisanih obveznica koje su predmet ove ponude je **euro (EUR)**.

Nominalna vrijednost obveznica, obračun i isplata kamate, kao i isplata glavnice po dospeljeću, izraženi su i izvršavaju se u eurima. Sve obaveze Emitenta po osnovu predmetnih obveznica dospjevaju i izmiruju se isključivo u ovoj valuti, u skladu sa uslovima utvrđenim Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica.

Emitent ne preuzima obavezu zaštite investitora od rizika promjene deviznog kursa u odnosu na druge valute. Investitori čija je osnovna valuta različita od eura izloženi su

riziku promjene kursa između eura i njihove matične valute, što može uticati na stvarni prinos i ukupnu vrijednost ulaganja izraženu u toj drugoj valuti.

Izbor eura kao valute emisije usklađen je sa važećim monetarnim sistemom u Crnoj Gori, u kojoj se euro koristi kao zvanično sredstvo plaćanja, kao i sa strukturom bilansa Emitenta i njegovih obaveza, čime se izbjegava valutna neusklađenost u odnosu na ostale obaveze Emitenta.

4.5. Rangiranje hartija od vrijednosti koje su ponuđene i/ili uključene u trgovanje, uključujući sažete prikaze svih klauzula čija je namjena da utiču na rangiranje ili podređivanje hartija od vrijednosti u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obavezu emitenta.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove ponude imaju podređen rang u odnosu na većinu sadašnjih i budućih obaveza Emitenta, u skladu sa njihovom pravnom prirodom, regulatornom namjenom i odredbama Odluke o emisiji subordinisanih obveznica.

Potraživanja vlasnika ovih obveznica po osnovu glavnice i pripadajuće kamate su podređena u odnosu na potraživanja svih nepodređenih (senior) povjerilaca Emitenta, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- obaveze po osnovu depozita,
- obaveze po osnovu drugih nepodređenih dužničkih instrumenata,
- ostale obaveze koje imaju viši rang po zakonu ili ugovoru.

U slučaju stečaja, likvidacije, insolventnosti ili primjene mjera sanacije nad Emitentom, vlasnici subordinisanih obveznica imaju pravo na namirenje svojih potraživanja tek nakon potpunog namirenja svih nepodređenih obaveza Emitenta, a prije namirenja potraživanja koja imaju rang instrumenata osnovnog kapitala Emitenta.

Rangiranje ovih obveznica je dodatno određeno klauzulama iz Odluke o emisiji kojima se izričito propisuje da:

- obveznice nijesu obezbijeđene zalogom, garancijom ili drugim sredstvima obezbjeđenja;
- obveznice ne učestvuju u sporazumima o prebijanju (netiranju) koji bi mogli uticati na njihov kapacitet apsorpcije gubitaka;
- potraživanja po osnovu obveznica ne mogu biti ubrzano dospjela niti prijevremeno naplaćena u slučaju pogoršanja finansijskog položaja Emitenta.

U skladu sa propisima kojima se uređuje sanacija kreditnih institucija, subordinisane obveznice su podložne mjerama otpisa ili konverzije, što znači da, u određenim okolnostima, njihovo rangiranje može rezultirati potpunim ili djelimičnim gubitkom potraživanja investitora, čak i prije nego što dođe do formalnog stečajnog ili likvidacionog postupka.

Rangiranje predmetnih obveznica ostaje nepromijenjeno tokom cijelog trajanja obveznica i ne može se poboljšati usljed kasnijeg zaduživanja Emitenta, osim u mjeri u

kojoj buduće obaveze Emitenta po svojoj prirodi imaju još niži rang u skladu sa važećim propisima.

Regulatorni aspekt rangiranja u skladu sa propisima o adekvatnosti kapitala

Rangiranje predmetnih subordinisanih obveznica je neposredno povezano sa njihovim regulatornim tretmanom kao instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2), u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija. Navedenom odlukom je propisano da se u dopunski kapital kreditne institucije mogu uključiti isključivo dužnički instrumenti koji, po svojoj pravnoj i ekonomskoj prirodi, imaju sposobnost apsorpcije gubitaka i koji su, u slučaju insolventnosti ili sanacije, podređeni u odnosu na nepodređene obaveze kreditne institucije.

U tom smislu, subordinisani rang ovih obveznica nije ugovorna pogodnost, već nužna regulatorna karakteristika koja omogućava njihovo priznavanje u dopunski kapital Emitenta. Svako poboljšanje rangiranja, obezbjeđenje potraživanja, uvođenje garancija ili ugovornih mehanizama koji bi obezbijedili povoljniji položaj vlasnika obveznica u odnosu na ostale povjerioce, bilo bi nespojivo sa uslovima propisanim Odlukom o adekvatnosti kapitala i dovelo bi do gubitka njihovog statusa instrumenata dopunskog kapitala.

Posljedično, vlasnici subordinisanih obveznica snose povećani rizik u pogledu redosljeda namirenja potraživanja, jer je njihovo potraživanje namjerno pozicionirano ispod potraživanja nepodređenih povjerilaca kako bi se obezbijedila zaštita deponenata i stabilnost finansijskog sistema. Ovakvo rangiranje predstavlja sastavni dio regulatornog okvira koji se primjenjuje na Emitenta i ne može biti izmijenjeno tokom trajanja obveznica bez povrede važećih propisa.

4.6. Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korišćenje tih prava.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove emisije daju njihovim vlasnicima isključivo prava koja proizilaze iz njihovog karaktera kao subordinisanih dužničkih instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2), u obimu i pod uslovima utvrđenim Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD i važećim propisima koji uređuju adekvatnost kapitala kreditnih institucija.

Pravo na isplatu kamate

Vlasnici subordinisanih obveznica imaju pravo na isplatu ugovorene kamate, u visini, na način i u rokovima utvrđenim Odlukom o emisiji. Pravo na kamatu postoji pod uslovom da Emitent posluje u skladu sa važećim regulatornim zahtjevima i da isplata kamate nije u suprotnosti sa propisima o adekvatnosti kapitala i mjerama nadzora.

U skladu sa Odlukom o emisiji i relevantnim propisima, Emitent može biti ograničen ili spriječen da izvrši isplatu kamate ukoliko bi takva isplata dovela do neispunjavanja ili ugrožavanja regulatornih kapitalnih zahtjeva. Neisplaćena kamata po ovom osnovu ne daje pravo vlasnicima obveznica na naknadnu ili ubrzanu isplatu, niti predstavlja osnov za proglašenje neispunjenja obaveza Emitenta.

Pravo na isplatu glavnice po dospelju

Vlasnici subordinisanih obveznica imaju pravo na isplatu glavnice po dospelju obveznica, u skladu sa uslovima utvrđenim Odlukom o emisiji. Ovo pravo je **strogo subordinisano** u odnosu na potraživanja nepodređenih povjerilaca Emitenta i može se ostvariti samo nakon njihovog potpunog namirenja, u slučaju insolventnosti ili likvidacije Emitenta.

Isplata glavnice podliježe svim ograničenjima koja proizilaze iz propisa o adekvatnosti kapitala, uključujući mogućnost otpisa ili konverzije glavnice u okviru mjera sanacije kreditne institucije.

Ograničenje prava u skladu sa propisima o adekvatnosti kapitala

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, prava vlasnika subordinisanih obveznica su ograničena na način koji omogućava da ove obveznice imaju sposobnost apsorpcije gubitaka. Shodno tome:

- vlasnici obveznica nemaju pravo da zahtijevaju prijevremenu otplatu glavnice, osim u slučajevima i pod uslovima izričito predviđenim Odlukom o emisiji i uz saglasnost nadležnog regulatornog organa;
- vlasnici obveznica nemaju pravo na obezbjeđenje potraživanja, garancije ili povlašćeni tretman u odnosu na druge povjerioce;
- potraživanja po osnovu ovih obveznica mogu biti predmet trajnog ili privremenog otpisa ili konverzije u instrumente osnovnog kapitala, bez saglasnosti vlasnika obveznica, u skladu sa mjerama sanacije kreditnih institucija.

Odsustvo korporativnih i upravljačkih prava

Subordinisane obveznice ne daju njihovim vlasnicima pravo glasa, pravo učešća u upravljanju Emitentom, pravo na dividendu niti bilo koja druga prava koja proizilaze iz akcija ili instrumenata osnovnog kapitala. Prava vlasnika su ograničena isključivo na prava iz dužničkog odnosa, u mjeri u kojoj su ista dopuštena s obzirom na subordinisani i regulatorni karakter obveznica.

Postupak za ostvarivanje prava

Prava koja proizilaze iz subordinisanih obveznica ostvaruju se isključivo na osnovu upisa vlasništva u evidenciji koju vodi Centralno klirinško depozitarno društvo AD Podgorica, u skladu sa njegovim pravilima i važećim propisima.

4.7. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate:

- datum sa kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospeljeća kamata; i
- vremenski rok dospeljeća glavnice sa kamatom.
- Kada stopa nije fiksna, dati izjavu kojom se utvrđuje vrsta osnovne imovine i opis osnovne imovine na kojoj se ona zasniva, te metoda koja je korišćena da bi se te dvije vrijednosti stavile u odnos, kao i uputstvo o tome gdje se mogu dobiti informacije o dosadašnjim i budućim rezultatima, te o volatilnosti osnovne imovine:
- opis bilo kakvog tržišnog poremećaja ili poremećaja u sistemu saldiranja koji utiču na osnovnu imovinu;
- pravila prilagođavanja u vezi sa događajima koji se odnose na osnovnu imovinu; i
- ime agenta za obračun.

Ako hartija od vrijednosti sadrži derivativnu komponentu kod plaćanja kamate, treba obezbijediti jasno i sveobuhvatno objašnjenje kako bi se pomoglo investitorima da shvate na koji način vrijednost osnovnog instrumenta(-ata) utiče na vrijednost njihovog ulaganja, posebno u okolnostima u kojima su rizici najočigledniji.

Nominalna kamatna stopa

Subordinisane obveznice nose fiksnu nominalnu kamatnu stopu, utvrđenu Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD.

Kamatna stopa je određena unaprijed i ostaje nepromijenjena tokom cijelog trajanja obveznica, u skladu sa uslovima emisije, osim u mjeri u kojoj bi primjena važećih regulatornih propisa ili mjera nadzora mogla ograničiti ili privremeno onemogućiti isplatu kamate.

Predmetne obveznice ne sadrže derivativnu komponentu u pogledu obračuna kamate, niti je visina kamate vezana za promjene kamatnih stopa, indeksa, cijena finansijskih instrumenata ili druge osnovne imovine.

Početak obračuna i isplata kamate

Obračun kamate započinje od **datuma emisije obveznica**, kako je utvrđeno Odlukom o emisiji. Kamata dospeljeva na naplatu **periodično**, u intervalima predviđenim Odlukom o emisiji (npr. godišnje), pri čemu se datumi dospeljeća kamata unaprijed utvrđuju kalendarom plaćanja koji je sastavni dio uslova emisije.

Pravo na isplatu kamate postoji isključivo pod uslovom da:

- isplata nije u suprotnosti sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija,
- isplata ne dovodi do ugrožavanja regulatornih kapitalnih pokazatelja Emitenta,
- ne postoje mjere nadzora ili sanacije koje ograničavaju ili zabranjuju isplatu kamate.

Neisplaćena kamata, usljed regulatornih ili zakonskih ograničenja, ne kumulira se, ne nosi zateznu kamatu i ne daje pravo vlasnicima obveznica da zahtijevaju prijevremenu isplatu glavnice ili raskid ugovornog odnosa.

Rok dospeljeća glavnice sa kamatom

Subordinisane obveznice imaju dugoročni rok dospeljeća, u skladu sa Odlukom o emisiji, pri čemu je ispunjen uslov minimalnog izvornog roka dospeljeća propisan propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija za instrumente dopunskog kapitala (Tier 2).

Glavnica obveznica dospijeva na naplatu po isteku roka dospijeća, zajedno sa eventualno dospjelom, a neisplaćenom kamatom, pod uslovom da je takva isplata dozvoljena u skladu sa važećim regulatornim okvirom i da ne postoji zakonska ili nadzorna zabrana isplate.

Prijevremena otplata glavnice nije pravo vlasnika obveznica i može se izvršiti isključivo:

- na inicijativu Emitenta,
- uz ispunjenje uslova propisanih Odlukom o emisiji,
- i uz prethodnu saglasnost nadležnog regulatornog organa.

Regulatorna ograničenja u vezi sa kamatom (Tier 2 aspekt)

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, isplata kamate po osnovu subordinisanih obveznica podliježe ograničenjima koja obezbjeđuju da ove obveznice zadrže sposobnost apsorpcije gubitaka. Posljedično:

- Emitent nema obavezu isplate kamate ako bi takva isplata dovela do neispunjavanja regulatornih kapitalnih zahtjeva;
- obustava isplate kamate ne predstavlja povredu obaveza Emitenta;
- vlasnici obveznica nemaju pravo da zahtijevaju naknadu štete, zateznu kamatu ili druge kompenzacije zbog neisplate kamate iz regulatornih razloga.

Izjava o nepostojanju osnovne imovine i obračunskog agenta

S obzirom da je kamatna stopa fiksna i da nije vezana za promjene vrijednosti bilo koje osnovne imovine, indeksa ili referentne stope:

- ne postoji osnovna imovina u smislu propisa o varijabilnim kamatnim stopama;
- ne primjenjuju se pravila o tržišnim poremećajima, prilagođavanju osnovne imovine ili volatilnosti;
- nije imenovan poseban agent za obračun kamate

4.8. Datum dospijeća i načini amortizacije glavnice, uključujući postupke otplate. Kada je predviđena amortizacija unaprijed, na inicijativu emitenta ili vlasnika, to je potrebno opisati, navodeći uslove amortizacije.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove emisije imaju unaprijed utvrđen krajnji rok dospijeća, koji je određen Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD, uz poštovanje propisanog minimalnog izvornog roka dospijeća za instrumente dopunskog kapitala (Tier 2), u skladu sa važećim propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija.

