

RAIFFEISEN BANKA A.D., Beograd

**Konsolidovani finansijski izveštaji
31. decembar 2025. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	
Konsolidovani finansijski izveštaji:	
Konsolidovani Bilans uspeha	4
Konsolidovani Izveštaj o ostalom rezultatu	5
Konsolidovani Bilans stanja	6
Konsolidovani Izveštaj o promenama na kapitalu	7
Konsolidovani Izveštaj o tokovima gotovine	8 - 9
Napomene uz Konsolidovane Finansijske izveštaje	10 - 175
Konsolidovani Godišnji izveštaj o poslovanju za 2025. godinu	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Raiffeisen banke a.d., Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja *Raiffeisen banke a.d., Beograd* (dalje u tekstu: "Banka") i njenih zavisnih pravnih lica (dalje u tekstu, zajedno: „Grupa“), koji obuhvataju konsolidovani izveštaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2025. godine, konsolidovani izveštaj o dobitku i gubitku, konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završila na taj dan, kao i napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje koje uključuju informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Grupe na dan 31. decembar 2025. godine i rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Računovodstvenim standardima MSFI izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB").

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odeljku izveštaja naslovljenom *Odgovornosti revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Grupu u skladu sa *Međunarodnim etičkim kodeksom za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti (IESBA Kodeks)*, izdatim od strane *Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe ("IESBA")*, a koji se primenjuju na reviziju finansijskih izveštaja društava od javnog interesa, etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja društava od javnog interesa u Republici Srbiji i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izveštaja za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih izveštaja u celini i u formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo izneli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Raiffeisen banke a.d., Beograd (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Odgovarajuće revizijske procedure
<p><i>Ispravka vrednosti kredita i potraživanja od komitenata</i></p> <p>Na dan 31. decembar 2025. godine Grupni bruto krediti i potraživanja od komitenata (dalje u tekstu: „kreditni”) iznosili su RSD 416.215.785 hiljada, dok je ispravka vrednosti za pomenute kredite obračunata u iznosu od RSD 8.950.190 hiljada.</p> <p>Za potrebe procene očekivanih kreditnih gubitaka, krediti se pojedinačno svrstavaju u jedan od tri nivoa ili faze obezvređenja ili u kategoriju kupljenih ili odobrenih kreditno obezvređenih sredstava („POCI”) u skladu sa MSFI 9 „Finansijski instrumenti”.</p> <p>Ispravke vrednosti utvrđuju se primenom statističkih modela za faze obezvređenja 1 i 2 („Stages 1 and 2”). ispravke vrednosti za obezvređene kredite u fazi 3 („Stage 3”) obračunavaju se na različite načine za izloženosti koje se procenjuju na grupnoj/portfolio osnovi i izloženosti koje se procenjuju pojedinačno:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ispravke vrednosti za izloženosti koje se procenjuju na grupnoj/portfolio osnovi zasnivaju se na primeni statističkih modela koji se oslanjaju prvenstveno na Grupne istorijske podatke;• Ispravke vrednosti za izloženosti koje se procenjuju pojedinačno utvrđuju se procenom verovatnoćom ponderisanih diskontovanih očekivanih tokova gotovine za svaku izloženost prema različitim scenarijima buduće otplate kredita. <p>Rukovodstvo Grupe primenjuje profesionalno rasuđivanje kako bi utvrdilo kada i u kom iznosu treba izvršiti priznavanje obezvređenja. Najznačajniji sudovi i procene vezane za kvantifikovanje ispravke vrednosti odnose se na sledeće:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ranu identifikaciju izloženosti sa značajnim uvećanjem kreditnog rizika (Faza obezvređenja 2, odnosno Stage 2) i problematičnih izloženosti (Faza obezvređenja 3, odnosno Stage 3);• Pretpostavke koje se koriste u statističkim modelima za procenu očekivanih kreditnih gubitaka, kao što su verovatnoća nastanka neispunjenja obaveze (PD), gubitak u slučaju neispunjenja obaveze (LGD) i makroekonomski faktori koji se razmatraju u informacijama o budućim događajima;	<p>Na osnovu naše procene rizika i razumevanja bankarskog sektora, ocenili smo iznos ispravke vrednosti, primenjenu metodologiju i pretpostavke korišćene u obračunu ispravke vrednosti.</p> <p>Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost odabranih ključnih internih kontrola koje je rukovodstvo Grupe primenilo prilikom procene obezvređenja i priznavanja ispravke vrednosti.</p> <p>Uz pomoć naših IT specijalista testirali smo IT kontrole koje se odnose na prava pristupa i upravljanje promenama u relevantnim IT aplikacijama.</p> <p><u>Identifikacija izloženosti sa značajnim uvećanjem kreditnog rizika i obezvređenih kredita</u></p> <p>Testirali smo automatske kontrole u sistemu i manuelne kontrole blagovremen klasifikacije kredita u odgovarajuću fazu obezvređenja. U saradnji sa našim stručnjacima ocenili smo prikladnost Bančine metodologije i pretpostavki za klasifikaciju izloženosti u fazi obezvređenja. Tačnost klasifikacije u fazi obezvređenja ocenili smo na uzorku kredita Grupe.</p> <p><u>Pretpostavke korišćene za procenu obezvređenja izloženosti na grupnoj/portfolio osnovi</u></p> <p>Ocenili smo metodologiju modela i izveštaj o internoj validaciji modela u saradnji sa našim stručnjacima. Razmatrali smo da li pretpostavke za modelovanje, kao što su verovatnoća neispunjenja obaveze (PD) i gubitak u slučaju neispunjenja obaveze (LGD), uzimaju u obzir relevantne materijalne rizike i da li su prikladne u svetlu istorijskih i budućih prilika, aktuelnog ekonomskog okruženja i položaja komitenata. Razmatrali smo i adekvatnost parametara rizika primenjenih u obračunu ispravki vrednosti.</p> <p>U svetlu visoke volatilnosti ekonomskih scenarija zbog aktuelne geopolitičke i makroekonomske situacije, razmatrali smo i da li makroekonomski i drugi parametri korišćeni u Grupnim statističkim modelima za obračun očekivanih kreditnih gubitaka (ECL) objektivno odražavaju očekivani stepen neispunjenja obaveza i naplatu kredita u budućnosti</p>

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Raiffeisen banke a.d., Beograd (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Odgovarajuće revizijske procedure
<i>Ispravka vrednosti kredita i potraživanja od komitenata</i>	
<ul style="list-style-type: none">• Metod ugradnje specifičnih faktora rizika, kao što je uticaj geopolitičke i makroekonomske situacije, i njihove ekonomske posledice;• Buduće tokove gotovine za različite scenarije buduće otplate kredita;• Vrednovanje kolaterala.	<p>Razmatrali smo i dodatne korekcije rukovodstva u vezi sa procenom očekivanih gubitaka nakon primene statističkih modela.</p> <p>Proverili smo tačnost i potpunost odabranih podataka korišćenih u obračunu očekivanih kreditnih gubitaka i izvršili nezavisn preračun očekivanih kreditnih gubitaka za odabrane portfolije.</p>
<p>Utvrđivanje iznosa ispravke vrednosti smatra se ključnim pitanjem revizije zbog značajnog prosuđivanja koje se zahteva od rukovodstva Grupe, naročito u vezi sa ranom identifikacijom izloženosti sa značajnim uvećanjem kreditnog rizika i kvantifikacijom ispravke vrednosti za te izloženosti. Takođe, zbog aktuelne geopolitičke i makroekonomske situacije, uvećani su nivo neizvesnosti i stepen subjektivnosti u donošenju profesionalnih sudova i procena rukovodstva u odnosu na finansijsko izveštavanje za 2025. godinu.</p> <p>Rukovodstvo nam je dostavilo dodatne informacije i podatke u vezi sa obezvređenjem kredita u napomenama 4 i 18 uz konsolidovane finansijske izveštaje.</p>	<p><u>Pretpostavke korišćene za pojedinačnu procenu obezvređenja izloženosti</u></p> <p>Na uzorku pojedinačno značajnih izloženosti:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ocenili smo prikladnost i primenu metodologije za formiranje ispravke vrednosti;• Na osnovu dostupnih eksternih i internih podataka, formirali smo nezavisno mišljenje o potrebnom iznosu ispravke vrednosti;• Proverili smo tačnost ulaznih podataka koje je Grupa koristila prilikom primene specifičnih faktora rizika;• Ocenili smo tačnost vrednovanja sredstava obezbeđenja datih kredita. <p><u>Uključivanje informacija o budućim događajima u obračun očekivanih kreditnih gubitaka</u></p> <p>U saradnji sa našim stručnjacima razmotrili smo makroekonomske scenarije koje je rukovodstvo Grupe koristilo u proceni korekcija parametara rizika verovatnoća nastanka neispunjenja obaveze (PD) i gubitak u slučaju neispunjenja obaveze (LGD) u svetlu očekivanih budućih ekonomskih okolnosti i ocenili prikladnost primenjenog pristupa.</p>

Ostale informacije

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju informacije uključene u konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju ali ne uključuju konsolidovane finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Naše mišljenje o konsolidovanim finansijskim izveštajima se ne odnosi na ostale informacije.