Glavnica obveznica dospijeva jednokratno, u punom nominalnom iznosu, na dan dospijeća, zajedno sa eventualno dospjelom, a neisplaćenom kamatom, pod uslovom da je takva isplata dozvoljena u skladu sa važećim regulatornim okvirom i da ne postoji zakonska, regulatorna ili nadzorna zabrana isplate.

Tokom trajanja obveznica nije predviđena redovna (periodična) amortizacija glavnice, niti djelimična otplata prije dospijeća. Glavnica ostaje u cjelosti neamortizovana do dana dospijeća, što je u skladu sa njihovom funkcijom instrumenata dopunskog kapitala, namijenjenih dugoročnom jačanju kapitalne strukture Emitenta.

Prijevremena amortizacija i ograničenja otplate

Prijevremena amortizacija ili otplata glavnice nije pravo vlasnika obveznica i ne može se zahtijevati na njihovoj inicijativi, bez obzira na promjene finansijskog položaja Emitenta, tržišnih uslova ili regulatornog okvira.

Prijevremena otplata može biti izvršena isključivo na inicijativu Emitenta, i to samo ukoliko su kumulativno ispunjeni svi uslovi propisani Odlukom o emisiji i važećim propisima o adekvatnosti kapitala, uključujući naročito:

- protek minimalnog perioda od dana emisije propisanog za Tier 2 instrumente,
- pribavljanje prethodne saglasnosti nadležnog regulatornog organa,
- dokaz da prijevremena otplata neće dovesti do ugrožavanja regulatornih kapitalnih pokazatelja Emitenta.

Emitent nema obavezu, niti preuzima bilo kakvu implicitnu ili eksplicitnu obavezu, da izvrši prijevremenu otplatu obveznica, niti da investitorima obezbijedi alternativni mehanizam izlaska iz ulaganja prije dospijea.

Regulatorna ograničenja u vezi sa otplatom glavnice

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija, isplata glavnice subordinisanih obveznica, bilo po dospijeu ili prijevremeno, podliježe regulatornim ograničenjima čiji je cilj očuvanje kapitalne adekvatnosti i stabilnosti kreditne institucije. Posljedično, isplata glavnice može biti: odložena, ograničena ili onemogućena, ukoliko bi takva isplata bila u suprotnosti sa važećim propisima, mjerama nadzora ili sanacije.

U slučaju primjene mjera sanacije kreditne institucije, glavnica subordinisanih obveznica može biti predmet otpisa ili konverzije u instrumente osnovnog kapitala, nezavisno od ugovorenog roka dospijea, u skladu sa važećim propisima.

4.9. Prikazati prinos. Opisati postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom prikazu. Prinos po osnovu subordinisanih obveznica koje su predmet ove ponude zavisi od nominalne kamatne stope, cijene po kojoj investitor stiče obveznice, kao i od perioda držanja obveznica do dospijea ili do eventualne prijevremene otplate, ukoliko do iste dođe u skladu sa uslovima emisije.

S obzirom da subordinisane obveznice imaju karakter dugoročnih dužničkih instrumenata dopuskog kapitala (Tier 2), prinos investitora se u redovnim okolnostima sastoji isključivo od: periodičnih isplata ugovorene kamate i povraća nominalne vrijednosti glavnice po dospijeu, pod uslovom da su ispunjeni svi ugovorni i regulatorni uslovi za isplatu.

Metod izračunavanja prinosa

Prinos se izračunava kao efektivni godišnji prinos do dospijea (yield to maturity – YTM), koji predstavlja diskontnu stopu pri kojoj je sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova po osnovu obveznice (isplata kamata i povraćaj glavnice) jednaka cijeni po kojoj je obveznica stečena.

Pri izračunavanju prinosa uzimaju se u obzir sljedeći elementi:

- nominalna vrijednost obveznice,
- nominalna kamatna stopa,
- dinamika isplate kamate,
- rok dospijea obveznice,
- cijena po kojoj je obveznica upisana ili kupljena,
- dan početka obračuna kamate.

Ukoliko investitor upiše obveznice po nominalnoj vrijednosti i drži ih do dospijea, prinos je jednak nominalnoj kamatnoj stopi, pod uslovom da Emitent izvrši sve ugovorene isplate u skladu sa važećim propisima.

Ograničenja i specifičnosti prinosa kod subordinisanih obveznica

Prikaz prinosa ne uzima u obzir poreze, troškove transakcija niti eventualne promjene tržišne cijene obveznica na sekundarnom tržištu.

Takođe, zbog subordinisanog i regulatornog karaktera ovih obveznica:

- isplata kamate može biti ograničena ili obustavljena u skladu sa propisima o adekvatnosti kapitala i mjerama nadzora;
- glavnica može biti predmet otpisa ili konverzije u okviru mjera sanacije;
- prinos ostvaren u praksi može biti niži od teorijski izračunatog prinosa ili u potpunosti izostati.

Iz navedenih razloga, prikaz prinosa ima isključivo informativni karakter i ne predstavlja garanciju ostvarenja bilo kakvog prinosa, niti obavezu Emitenta da obezbijedi određeni nivo povrata ulaganja.

Na osnovu uslova utvrđenih Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD, predmetne obveznice imaju sljedeće ključne karakteristike relevantne za izračun prinosa:

- nominalna vrijednost jedne obveznice: **1.000,00 EUR**;
- nominalna kamatna stopa: **7,00% godišnje**, fiksna;
- periodičnost isplate kamate: **polugodišnje**;
- rok dospijea: **7 (sedam) godina**;
- emisija se vrši **po nominalnoj vrijednosti**.

Pod pretpostavkom da investitor:

- upiše obveznice po nominalnoj vrijednosti,
- drži obveznice do dospijea,
- i da Emitent izvrši sve ugovorene isplate u skladu sa važećim propisima,

efektivni godišnji prinos do dospijea (yield to maturity – YTM) jednak je nominalnoj kamatnoj stopi i iznosi 7,00% godišnje.

Metod izračunavanja prinosa

Prinos je izračunat primjenom metode prinosa do dospijea (YTM), koja predstavlja diskontnu stopu pri kojoj je sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova po osnovu obveznice jednaka cijeni po kojoj je obveznica stečena.

U konkretnom slučaju, budući da:

- se obveznice emituju po nominalnoj vrijednosti,
- kamatna stopa je fiksna,
- i glavnica se isplaćuje jednokratno po dospijeu,

prinos do dospijea jednak je nominalnoj kamatnoj stopi.

Godišnji novčani tok po osnovu kamate iznosi 70,00 EUR po obveznici, odnosno 35,00 EUR po polugodišnjem kuponu, dok se glavnica u iznosu od 1.000,00 EUR isplaćuje po isteku roka dospijea.

Napomena o regulatornim ograničenjima prinosa (Tier 2)

Prikazani prinos predstavlja **teorijski prinos do dospijea**, zasnovan isključivo na ugovorenim uslovima emisije. Stvarni prinos investitora može biti niži ili u potpunosti izostati, naročito u slučaju da:

- isplata kamate bude ograničena ili obustavljena u skladu sa propisima o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija;
- glavnica ili kamata budu predmet otpisa ili konverzije u okviru mjera sanacije;
- investitor proda obveznice prije dospijea po cijeni nižoj od nominalne.

Prikaz prinosa ima isključivo informativni karakter i ne predstavlja garanciju ostvarenja prinosa.

4.10. Zastupanje vlasnika dužničkih hartija od vrijednosti, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa investitore, te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Navedi gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja.

Za subordinisane obveznice koje su predmet ove emisije nije uspostavljeno posebno ugovorno ili institucionalno zastupanje vlasnika dužničkih hartija od vrijednosti, niti je imenovana posebna organizacija ili lice koje bi, na osnovu zakona ili ugovora, zastupalo interese investitora kao zajednički zastupnik ili povjerenik.

Prava vlasnika subordinisanih obveznica ostvaruju se individualno, u skladu sa važećim propisima, Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica i pravilima Centralnog klirinškog depozitarnog društva AD Podgorica, koje vodi evidenciju o vlasništvu nad obveznicama.

S obzirom na subordinisani i regulatorni karakter obveznica kao instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2), prava investitora su u značajnoj mjeri uređena imperativnim propisima koji se odnose na adekvatnost kapitala i sanaciju kreditnih institucija. Iz tog razloga, uspostavljanje posebnog zastupnika vlasnika obveznica ne bi moglo izmijeniti ili unaprijediti pravni položaj investitora u pogledu rangiranja, prava na isplatu ili primjene mjera sanacije.

Emitent nije zaključio posebne ugovore o zastupanju vlasnika obveznica, niti postoje ugovorni aranžmani kojima bi se pojedinim licima povjerilo kolektivno zastupanje investitora u vezi sa pravima iz predmetnih obveznica.

Pristup relevantnoj dokumentaciji

S obzirom da ne postoje ugovori o zastupanju vlasnika obveznica, javnosti nije omogućen poseban pristup takvim ugovorima. Relevantna dokumentacija koja se odnosi na prava i obaveze vlasnika obveznica, uključujući Odluku o emisiji subordinisanih obveznica i prospekt, dostupna je javnosti u skladu sa važećim propisima, putem zakonom propisanih objava Emitenta i evidencije kod Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

Prospekt za predmetnu emisiju subordinisanih obveznica dostupni su javnosti na internet stranici Komisije za tržište kapitala Crne Gore, u okviru zakonom propisanih

objava, kao i u evidenciji koju vodi Komisija za tržište kapitala Crne Gore, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

4.11. U slučaju novih emisija, izjava o rješenjima, ovlašćenjima i odobrenjima na osnovu kojih hartije od vrijednosti jesu ili će biti kreirane ili emitovane.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove ponude predstavljaju novu emisiju dužničkih hartija od vrijednosti, koja se kreira i emituje na osnovu važećih zakonskih i regulatornih ovlašćenja Emitenta, kao i pojedinačnih akata donijetih od strane njegovih nadležnih organa.

Emisija subordinisanih obveznica odobrena je Odlukom Skupštine akcionara Prve banke Crne Gore AD, donijetom na vanrednoj sjednici, kojom je Emitent ovlašćen da izvrši emisiju subordinisanih dužničkih instrumenata u cilju povećanja dopunskog kapitala, u skladu sa propisima koji uređuju poslovanje kreditnih institucija i adekvatnost kapitala.

Navedena odluka o emisiji donesena je na osnovu i u skladu sa:

- Zakonom o privrednim društvima,
- Zakonom o tržištu kapitala,
- Zakonom o bankama,
- propisima Centralne banke Crne Gore kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija,
- Statutom Emitenta.

U skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, Emitent je obavezan da za predmetnu emisiju sačini prospekt i pribavi rješenje nadležnog organa o njegovom evidentiranju, prije početka javne ponude. Emisija subordinisanih obveznica zapoćeće nakon što Komisija za tržište kapitala Crne Gore donese rješenje o evidentiranju prospekta za javnu ponudu.

Kreiranje i emisija hartija od vrijednosti, kao i njihovo uključivanje u sistem centralne evidencije, izvršiće se nakon pribavljanja svih potrebnih regulatornih odobrenja i ispunjenja zakonom propisanih uslova, uključujući upis obveznica u Centralno klirinško depozitarno društvo AD Podgorica.

Emitent izjavljuje da su sva potrebna interna ovlašćenja za donošenje odluke o emisiji pribavljena, te da će prije početka ponude biti pribavljena i sva propisana regulatorna rješenja i odobrenja nadležnih organa, u skladu sa važećim pravom Crne Gore.

4.12. U slučaju novih emisija, očekivani datum emisije hartija od vrijednosti.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove ponude predstavljaju novu emisiju hartija od vrijednosti.

Očekivani datum emisije subordinisanih obveznica je **dan početka javne ponude**, koji će nastupiti nakon što Komisija za tržište kapitala Crne Gore donese rješenje o odobrenju prospekta za javnu ponudu, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i relevantnim podzakonskim aktima.

Javna ponuda obveznica otpoćeće prvog dana od dana objave Javnog poziva za upis i uplatu i emisije subordinisanih obveznica i trajaće 30 (trideset) dana. Emitent će u roku od 3 (tri) dana od dana dostave Rješenja Komisije za tržište kapitala o odobrenju prospekta javno objaviti Javni poziv i prospekt u skladu sa zakonom.

Tačan datum emisije zavisi od:

- okončanja postupka pred Komisijom za tržište kapitala Crne Gore,

- objavljivanja prospekta na zakonom propisan način,
- ispunjenja tehničkih uslova za upis i uplatu obveznica.

Emitent će javnost blagovremeno obavijestiti o tačnom datumu početka emisije i javne ponude u skladu sa važećim propisima objavljivanjem prospekta u elektronskom obliku na internet stranici Emitenta.

4.13. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivošću hartija od vrijednosti.

Subordinisane obveznice koje su predmet ove emisije su slobodno prenosive, u skladu sa važećim propisima i pravilima sistema centralne evidencije hartija od vrijednosti.

Ne postoje ugovorna ograničenja u pogledu prenosa obveznica, niti pravo preče kupovine, ograničenja raspolaganja ili druga prava trećih lica koja bi ograničavala slobodnu prenosivost obveznica.

Prenos obveznica vrši se na berzi, skladu sa pravilima berze, važećim propisima i tehničkim procedurama.

Ne dovodeći u pitanje slobodnu prenosivost obveznica, investitori treba da imaju u vidu da:

- može postojati ograničena likvidnost na sekundarnom tržištu,
- prenos obveznica ne utiče na njihovu subordinisanu prirodu niti na regulatorna ograničenja prava iz obveznica,
- prenos obveznica ne oslobađa novog vlasnika rizika koji proizilaze iz njihovog statusa instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2).

4.14. Navesti poreske obaveze u vezi sa hartijama od vrijednosti

Oporezivanje prihoda po osnovu subordinisanih obveznica zavisi od poreskog statusa investitora i važećih poreskih propisa Crne Gore, kao i eventualno primjenjivih međunarodnih ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja.