U vezi sa našom revizijom konsolidovanih finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i pri tom razmotrimo da li postoji materijalna nedoslednost između njih i konsolidovanih finansijskih izveštaja ili da li izgleda da naša saznanja stečena tokom revizije, ili na drugi način, predstavljaju materijalno pogrešna iskazivanja. U vezi sa konsolidovanim godišnjim izveštajem o poslovanju, sproveli smo postupke propisane Zakonom o računovodstvu Republike Srbije. Ti postupci uključuju proveru da li je konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju u formalnom smislu pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Raiffeisen banke a.d., Beograd (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

Na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da to ocenimo, izveštavamo da:

1. Informacije prikazane u konsolidovanom godišnjem izveštaju o poslovanju za 2025. godinu su usklađene, u svim materijalno značajnim aspektima, sa priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2025. godine.
2. Priloženi konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju za 2025. godinu je pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Na osnovu poznavanja i razumevanja Grupe i njenog okruženja stečenog tokom revizije, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne navode u konsolidovanom godišnjem izveštaju o poslovanju.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za pripremu i fer prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Računovodstvenim standardima MSFI i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Grupu ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Grupe.

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da konsolidovani finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevare ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih usled prevare ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevare je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevara može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Raiffeisen banke a.d., Beograd (nastavak)

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Grupe.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Grupe da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezano obelodanjivanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Grupa prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije i sadržaja konsolidovanih finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u konsolidovanim finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.
- Planiramo i obavljam reviziju Grupe da bismo pribavili dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza u vezi sa finansijskim izveštajima entiteta ili poslovnih jedinica u okviru Grupe kao osnov za formiranje mišljenja o konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe. Mi smo odgovorni za usmeravanje, nadzor i pregled obavljenog revizorskog posla za potrebe revizije Grupe. Takođe, mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke internih kontrola koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gde je to moguće, o radnjama preduzetim u cilju uklanjanja pretnji nezavisnosti i primenjenim merama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji konsolidovanih finansijskih izveštaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izveštaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno obelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno retkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izveštaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posledice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner na revizijskom angažovanju na osnovu kojeg je sastavljen ovaj izveštaj nezavisnog revizora je Jelena Čvorović.

Beograd, 23. mart 2026. godine

Jelena Čvorović

Jelena Čvorović
Ovlašćeni revizor
i za Deloitte d.o.o. Beograd




KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
od 1. januara do 31. decembra 2025. godine

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata	6, 3(c)	36.005.412	38.009.531
Rashodi kamata	6, 3(c)	(4.213.112)	(3.496.338)
Neto prihod po osnovu kamata		31.792.300	34.513.193
Prihodi od naknada i provizija	7, 3(d),)	25.433.389	22.893.505
Rashodi naknada i provizija	7, 3(d),)	(7.556.517)	(6.855.161)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija		17.876.872	16.038.344
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	5, 3(e)	(1.121.150)	(822.480)
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	3(g)	121.756	(42.767)
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu zaštite od rizika	3(f)	(1.535.498)	2.277.266
Neto prihod/(rashod) od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	8, 3(b), 2(c)	3.095.624	(1.237.957)
Neto prihod/(rashod) po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9, 3(k viii)	209.006	(884.688)
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	10	356.391	329.618
Ostali poslovni prihodi	10	475.836	234.996
Ukupan neto poslovni prihod		51.271.137	50.405.525
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	11, 31, , 3(y)	(7.019.183)	(6.484.972)
Troškovi amortizacije	3(i), 3(q), 3(r)	(1.988.556)	(1.902.537)
Ostali prihodi	12.1	734.677	792.925
Ostali rashodi	12.2	(8.910.306)	(8.457.451)
Dobitak pre oporezivanja		34.087.769	34.353.490
Porez na dobitak	13, 3(j)	(4.592.399)	(4.766.979)
Gubitak po osnovu odloženih poreza	13, 3(j)	(10.871)	(24.652)
Dobitak nakon oporezivanja		29.484.499	29.561.859

Napomene su sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora





Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
od 1. januara do 31. decembra 2025. godine


<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomene</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Dobitak perioda	33	29.484.469	29.561.859
Ostali rezultat perioda			
<i>Komponente ostalog rezultata koje ne mogu biti reklasifikovane u dobitak ili gubitak</i>			
Aktuarski gubici		(91.452)	(113.289)
Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		357.434	813.360
Dobici / (gubici) po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika novčanih tokova		(565.307)	536.422
Dobitak/Gubitak po osnovu poreza koji se odnosi na ostali rezultat perioda	13.3	44.234	(186.040)
Ukupan pozitivan/negativan ostali rezultat perioda		(255.091)	1.050.453
Ukupan rezultat perioda		29.229.378	30.612.312

Napomene su sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
na dan 31. decembar 2025. godine

U hiljadama RSD	Napomena	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktiva			
Gotovina i sredstva kod centralne banke	14, 3(l)	150.313.612	155.295.826
Potraživanja po osnovu derivata	15, 3(m)	118.977	62.988
Hartije od vrednosti	16, , 3(p)	123.466.973	108.644.596
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17, 3(o),	88.787.626	108.116.823
Kredit i potraživanja od komitenata	18, 3(0),	407.265.595	360.865.893
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	19,3(n),4(b)3(m)	709.649	2.541.308
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	20	137	137
Nematerijalna imovina	23, 3(q)	1.709.690	1.678.159
Nekretnine, postrojenja i oprema	21, 3(h), 3(r)	8.596.491	7.549.778
Investicione nekretnine	22, 3(s)	39.952	41.542
Odložena poreska sredstva	24, 3(j)	588.699	555.336
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	25, 3(u)	-	756.492
Ostala sredstva	6	1.755.781	2.085.096
Ukupno aktiva		783.353.182	748.193.974
Pasiva			
Obaveze			
Obaveze po osnovu derivata	3(l), 3(m)	63.275	44.228
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27, 3(v)	24.176.661	18.816.427
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	28, 3(v)	622.137.997	598.359.055
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3(l), 3(m)	609.585	340.438
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	29	6.031.158	6.031.200
Subordinirane obaveze	30,3(v)	9.044.823	9.052.685
Rezervisanja	31, 3(w)	3.964.466	3.750.244
Tekuće poreske obaveze	13, 3(j)	238.222	1.313.173
Ostale obaveze	32	6.376.971	5.659.317
Ukupno obaveze		672.643.158	643.366.767
Akcijski kapital	33, 3(y)	27.466.158	27.466.158
Dobitak	33, 3(y)	31.145.297	30.844.039
Rezerve	33, 3(y)	52.098.569	46.517.010
Ukupno kapital		110.710.024	104.827.207
Ukupno pasiva		783.353.182	748.193.974

Napomene su sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 od 1. januara do 31. decembra 2025. godine

U hiljadama RSD	Akcijski i ostali kapital	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve	Revalorizacione rezerve (potražni saldo)	Dobitak	Ukupno
Početno stanje na dan 1. januara 2024. godine	27.466.158	37.868.493	(944.962)	22.639.747	87.029.436
Dobitak tekuće godine	-	-	-	29.561.859	29.561.859
Pozitivni rezultat perioda	-	-	1.050.453	-	1.050.453
Ukupan pozitivni rezultat perioda	-	-	1.050.453	29.561.859	30.612.312
Prenos neraspoređene dobiti u ostale rezerve	-	8.543.026	-	(8.543.026)	-
Ukupne transakcije sa vlasnicima	-	-	-	(12.814.541)	(12.814.541)
(Isplata dividendi	-	-	-	(12.814.541)	(12.814.541)
Efekti po osnovu merdžera	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2024. godine	27.466.158	46.411.519	105.491	30.844.039	104.827.207
Početno stanje na dan 1. januara 2025. godine	27.466.158	46.411.519	105.491	30.844.039	104.827.207
Dobitak tekuće godine	-	-	-	29.484.499	29.484.499
Negativni rezultat perioda	-	-	(255.090)	-	(255.090)
Ukupan negativni rezultat perioda	-	-	(255.090)	29.484.499	29.229.409
Prenos neraspoređene dobiti u ostale rezerve	-	5.836.649	-	(5.836.649)	-
Ukupne transakcije sa vlasnicima	-	-	-	(23.346.592)	(23.346.592)
Isplata dividendi	-	-	-	(23.346.592)	(23.346.592)
Stanje na dan 31. decembra 2025. godine	27.466.158	52.248.168	(149.599)	31.145.297	110.710.024