Prihodi koje investitori ostvaruju po osnovu isplate kamate, i eventualne razlike između cijene sticanja i cijene otuđenja obveznica, mogu biti predmet oporezivanja u skladu sa propisima koji uređuju porez na dohodak fizičkih lica, porez na dobit pravnih lica i druge relevantne poreske propise.

Emitent ne preuzima odgovornost za poreske obaveze investitora koje mogu nastati u vezi sa sticanjem, držanjem ili otuđenjem obveznica. Investitorima se preporučuje da, prije donošenja investicione odluke, pribave nezavisni poreski savjet u vezi sa poreskim tretmanom predmetnih hartija od vrijednosti, uzimajući u obzir njihove individualne okolnosti.

Poreski propisi mogu biti predmet izmjena, uključujući izmjene koje se mogu primjenjivati retroaktivno, što može imati uticaj na neto prinos investitora.

5. USLOVI PONUDE

5.1. Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak za podnošenje ponude

Subordinisane obveznice koje su predmet ove emisije nude se investitorima putem javne ponude, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD i ovim Prospektom.

Javna ponuda se sprovodi pod unaprijed utvrđenim, jednakim i transparentnim uslovima za sve investitore, bez davanja povlašćenih prava ili posebnih pogodnosti pojedinim licima.

Ponuda se realizuje nakon odobrenja prospekta od strane Komisije za tržište kapitala Crne Gore, a njen tok, trajanje i uspjehnost strogo su uređeni Odlukom o emisiji.

5.1.1. Uslovi ponude.

Subordinisane obveznice Emitenta emituju se u okviru javne ponude, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i na osnovu Odluke o I emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD – osnovana 1901. godine.

Ukupan obim emisije iznosi 3.000.000,00 EUR, a emisija obuhvata 3.000 subordinisanih obveznica iste vrste i klase, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 EUR. Obveznice su dematerijalizovane dužničke hartije od vrijednosti i predstavljaju direktnu i безусловnu obavezu Emitenta, uz subordinisani isplatni rang, u skladu sa propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditnih institucija.

Javna ponuda – upis i uplata

Javna ponuda obveznica sprovodi se upisom i uplatom, u roku i pod uslovima koji će biti precizno navedeni u javnom pozivu za upis i uplatu obveznica, koji Emitent objavljuje nakon dobijanja rješenja Komisije za tržište kapitala Crne Gore o odobrenju ovog Prospekta.

Javna ponuda obveznica otpočeće prvog dana od dana objave Javnog poziva za upis i uplatu I emisije subordinisanih obveznica i trajaće 30 (trideset) dana. Emitent će u roku od 3 (tri) dana od dana dostave Rješenja Komisije za tržište kapitala o odobrenju prospekta javno objaviti Javni poziv i prospekt u skladu sa zakonom.

Emitent zadržava pravo na prekid roka za prodaju obveznica prije njegovog isteka ukoliko proda sve prospektom ponuđene obveznice.

Emisija će se smatrati uspješnom ukoliko se u predviđenom roku upiše i uplati ukupan obim ponuđenih obveznica. U slučaju da emisija ne bude uspješna, Emitent će izvršiti povraćaj uplaćenih sredstava investitorima, u rokovima i na način propisan Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

Kupoprodaja obveznica na regulisanom tržištu

Kupoprodaja obveznica iz ove emisije vrši se posredstvom investicionih društava, na regulisanom tržištu, u skladu sa važećim propisima i pravilima tog tržišta. Nakon odobrenja prospekta, Emitent je dužan da ovlašćenom investicionom društvu da nalog za prodaju obveznica, po prodajnoj cijeni utvrđenoj u ovom Prospektu, koji se unosi u sistem regulisanog tržišta.

Nalog za kupovinu obveznica koje se nude u okviru javne ponude ne može se unijeti u sistem regulisanog tržišta prije unosa naloga za prodaju. Kupci obveznica daju svom investicionom društvu nalog za kupovinu po cijeni koja ne može biti niža od prodajne cijene utvrđene Prospektom. U slučaju kada je nalog za kupovinu dat po cijeni višoj od prodajne cijene, transakcije se zaključuju u skladu sa pravilima regulisanog tržišta.

Plaćanje, kliring i saldiranje

Kupac obveznica dužan je da novčana sredstva za kupovinu obveznica uplati na račun koji njegovo investiciono društvo vodi za klijente, u skladu sa važećim propisima. Investiciono društvo je dužno da sredstva za kupljene obveznice uplati na račun posebne namjene Emitenta najkasnije u roku od T+2 (drugi radni dan od dana sklapanja transakcije na regulisanom tržištu), s tim da se plaćanje može izvršiti najranije narednog dana od dana sklapanja transakcije.

Kliring i saldiranje transakcija obavljaju se preko Centralnog klirinško-depozitarnog društva AD Podgorica (CKDD), u skladu sa njegovim pravilima.

Evidencija prava iz obveznica

Upis prava iz obveznica i njihova evidencija vrše se preko CKDD. Nakon okončanja emisije i utvrđivanja njene uspješnosti, obveznice će biti evidentirane na računima investitora u CKDD, u skladu sa važećim propisima.

5.1.2. Ukupan iznos emisije/ponude, ako iznos nije fiksni, opis postupaka i rokova predviđenih za javno objavljivanje konačnog iznosa ponude.

Ukupan iznos emisije subordinisanih obveznica je **fiksno utvrđen Odlukom o emisiji** i iznosi:

- **3.000.000,00 EUR** ukupne nominalne vrijednosti emisije.

Emisija je podijeljena na:

- **3.000 subordinisanih obveznica,**
- pojedinačne nominalne vrijednosti **1.000,00 EUR** svaka.

S obzirom da je ukupan iznos emisije unaprijed i precizno određen Odlukom o emisiji, ne primjenjuju se postupci naknadnog utvrđivanja konačnog iznosa ponude, niti rokovi za njegovo dodatno objavljivanje.

Konačni rezultati ponude, uključujući podatak o uspješnosti emisije i broju upisanih obveznica, biće utvrđeni po isteku roka za upis i uplatu, odnosno ranije ako ponuda bude prijevremeno okončana usljed potpunog upisa.

Emitent je dužan da, u skladu sa Odlukom o emisiji i važećim propisima, obavijesti Komisiju za tržište kapitala o ishodu ponude i izvrši odgovarajući upis obveznica u Centralnom klirinškom depozitarnom društvu AD Podgorica.

5.1.3. Period, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tokom kojeg će ponuda biti otvorena i opis postupka podnošenja ponude.

Javna ponuda obveznica otpoćeće prvog dana od dana objave Javnog poziva za upis i uplatu I emisije subordinisanih obveznica i trajaće 30 (trideset) dana. Emitent će u roku od 3 (tri) dana od dana dostave Rješenja Komisije za tržište kapitala o odobrenju prospekta javno objaviti Javni poziv i prospekt u skladu sa zakonom.

Emitent zadržava pravo na prekid roka za prodaju obveznica prije njegovog isteka ukoliko proda sve prospektom ponuđene obveznice.

Emitent zadržava pravo da ponudu zaključi i prije isteka navedenog roka, ukoliko prije isteka roka bude izvršen potpuni upis i uplata svih ponuđenih obveznica, u skladu sa Odlukom o emisiji.

Izmjene trajanja ponude nijesu predviđene, osim u slučaju prijevremenog zaključenja usljed potpunog upisa, odnosno u slučaju kada je to neophodno radi usklađivanja sa nalogima ili zahtjevima nadležnih regulatornih organa.

Upis i uplata Obveznica ove emisije putem javne ponude vršiće se preko investicionog društva na regulisanom tržištu., a novčana sredstva za kupovinu Obveznica uplaćuju se na poseban namjesnki račun Banke koji će se otvoriti za ovu namjenu.

5.1.4. Opis mogućnosti za smanjenje broja upisanih hartija od vrijednosti po investitoru i načina za povrat preplaćenog iznosa podnosiocima.

U okviru predmetne javne ponude nije predviđena mogućnost djelimične alokacije ili proporcionalnog smanjenja broja upisanih obveznica po investitoru.

Emisija je strukturisana kao emisija sa fiksnim ukupnim iznosom, pri čemu se ponuda smatra uspješnom isključivo ako se u potpunosti upišu i uplate sve ponuđene obveznice.

U slučaju da emisija ne bude uspješna (tj. da se ne upišu i ne uplate sve ponuđene obveznice), Emitent će izvršiti povrat svih uplaćenih sredstava investitorima, u skladu sa važećim propisima i Odlukom o emisiji.

5.1.5. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem broju hartija od vrijednosti koje se mogu upisati.

Najmanji broj subordinisanih obveznica koji pojedini investitor može upisati iznosi jednu (1) obveznicu, odnosno nominalnu vrijednost od 1.000,00 EUR.

Najviši broj obveznica koji pojedini investitor može upisati nije ograničen, osim ograničenjem koje proizilazi iz ukupnog broja ponuđenih obveznica u okviru emisije.

5.1.6. Način i rokovi za uplatu hartija od vrijednosti i isporuku hartija od vrijednosti.

Uplata obveznica vrši se **u novcu, u eurima**, na poseban račun Emitenta otvoren za potrebe emisije subordinisanih obveznica.

Javna ponuda obveznica otpočće prvog dana od dana objave Javnog poziva za upis i uplatu i emisije subordinisanih obveznica i trajeće 30 (trideset) dana. Emitent će u roku od 3 (tri) dana od dana dostave Rješenja Komisije za tržište kapitala o odobrenju prospekta javno objaviti Javni poziv i prospekt u skladu sa zakonom.

Emitent zadržava pravo na prekid roka za prodaju obveznica prije njegovog isteka ukoliko proda sve prospektom ponuđene obveznice.

Rok za uplatu obveznica poklapa se sa rokom za podnošenje ponude za upis i mora biti izvršen najkasnije do isteka posljednjeg dana trajanja ponude, osim u slučaju prijevremenog zaključenja ponude.

Nakon zaključenja ponude i utvrđivanja njene uspješnosti, Emitent će izvršiti:

- upis emitovanih obveznica u **Centralno klirinško depozitarno društvo AD Podgorica**, i
- isporuku obveznica investitorima putem sistema centralne evidencije, upisom vlasništva na njihovim računima hartija od vrijednosti.

Dan upisa obveznica u centralnu evidenciju smatra se danom isporuke hartija od vrijednosti.

5.1.7. Potpuni opis načina i datuma na koji će rezultati ponude biti objavljeni

Rezultati javne ponude subordinisanih obveznica Emitenta biće objavljeni nakon utvrđivanja uspješnosti emisije, u skladu sa pravilima Komisije za tržište kapitala Crne Gore i uslovima emisije, bez odlaganja po zaključenju javne ponude, a najkasnije u roku propisanom važećim propisima.

Objavljivanje rezultata ponude izvršiće se:

- putem **javne objave Emitenta**, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala Crne Gore, i
- **dostavljanjem obavještenja Komisiji za tržište kapitala Crne Gore**, u propisanoj formi i u propisanom roku.

Objava rezultata ponude sadržaćće naročito:

- ukupan broj upisanih i emitovanih obveznica,
- ukupan nominalni iznos emitovanih obveznica,
- informaciju o utvrđenoj uspješnosti emisije u skladu sa pravilima Komisije za tržište kapitala Crne Gore,

- datum zaključenja javne ponude, i
- datum upisa obveznica u Centralni registar hartija od vrijednosti.

Rezultati javne ponude smatraće se objavljenim danom njihove javne objave u skladu sa važećim propisima.

Emitent će, najkasnije u roku od tri radna dana od isteka roka za upis i uplatu obveznica, obavijestiti Komisiju za tržište kapitala Crne Gore o vrijednosti i broju upisanih i uplaćenih obveznica, radi utvrđivanja uspješnosti javne ponude, odnosno uključanja u trgovanje.

U slučaju da Komisija utvrdi da je javna ponuda uspješna, Komisija donosi rješenje o utvrđivanju uspješnosti javne ponude. Nakon donošenja tog rješenja, Emitent objavljuje obavještenje o rezultatima javne ponude, koje se objavljuje na isti način na koji je objavljen i prospekt u roku od 3 (tri) radna dana od dana dostavljanja rješenja Komisije za tržište kapitala o utvrđivanju uspješnosti emisije obveznica.

Ako javna ponuda ne uspije, Emitent je obavezan da izvrši povraćaj uplaćenih sredstava investitorima u roku od osam dana od dana isteka roka za upis i uplatu obveznica, u skladu sa važećim propisima.

5.1.8. Postupak za korišćenje bilo kojeg prava preče kupovine.

U okviru predmetne emisije subordinisanih obveznica ne postoji pravo preče kupovine. Postojeći akcionari Emitenta, kao ni druga lica, nemaju zakonsko ili ugovorno pravo prvenstva u upisu obveznica. Obveznice se nude svim investitorima pod jednakim uslovima, u okviru javne ponude, bez povlašćenog tretmana bilo koje kategorije lica.

5.2. Plan distribucije i alokacije

Distribucija subordinisanih obveznica koje su predmet ove emisije vrši se **putem** javne ponude, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, relevantnim podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala Crne Gore i Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica Prve banke Crne Gore AD i ovim Prospektom.

Javna ponuda subordinisanih obveznica sprovodi se isključivo posredstvom ovlašćenog investicionog društva, u skladu sa članom 45 važećih pravila Komisije za tržište kapitala Crne Gore. Emitent ne vrši neposrednu distribuciju obveznica investitorima u skladu sa ovim Prospektom.

Uslovi ponude su jednaki i unaprijed utvrđeni za sve potencijalne investitore. Ne postoje posebni kanali distribucije niti različiti uslovi u zavisnosti od vrste ili kategorije investitora.

Alokacija obveznica vrši se na osnovu redoslijeda prijema urednih i blagovremenih ponuda za upis, zaprimljenih putem investicionog društva, do iscrpljenja ukupnog broja obveznica koje su predmet emisije, u skladu sa pravilima i kriterijumima utvrđenim Odlukom o emisiji.