Napomene su sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Beograd, 23. mart 2026. godine


 Jelena Aksić
 Član Izvršnog odbora


 Zoran Petrović
 Predsednik Izvršnog odbora

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
od 1. januara do 31. decembra 2025. godine**


<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	62.712.070	62.641.317
Prilivi od kamata	34.595.299	36.882.033
Prilivi od naknada	25.953.298	23.194.365
Prilivi po osnovu ostalih poslovnih aktivnosti	2.163.473	2.564.919
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(28.745.208)	(26.442.027)
Odlivi po osnovu kamata	(3.349.721)	(2.691.021)
Odlivi po osnovu naknada	(7.358.332)	(6.712.474)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(7.074.837)	(6.018.186)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret rashoda	(2.358.675)	(2.068.325)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(8.603.643)	(8.952.021)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povećanja ili smanjenja finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	33.966.862	36.199.290
Smanjenje finansijskih sredstava i povećanje finansijskih obaveza	39.712.966	58.517.362
Smanjenje potraživanja po osnovu HOV	3.977.693	2.720.153
Smanjenje potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	1.833.274	
Povećanje depozita i ostalih finansijskih obaveza prema bankama i drugim finansijskim organizacijama, centralnoj banci i komitentima	33.614.139	55.797.209
Povećanje drugih finansijskih obaveza	19.034	
Povećanje obaveza po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	268.826	
Povećanje finansijskih sredstava i smanjenje finansijskih obaveza	(3.734.103)	(70.978.191)
Povećanje kredita i drugih potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija, centralne banke i komitenata	(3.734.103)	(68.136.457)
Povećanje potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	(1.944.605)
Smanjenje depozita i ostalih finansijskih obaveza prema bankama i drugim finansijskim organizacijama, centralnoj banci i komitentima	-	(3.500)
Smanjene drugih finansijskih obaveza	-	(16.632)
Smanjene obaveza po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promeni fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	(876.997)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit	69.945.725	23.738.461
Plaćeni porez na dobit	(5.721.653)	(5.691.581)
Isplaćene dividende	(22.179.263)	(12.173.814)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	42.044.809	5.873.066

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
od 1. januara do 31. decembra 2025. godine (nastavak)**

U hiljadama RSD	2025.	2024.
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	50.445.023	19.141.577
Prilivi od ulaganja u investicione hartije od vrednosti	49.363.563	18.790.240
Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	97.055	343.829
Prilivi od prodaje investicionih nekretnina	-	7.508
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	984.405	
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(77.155.494)	(31.741.830)
Odlivi po osnovu ulaganja u investicione hartije od vrednosti	(73.561.146)	(29.280.340)
Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	(3.499.355)	(2.313.490)
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	(94.993)	(148.000)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(26.710.471)	(12.600.253)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	6.290.887
Prilivi po osnovu uzetih kredita	-	290.887
Prilivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	-	6.000.000
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.612.135	-
Odlivi po osnovu uzetih kredita	2.612.135	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.612.135	6.290.887
SVEGA PRILIVI GOTOVINE	152.870.059	146.591.143
SVEGA ODLIVI GOTOVINE	(140.147.856)	(147.027.443)
NETO POVEĆANJE/SMANJENJE GOTOVINE	12.722.203	(436.300)
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA POČETKU GODINE (Napomena 14.2)	89.669.101	90.098.843
POZITIVNE/NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	(136.232)	6.558
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA KRAJU PERIODA (Napomena 14.2)	102.255.072	89.669.101

Napomene su sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

1. OSNOVNI PODACI

Osnovni podaci o Banci

„Raiffeisenbank Jugoslavija“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Banka) osnovana je 2001. godine i upisana u registar Privrednog suda u Beogradu, pod brojem VFi-3724/01 od 10. aprila 2001. godine. U 2003. godini Raiffeisenbank Jugoslavija a.d. Beograd promenila je naziv u Raiffeisen bank a.d. Beograd. Promena je registrovana 24. aprila 2003. godine u Trgovinskom sudu u Beogradu rešenjem br. XI Fi 4800/03. Rešenjem Agencije za privredne registre BD 159711/2006 od 9. oktobra 2006. godine brisan je naziv Raiffeisenbank a.d. Beograd i upisan novi naziv Raiffeisen banka a.d. Beograd.

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. godine obuhvataju Banku i njena zavisna pravna lica (u daljem tekstu: Grupa):

- Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd.
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima Raiffeisen Invest d.o.o. Beograd.
- Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd.

U skladu sa Zakonom o bankama, Ugovorom o osnivanju i Statutom, Banka je registrovana za obavljanje sledećih poslova:

- depozitni i kreditni poslovi;
- devizni, devizno-valutni i menjački poslovi;
- poslovi platnog prometa;
- izdavanje platnih kartica;
- poslovi sa hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti i poslovi kastodi banke i dr.);
- brokersko dilerski poslovi;
- izdavanje garancija, avala i dr. oblika jemstava (garancijski posao);
- kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeting itd.);
- poslove zastupanja u osiguranju;
- poslove posredovanja za povezana pravna lica čiji je osnivač Banka i pružanje usluga povezanim licima čiji je osnivač Banka, u oblastima za koje povezana pravna lica nemaju svoje organizacione jedinice;
- poslove za koje je ovlašćena zakonom;
- druge poslove u skladu sa zakonom;
- druge poslove čija je priroda srodna i povezana sa gore nabrojanim poslovima, a u skladu sa odlukom Upravnog odbora.

Rešenjem Narodne banke Jugoslavije br. 86/2001 od 11. aprila 2001. godine Banka je dobila dozvolu za obavljanje platnog prometa i kreditnih poslova sa inostranstvom (“veliko ovlašćenje”).

Nakon dobijanja saglasnosti Narodne banke Srbije i nadležnih regulatornih tela, Banka je 01.4.2022. godine uspešno realizovala akviziciju 100% akcija RBA banke (prethodni naziv: Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad) i CA Leasing-a, a zatim je na osnovu Rešenja Narodne banke Srbije G.br. 4558 od 04.04.2023. godine izvršena statusna promena pripajanja RBA banke a.d. Novi Sad, kao banke prenosioca, Raiffeisen banci, kao banci sticaocu, što je registrovano u Registru privrednih društava Agencije za privredne registre dana 28.04.2023. godine na osnovu Rešenja br. BD 38766/2033.

Na osnovu Rešenja Komisije za hartije od vrednosti broj 1/3-104-940/6-24 od 24.5.2024. godine, Banka je stekla status javnog društva na osnovu uspešnog okončanja javne ponude dugoročnih dinarskih obveznica I emisije u skladu sa prospektom čije je objavljivanje odobrila Komisija za hartije od vrednosti.

Organi upravljanja Bankom su: Skupština Banke, Upravni odbor i Izvršni odbor. Članove Upravnog odbora imenuje Skupština Banke. Najmanje jedna trećina članova Upravnog odbora su lica nezavisna od Banke, odnosno lica koja nemaju direktnog ili indirektnog vlasništva ni u Banci, ni u članu bankarske grupe u kojoj je Banka. Banku zastupa i predstavlja Predsednik Izvršnog odbora Banke. Banka je formirala i sledeće odbore: Odbor za praćenje poslovanja Banke (Odbor za reviziju), Kreditni odbor i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

1. OSNOVNI PODACI (nastavak)

Osnovni podaci o Banci (nastavak)

Banka svoje poslovanje obavlja sa sedištem u Novom Beogradu, u ulici Đorđa Stanojevića br. 16, preko svoje centrale i regionalnih centara. Regionalni centri su : Regionalni centar Beograd 1 (sa jednom lokalnom filijalom, 7 filijala i 8 ekspozitura), Regionalni centar Beograd 2 (9 filijala i 10 ekspozitura), Regionalni centar Beograd 3 (sa jednom lokalnom filijalom, 10 filijala i 9 ekspozitura), Regionalni centar Beograd 4 (sa jednom lokalnom filijalom, 8 filijala i 7 ekspozitura), Regionalni centar Jug (8 filijala i 7 ekspozitura), Regionalni centar Sever (sa jednom lokalnom filijalom, 11 filijala i 4 ekspoziture).

Na dan 31. decembra 2025. godine Banka je imala 2.278 zaposlenih (31. decembar 2024. godine: 2.207 zaposlenih). Poreski identifikacioni broj Banke je 100000299.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd

Raiffeisen Future a.d. Beograd Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (dalje u tekstu: „Društvo“) osnovano je Odlukom o osnivanju od 28. septembra 2006. godine od strane Raiffeisen banke a.d. Beograd (prethodno Raiffeisenbank a.d. Beograd) u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Zakonom o privrednim društvima.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 23. novembra 2006. godine pod brojem BD.194119/2006. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač i akcionar Raiffeisen banka a.d. Beograd.