5.2.1. Različite kategorije potencijalnih investitora kojima su hartije od vrijednosti ponuđene.

Subordinisane obveznice se nude širokom krugu potencijalnih investitora, bez ograničenja u pogledu njihove pravne ili fizičke prirode, i to naročito:

- domaćim i stranim pravnim licima, uključujući institucionalne investitore;
- domaćim i stranim fizičkim licima;
- drugim subjektima koji, u skladu sa važećim propisima, mogu ulagati u dužničke hartije od vrijednosti.

Emitent ne pravi razliku između profesionalnih i neprofesionalnih investitora u pogledu uslova ponude, pri čemu se svim investitorima nude obveznice pod istim cjenovnim, pravnim i ekonomskim uslovima.

Ne postoje rezervisane tranše, kvote ili posebne alokacije za pojedine kategorije investitora.

5.2.2. Postupak obavješćavanja podnosioca i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćavanje obavljeno.

Emitent će obavijestiti podnosioca ponuda o ishodu njihove ponude nakon zaključenja javne ponude, i to putem:

- upisa obveznica na račune hartija od vrijednosti investitora u Centralnom klirinškom depozitarnom društvu AD Podgorica, ili
- povrata uplaćenih sredstava, u slučaju da ponuda investitora ne bude prihvaćena.

Smatra se da je investitor obaviješten o prihvatanju njegove ponude danom kada se obveznice upišu na njegov račun u centralnoj evidenciji.

Trgovanje obveznicama ne može započeti prije nego što se izvrši isporuka obveznica, odnosno prije nego što budu upisane u centralnu evidenciju i evidentirane na računima investitora i prije uvrštenja istih u trgovanje na Montenegroberzi.

5.3. Određivanje cijene

Cijena po kojoj se subordinisane obveznice nude u okviru javne ponude je unaprijed utvrđena i fiksna, u skladu sa Odlukom o emisiji.

5.3.1. Navesti cijenu po kojoj će hartije od vrijednosti biti ponuđene ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Navesti iznos svih troškova i poreza koji padaju na teret investitora.

Subordinisane obveznice se nude po cijeni jednakoj njihovoj nominalnoj vrijednosti, i to: 1.000,00 EUR po jednoj obveznici.

Cijena obveznica se ne utvrđuje putem aukcije, knjige upisa ili drugog tržišnog mehanizma, već je unaprijed određena Odlukom o emisiji i jednaka za sve investitore.

Investitori, u vezi sa upisom i sticanjem obveznica, ne snose dodatne troškove prema Emitentu. Eventualni troškovi koji mogu pasti na teret investitora mogu uključivati:

- naknade Centralnog klirinškog depozitarnog društva u vezi sa vođenjem računa hartija od vrijednosti,
- troškove banaka ili drugih finansijskih institucija kod kojih investitori imaju otvorene račune,
- poreske obaveze u skladu sa važećim propisima.

Emitent ne naplaćuje provizije, diskonte ili dodatne naknade investitorima u vezi sa upisom obveznica.

5.4. Plasman i pokroviteljstvo

Emitent vrši plasman subordinisanih obveznica **samostalno**, bez angažovanja investicionog društva, banke ili drugog finansijskog posrednika u svojstvu pokrovitelja emisije ili garanta upisa.

Ne postoji ugovor o pokroviteljstvu, garanciji uspjehnosti emisije niti obaveza trećeg lica da otkupi neupisane obveznice.

Uspješnost emisije zavisi isključivo od interesa investitora i potpunog upisa i uplate svih ponuđenih obveznica u okviru javne ponude, u skladu sa Odlukom o emisiji.

5.4.1. Ime i adresa institucija koje vrše postupak ponude i pojedinih djelova ponude i, prema saznanju emitenta ili ponuđača.

Postupak javne ponude subordinisanih obveznica koje su predmet ove emisije sprovodi Prva banka Crne Gore akcionarsko društvo Podgorica, kao emitent hartija od vrijednosti, neposredno, bez angažovanja investicionog društva, banke ili drugog finansijskog posrednika u svojstvu organizatora, distributera ili agenta ponude.

Emitent, prema svom saznanju, nije angažovao niti jedno drugo pravno ili fizičko lice koje bi učestvovalo u sprovođenju ponude, bilo u cjelini ili u pojedinim njenim djelovima, uključujući prijem ponuda, alokaciju obveznica, naplatu sredstava ili isporuku hartija od vrijednosti.

Svi administrativni i operativni poslovi u vezi sa ponudom obavljaju se u okviru organizacione strukture Emitenta, u skladu sa važećim propisima i Odlukom o emisiji subordinisanih obveznica.

5.4.2. Ime i adresa svih institucija preko kojih emitent vrši finansijske obaveze po osnovu ponude.

Sve finansijske obaveze Emitenta u vezi sa javnom ponudom subordinisanih obveznica, uključujući:

- prijem uplata investitora,
- povrat sredstava u slučaju neuspješne emisije ili neprihvatanja ponude,
- isplatu kamate i glavnice po osnovu obveznica,

vrše se putem Prve banke Crne Gore akcionarsko društvo Podgorica, kao kreditne institucije kod koje je otvoren poseban račun za potrebe emisije.

Emitent ne koristi usluge drugih finansijskih institucija za izvršavanje finansijskih obaveza po osnovu ponude, osim u mjeri u kojoj investitori koriste banke kod kojih imaju otvorene račune, što je van kontrole Emitenta.

5.4.3. Ime i adresa lica koja sprovode postupak ponude odnosno prodaje uz obavezu otkupa, te ime i adresa lica koja provode postupak ponude odnosno prodaje bez obaveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa. Naznaka bitnih obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako emisija nije u cjelosti obuhvaćena pokroviteljstvom, naznačite dio koji nije obuhvaćen. Navesti cjelokupni iznos provizije za pokroviteljstvo, te provizije za plasman.

Emitent nije zaključio sporazum o pokroviteljstvu emisije, niti je angažovao bilo koje lice koje bi sprovodilo postupak ponude ili prodaje hartija od vrijednosti:

- uz obavezu otkupa neprodatih hartija od vrijednosti (firm commitment), ili
 - bez obaveze otkupa (best efforts),
- niti po bilo kakvim sporazumima koji bi imali za cilj distribuciju obveznica uz zaštitu interesa investitora.

Cjelokupna emisija subordinisanih obveznica nije obuhvaćena pokroviteljstvom, a uspješnost ponude zavisi isključivo od interesa investitora i potpunog upisa i uplate svih ponuđenih obveznica u okviru javne ponude, u skladu sa Odlukom o emisiji.

S obzirom da ne postoji pokroviteljstvo niti angažovanje lica za plasman, ne postoje kvote, alokacije po posrednicima, niti ugovorene provizije za pokroviteljstvo ili plasman. Ukupan iznos provizija za pokroviteljstvo i plasman iznosi 0,00 EUR.

5.4.4. Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen.

Kako Emitent nije zaključio niti planira da zaključi sporazum o pokroviteljstvu emisije subordiniranih obveznica, datum zaključenja takvog sporazuma nije primjenjiv. Emitent ne namjerava da naknadno angažuje pokrovitelja emisije niti da mijenja strukturu plasmana nakon početka javne ponude.

6. UKLJUČENJE U TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1. Navesti jesu li hartije od vrijednosti predmet ili će biti predmet zahtjeva za uključanje u trgovanje sa ciljem njihove distribucije na regulisanom tržištu ili drugim ekvivalentnim tržištima, uz navođenje tržišta o kojima je riječ. Ako je poznat, navesti najraniji datum na koji će hartije od vrijednosti biti uključene u trgovanje.

Subordinirane obveznice koje su predmet ove javne ponude biće predmet zahtjeva za uključanje u trgovanje na regulisanom tržištu Montenegroberze AD Podgorica, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, pravilima regulisanog tržišta i relevantnim podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

Emitent namjerava da podnese zahtjev za uključanje predmetnih obveznica u trgovanje nakon zaključenja javne ponude, utvrđivanja njene uspješnosti i upisa emitovanih obveznica u Centralni registar hartija od vrijednosti.

Najraniji datum uključanja obveznica u trgovanje biće određen u skladu sa pravilima Montenegroberze AD Podgorica i odlukama nadležnih organa, te će zavisiti od okončanja postupka uključanja u trgovanje, o čemu će investitori biti blagovremeno obaviješteni putem zakonom propisanih objava Emitenta.

6.2. Sva regulisana tržišta ili ekvivalentna tržišta na kojima će se prema saznanju emitenta ponuditi hartije od vrijednosti iste klase ili će biti uključene u trgovanje ili su već uključene u trgovanje.

Prema saznanju Emitenta, ne postoje druga regulisana tržišta ili ekvivalentna tržišta na kojima su već uključene u trgovanje hartije od vrijednosti iste klase kao subordinirane obveznice koje su predmet ove emisije, niti se takve hartije od vrijednosti iste klase nude ili planiraju nuditi u drugim jurisdikcijama.

Subordinirane obveznice iz ove emisije biće predmet zahtjeva za uključanje u trgovanje na **regulisanom tržištu Montenegroberze AD Podgorica (MNSE)**, u skladu sa važećim propisima i pravilima MNSE, nakon okončanja emisije, registracije obveznica u CKDD i ispunjenja uslova za uključanje u trgovanje predviđenih relevantnim pravilima

6.3. Ime i adresa lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, obezbjeđujući likvidnost pomoću cijene za kupovinu i prodaju i opis glavnih uslova njihove obaveze.

U vezi sa subordiniranim obveznicama koje su predmet ove emisije, ne postoje lica niti institucije koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, niti postoje aranžmani kojima bi se obezbjeđivala likvidnost putem kontinuiranog isticanja cijena za kupovinu i prodaju (market making).

Emitent nije zaključio ugovore, sporazume ili druge obavezujuće aranžmane sa investicionim društvima, bankama, brokerima, dilerima ili drugim licima koji bi imali obavezu ili ovlašćenje da:

- obezbjeđuju sekundarnu likvidnost,
- ističu obavezujuće ili indikativne cijene za kupovinu i prodaju,

- ili na bilo koji način intervenišu radi olakšavanja trgovanja subordinisanim obveznicama nakon njihove emisije.

Emitent ne smatra potrebnim niti svrsishodnim da angažuje posrednike sa obavezom obezbjeđivanja likvidnosti, naročito imajući u vidu regulatornu prirodu obveznica kao instrumenata dopunskog kapitala (Tier 2), njihov dugoročni karakter i povećani profil rizika.

Sekundarno raspolaganje obveznicama moguće je isključivo putem berzanskih transakcija, u skladu sa važećim propisima i pravilima Montenegroberze.

Emitent ne daje nikakve izjave, garancije ili očekivanja u pogledu postojanja potražnje, učestalosti trgovanja ili nivoa cijena na eventualnom sekundarnom tržištu.

Investitori treba da imaju u vidu da odsustvo posrednika sa obavezom obezbjeđivanja likvidnosti može značiti da:

- neće postojati mogućnost prodaje obveznica u kratkom roku,
- prodaja prije dospijeca može biti moguća samo uz značajan diskont u odnosu na nominalnu vrijednost,
- u određenim okolnostima neće biti moguće realizovati prodaju obveznica prije njihovog dospijeca.

7. DODATNE INFORMACIJE

7.1. Ako se u obavještenju o hartijama od vrijednosti navode savjetnici koji su povezani sa emisijom, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu savjetnici djelovali.

U vezi sa emisijom subordinisanih obveznica koje su predmet ovog obavještenja o hartijama od vrijednosti, nijesu angažovani eksterni savjetnici, uključujući pravne, finansijske, investicione ili druge profesionalne savjetnike koji bi djelovali u ime Emitenta ili u vezi sa predmetnom emisijom.

Svi poslovi koji se odnose na pripremu, strukturiranje i sprovođenje emisije subordinisanih obveznica, kao i na izradu prospekta i obavještenja o hartijama od vrijednosti, obavljani su od strane Emitenta, putem njegovih nadležnih organa i internih organizacionih jedinica, u okviru njihovih redovnih nadležnosti i odgovornosti.

Shodno tome, ne postoje savjetnici čije bi svojstvo, uloga ili obim angažovanja trebalo posebno objavljivati u smislu ove tačke.

7.2. Navesti ostale informacije u obavještenju o hartijama od vrijednosti koje su revidirali ovlašćeni revizori i o tome izradili izvještaj. Kopija izvještaja ili, uz odobrenje nadležnog organa, sažeti prikaz izvještaja.

U obavještenju o hartijama od vrijednosti uključene su finansijske informacije Emitenta koje su predmet revizije od strane ovlašćenog revizora, i to u okviru dijelova koji se odnose na finansijsko stanje, poslovanje i kapitalnu poziciju Emitenta, a koje su preuzete iz revidiranih finansijskih izvještaja Emitenta.

Revidirane finansijske informacije obuhvataju naročito:

- godišnje finansijske izvještaje Emitenta sastavljene u skladu sa važećim računovodstvenim i revizorskim standardima,
- podatke o finansijskom položaju, rezultatima poslovanja i novčanim tokovima Emitenta,
- informacije koje su relevantne za razumijevanje kapitalne adekvatnosti i regulatorne pozicije Emitenta.

- Reviziju navedenih finansijskih izvještaja izvršio je ovlašćeni revizor Emitenta, koji je izdao nezavisno revizorsko mišljenje, u skladu sa važećim propisima i profesionalnim standardima.

Kopija revizorskog izvještaja sastavni je dio dokumentacije Emitenta i dostupna je javnosti u skladu sa važećim propisima, zajedno sa revidiranim finansijskim izvještajima, putem zakonom propisanih objava Emitenta i na mjestima gdje je omogućeno uvid u dokumentaciju koja se odnosi na prospekt i obavještenje o hartijama od vrijednosti.

U obavještenju o hartijama od vrijednosti nijesu uključene dodatne finansijske procjene, projekcije ili drugi podacikoji bi zahtijevali zasebnu reviziju, osim onih koji su već obuhvaćeni revidiranim finansijskim izvještajima Emitenta.