Društvo je registrovano za organizovanje i upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima, kao i za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Društvo je dana 12. februara 2013. godine u APR registrovalo promenu sedišta u Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd.

Društvo na dan 31. decembra 2025. godine ima 15 zaposlenih (31. decembar 2024. godine:14 zaposlenih). Matični broj Društva je 20223243, a poreski identifikacioni broj 104714052. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP Banka Srbija a.d., Beograd.

Društvo Raiffeisen Future upravlja sa dva dobrovoljan penzijska fonda (u daljem tekstu: Fondovi):

Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future i
Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Euro Future.

Narodna banka Srbije je dana 16. novembra 2006. godine izdala Rešenje br. 10175 kojim se izdaje dozvola za rad Društvu, kao i Rešenje br. 10176 kojim se izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future. Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future (dalje u tekstu: Fond Future) se u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije vodi pod registarskim brojem 1000168. Fond je počeo sa poslovanjem u januaru 2007. godine. Na dan 31. decembra 2025. godine Fond ima ukupno 44.422 članova (31. decembar 2024. godine: 42.791 članova) i ukupna neto imovina Fonda iznosi RSD 7.973.069 hiljada (31. decembar 2024. godine: RSD 7.317.440 hiljade).

Narodna banka Srbije je dana 11. juna 2015. godine izdala Rešenje br. 51 kojim se izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Euro Future. Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Euro Future (dalje u tekstu: Fond Euro Future) se u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije vodi pod registarskim brojem 1001138. Fond Euro Future je počeo sa poslovanjem u julu 2015. godine. Na dan 31. decembra 2025. godine Fond Euro Future ima ukupno 9.353 člana (31. decembar 2024. godine: 8.252 članova) i ukupna neto imovina Fonda iznosi RSD 1.199.604 hiljada (31. decembar 2024. godine: RSD 931.815 hiljade).

1. OSNOVNI PODACI (nastavak)

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 03. maja 2007. godine od strane Raiffeisen banke a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Zakonom o privrednim društvima. Društvo je osnovano i posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Komisija za hartije od vrednosti je 31. maja 2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-2491/4-07 o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- organizovanje i upravljanje alternativnim investicionim fondom
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Osnivanje Društva je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 25. juna 2007. godine pod brojem BD62641/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač i akcionar Raiffeisen banka a.d. Beograd.

Delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima, dok je kao pretežna delatnost u Agenciji za privredne registre upisano upravljanje fondovima.

Društvo je dana 12. februara 2013. godine u APR registrovalo promenu sedišta u Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd.

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo ima 18 zaposlenih (31. decembar 2024.: 19).

Matični broj Društva je 20302402, a poreski identifikacioni broj 105053883. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je UniCredit bank Srbija a.d. Beograd.

Na dan 31. decembar 2025. godine, Društvo upravlja sa osam fondova (u daljem tekstu: Fondovi):

- UCITS fond Raiffeisen Cash,
- UCITS fond Raiffeisen Euro Cash,
- UCITS fond Raiffeisen World,
- UCITS fond Raiffeisen Bond,
- Prateći UCITS fond Raiffeisen Green,
- Alternativni investicioni fond Raiffeisen Alternativ,
- Grawe Equity Global 1,
- Grawe Equity Global 2 i
- UCITS fonda Raiffeisen DOLLAR BOND.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 12. jula 2007. godine izdala Rešenje. br. 5/0-34-3927/8-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen Akcije, a dana 16. avgusta 2007. godine Rešenje br. 5/0-44-6300/5-07 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. Dana 13.01.2011.godine Komisija za hartije od vrednosti je izdala rešenje br.5/0-42-41/3-11 o davanju prethodne saglasnosti na spajanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen Akcije (fond koji prestaje da postoji) otvorenom investicionom fondu Raiffeisen World (fond sticalac). Dana 31.03.2011. godine izvršeno je spajanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen Akcije fondu Raiffeisen World. Komisija za hartije od vrednosti je dana 12.05.2011.godine izdala rešenje br. 5/0-42-41/7-11 kojim je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje. Istim rešenjem otvoreni investicioni fond Raiffeisen Akcije je prestao da postoji i izbrisan je iz registra investicionih fondova.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 10. decembra 2009. godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-5414/5-09 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen CASH, a dana 04. marta 2010. godine Rešenje br. 5/0-44-351/7-10 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen CASH predstavlja fond očuvanja vrednosti imovine. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen Cash ima ukupno 9.977 članova (2024: 7.099 članova) i neto imovina ovog fonda iznosi RSD 23.323.212 hiljade (2024: 21.702.770 hiljade).

1. OSNOVNI PODACI (nastavak)

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd (nastavak)

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14. maja 2010. godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-1845/3-10 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen World, a dana 5. avgusta 2010. godine Rešenje br. 5/0-44-3581/4-10 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen WORLD upisan je kao fond rasta vrednosti imovine. Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-38-2734/5-15 od 22.09.2015. godine UCITS fond Raiffeisen World upisan je u Registar investicionih fondova kao balansirani fond, a na osnovu Odluke o promeni vrste fonda-OIF Raiffeisen WORLD iz fonda rasta vrednosti imovine u balansirani fond koju je donela Skupština Društva dana 4.9.2015. godine. Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-109-714/7-24 od 20.06.2024. godine UCITS fond Raiffeisen World upisan je u registar investicionih fondova kao prateći UCITS fond glavnog UCITS fonda Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, a na osnovu Odluke o izmeni vrste fonda i investicione politike UCITS fonda Raiffeisen WORLD iz balansiranog fonda u prateći UCITS fond koju je donela Skupština Društva dana 01.03.2024. godine. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen World ima ukupno 1.933 članova (2024.: 1.926 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 1.609.177 hiljade (2024.: 1.397.072 hiljade).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 25. oktobra 2012. godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-3718/4-12 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen EURO CASH, a dana 13. novembra 2012. godine Rešenje br. 5/0-44-4305/3-12 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen EURO CASH predstavlja fond očuvanja vrednosti imovine. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen Euro Cash ima ukupno 16.683 članova (2024.: 13.541 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 87.650.180 hiljada (2024.: 70.310.975 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 25. juna 2021. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-938/8-21 i 02.jula.2021.godine Rešenje br. 2/5-151-938/9-21 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen BOND, a dana 30. avgusta 2021. godine Rešenje br. 2/5-151-3148/3-21 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen BOND predstavlja prihodni fond. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen Bond ima ukupno 920 članova (2024.: 494 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 4.633.169 hiljada (2024.: RSD 2.532.394).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 21. marta 2022. godine izdala Rešenje, br. 2/5-109-3542/6-21 i 28. marta 2022.godine Rešenje br. 2/5-109-3542/7-21 o davanju dozvole za organizovanje pratećeg UCITS fonda Raiffeisen GREEN, a dana 09. juna 2022. godine Rešenje br. 2/5-152-832/3-22 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova sa javnom ponudom. UCITS fond Raiffeisen GREEN predstavlja prateći investicioni fond Glavnog balansiranog UCITS fonda Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen Green ima ukupno 31 članova (2024: 29 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 95.849 hiljada (2024:RSD 86.655 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 08. septembra 2022. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-2307/7-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen ALTERNATIV, a dana 24. oktobra 2022. godine Rešenje br. 2/5-169-2924/2-22 o upisu ovog fonda u Registar alternativnih investicionih fondova sa javnom ponudom. Na dan 31. decembar 2025. godine AIF Raiffeisen Alternative ima ukupno 2.641 člana (2024: 2.203 člana) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 9.061.072 hiljada (2024: RSD 5.967.625 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14. jula 2023. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-1304/3-23 i 01.08.2023. godine Rešenje broj 2/5-151-1034/5-23 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda **Grawe Equity Global 1**, a dana 30. avgusta 2023. godine Rešenje br. 2/5-152-2137/10-23 o upisu ovog fonda u Registar fondova Komisije. Na dan 31. decembar 2025. godine Grawe Equity Global 1 ima ukupno 1 člana i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 809.404 hiljada (2024: RSD 771.007 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14. jula 2023. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-1305/3-23 i 01.08.2023. godine Rešenje broj 2/5-151-1035/5-23 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda **Grawe Equity Global 2**, a dana 30. avgusta 2023. godine Rešenje br. 2/5-152-2138/10-23 o upisu ovog fonda u Registar fondova Komisije. Na dan 31. decembar 2025. godine Grawe Equity Global 2 ima ukupno 1 člana i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 808.619 hiljada

1. OSNOVNI PODACI (nastavak)

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd (nastavak)

(2024: RSD 769.163 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 26. juna 2025. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-1085/7-25 o davanju dozvole za organizovanje **UCITS fonda Raiffeisen DOLLAR BOND**, a dana 19. avgusta 2025. godine Rešenje br. 2/5-152-1796/5-25 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fonda Raiffeisen DOLLAR BOND predstavlja prihodni fond. Na dan 31.decembar 2025. godine Raiffeisen DOLLAR BOND ima ukupno 202 člana i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 684.522 hiljada.

Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd

Društvo za posredovanje, promet i usluge Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: Raiffeisen Leasing) osnovano je Ugovorom o osnivanju između Raiffeisenbank a.d.. Beograd i Raiffeisen – Leasing International GmbH. Vienna od 5. februara 2003. godine, koji su učestvovali sa po 50% u kapitalu Raiffeisen Leasing. U skladu sa ugovorom o prodaji preostalih 50% udela u Raiffeisen Leasing-u, koji je sklopljen između Raiffeisen banke a.d. Beograd i Raiffeisen – Leasing International GmbH Vienna 24. oktobra 2016. godine. Raiffeisen banka a.d. Beograd je postala vlasnik 100% kapitala Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd.

Osnivanje Raiffeisen Leasinga je upisano u registar Trgovinskog suda u Beogradu pod brojem X-Fi-1410/03 dana 10. februara 2003. godine. U skladu sa promenom zakonske regulative, Raiffeisen Leasing je upisano u registar Agencije za privredne registre pod brojem 1-89259-00 dana 23. decembra 2005. godine.

Dana 25. januara 2006. godine, Narodna Banka Srbije je izdala Rešenje br. 619 po kome se izdaje dozvola Raiffeisen Leasingu za obavljanje poslova finansijskog lizinga.

U skladu sa Rešenjem Narodne Banke Srbije, budući da je Raiffeisen Leasing registrovano za obavljanje poslova finansijskog lizinga, prestaje da važi prethodna registracija, kojom je Raiffeisen Leasing bilo registrovano za finansijski lizing, posredovanje, veleprodaju i maloprodaju, prevoz i skladištenje robe, kupoprodaju i iznajmljivanje nekretnina, iznajmljivanje automobila i ostalih prevoznih sredstava, kao i mašina i opreme, istraživanje tržišta, konsalting i menadžment poslove i ostale usluge reklame i propagande. Takođe, u skladu sa važećom zakonskom regulativom, društva registrovana za obavljanje delatnosti finansijskog lizinga, ne mogu obavljati druge vrste delatnosti.

Dana 30.09.2022. godine Registar privrednih društava Agencije za privredne registre doneo i objavio Rešenje broj 85063/2022 od 30.09.2022.godine, kojim je odobrena registracija statusne promene pripajanja privrednog društva CA Leasing d.o.o. Srbija Beograd (CA Leasing), matični broj 20310456 privrednom društvu Preduzeće za posredovanje, promet i usluge Raiffeisen Leasing d.o.o., Beograd (Raiffeisen Leasing).

Usled navedene statusne promene sva imovina, prava, obaveze i dozvole društva CA Leasing uključujući i dozvolu za obavljanje zastupanja u osiguranju kao dopunske delatnosti shodno Zakonu o osiguranju na osnovu Rešenja br 1212 izdatu od strane Narodne banke Srbije dana 23.12.2016. godine su preneti na društvo Raiffeisen Leasing kao njegovog univerzalnog pravnog sledbenika, a društvo CA Leasing je prestalo da postoji i izbrisano je iz Registra privrednih subjekata bez sprovođenja likvidacije.

Osim navedenog izvršene je registracija promene sledećih podataka koji se tiču društva Raiffeisen Leasing:

- registracija povećanja osnovnog kapitala društva Raiffeisen Leasing za iznos od 178.666.700,00 dinara, kao i izmena vlasničke strukture društva Raiffeisen Leasing do kojih je došlo usled navedene statusne promene i zamene udela koja je tom prilikom izvršena tako da je Raiffeisen banka a.d Beograd vlasnik 75,30% udela u društvu Raiffeisen Leasing, RBA banka a.d Novi Sad je vlasnik 24,70% udela u društvu Raiffeisen Leasing;

1. OSNOVNI PODACI (nastavak)

Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd (nastavak)

- objavljivanje prečišćenog teksta Osnivačkog akta društva Raiffeisen Leasing nakon izmena koje su usvojene na sednici Skupštine društva Raiffeisen Leasing koja je održana dan 21.09.2022.godine.

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi RSD 405,021,700.00.

Osnovna delatnost Raiffeisen Leasing je finansijski lizing. Sedište Raiffeisen Leasing-a je u ulici Đorđa Stanojevića 16, Novi Beograd.

Na dan 31. decembra 2025. godine Raiffeisen Leasing ima 78 zaposlenih (2024: 76).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

(a) Izjava o usklađenosti

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji (u daljem tekstu: konsolidovani finansijski izveštaji ili finansijski izveštaji) Grupe, sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (u daljem tekstu MSFI ili IFRS). Konsolidovani finansijski izveštaji su takođe usklađeni sa propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

Priloženi finansijski izveštaji su prikazani u formi propisanoj Odlukom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za banke (Službeni glasnik Republike Srbije broj 101/2017, 38/2018, 103/2018 93/2020) izuzev izveštaja o ostalom rezultatu u kom je dodata linija za efekte promena fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u prethodnoj godini.

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon". "Sl. glasnik RS". br. 73/2019). Grupa, kao veliko pravno lice, u obavezi je da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI") i sa njima povezana tumačenja. izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ("IFRIC"), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor").

Računovodstvene politike prikazane u nastavku, konzistentno su primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

(b) Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela istorijske vrednosti, osim za sledeće pozicije, koje se vrednuju po fer vrednosti:

- finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz ukupni rezultat (primenljivo nakon 01. januara 2018. godine) i
- finansijska sredstva i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

(c) Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara ("RSD"), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Grupe. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji. Svi finansijski podaci su iskazani u hiljadama dinara osim ako nije drugačije naznačeno.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

(d) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekući i buduće obračunske periode.

U Napomeni 3.1. su date informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Grupe.

(e) Promene računovodstvenih politika

Usvajene računovodstvene politike su u skladu sa onima iz prethodne finansijske godine, izuzev sledećih MSFI i izmenjenih MSFI koji su usvojeni od strane Grupe od 1. januara 2025. godine:

Novi i izmenjeni MSFI računovodstveni standardi na snazi u tekućoj godini

U tekućoj godini Grupa je primenila Izmene MRS 21 „Nemogućnost razmene valuta“ objavljene od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“ ili „IASB“) koje su na snazi i čija je primena obavezna za izveštajne periode koji počinju na dan 1. januara 2025. godine. Primena ovih izmena nije imala materijalno značajan uticaj na obelodanjivanja i iznose u iskazane u ovim finansijskim izveštajima.

Na datum usvajanja ovih finansijskih izveštaja, Grupa nije primenila sledeće nove i revidirane MSFI računovodstvene standarde koji su objavljeni ali još uvek nisu stupili na snagu:

Računovodstveni standard	Naslov	Datum stupanja na snagu
Izmene MSFI 9 i MSFI 7	Izmene i dopune „Klasifikacije i merenja finansijskih instrumenata“	1. januar 2026. god.
Izmene MSFI 9 i MSFI 7	„Ugovori o kupoprodaji električne energije iz prirodno zavisnih izvora“	1. januar 2026. god.
Izmene MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10 i MRS 7	Godišnja unapređenja MSFI računovodstvenih standarda – 11. izdanje	1. januar 2026. god.
MSFI 18	Prezentacija i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima	1. januar 2027. god.
MSFI 19 i kasnije izmene	Zavisna društva koja ne podležu računovodstvu javnih kompanija: obelodanjivanja	1. januar 2027. god.
Izmene MRS 21	„Preračunavanje u hiperinflatornu valutu izveštavanja“	1. januar 2027. god.
Izmene MSFI 10 i MRS 28	„Prodaja ili prenos sredstava između investitora i pridruženog entiteta ili zajedničkog poduhvata“ i dalje izmene	odloženo na neodređeno vreme

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

(e) Promene računovodstvenih politika

Grupa očekuje da usvajanje i primena prethodno navedenih standarda i izmena/dopuna postojećih standarda neće imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje Grupe u narednim periodima.