Sažeti prikaz sadržaja revizorskog mišljenja

Revizorski izvještaji o istorijskim finansijskim izvještajima Emitenta sadrže sljedeće vrste revizorskih mišljenja i ključna pitanja, kako je detaljno navedeno u samim revizorskim izvještajima:

- Za finansijske izvještaje za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2022. godine, nezavisni revizor je izdao mišljenje sa rezervom, uz skretanje pažnje i objelodanjivanje materijalno značajne neizvjesnosti u vezi sa stalnošću poslovanja. Revizor je ukazao da potencijalni kumulativni efekti identifikovanih pitanja mogu imati negativan uticaj na finansijski položaj Emitenta, uključujući regulatorne pokazatelje, te da sposobnost Emitenta da nastavi poslovanje zavisi od planiranih mjera i podrške akcionara.
- Za finansijske izvještaje za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2023. godine, nezavisni revizor je izdao mišljenje sa rezervom, uz skretanja pažnje, koja se odnose, između ostalog, na nadoknadivost plasmana u statusu neizmirenja obaveza, regulatorna ograničenja u pogledu izloženosti prema povezanim licima, kao i postojanje sudskih sporova, za koje rukovodstvo Emitenta smatra da neće imati materijalno značajan negativan ishod
- Za finansijske izvještaje za poslovnu godinu završenu 31. decembra 2024. godine, nezavisni revizor je izdao nemodifikovano revizorsko mišljenje, kojim je potvrđeno da finansijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Emitenta, rezultate poslovanja i novčane tokove, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Revizorski izvještaj za ovu godinu sadrži skretanja pažnje i ključna revizijska pitanja, ali bez modifikacije revizorskog mišljenja.

Detaljan sadržaj revizorskih mišljenja, uključujući osnove za mišljenje, skretanja pažnje, ključna revizijska pitanja i objelodanjivanja materijalnih neizvjesnosti, dat je u potpunosti u priloženim revizorskim izvještajima, koji su sastavni dio javno dostupne dokumentacije Emitenta.

- 7.3. Kada je u obavještenju o hartijama od vrijednosti uključeno mišljenje ili izvještaj eksperta, navesti ime tog lica, službenu adresu, kvalifikacije, te njegov eventualni značajni udio u emitentu. Ako je izvještaj sastavljen na zahtjev emitenta, dati izjavu u**

smislu da je takvo mišljenje ili izvještaj uključen, u obliku i sadržaju u kojem je uključen, uz saglasnost lica koje je odobrilo sadržaj tog dijela obavještenja o hartijama od vrijednosti.

U obavještenju o hartijama od vrijednosti nijesu uključena mišljenja, procjene ili izvještaji nezavisnih eksperata, u smislu propisa koji uređuju sadržaj obavještenja o hartijama od vrijednosti.

Emitent nije angažovao lica koja bi u svojstvu eksperata izradila posebne tehničke, finansijske, pravne ili druge stručne izvještaje ili mišljenja koja bi bila uključena u obavještenje o hartijama od vrijednosti, niti su u ovom dokumentu korišćene procjene ili zaključci takvih lica.

Shodno tome:

- ne postoje ekspertska mišljenja za koja bi bilo potrebno navoditi ime, adresu, kvalifikacije ili eventualni značajni udio u Emitentu;
- ne postoje izjave o saglasnosti eksperta u pogledu uključivanja njegovog mišljenja ili izvještaja u obavještenje o hartijama od vrijednosti.

Sve informacije sadržane u obavještenju zasnivaju se na podacima Emitenta, njegovim revidiranim finansijskim izvještajima i važećem regulatornom okviru, bez oslanjanja na posebna mišljenja trećih lica u svojstvu eksperata.

7.4. Kada informacije dolaze od trećeg lica, dostaviti potvrdu da su te informacije tačno prenesene i da prema saznanju emitenta i koliko može potvrditi na osnovu informacija koje je objavilo treće lice nijesu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netačne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.

Određene informacije sadržane u ovom obavještenju o hartijama od vrijednosti potiču od trećih lica i preuzete su iz javno dostupnih ili zvaničnih izvora koji nijesu pod neposrednom kontrolom Emitenta.

Emitent ovim putem potvrđuje da su informacije koje potiču od trećih lica tačno i vjerno prenesene, te da, prema njegovom saznanju i u mjeri u kojoj je to mogao provjeriti na osnovu informacija koje su objavila ta treća lica, nijesu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne, nepotpune ili obmanjujuće.

Emitent nije mijenjao sadržaj tih informacija, niti ih je tumačio na način koji bi odstupao od njihovog izvornog značenja, osim u mjeri neophodnoj radi njihove prezentacije u okviru ovog obavještenja.

Izvori informacija trećih lica

Informacije koje potiču od trećih lica preuzete su naročito iz sljedećih izvora:

- revidirani finansijski izvještaji Emitenta, koji su sastavljeni i revidirani od strane ovlašćenog revizora;
- javne evidencije i registri nadležnih organa, uključujući podatke iz Centralnog registra privrednih subjekata;
- propisi i podzakonski akti koje su donijeli nadležni organi Crne Gore, uključujući propise Centralne banke Crne Gore i Komisije za tržište kapitala;
- drugi javno dostupni izvori za koje Emitent smatra da su pouzdani i relevantni za predmetno obavještenje.

Emitent nije pribavljao posebne izjave ili garancije od trećih lica u vezi sa tačnošću navedenih informacija, osim u mjeri u kojoj su takve informacije već potvrđene kroz

zakonom propisane mehanizme, kao što su revizija finansijskih izvještaja ili objavljivanje u zvaničnim registrima.

7.5. Procjene kreditne sposobnosti emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa emitentom u postupku procjene. Kratko obrazloženje o značenju procjena, ako je to agencija za procjenu prethodno objavila.

U vezi sa emisijom subordinisanih obveznica koje su predmet ovog obavještenja o hartijama od vrijednosti, nije izvršena procjena kreditne sposobnosti (kreditni rejting) Emitenta niti predmetnih dužničkih hartija od vrijednosti, na zahtjev Emitenta, u saradnji sa Emitentom, niti u okviru postupka procjene od strane agencija za kreditni rejting.

Emitent nije angažovao nijednu ovlašćenu ili priznatu agenciju za kreditni rejting radi izrade procjene kreditne sposobnosti, niti su u ovom obavještenju korišćene ili citirane procjene kreditnog rejtinga trećih lica koje bi bile izrađene u saradnji sa Emitentom.

Shodno tome:

- predmetne subordinisane obveznice nemaju dodijeljen kreditni rejting;
- ne postoji rejting koji bi investitori mogli koristiti kao mjerilo kreditnog rizika Emitenta ili dužničkih hartija od vrijednosti;
- u ovom obavještenju nije uključen opis značenja kreditnih rejtinga, budući da nijedna agencija za procjenu kreditne sposobnosti nije učestvovala u postupku procjene.

Investitori treba da donesu odluku o ulaganju na osnovu informacija sadržanih u ovom obavještenju o hartijama od vrijednosti, uključujući podatke o finansijskom položaju Emitenta, prirodi subordinisanih (Tier 2) obveznica, njihovom rangiranju i rizicima, bez oslanjanja na eksternu procjenu kreditne sposobnosti.

DIO IV. Minimalne informacije u dokumentu o registraciji za kreditne institucije

1. ODGOVORNA LICA

1.1. Navesti sva lica koja su odgovorna za informacije date u dokumentu o registraciji, a zavisno od slučaja, za neke njegove djelove, uz navođenje o kojim je djelovima riječ. U slučaju fizičkih lica koja uključuju članove upravnih, rukovodećih i nadzornih organa emitenta, navesti ime i funkciju lica; u slučaju pravnih lica navesti naziv i sjedište.

Za cjelokupan sadržaj dokumenta o registraciji, uključujući sve njegove djelove, odgovorna je:

Prva banka Crne Gore akcionarsko društvo Podgorica,

osnovana 1901. godine,

sjedište: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 141, Podgorica, Crna Gora,

upisana u Centralni registar privrednih subjekata Crne Gore

(u daljem tekstu: Emitent).

U ime Emitenta, za tačnost, potpunost i istinitost informacija sadržanih u ovom dokumentu o registraciji, u okviru svojih zakonskih i statutarnih ovlašćenja, odgovorna su sljedeća fizička lica:

- **mr Daniela Golubović,** predsjednica Upravnog odbora Emitenta;

- **Danijela Perović**, član Upravnog odbora Emitenta;
- **Edin Ćeranić**, član Upravnog odbora Emitenta.

Članovi Nadzornog odbora Emitenta su:

- **dr Dragan Bogojević**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- **James Thornley**, član Nadzornog odbora;
- **mr Milan Perović**, član Nadzornog odbora;
- **Miro Vračar**, član Nadzornog odbora;
- **Srđan Kovačević**, član Nadzornog odbora.

Sva navedena lica odgovorna su **zajednički i pojedinačno**, u okviru svojih zakonom i Statutom Emitenta utvrđenih ovlaštenja, za informacije sadržane u ovom dokumentu o registraciji.

- 1.2. **Izjava odgovornih za dokument o registraciji, kojom potvrđuju da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije koje su sadržane u dokumentu o registraciji, prema njihovom saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle značajnije uticati na dokument o registraciji. Zavisno od slučaja, izjava odgovornih za određene dijelove dokumenta o registraciji da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere da se to obezbijedi, informacije koje su sadržane u tom dijelu dokumenta o registraciji, za koji su oni odgovorni prema njihovom saznanju u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na značenje dokumenta o registraciji.**

Lica navedena u prethodnoj tački ovog dokumenta o registraciji izjavljuju da su, nakon što su preduzeli sve potrebne mjere kako bi se to obezbijedilo, informacije sadržane u ovom dokumentu o registraciji, prema njihovom saznanju, u skladu sa činjenicama, te da nijesu izostavljene informacije koje bi mogle značajnije uticati na sadržaj ili značenje dokumenta o registraciji. Takođe se potvrđuje da su, u dijelu dokumenta o registraciji za koji su pojedina lica odgovorna, informacije date istinito, potpuno i tačno, te da dokument ne sadrži netačne navode niti propušta činjenice koje bi mogle učiniti date informacije obmanjujućim.

2. **OVLAŠĆENI REVIZORI**

2.1. **Nazivi i adrese revizora za period obuhvaćen istorijskim finansijskim izvještajima.**

Reviziju istorijskih finansijskih izvještaja Emitenta za period obuhvaćen ovim dokumentom o registraciji izvršio je ovlašćeni revizor Emitenta, u skladu sa važećim propisima i međunarodnim standardima revizije.

Naziv i sjedište ovlašćenog revizora koji je izvršio reviziju godišnjih i konsolidovanih finansijskih izvještaja Emitenta za relevantne poslovne godine navedeni su u samim revidiranim finansijskim izvještajima i u izvještajima nezavisnog revizora, koji su sastavni dio dokumentacije na koju se ovaj dokument o registraciji poziva.

Revidirani finansijski izvještaji Emitenta i odgovarajući izvještaji nezavisnog revizora dostupni su javnosti u skladu sa važećim propisima, na način i na mjestima navedenim u dijelu dokumenta o registraciji koji se odnosi na dokumente dostupne javnosti.

Reviziju pojedinačnih finansijskih izvještaja Emitenta za period obuhvaćen istorijskim finansijskim informacijama izvršila su sljedeća ovlašćena revizorska društva:

- za finansijsku godinu koja se završava **31.12.2022. godine:**
BDO d.o.o. Podgorica, Podgorica, Crna Gora, adresa: Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 149;
- za finansijske godine koje se završavaju **31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine:**
DFK SPIN REVIZIJA d.o.o. Podgorica, Podgorica, Crna Gora, nezavisni član mreže DFK International, adresa Studentska bb, ulaz broj I, stan 4, Podgorica

2.2. Ako su revizori dali ostavku ili su otpušteni ili nijesu ponovo imenovani tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim izvještajima, naznačiti pojedinosti, ako su one značajne.

Tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim izvještajima uključenim u ovaj dokument o registraciji, nije bilo ostavki revizora, niti su revizori bili otpušteni ili neponovo imenovani na način koji bi bio značajan za investitore. Emitent nije imao promjene revizora koje bi zahtijevale dodatno obrazloženje u smislu ove tačke.

3. FAKTORI RIZIKA

3.1. Jasna objava faktora rizika koji mogu uticati na sposobnost emitenta da ispuni svoje obaveze po hartijama od vrijednosti prema investitoru u dijelu pod naslovom „Faktori rizika“.

Navedeni u tač. 2 dijela DIO III Minimalne informacije sadržane u obavještenju o hartijama od vrijednosti koje se odnosi na dužničke hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eura

4. INFORMACIJE O EMITENTU

4.1. Istorija i razvoj emitenta.

Istorija osnivanja, razvoja i ključnih faza poslovanja Emitenta detaljno su opisani u drugim djelovima ovog prospekta, i to naročito u dijelu „**Opis poslovanja Emitenta**“, kao i u dijelu „**Opšti podaci o Emitentu**“.

Navedeni djelovi prospekta sadrže informacije o osnivanju Emitenta, njegovom istorijskom razvoju, promjenama u poslovanju, organizacionoj strukturi, kao i strateškim pravcima razvoja tokom vremena. U cilju izbjegavanja ponavljanja i radi očuvanja preglednosti dokumenta, ti podaci se u ovom dijelu dokumenta o registraciji **ne navode ponovo**, već se investitori upućuju na navedene djelove prospekta, koji čine njegov sastavni dio.

4.1.1. Naziv emitenta.

Prva banka Crne Gore-osnovana 1901.godine akcionarsko društvo Podgorica

4.1.2. Mjesto registracije emitenta i matični broj.

Emitent je registrovan u **Centralnom registru privrednih subjekata Crne Gore (CRPS)**, sa sjedištem registracije u **Podgorici**. Podaci o matičnom broju Emitenta navedeni su u javno dostupnoj registracionoj dokumentaciji i u dijelovima prospekta koji se odnose na opšte podatke o Emitentu

4.1.3. Datum osnivanja emitenta i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno.

Datum osnivanja: 30.10.2001.godine

Emitent je osnovan na neodređeno vrijeme

4.1.4. Sjedište i pravni oblik emitenta, zakonodavstvo prema kojem posluje, država u kojoj je osnivano, adresa i broj telefona registrovanog sjedišta.

Sjedište: Bulevar Svetog Petra Cetinskog broj 141;

Pravni oblik emitenta: Akcionarsko društvo

Zakonodavstvo prema kojem posluje: Zakonodavstvo Crne Gore

Broj telefona registrovanog sjedišta: +38220409149

4.1.5. Svi važni nedavni događaji za emitenta koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti emitenta.

Svi važni nedavni događaji sadržani su u tač. 5.1.5. u Dijelu II – Minimalne informacije sadržane u dokumentu o registraciji za dužničke hartije od vrijednosti i izvedene hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eur

5. PREGLED POSLOVANJA

5.1. Osnovne djelatnosti.

Šifra djelatnosti: 6419 – Ostalo monetarno posredovanje, što obuhvata pružanje širokog spektra bankarskih usluga stanovništvu, privredi i javnom sektoru.

Osnovne djelatnosti Emitenta

Emitent pruža bankarske usluge u skladu sa regulatornim ovlašćenjima

Centralne banke Crne Gore, uključujući:

1. Prijem depozita

- depoziti po viđenju,
- oročeni depoziti,
- štednja stanovništva,
- depoziti pravnih lica.

2. Kreditni poslovi

- krediti stanovništvu (gotovinski, potrošački, stambeni),
- krediti mikro, malim i srednjim preduzećima,
- krediti velikim privrednim društvima,
- krediti javnom sektoru,
- posebne linije finansiranja u saradnji sa domaćim i međunarodnim institucijama.

3. Platni promet

- domaći platni promet,
- međunarodna plaćanja,
- SEPA i SWIFT servisi,
- elektronsko i mobilno bankarstvo.

4. Mjenjački i devizni poslovi

- kupovina i prodaja efektivnog stranog novca,
- devizne transakcije za pravna lica i stanovništvo.

5. Kartično poslovanje

- izdavanje i prihvatanje debitnih i kreditnih kartica,
- POS i e-commerce.

4. Mjenjački i devizni poslovi

- kupovina i prodaja efektivnog stranog novca,

- devizne transakcije za pravna lica i stanovništvo.
- 5. Kartično poslovanje
 - izdavanje i prihvatanje debitnih i kreditnih kartica,
 - POS i e-commerce prihvatanje.
- 6. Garancije i dokumentarni poslovi
 - bankarske garancije,
 - akreditivi,
 - avalirane mjenice.
- 7. Usluge trezora
 - trgovanje hartijama od vrijednosti,
 - upravljanje likvidnošću i rezervama,
 - ulaganje u državne i korporativne obveznice u skladu sa propisima.
- 8. Ostale dozvoljene usluge
 - sefovi,
 - posredničke usluge u saradnji sa brokerskim kućama,
 - emitovanje sopstvenih finansijskih instrumenata (uključujući i ove subordinisane obveznice).

Glavne kategorije proizvoda i usluga

- depozitni proizvodi stanovništva i pravnih lica,
- kreditni proizvodi (kratkoročni, dugoročni, investicioni i potrošački),
- digitalne bankarske usluge (mobilno i internet bankarstvo),
- garancije i dokumentarni poslovi,
- platni promet u zemlji i inostranstvu,
- mjenjački poslovi i devizne transakcije,
- kartični proizvodi i POS mreža,
- investiciono–trezorski poslovi.

5.1.1. Kratak opis osnovnih djelatnosti emitenta

Emitent je kreditna institucija koja obavlja bankarske poslove u skladu sa zakonodavstvom Crne Gore i dozvolom nadležnog regulatornog organa. Osnovne djelatnosti Emitenta obuhvataju prikupljanje depozita i drugih povratnih sredstava od fizičkih i pravnih lica, odobravanje kredita i drugih oblika finansiranja, kao i pružanje ostalih bankarskih i finansijskih usluga u skladu sa važećim propisima.

U okviru svoje redovne djelatnosti, Emitent obavlja platni promet, izdaje i upravlja platnim instrumentima, pruža usluge vezane za devizno poslovanje, kao i druge finansijske usluge koje su dozvoljene bankama prema važećem pravnom okviru. Emitent svoje poslovanje obavlja u skladu sa principima stabilnog i prudencijalnog upravljanja, pod nadzorom nadležnih regulatornih organa

5.1.2. Oznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili djelatnosti.

U periodu koji prethodi objavljivanju ovog prospekta, Emitent nije uveo značajne nove proizvode niti započeo nove djelatnosti koje bi bile od materijalnog značaja za procjenu njegovog poslovanja, finansijskog položaja ili likvidnosti, a koje nijesu već obuhvaćene redovnim bankarskim djelatnostima Emitenta.

Emitent obavlja svoje poslovanje u okviru postojećih, zakonom dozvoljenih bankarskih djelatnosti, bez uvođenja novih linija poslovanja ili proizvoda koji bi značajno mijenjali njegov poslovni profil. Sve eventualne izmjene ili uvođenje

novih proizvoda i djelatnosti koje bi imale materijalni značaj biće objavljene u skladu sa važećim propisima.

5.1.3. Glavna tržišta

Kratak opis glavnih tržišta na kojima emitent posluje.

Emitent posluje **na tržištu Crne Gore** i pruža usluge:

- stanovništvu (retail banking),
- mikro i malim preduzećima,
- srednjim i velikim privrednim društvima,
- javnom sektoru, opštinama i državnim institucijama,
- međunarodnim klijentima u dijelu deviznog i dokumentarnog poslovanja.

Emitent ima razvijenu mrežu filijala i poslovnica širom Crne Gore, u skladu sa podacima registrovanim u CRPS-u

5.1.4. Osnova za svaku izjavu emitenta u dokumentu o registraciji u vezi sa njegovim konkurentskim položajem.

Sve izjave Emitenta u ovom Prospektu koje se odnose na njegov tržišni položaj zasnivaju se isključivo na internim podacima Emitenta, javno dostupnim informacijama, kao i na podacima sadržanim u **revidiranim finansijskim izvještajima** i regulatornim izvještajima koji se dostavljaju Centralnoj banci Crne Gore.

Emitent u ovom Prospektu ne daje procjene tržišnog udjela, rangiranja ili komparativne izjave u odnosu na druge kreditne institucije na tržištu Crne Gore, osim u mjeri u kojoj se takve informacije mogu neposredno izvesti iz javno dostupnih izvora ili regulatornih podataka. Sve opise poslovanja i tržišnog položaja Emitent zasniva na sopstvenim istorijskim rezultatima poslovanja, strukturi aktive i pasive, obimu kreditnih plasmana, visini depozita klijenata i drugim pokazateljima koji proizilaze iz njegovih finansijskih izvještaja.

Izjave o poslovnom modelu Emitenta, strukturi klijenata i fokusiranosti na domaće tržište zasnivaju se na stvarnim operativnim aktivnostima Banke i njenoj organizacionoj strukturi, uključujući mrežu poslovnih jedinica i vrste proizvoda i usluga koje pruža. Opisi stabilnosti poslovanja i kontinuiteta osnovnih djelatnosti temelje se na dugogodišnjem prisustvu Emitenta na tržištu i kontinuitetu obavljanja bankarske djelatnosti u skladu sa važećim propisima.

Emitent naglašava da su sve izjave u vezi sa njegovim tržišnim položajem činjenične prirode, bez elemenata marketinga ili budućih projekcija, te da ne sadrže tvrdnje o budućim rezultatima poslovanja, rastu tržišnog udjela ili konkurentskim prednostima koje nijesu potkrijepljene konkretnim istorijskim podacima

6. ORGANIZACIONA STRUKTURA

6.1. Ako je emitent dio grupe, kratak opis grupe i položaja koji emitent ima u grupi.

Opisano u tač. 7.1. u Dijelu DIO II – Minimalne informacije sadržane u dokumentu o registraciji za dužničke hartije od vrijednosti i izvedene hartije od vrijednosti čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 100 000 eura

6.2. Ako emitent zavisi od drugih subjekata unutar grupe, to se mora jasno navesti zajedno sa objašnjenjem o tome.

Emitent ne zavisi od drugih subjekata unutar grupe u smislu obavljanja svojih osnovnih djelatnosti, finansiranja poslovanja ili ispunjavanja obaveza prema trećim licima.

Emitent posluje kao samostalna kreditna institucija, sa sopstvenim izvorima finansiranja, organizacionom strukturom i sistemima upravljanja rizicima, te nije operativno, finansijski niti funkcionalno zavisn od drugih povezanih društava unutar grupe.

Ne postoje ugovorni ili drugi aranžmani sa povezanim licima koji bi bili od suštinskog značaja za likvidnost Emitenta, njegovu sposobnost obavljanja bankarskih djelatnosti ili ispunjenja obaveza po osnovu emitovanih hartija od vrijednosti. Sve transakcije sa povezanim licima, ukoliko postoje, sprovode se pod tržišnim uslovima i u skladu sa važećim propisima.

7. INFORMACIJE O TRENDOVIMA, RAZVOJU I PERSPEKTIVAMA EMITENTOVOG POSLOVANJA

7.1. Uključiti izjavu o tome da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima emitenta od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja.

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja Emitenta **nije** bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Emitenta koje bi mogle **imati** materijalan nepovoljan uticaj na njegovo poslovanje, finansijski položaj, rezultate poslovanja ili likvidnost.

Emitent redovno prati svoje poslovanje i finansijsko stanje, te sve materijalne promjene koje bi mogle biti od značaja za investitore objavljuje u skladu sa važećim propisima.

7.2. Informacije o svim poznatim trendovima, neizvjesnostima, zahtjevima, obavezama ili događajima koji bi mogli značajno uticati na očekivanja emitenta, najkraće tokom tekuće poslovne godine.

Emitentu nijesu poznati specifični trendovi, neizvjesnosti, zahtjevi, obaveze ili događaji koji bi, u najkraćem periodu, a naročito tokom tekuće poslovne godine, mogli značajno uticati na njegova očekivanja, a koji nijesu već obuhvaćeni redovnim finansijskim izvještajima ili drugim informacijama objavljenim u skladu sa važećim propisima.

Poslovanje Emitenta u tekućoj poslovnoj godini odvija se u okviru redovnih bankarskih aktivnosti, pod uobičajenim tržišnim i regulatornim uslovima, uz izloženost opštim makroekonomskim i regulatornim faktorima koji utiču na bankarski sektor u cjelini. Takvi faktori, uključujući kretanja kamatnih stopa, regulatorne zahtjeve i opšte ekonomsko okruženje, predstavljaju uobičajene rizike poslovanja kreditnih institucija i nijesu, prema saznanju Emitenta, doveli niti se očekuje da će dovesti do značajnih promjena u očekivanjima Emitenta u odnosu na ranije objavljene informacije.

Emitent kontinuirano prati razvoj poslovanja, regulatornog okvira i tržišnih uslova, te će svaku materijalnu promjenu, ukoliko do nje dođe, blagovremeno objaviti u skladu sa zakonom.

8. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Ako emitent odluči uključiti predviđanje dobiti ili procjene dobiti, tada dokument o registraciji mora sadržati informacije navedene u tačkama 8.1. i 8.2.

Emitent nije uključio predviđanja dobiti niti procjene dobiti u ovaj dokument o registraciji.

Shodno tome, informacije iz tačaka 8.1. i 8.2. nijesu primjenjive. Emitent u ovom dokumentu o registraciji ne daje projekcije, procjene ili očekivanja u pogledu budućih finansijskih rezultata, već se oslanja isključivo na istorijske finansijske informacije koje su sastavljene i, gdje je primjenjivo, revidirane u skladu sa važećim propisima.

Investitorima se preporučuje da svoju investicionu odluku zasnuju na informacijama sadržanim u ovom dokumentu o registraciji i obavještenju o hartijama od vrijednosti, uključujući finansijske izvještaje, opis poslovanja Emitenta, kao i faktore rizika, bez oslanjanja na pretpostavke o budućoj dobiti.

8.1. Izjava koja navodi najvažnije pretpostavke o faktorima na kojima je emitent zasnovao svoje predviđanje ili procjenu.

Mora postojati jasna razlika između pretpostavki o faktorima na koje članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa mogu uticati i pretpostavki o faktorima koji su isključivo izvan uticaja članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa; pretpostavke moraju biti lako shvatljive investorima, specifične i precizne, te se ne smiju odnositi na opštu tačnost procjena na kojima se zasniva i predviđanje.

S obzirom na to da Emitent nije uključio predviđanja dobiti niti procjene dobiti u ovaj dokument o registraciji, nije dao niti zasnovao bilo kakve pretpostavke o faktorima na kojima bi se takva predviđanja ili procjene temeljile.

Shodno tome, ne postoje pretpostavke:

- o faktorima na koje bi članovi upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa Emitenta mogli uticati, niti
- o faktorima koji bi bili isključivo izvan njihovog uticaja,

u smislu zahtjeva iz ove tačke.

Emitent u ovom dokumentu o registraciji ne iznosi očekivanja, projekcije ili procjene budućih finansijskih rezultata, već se isključivo oslanja na istorijske finansijske informacije i druge činjenične podatke, u skladu sa važećim propisima.

8.2. Izvještaji koje sastavljaju nezavisne računovođe ili revizori u kojem se navodi da je po mišljenju nezavisnih računovođa ili revizora predviđanje ili procjena pravilno sastavljena na navedenim osnovama, te da je osnov računovodstva koji se koristi za predviđanje ili procjenu dobiti u skladu sa računovodstvenim politikama emitenta. Kada se finansijske informacije odnose na prethodnu poslovnu godinu i sadrže samo istinite podatke koji su u osnovi u skladu sa konačnim podacima koji se objavljuju u sljedećim godišnjim revidiranim finansijskim izvještajima za prethodnu poslovnu godinu, i pojašnjenja potrebna za procjenu podataka, izjava se ne zahtijeva pod uslovom da prospekt uključuje sve sljedeće tvrdnje podatke činjenice, informacije;

a) lice odgovorno za te finansijske informacije, ako se razlikuje od onog koji je odgovorno za prospekt, odobrava te informacije;

- b) nezavisne računovođe ili revizori provjerili su da su te informacije u osnovi u skladu sa konačnim podacima koji se objavljuju u sljedećim godišnjim revidiranim finansijskim izvještajima;**
c) ti finansijski izvještaji nijesu revidirani.