- **MSFI 18 „Prezentacija i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima“** izdat od strane Odbora 9. aprila 2024. godine zamenjuje MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“. Novi standard uvodi tri grupe novih zahteva u cilju poboljšanja izveštavanja subjekata o finansijskom rezultatu i pruža investitorima bolju osnovu za analize i poređenja različitih kompanija. Glavne razlike u novom standardu u odnosu na MRS 1 su: (a) uvedene nove kategorije (operativno, investicioni i finansijsko poslovanje, porez na dobitak i obustavljeno poslovanje); (b) zahtevi za poboljšanjem agregacije i disagregacije; (c) zahtev da se obelodane mere za postizanje uspeha definisane od strane rukovodstva (MPMs) u napomenama uz finansijske izveštaje.
- **MSFI 19 „Zavisna društva koja ne podležu računovodstvu javnih kompanija: obelodanjivanja“** izdat od strane Odbora 9. maja 2024. godine a izmenjen i dopunjen 21. avgusta 2025. godine dozvoljava zavisnom licu manji obim obelodanjivanja kada primenjuje MSFI računovodstvene standarde prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja. Primena MSFI 9 je opciona kod zavisnih lica koja za to ispunjavaju uslove a standard definiše zahteve za one zavisne entitete koji odaberu da ga primenjuju.
- **Izmene MRS 21 “Efekti promena deviznih kurseva” - Preračunavanje u hiperinflatornu valutu izveštavanja** izdate od strane Odbora 13. novembra 2025. godine pojašnjavaju kako entiteti treba da izvrše preračun finansijskih izveštaja iz valute koja nije hiperinflatorna u hiperinflatornu valutu.
- **Izmene MSFI 9 i MSFI 7 - Izmene i dopune „Klasifikacije i merenja finansijskih instrumenata“** izdate od strane Odbora 30 maja 2024. godine pojašnjavaju klasifikaciju finansijskih sredstava sa karakteristikama u vezi sa ekološkim socijalnim i upravljačkim (ESG) i sličnim pitanjima. Pojašnjavaju takođe i na koji datum prestaje priznavanje finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i uvede dodatne zahteve u vezi sa obelodanjivanjem ulaganja u vlasničke instrumente naznačene po fer vrednosti kroz ostali rezultat i finansijske instrumente sa karakteristikama potencijalnih sredstava odnosno obaveza.
- **Izmene MSFI 9 i MSFI 7 „Ugovori o kupoprodaji električne energije iz prirodno zavisnih izvora“** izdate od strane Odbora 18. decembra 2024. godine predstavljaju dopunu zahteva vezanih sa sopstvenu upotrebu iz MSFI 9 faktorima koje je subjekt dužan da razmotri kada primenjuje MSFI 9:2.4 na ugovore o kupovini i isporuci električne energije iz obnovljivih izvora gde je izvor generisanja električne energije zavisan od prirode. Zahtevi koji se u MSFI 9 odnose na računovodstvo zaštite (hedžing) izmenjeni su kako bi se dozvolilo subjektu koji koristi ugovor o kupoprodaji električne energije iz obnovljivih izvora zavisnih od prirode sa specifičnim karakteristikama kao instrument zaštite da naznači promenljivi obim prognoziranih transakcija električnom energijom kao stavku koja se štiti ako su ispunjeni definisani kriterijumi, kao i da stavku koja se štiti odmerava koristeći iste pretpostavke o obimu i količini koje koristi za instrument zaštite. Uslediće izmene MSFI 7 i MSFI 19 koje će uvesti zahteve u vezi sa obelodanjivanjima o ugovorima o kupoprodaji električne energije iz obnovljivih prirodno zavisnih izvora sa specifičnim karakteristikama.
- **Izmene MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10 i MRS 7 - Godišnja unapređenja MSFI računovodstvenih standarda – 11. izdanje** izdate od strane Odbora 18. jula 2024. godine predstavljaju pojašnjenja, pojednostavljenja, korekcije i izmene u sledećim oblastima: (a) računovodstvo zaštite (hedžing) prilikom prve primene MSFI računovodstvenih standarda (MSFI 1); (b) dobitak ili gubitak po osnovu prestanka priznavanja (MSFI 7); (c) obelodanjivanje odložene razlike između fer vrednosti i cene transakcije (MSFI 7); (d) uvod i obelodanjivanja o kreditnom riziku (MSFI 7); (e) prestanka priznavanja obaveza po osnovu lizinga kod zakupca (MSFI 9); (f) cena transakcije (IFRS 9); (g) utvrđivanje strane koja posluje u ime investitora tzv. ‘de facto agenta’ (MSFI 10); (h) metod nabavne vrednosti (MRS 7).
- **MSFI 14 „Računi za regulatorna vremenska razgraničenja“** objavljen od strane Odbora 30. januara 2014. godine ima za cilj da onim pravnim licima koja prvi put primenjuju MSFI a priznaju regulatorna vremenska razgraničenja na svojim računima u skladu sa opštim računovodstvenim principima koje su prethodno primenjivali, nastave to da čine i tokom prelaska na primenu MSFI.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

(e) Promene računovodstvenih politika

- **Izmene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ i „MRS 28 Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili prenos sredstava između investitora i pridruženog entiteta ili zajedničkog poduhvata** izdate od strane Odbora 11. septembra 2014. godine rešavaju suprotstavljenost zahteva MRS 28 i MSFI 10 i pojašnjavaju da u kojoj će se meri priznavati dobiti ili gubici nastali u transakciji sa pridruženim licem ili zajedničkim ulaganjem zavisi od toga da li prodana ili stečena sredstva čine poslovanje.

(g) Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koje podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

(h) Usaglašenost potraživanja i obaveza

U skladu sa važećom zakonskom regulativom, Grupa je izvršila usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa poveriocima i dužnicima Banke na dan 31. oktobar 2025. godine. Iznos neusaglašenih potraživanja iznosi RSD 537 hiljada, dok iznos neusaglašenih obaveza iznosi RSD 607 hiljada. Neusaglašeni iznosi potraživanja i obaveza ne utiču na iznose finansijskih izveštaja.

(i) Uporedne informacije

Uporedne informacije u pratećim finansijskim izveštajima predstavljaju podatke iz konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe za 2024. godinu.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Grupa konzistentno primenjuje usvojene računovodstvene politike u svim periodima prezentiranim u finansijskim izveštajima. Osnovne računovodstvene politike primenjene kod sastavljanja računovodstvenih izveštaja za 2025. godinu navedene su dalje u tekstu.

(a) Konsolidacija

Grupa obuhvata matično pravno lice sa svim svojim zavisnim pravnim licima.

Zavisna pravna lica su privredna društva koje su pod kontrolom matičnog pravnog lica.

Kontrola je uspostavljena kada Banka:

- ima moć nad subjektom ulaganja
- je izloženo, ili ima prava, na promenljive prinose od svog učešća u subjekat ulaganja i
- ima sposobnost da koristi svoju moć da utiče na ostvarivanje koristi od njegove delatnosti.

Investicije u zavisna pravna lica se vrednuju equity metodom.

Finansijski izveštaji zavisnih preduzeća su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe od dana početka kontrole.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(a) Konsolidacija (nastavak)

Sva sredstva i obaveze unutar grupe, kapital, prihodi, rashodi i novčani tokovi koji se odnose na transakcije između članova Grupe eliminišu se u procesu konsolidacije.

Konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju aktivnosti matičnog pravnog lica Raiffeisen banke a.d. Beograd i sledećih povezanih pravnih lica:

Naziv privrednog društva	% učešća u kapitalu	Tip učešća	Metod konsolidacije
Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd	100.00	Direktno	Metod pune konsolidacije
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd	100.00	Direktno	Metod pune konsolidacije
Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd	100.00	Direktno	Metod pune konsolidacije

Statusna promena

Banka je dana 05. avgusta 2021. godine zaključila sa Crédit Agricole S.A. Ugovor o kupoprodaji akcija na osnovu koga je Banka postala vlasnik 100% običnih akcija u Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad i istovremeno stekla i posrednu / indirektnu kontrolu nad privrednim društvom CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd (dalje u tekstu: CA Leasing). Banka je nakon dobijanja saglasnosti Narodne banke Srbije i nadležnih regulatornih tela, dan 01.4.2022. godine uspešno realizovala akviziciju 100% akcija RBA banke i CA Leasing-a. Dana 2. septembra 2022. godine Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad je promenila naziv u RBA banka a.d. Novi Sad (dalje u tekstu: RBA banka).

Nakon pribavljanja saglasnosti Narodne banke Srbije, dana 30.9.2022. godine je izvršena statusna promena pripajanja društva CA Leasing društvu Raiffeisen Leasing, nakon čega je CA Leasing prestao da postoji bez sprovođenja postupka likvidacije istovremeno prenoseći celokupnu svoju imovinu, prava i obaveze Raiffeisen Leasing-u kao univerzalnom pravnom sledbeniku koji nastavlja da posluje pod istim poslovnim imenom, sa istim sedištem i pretežnom delatnošću, uz sprovođenje promene povećanja osnovnog kapitala, promenu vlasničke strukture usled zamene udela i preuzimanje zaposlenih CA Leasing-a. Naime, pre sprovođenja statusne promene, vlasnik 100% udela u Raiffeisen Leasing-u je bila Raiffeisen banka, dok je RBA banka bila vlasnik 100% udela u CA Leasing-u. Nakon sprovođenja statusne promene izvršena je zamena udela na osnovu knjigovodstvene vrednosti kapitala Raiffeisen Leasing-a i CA Leasing-a na dan 31.05.2022. godine. U skladu sa navedenim nakon statusne promene, na bazi ovako obračunate srezmere zamene udela, direktno učešće Banke u kapitalu Raiffeisen Leasing-a bilo je je 75,30%, a RBA banke je 24,70%.