S obzirom na to da Emitent ne uključuje predviđanja niti procjene dobiti u ovaj dokument o registraciji niti u Prospekt u cjelini, nije sastavljen niti je zahtijevan izvještaj nezavisnih računovođa ili revizora u smislu potvrđivanja da su predviđanja ili procjene pravilno sastavljeni, niti u pogledu usklađenosti korišćenog računovodstvenog osnova sa računovodstvenim politikama Emitenta.

Informacije sadržane u Prospektu koje se odnose na finansijsko poslovanje Emitenta zasnivaju se isključivo na:

- istorijskim finansijskim podacima,
- konačnim revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima,
- kao i na opisnim i objašnjavajućim informacijama potrebnim za pravilno razumijevanje tih podataka.

Prospekt ne sadrži finansijske informacije koje bi predstavljale predviđanja ili procjene buduće dobiti, niti finansijske informacije za tekuću ili buduće poslovne godine koje bi zahtijevale:

- potvrdu nezavisnih računovođa ili revizora u smislu pravilnog sastavljanja prognoza, ili
- primjenu izuzetka predviđenog za nerevidirane finansijske informacije.

Shodno navedenom, zahtjevi koji se odnose na uključivanje izvještaja nezavisnih računovođa ili revizora u vezi sa predviđanjima ili procjenama dobiti nijesu primjenjivi na Emitenta i ovaj Prospekt

- 8.3. Predviđanje ili procjena dobiti moraju biti sastavljeni na način koji je uporediv sa istorijskim finansijskim izvještajima.

Nije primjenljivo

9. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

- 9.1. **Imena, poslovne adrese i funkcije kod emitenta članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa; i navođenje osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog emitenta ako su značajne u odnosu na tog emitenta.**

U nastavku su navedena imena, poslovne adrese i funkcije članova upravnih i nadzornih organa Emitenta, kao i informacije o njihovim značajnijim djelatnostima izvan Emitenta, u mjeri u kojoj one mogu biti od značaja u odnosu na Emitenta.

Poslovna adresa svih navedenih lica:

Prva banka Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 141,
81000 Podgorica, Crna Gora.

Upravni odbor Emitenta

- **mr Daniela Golubović**
Predsjednica Upravnog odbora
- **Danijela Perović**
Član Upravnog odbora

- **Edin Čeranić**

Član Upravnog odbora

Članovi Upravnog odbora odgovorni su za vođenje poslova Emitenta, donošenje poslovnih odluka i sprovođenje strategije Banke u skladu sa zakonom, statutom i odlukama nadležnih organa.

Nadzorni odbor Emitenta

- **dr Dragan Bogojević**

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

- **James Thornley**

Član Nadzornog odbora

- **mr Milan Perović**

Član Nadzornog odbora

- **Miro Vračar**

Član Nadzornog odbora

- **Srđan Kovačević**

Član Nadzornog odbora

Nadzorni odbor vrši nadzor nad radom Upravnog odbora i poslovanjem Emitenta, u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima, statutom Emitenta i važećim propisima Centralne banke Crne Gore.

Djelatnosti izvan Emitenta

U mjeri u kojoj je Emitentu poznato, članovi upravnih i nadzornih organa ne obavljaju druge značajnije djelatnosti izvan Emitenta koje bi mogle biti od materijalnog značaja u odnosu na Emitenta, njegov finansijski položaj, poslovanje ili donošenje odluka u okviru organa upravljanja i nadzora.

Eventualni profesionalni angažmani ili članstva u drugim pravnim licima ili tijelima ne utiču na njihovu sposobnost da svoje dužnosti u Emitentu obavljaju nezavisno, savjesno i u skladu sa važećim propisima.

Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Potrebno je jasno navesti potencijalne sukobe interesa lica iz tačke 9.1.

između svih obaveza koje se odnose na emitenta i njihovih privatnih interesa i/ili drugih obaveza. U slučaju da ne postoji takav sukob, potrebno je dati izjavu u tom smislu.

Emitentu nijesu poznati postojeći ili potencijalni sukobi interesa između privatnih interesa, profesionalnih obaveza ili drugih aktivnosti članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa navedenih u tački 10.1. ovog Prospekta, s jedne strane, i njihovih obaveza prema Emitentu, s druge strane.

Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa obavljaju svoje funkcije u skladu sa:

- Zakonom o kreditnim institucijama,
- Zakonom o privrednim društvima,
- propisima Centralne banke Crne Gore,
- statutom Emitenta,
- internim aktima Emitenta koji uređuju sprječavanje sukoba interesa i etičko postupanje.

Emitent primjenjuje interne procedure i mehanizme kontrole kojima se obezbjeđuje da se svaka situacija koja bi mogla dovesti do stvarnog ili potencijalnog sukoba interesa pravovremeno identifikuje, prijavi i adekvatno upravlja, u skladu sa važećim propisima.

U slučaju da u budućnosti nastupi okolnost koja bi mogla predstavljati stvarni ili potencijalni sukob interesa nekog od navedenih lica, Emitent će postupiti u skladu sa važećim zakonodavstvom i relevantnim internim aktima, a takva okolnost će, ukoliko je materijalna, biti objavljena u skladu sa propisima o tržištu kapitala.

10. VEĆINSKI AKCIONARI

10.1. U mjeri u kojoj je to poznato emitentu, navesti je li emitent u direktnom ili indirektnom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opišite prirodu takve kontrole, te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole.

U mjeri u kojoj je to poznato Emitentu, Emitent nije u neposrednom ili posrednom vlasništvu niti pod kontrolom drugog pravnog ili fizičkog lica, u smislu da bi neko lice imalo ovlašćenja da samostalno upravlja poslovanjem Emitenta ili da donosi odluke iz nadležnosti organa upravljanja i nadzora Emitenta.

Na osnovu podataka Centralnog klirinško-depozitarnog društva i informacija objavljenih u ovom Prospektu, Emitent ima raspoređenu akcionarsku strukturu, u okviru koje pojedini akcionari posjeduju značajne, ali ne i apsolutne udjele u osnovnom kapitalu Emitenta.

Najveći pojedinačni akcionar Emitenta je Aco Đukanović, sa približno 42,89% običnih akcija sa pravom glasa, dok drugi veći akcionari, uključujući Elektroprivredu Crne Gore AD Nikšić sa približno 19,27%, kao i ostali institucionalni i pojedinačni akcionari, ne posjeduju pojedinačne udjele koji bi im omogućili samostalnu i isključivu kontrolu nad Emitentom.

Priroda kontrole i ostvarivanje akcionarskih prava

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, Zakonom o kreditnim institucijama i drugim važećim propisima Crne Gore, uticaj akcionara na Emitenta ostvaruje se isključivo putem prava glasa na Skupštini akcionara, i to u granicama nadležnosti tog organa, kako su propisane zakonom i statutom Emitenta.

Akcionari Emitenta nemaju ovlašćenja za neposredno vođenje poslova Banke, niti za donošenje operativnih ili poslovnih odluka koje su u isključivoj nadležnosti Upravnog odbora, Nadzornog odbora ili rukovodstva Emitenta. Poslovanje Emitenta vodi se profesionalno i nezavisno, kroz organe upravljanja i nadzora čiji su članovi imenovani u skladu sa zakonom i uz prethodne saglasnosti Centralne banke Crne Gore.

Mjere za sprječavanje zloupotrebe kontrole

Radi sprječavanja eventualne zloupotrebe uticaja ili kontrole od strane bilo kog akcionara ili grupe povezanih akcionara, Emitent primjenjuje sveobuhvatan skup institucionalnih, regulatornih i internih mehanizama, uključujući naročito:

- jasno zakonsko i statutarano razgraničenje nadležnosti između Skupštine akcionara, Nadzornog odbora i Upravnog odbora;
- obavezu pribavljanja prethodnih saglasnosti Centralne banke Crne Gore za imenovanje članova organa upravljanja i nadzora, kao i nadzor nad njihovim radom;
- primjenu propisa o povezanim licima, velikim izloženostima i sprječavanju sukoba interesa;
- postojanje Revizorskog odbora i nezavisnih kontrolnih funkcija (interna revizija, upravljanje rizicima i funkcija usklađenosti);
- kontinuirani prudencijalni i supervizorski nadzor Centralne banke Crne Gore nad poslovanjem Emitenta kao kreditne institucije;
- zakonske mehanizme zaštite manjinskih akcionara i transparentnost u radu organa Emitenta.

Na osnovu navedenog, Emitent smatra da je uspostavljen adekvatan i efikasan sistem korporativnog upravljanja i nadzora, koji obezbjeđuje da se uticaj akcionara ostvaruje zakonito, transparentno i u granicama propisanih ovlašćenja, te da ne postoji rizik od zloupotrebe kontrole na štetu Emitenta, njegovih akcionara ili investitora.

10.2. Opis svih sporazuma poznatih čije bi sprovođenje moglo naknadno dovesti do promjene kontrole nad emitentom.

U mjeri u kojoj je to poznato Emitentu, ne postoje sporazumi, ugovori, aranžmani, opcije, predugovori, pisma namjere, dogovori o zajedničkom djelovanju, niti drugi pravni ili faktički aranžmani, bilo formalni ili neformalni, čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Emitentom.

Emitentu nijesu poznati nikakvi sporazumi između postojećih akcionara, niti između akcionara i trećih lica, koji bi se odnosili na:

- prenos ili sticanje akcija Emitenta,
- zajedničko ostvarivanje prava glasa,
- obaveznu ili uslovnu kupovinu, prodaju ili razmjenu akcija,
- davanje opcija ili drugih prava koja bi mogla dovesti do sticanja kontrolnog uticaja nad Emitentom,
- bilo kakve druge aranžmane koji bi mogli imati za cilj ili posljedicu promjenu kontrole nad Emitentom u smislu važećih propisa.

Svaka eventualna buduća promjena u strukturi vlasništva ili kontrole nad Emitentom podlijevala bi primjeni važećih propisa Crne Gore, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- Zakon o privrednim društvima,
- Zakon o tržištu kapitala,
- Zakon o kreditnim institucijama,
- propise Centralne banke Crne Gore i Komisije za tržište kapitala,
- obaveze pribavljanja prethodnih saglasnosti nadležnih organa i objavljivanja relevantnih informacija.

U slučaju da Emitentu postanu poznate okolnosti ili sporazumi koji bi mogli dovesti do promjene kontrole nad Emitentom, takve informacije bi, u skladu sa važećim propisima, bile blagovremeno objavljene kroz odgovarajuću dopunu Prospekta ili drugo propisano obavještenje.

11. FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU I GUBITKU I DOBITKU

11.1. Istorijske finansijske informacije

Revidirani istorijski finansijski izvještaji Emitenta koji obuhvataju dvije posljednje poslovne godine, zajedno sa odgovarajućim izvještajima nezavisnog ovlašćenog revizora za svaku godinu, već su uključeni i prezentirani u drugim djelovima ovog prospekta i u dokumentaciji na koju se ovaj dokument o registraciji poziva.

Naročito, istorijske finansijske informacije Emitenta, sastavljene u skladu sa važećim zakonodavstvom kojim se uređuje oblast računovodstva i u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima, dostupne su u okviru:

- dijela prospekta koji se odnosi na finansijske informacije Emitenta, kao i
- revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja Emitenta, koji su sastavni dio dokumentacije dostupne javnosti u skladu sa važećim propisima.

U cilju izbjegavanja ponavljanja, navedeni revidirani istorijski finansijski izvještaji, uključujući:

- bilans stanja,
- bilans uspjeha,
- izvještaj o novčanim tokovima,
- napomene uz finansijske izvještaje,
- kao i izvještaje nezavisnog revizora,

ne navode se ponovo u ovom dijelu dokumenta o registraciji, već se investitori upućuju na navedene djelove prospekta i dokumente, koji čine njegov sastavni dio.

Godišnji istorijski finansijski izvještaji Emitenta bili su predmet nezavisne revizije, u skladu sa važećim revizorskim standardima, te daju istinit i objektivna prikaz finansijskog položaja, rezultata poslovanja i novčanih tokova Emitenta, u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima.

Istorijske finansijske informacije Emitenta, uključujući revidirane godišnje pojedinačne i konsolidovane finansijske izvještaje za poslovne godine završene 31. decembra 2023. i 31. decembra 2024. godine, navedene su u dijelu Prospekta 13.2. Finansijski izvještaji, kao i u podtačkama 13.3. Revizija finansijskih izvještaja i 13.4. Starost posljednjih finansijskih izvještaja.

11.2. Finansijski izvještaji

Finansijski izvještaji Emitenta koji su relevantni za potrebe ovog dokumenta o registraciji, uključujući:

- bilans stanja,
- bilans uspjeha,
- izvještaj o novčanim tokovima,
- napomene uz finansijske izvještaje,

već su uključeni i prezentirani u okviru revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja Emitenta za dvije posljednje poslovne godine, na koje se upućuje u ovom prospektu.

U cilju izbjegavanja ponavljanja, navedeni finansijski izvještaji ne navode se ponovo u ovom dijelu dokumenta o registraciji, već se investitori upućuju na

odgovarajuće djelove prospekta i prateću dokumentaciju dostupnu javnosti, koji čine njegov sastavni dio.

Finansijski izvještaji Emitenta relevantni za potrebe ovog dokumenta o registraciji navedeni su u dijelu Prospekta 13.2. Finansijski izvještaji, uključujući revidirane godišnje pojedinačne i konsolidovane finansijske izvještaje, kao i u podtački 13.4.1. koja se odnosi na starost posljednjih finansijskih izvještaja.

11.3. Revizija godišnjih istorijskih finansijskih izvještaja

11.3.1. Izjava o tome da su istorijski finansijski izvještaji revidirani. Ako ovlašćeni revizori odbiju dati mišljenje o istorijskim finansijskim izvještajima ili izraze negativno mišljenje ili mišljenje sa rezervom, takvo odbijanje ili takvo ograničenje ili takvo mišljenje sa rezervom potrebno je u cijelini prenijeti i obrazložiti.

Godišnji istorijski finansijski izvještaji Emitenta, koji su uključeni u ovaj dokument o registraciji putem upućivanja, bili su predmet nezavisne revizije koju je izvršio ovlašćeni revizor Emitenta, u skladu sa važećim revizorskim standardima.

Ovlašćeni revizor nije odbio da da mišljenje, niti je dao negativno mišljenje ili mišljenje sa rezervom u vezi sa revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima uključenim u ovaj dokument o registraciji.

13.3.2. Naznačiti ostale informacije u dokumentu o registraciji koje su revidirali revizori.

Osim godišnjih finansijskih izvještaja Emitenta, nijedne druge informacije sadržane u ovom dokumentu o registraciji nijesu bile predmet revizije od strane ovlašćenog revizora.

11.3.3. Kada finansijski podaci u dokumentu o registraciji nijesu izvod iz revidiranih finansijskih izvještaja emitenta, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani.

Svi finansijski podaci navedeni u ovom dokumentu o registraciji predstavljaju izvode iz revidiranih finansijskih izvještaja Emitenta ili se direktno zasnivaju na njima.

U ovom dokumentu o registraciji nijesu uključeni finansijski podaci koji nijesu izvod iz revidiranih finansijskih izvještaja Emitenta, niti su prezentirani nerevidirani finansijski podaci koji bi zahtijevali posebno označavanje izvora ili statusa revizije.

11.4. Starost posljednjih finansijskih izvještaja

11.4.1. Posljednja godina revidiranih finansijskih izvještaja ne smije biti starija od 18 mjeseci od datuma dokumenta o registraciji.

Posljednji revidirani godišnji finansijski izvještaji Emitenta uključeni u ovaj dokument o registraciji nijesu stariji od 18 mjeseci od datuma ovog dokumenta o registraciji, u skladu sa važećim propisima.

Time je ispunjen uslov u pogledu starosti finansijskih informacija koje se koriste za potrebe ovog dokumenta o registraciji.

11.5. Finansijske informacije za period tokom godine i druge finansijske informacije

11.5.1. Ako je emitent od datuma posljednjih revidiranih finansijskih izvještaja objavio kvartalne ili polugodišnje finansijske informacije, mora ih uključiti u dokument o registraciji. Ako su kvartalni ili polugodišnji finansijski izvještaji

revidirani, takođe je potrebno priložiti izjavu o reviziji. Ako kvartalni ili polugodišnji finansijski izvještaji nijesu revidirani, navesti tu činjenicu.

Od datuma posljednjih revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja Emitenta, Emitent je objavljivao periodične finansijske informacije u skladu sa važećim propisima.

Kvartalne i/ili polugodišnje finansijske informacije Emitentaveć su uključene u prospekt putem upućivanja i dostupne su javnosti u skladu sa zakonom.

Ove periodične finansijske informacije nijesu bile predmet nezavisne revizije, osim ako je u samim izvještajima izričito drugačije navedeno.

Periodične finansijske informacije Emitenta, objavljene nakon datuma posljednjih revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja, navedene su u dijelu Prospekta 13.5. Finansijski izvještaji za period tokom godine i druge finansijske informacije, podtačka 13.5.1., gdje je takođe navedeno da isti nijesu bili predmet nezavisne revizije.

- 11.5.2. Ako je datum dokumentu o registraciji kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, mora sadržati finansijske informacije za period tokom godine koji obuhvata najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine. Ako finansijski izvještaji za period tokom godine nijesu revidirani, navesti tu činjenicu. Finansijski izvještaji za period tokom godine moraju sadržati izvještaje koji se mogu upoređivati za isti period u prethodnoj poslovnoj godini, osim za bilans stanja kada se mogu prikazati uporedni podaci sa kraja prethodne godine.**

S obzirom na datum ovog dokumenta o registraciji u odnosu na završetak posljednje revidirane poslovne godine, Emitent je objavio finansijske informacije za period tokom godine koji obuhvata **najmanje prvih devet mjeseci poslovne godine**, u skladu sa važećim propisima.

Finansijski izvještaji za period tokom godine:

- sadrže uporedive finansijske informacije za isti period prethodne poslovne godine, osim za bilans stanja gdje su prikazani uporedni podaci sa kraja prethodne godine;
- **nijesu bili predmet nezavisne revizije**, što je u skladu sa važećom praksom i propisima.

U cilju izbjegavanja ponavljanja, navedene finansijske informacije ne prezentiraju se ponovo u ovom dijelu dokumenta o registraciji, već se investitori upućuju na već objavljene izvještaje Emitenta.

Finansijske informacije za period tokom godine, uključujući međuperiodične finansijske izvještaje Emitenta za period od 1. januara do 30. septembra 2025. godine, sa uporednim podacima za odgovarajući period prethodne poslovne godine, navedene su u dijelu Prospekta **13.5.2. Finansijski izvještaji za period tokom godine – uporedni prikaz.**

- 11.6. Sudski i arbitražni postupci**

Informacije o svim postupcima pred državnim organima, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su neriješeni ili predstoje, a o kojima emitent ima saznanje) tokom perioda koji obuhvata najmanje prethodnih 12 mjeseci, koji su mogli ili su imali značajan uticaj u bliskoj prošlosti na finansijski položaj ili profitabilnost emitenta i/ili grupe; ili dostaviti odgovarajuću negativnu izjavu.

Na dan 30.09.2025. godine, Emitent je uključen u određeni broj sudskih i drugih pravnih postupaka koji proizilaze iz redovnog poslovanja kreditne institucije. Ovi postupci se odnose pretežno na pojedinačne sporove u vezi sa ugovornim odnosima, potraživanjima ili drugim pitanjima koja su uobičajena u bankarskoj praksi.

Emitent za navedene postupke vrši odgovarajuće rezervisanje, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i internim politikama upravljanja rizicima. Na osnovu raspoloživih informacija, procjene pravnog ishoda sporova i izvršenih rezervacija, Emitent ne očekuje da bi ishod ovih postupaka, pojedinačno ili zbirno, mogao imati značajan negativan uticaj na finansijski položaj, likvidnost ili profitabilnost Emitenta.

Ne postoje sudski, upravni ili arbitražni postupci koji bi, prema saznanju Emitenta, mogli predstavljati materijalan rizik za njegovo poslovanje ili sposobnost ispunjavanja obaveza prema investitorima po osnovu hartija od vrijednosti.

11.7. Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja emitenta

Od završetka posljednjeg poslovnog perioda za koji su objavljene revidirane finansijske informacije, odnosno od **31. decembra 2025. godine**, kao i od perioda za koji su uključene finansijske informacije za period tokom godine, nije došlo do značajnih promjena finansijskog ili tržišnog položaja Emitenta ili Grupe, koje bi imale ili bi vjerovatno mogle imati materijalno značajan uticaj na finansijski položaj, rezultate poslovanja ili tržišni položaj Emitenta.

Uobičajene promjene u strukturi aktive i pasive, nivou obaveza, kapitalu i obimu poslovnih aktivnosti tokom tekuće poslovne godine predstavljaju redovan tok poslovanja grupe i već su obuhvaćene finansijskim informacijama za period tokom godine koje su uključene u ovaj Prospekt

12. ZNAČAJNI UGOVORI

Osim ugovora koji su zaključeni u redovnom toku poslovanja Emitenta i članova Grupe, a koji se odnose naročito na obavljanje bankarskih i finansijskih djelatnosti u skladu sa važećim propisima (uključujući ugovore sa klijentima, ugovore o depozitima, kreditne i druge finansijske aranžmane, ugovore o obezbjeđenju, kao i ugovore sa dobavljačima i pružaocima usluga zaključenim pod tržišnim uslovima). Emitentu nijesu poznati drugi značajni ugovori koji nijesu zaključeni u redovnom toku poslovanja.

Emitentu nijesu poznati ugovori koji bi, pojedinačno ili zajedno, za bilo kojeg člana Grupe mogli rezultirati pravom ili obavezom koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na sposobnost Emitenta da ispunjava svoje obaveze prema vlasnicima hartija od vrijednosti, u vezi sa hartijama od vrijednosti koje se nude na osnovu ovog Prospekta.

Shodno navedenom, ne postoje značajni ugovori izvan redovnog toka poslovanja koji bi zahtijevali posebno objelodanjivanje u smislu ove tačk

13. INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH LICA I MIŠLJENJE EKSPERTA, TE IZJAVA O VLASNIŠTVU

13.1. Kada je u dokument o registraciji uključeno mišljenje ili izjava eksperta, navesti ime tog lica, službenu adresu, kvalifikacije te njegovo eventualno značajno vlasništvo u emitentu. Ako je izjava sastavljena na zahtjev

emitenta, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izjava uključena, u obliku i sadržaju u kojem je uključena, uz saglasnost lica koje je odobrilo sadržaj tog dijela dokumenta o registraciji.

U ovaj dokument o registraciji nijesu uključena mišljenja, procjene, izvještaji ili izjave bilo kog eksperta, u smislu važećih propisa o prospektu.

Shodno tome, u Prospektu ne postoje dijelovi koji su pripremljeni ili odobreni od strane eksperata, niti su uključeni izvještaji koji bi bili sastavljeni na zahtjev Emitenta u smislu ove tačke.

Emitent potvrđuje da nijedno lice koje bi se moglo smatrati ekspertom nije dalo mišljenje ili izvještaj koji bi bio uključen u ovaj dokument o registraciji, te da nije bilo potrebe za pribavljanjem saglasnosti takvih lica u pogledu uključivanja njihovih mišljenja ili izvještaja.

13.2. Kada informacije dolaze od trećeg lica, dostaviti potvrdu da su te informacije tačno prenesene i da prema saznanju emitenta i koliko može potvrditi na osnovu informacija koje je objavilo treće lice nijesu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netačne ili obmanjujuće. Takođe, utvrdite izvor(e) takvih informacija.

Određene informacije sadržane u ovom obavještenju o hartijama od vrijednosti potiču od trećih lica i preuzete su iz javno dostupnih ili zvaničnih izvora koji nijesu pod neposrednom kontrolom Emitenta.

Emitent ovim putem potvrđuje da su informacije koje potiču od trećih lica tačno i vjerno prenesene, te da, prema njegovom saznanju i u mjeri u kojoj je to mogao provjeriti na osnovu informacija koje su objavila ta treća lica, nijesu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne, nepotpune ili obmanjujuće.

Emitent nije mijenjao sadržaj tih informacija, niti ih je tumačio na način koji bi odstupao od njihovog izvornog značenja, osim u mjeri neophodnoj radi njihove prezentacije u okviru ovog obavještenja.

Izvori informacija trećih lica

Informacije koje potiču od trećih lica preuzete su naročito iz sljedećih izvora:

- **revidirani finansijski izvještaji Emitenta**, koji su sastavljeni i revidirani od strane ovlašćenog revizora;
- **javne evidencije i registri nadležnih organa**, uključujući podatke iz Centralnog registra privrednih subjekata;
- **propisi i podzakonski akti** koje su donijeli nadležni organi Crne Gore, uključujući propise Centralne banke Crne Gore i Komisije za tržište kapitala;
- drugi javno dostupni izvori za koje Emitent smatra da su pouzdani i relevantni za predmetno obavještenje.

Emitent nije pribavljao posebne izjave ili garancije od trećih lica u vezi sa tačnošću navedenih informacija, osim u mjeri u kojoj su takve informacije već potvrđene kroz zakonom propisane mehanizme, kao što su revizija finansijskih izvještaja ili objavljivanje u zvaničnim registrima.

14. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Tokom važenja ovog dokumenta o registraciji, sljedeći dokumenti (ili njihove kopije), prema potrebi, **dostupni su javnosti na uvid:**

(a) Osnivačka i statusna dokumentacija Emitenta

- **Osnivački akt Emitenta, i**
- **Statut Emitenta,**

u važećem tekstu, kako su registrovani kod nadležnih organa.

(b) Izvještaji, dokumenti i mišljenja uključeni ili na koje se Prospekt poziva

- **Revidirani godišnji i konsolidovani finansijski izvještaji Emitenta i Grupe,**
- **Izvještaji nezavisnih revizora** koji se odnose na navedene finansijske izvještaje,
- drugi izvještaji i dokumenti koji su sastavljeni na zahtjev Emitenta i čiji su dijelovi uključeni u ovaj dokument o registraciji ili na koje se ovaj dokument o registraciji poziva.

Emitent potvrđuje da **u dokument o registraciji nijesu uključena mišljenja ili izvještaji eksperata**, osim revizorskih izvještaja koji su sastavni dio finansijskih informacija.

(c) Istorijske finansijske informacije

- **Istorijske finansijske informacije Emitenta**, odnosno, u slučaju Grupe, **istorijske finansijske informacije Emitenta i njegovih zavisnih društava**, za **dvije poslovne godine koje prethode objavljivanju ovog dokumenta o registraciji**, uključujući odgovarajuće revidirane finansijske izvještaje.

Mjesto gdje se dokumenti mogu pregledati

Navedeni dokumenti dostupni su javnosti:

- u **elektronskom obliku**, na internet stranici Emitenta,
- na internet stranici **Centralne banke Crne Gore**, u dijelu koji se odnosi na finansijske izvještaje banaka,
- kao i **na uvid u sjedištu Emitenta**, tokom redovnog radnog vremena, na adresi:

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 141, Podgorica, Crna Gora.

Dokumenti su dostupni bez naknade, u skladu sa važećim propisima.

Za Prvu banku Crne Gore AD Podgorica – osnovana 1901. godine

Predsjednica Upravnog odbora
mr Daniela Golubović