Nakon pribavljanja saglasnosti Narodne banke Srbije na osnovu Rešenja G.br. 4558 od 04.04.2023. godine, izvršena je statusna promena pripajanja RBA banke a.d. Novi Sad, kao banke prenosioca, Raiffaisen banci, kao banci sticaocu, što je registrovano u Registru privrednih društava Agencije za privredne registre dana 28.04.2023. godine na osnovu Rešenja br. BD 38766/2033. Usled navedene statusne promene pripajanja, celokupna imovina i obaveze RBA banke su sa datumom statusne promene 28.04.2023. godine preneseni su na Raiffeisen banku, kao njenog univerzalnog pravnog sledbenika koji nastavlja da posluje, a RBA banka je prestala da postoji i izbrisana je iz Registra privrednih subjekata bez sprovođenja postupka likvidacije.

Nakon sprovođenja statusne promene pripajanja, Banka je ponovo postala i vlasnik 100% akcija Raiffeisen Leasing-a.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(a) Konsolidacija (nastavak)

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, Grupa je u obavezi da sastavlja pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa MSFI. Grupa je sastavila pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa MSFI pod istim datumom. Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe predstavljaju sub-konsolidovne finansijske izveštaje, budući da matična kompanija Banke priprema konsolidovane finansijske izveštaje Grupe (Napomena 2.a).

U skladu sa članom 41. Zakona o računovodstvu, Grupa je odlučila da izvrši spajanje pojedinačnog godišnjeg izveštaja o poslovanju i konsolidovanog izveštaja o poslovanju u jedan izveštaj. U skladu sa navedenim. Grupa kao matično lice se odlučila da godišnji pojedinačni izveštaj o poslovanju i konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju prikaže kao jedan izveštaj, koji će sadržati informacije od značaja za ekonomsku celinu u okviru konsolidovanih finansijskih izveštaja. Konsolidovani izveštaj o poslovanju dostavlja se Agenciji za privredne registre, na čijem sajtu se publikuje i dostupan je javnosti

(b) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza na način utvrđen propisima Narodne banke Srbije. Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine, kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazane su u bilansu uspeha Grupe kao prihodi/rashodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule.

Potencijalne obaveze Grupe u stranoj valuti na dan bilansa, preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa.

Potraživanja i obaveze u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute, koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule.

Kursevi najznačajnijih valuta koji su korišćeni prilikom preračuna pozicija bilansa stanja obuhvataju:

Valuta	31.12.2025.	31.12.2024.
CHF	126,0013	124,5237
USD	99,9165	112,4386
EUR	117,2820	117,0149

(c) Prihodi i rashodi kamata

(i) Efektivna kamatna stopa

Prihodi i rashodi kamata se iskazuju u bilansu uspeha primenom metode efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stope predstavlja stopu koja tačno diskontuje buduće prilive i odlive tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta na:

- bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva ili
- amortizovanu vrednost finansijske obaveze.

Pri obračunu efektivne kamatne stope za finansijske instrumente, izuzev za kupljena ili odobrena kreditno-obezvređena finansijska sredstva, Grupa pri proceni budućih novčanih tokova uzima u obzir sve ugovorne uslove, ali ne i ECL. Za kupljena ili odobrena kreditno-obezvređena finansijska sredstva, kreditno-korigovana efektivna kamatna stopa se obračunava uz uzimanje u obzir očekivanih novčanih tokova, uključujući ECL.

Pri obračunu efektivne kamatne stope uzimaju se u obzir transakcioni troškovi i sve naplaćene ili plaćene naknade, koje su deo efektivne kamatne stope. Transakcioni troškovi su inkrementalni troškovi koji se mogu direktno pripisati emitovanju ili otuđenju nekog finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi kamata (nastavak)

Naknade koje se uključuju u obračun efektivne kamatne stope obuhvataju:

- Naknade za odobrenja primljene od strane Grupe pri emitovanju ili sticanju finansijskog sredstva. Takva naknade uključuju plaćanja za procenu finansijskog stanja dužnika, procenu i registrovanje garancija, kolaterala i drugih sredstava obezbeđenja, pregovaranje o uslovima instrumenata, pripremu i procesiranje dokumenata i zatvaranje transakcije. Ove naknade su integralni deo procesa odobrenja finansijskog instrumenta;
- Naknada primljena od strane Grupe za preuzetu obavezu za nepovučeni kredit, kada preuzeta obaveza za nepovučeni kredit nije vrednovana po FVTPL i postoji mogućnost da će Grupa ući u specifičan kreditni aranžman. Ove naknade predstavljaju kompenzaciju za kontinuirano angažovanje u procesu akvizicije finansijskog instrumenta. Ako preuzeta obaveza za nepovučeni kredit istekne, a Grupa nije odobrila kredit, ova naknada se priznaje kao prihod po osnovu isteka preuzete obaveze komitovanja;
- Naknade odobrenja plaćene pri emitovanju finansijske obaveze vrednovane po amortizovanoj vrednosti. Ove naknade su integralni deo procesa kreiranja ili kontinuiranog angažovanja u vezi sa finansijskom obavezom. Grupa razlikuje naknade i troškove koji su integralni deo efektivne kamatne stope za finansijsku obavezu od troškova odobrenja i transakcionih troškova koji se odnose na pravo pružanja usluga, poput usluga upravljanja investicijama.

Sve naknade koje se uključene u obračun efektivne kamatne stope se priznaju u bilansu uspeha uz korišćenje metoda efektivne kamatne stope, izuzev kod finansijskih instrumenata koji nemaju predefinisani anuitetni plan, kao što su okvirne linije, kreditne kartice i overdraft, gde se za priznavanje prihoda od naknada koje čine deo efektivne kamatne stope koristi proporcionalni metod.

Naknade koje nisu deo efektivne kamatne stope finansijskog instrumenta i priznaju se u skladu sa MSFI 15 uključuju:

- Naknade za servisiranje kredita;
- Naknada za preuzetu obavezu za nepovučeni deo kredita primljena od strane Grupe, kada se pružena obaveza za nepovučeni kredit vrednuje po FVTPL, i mala je verovatnoća da će Grupa ući u specifičan kreditni aranžman;
- Naknade za sindicirane kredite, primljene od strane Grupe koja organizuje kreditiranje, i ne zadržava ni deo kreditnog posla za sebe (ili zadržava deo po istoj efektivnoj kamatnoj stopi za uporedive rizike kao i drugi učesnici).

(ii) Amortizovana vrednost i bruto knjigovodstvena vrednost

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze predstava iznos po kome je finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza vrednovani u trenutku inicijalnog priznavanja umanjena za otplate glavnice i uvećana ili umanjena za kumulativnu amortizaciju, obračunatu korišćenjem efektivne kamatne stope, razlike između inicijalnog iznosa i iznosa na dospeću i, za finansijska sredstva, korigovana za očekivani kreditni gubitak (ili obezvređenje nastalo u periodu pre 1. januara 2018. godine).

Bruto knjigovodstvena vrednost finansijskog sredstva je amortizovana vrednost finansijskog sredstva pre umanjjenja za očekivani kreditni gubitak.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi kamata (nastavak)

(iii) Obračun prihoda i rashoda kamata

Efektivna kamatna stopa za finansijska sredstva i obaveze se obračunava pri inicijalnom priznavanju finansijskog sredstva ili obaveze. Pri kalkulaciji prihoda i rashoda kamata, efektivna kamatna stopa se primenjuje na bruto knjigovodstvenu vrednost sredstva (ukoliko sredstvo nije kreditno-obezvređeno) ili amortizovanu vrednost obaveza. Efektivna kamatna stopa se revidira i po osnovu promene fer vrednosti hedža na datum kada počinje amortizacija promene fer vrednosti hedža.

Za finansijska sredstva koja su postala kreditno-obezvređena nakon inicijalnog priznavanja, prihod od kamata se obračunava primenom efektivne kamatne stope na amortizovanu vrednost finansijskog sredstva. Ukoliko finansijsko sredstvo nije više kreditno-obezvređeno, obračun prihoda od kamate se ponovo vrši na bruto bazi tj, kamata se obračunava primenom efektivna kamatna stopa na bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva.

Za finansijska sredstva koja su kreditno-obezvređena u trenutku inicijalnog priznavanja, prihod od kamate se obračunava primenom kreditno-prilagođene kamatne stope na amortizovanu vrednost finansijskog sredstva. Obračun prihoda od kamate se ne vraća na bruto osnovicu ni kada se kreditni rizik sredstva poboljša.

Detaljno objašnjenje kada se finansijsko sredstvo smatra kreditno-obezvređenim je dato u okviru napomene 3 (k) (viii).

(iv) Prezentacija

Prihod od kamata obračunat primenom metode efektivne kamatne stope, prikazan u okviru bilansa uspeha ili ostalog rezultata uključuje:

- Kamatu na finansijska sredstva i obaveze koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti;
- Kamatu na dužničke instrumente koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat;
- Efektivni deo promene u fer vrednosti kvalifikovanog hedžing derivata u hedžingu novčanih tokova rizika promene u kamatnim novčanim tokovima, u istom periodu u kome hedžovani novčani tok utiče na prihod/rashod kamata; i
- Efektivni deo promene u fer vrednosti kvalifikovanog hedžing derivata u hedžingu fer vrednosti rizika promene kamatnih stopa.

Rashodi kamata obračunat primenom metode efektivne kamatne stope, prikazan u okviru bilansa uspeha ili ostalog rezultata uključuju:

- Finansijske obaveze vrednovane po amortizovanoj vrednosti; i
- Efektivni deo promene u fer vrednosti kvalifikovanog hedžing derivata u hedžingu novčanih tokova rizika promene u kamatnim novčanim tokovima, u istom periodu u kome hedžovani novčani tok utiče na prihod/rashod kamata.

Prihodi i rashodi kamata po osnovu finansijskih sredstava i obaveza namenjenih trgovini se javljaju u ograničenim i izolovanim slučajevima, pa se prikazuju zajedno sa svim ostalim promenama u fer vrednosti sredstava i obaveza namenjenih trgovanju u okviru neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata.

Prihodi i rashodi od kamata na ostala finansijska sredstva i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha se prikazuju u okviru neto prihoda od ostalih finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(d) Prihodi i rashodi od naknada i provizija

Prihodi i rashodi od naknada i provizija koji su sastavni deo efektivne kamatne stope finansijskog sredstva ili finansijske obaveze su uključeni u obračun prihoda i rashoda od kamate uz primenu metode efektivne kamatne stope.

Prihodi od naknada i provizija se priznaju u trenutku kada je korespondentna usluga izvršena. Prihodi od naknada i provizija obuhvataju naknade koje Grupa obračunava i naplaćuje za obavljanje usluga platnog prometa u stranoj valuti i u dinarima, poslove garancija i akreditiva, kao i drugih usluga.

Rashodi naknada i provizija uglavnom se odnose na naknade za obavljanje usluga platnog prometa u zemlji i inostranstvu i naknade za ostale usluge, koje se priznaju kao rashod u trenutku kada je korespondentna usluga izvršena.

(e) Neto dobitak/(gubitak) po osnovu finansijskih sredstava namenjenih trgovanju

Neto dobitak/(gubitak) po osnovu finansijskih sredstava namenjenih trgovanju uključuje dobitke umanjene za gubitke po osnovu finansijskih sredstava i finansijskih obaveza namenjenih trgovanju, uključujući i sve realizovane i nerealizovane promene fer vrednosti.

(f) Neto dobitak/(gubitak) po osnovu zaštite od rizika

Neto dobitak/(gubitak) po osnovu zaštite od rizika uključuje dobitke umanjene za gubitke po osnovu efekata promene vrednosti derivata namenjenih zaštiti od rizika.

(g) Neto dobitak po osnovu finansijskih sredstava koja se inicijalno priznaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Neto dobitak po osnovu finansijskih sredstava koja se inicijalno priznaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha uključuje dobitke umanjene za gubitke po osnovu finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se inicijalno priznaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, uključujući i sve realizovane i nerealizovane promene fer vrednosti.

(h) Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada se ustanovi pravo Grupe da primi dividendu. Prihod od dividendi se iskazuje u okviru pozicije Ostali poslovni prihodi.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(i) Lizing

Na datum početka ugovora, Grupa procenjuje da li ugovor predstavlja lizing ili sadrži lizing. Ugovor je lizing ili sadrži lizing, ukoliko se ugovorom prenosi pravo kontrole korišćenja konkretnog sredstva za određeni period vremena u zamenu za naknadu.

(i) Grupa kao korisnik lizinga

Grupa primenjuje jedan model priznavanja i vrednovanja za sve lizing transakcije, izuzev za kratkoročni lizing i lizing sredstava male vrednosti. Banka priznaje obaveze po osnovu lizinga i pravo korišćenja sredstva.

Pravo korišćenja sredstva

Grupa priznaje pravo korišćenja sredstva na datum početka lizinga (tj. datum kada je odnosno sredstvo raspoloživo za korišćenje). Pravo korišćenja sredstva se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, koja uključuje iznos priznate obaveze po osnovu lizinga, inicijalne direktne troškove, plaćanja na datum ili pre datuma početka lizinga, procenjene troškove demontaže, uklanjanja ili vraćanja u prvobitno stanje, umanjeno za primljene podsticaje.

Naknadno vrednovanje prava korišćenja vrši se korišćenjem modela nabavne vrednosti, pri čemu se pravo korišćenja sredstva iskazuje u visini nabavne vrednosti umanjeno za amortizaciju i obezvređenje, korigovano za efekte ponovnog vrednovanja obaveze po osnovu lizinga.

Pravo korišćenja sredstva se amortizuje pravolinijski tokom lizing perioda.

Pravo korišćenja sredstva je iskazano u okviru napomene 20 na bilansnoj poziciji Nekretnine, postrojenja i oprema.

Obezvređenje prava korišćenja sredstva se vrši u skladu sa računovodstvenom politikom obelodanjenom u Napomeni 3(s) Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine.

Obaveze po osnovu lizinga

Na datum početka lizinga, Grupa priznaje obaveze po osnovu lizinga koje se vrednuju u visini neto sadašnje vrednosti budućih lizing plaćanja tokom lizing perioda. Lizing plaćanja uključuju fiksna plaćanja (umanjena za podsticaje), varijabilna plaćanja koja zavise od indeksa ili stope i očekivanu garantovanu rezidualnu vrednost. Lizing plaćanja uključuju i cenu korišćenja opcije otkupa, ukoliko postoji razumna verovatnoća da će ova opcija biti korišćena, kao i penale za prevremeni raskid ugovora, ukoliko je lizing period određen na bazi pretpostavke da će ugovor biti prevremeno raskinut. Varijabilna lizing plaćanja koja ne zavise od indeksa ili stope se priznaju kao troškovi u periodu kada su se desile okolnosti koje su uslovile takva plaćanja.

Nakon inicijalnog priznavanja, obaveze po osnovu lizinga se vrednuju po amortizovanoj vrednosti uz korišćenje metoda efektivne kamatne stope.

Obaveze po osnovu lizinga su obelodanjene u okviru pozicije Ostale obaveze u Bilansu stanja (Napomena 27).

Plaćanja za kratkoročne zakupe kao i zakupe male vrednosti su priznate kao rashod u periodu u kojem se događaj ili uslov koji pokreće ta plaćanja dešavaju i koji su uključeni u liniju Ostali rashodi u Bilansu uspeha.

Troškovi zakupa za kratkoročne zakupe kao i zakupe male vrednosti prikazani su u Napomeni 12.2

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(ii) Grupa kao davalac lizinga

Grupa zaključuje ugovore o zakupu kao zakupodavac putničkih i komercijalnih vozila i opreme. Zakupi za koje je Grupa zakupodavac, klasifikuju se kao finansijski ili operativni lizing. Kad god uslovi listinga prenose suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na zakupca, ugovor se klasifikuje kao finansijski zakup. Svi ostali zakupi se klasifikuju kao operativni lizing. Prihodi od iznajmljivanja koji proističu iz ugovora o operativnom lizingu, obračunavaju se po proporcionalnom metodu tokom perioda trajanja lizinga i uključuje se u Ostale poslovne prihode u Bilansu uspeha. Iznosi od zakupa po osnovu finansijskog lizinga su priznati kao potraživanja na iznos neto investicije Grupe u zakupe. Prihodi od finansijskog lizinga se alociraju na obračunske periode kako bi se odrazila stalna periodična stopa prinosa na neto investiciju Grupe koja je preostala po osnovu zakupa. Nakon početnog priznavanja, Grupa primenjuje zahteve za obezvređenje iz MSFI 9, priznavajući ispravku vrednosti za očekivane kreditne gubitke na potraživanjima iz lizinga.

Prihodi od finansijskog lizinga se obračunavaju u odnosu na bruto knjigovodstvenu vrednost potraživanja po lizingu, osim za obezvređena finansijska sredstva za koja se obračunava prihod od kamate po amortizovanom trošku (npr. nakon umanjena za ispravku vrednosti).

(j) Porezi i doprinosi

(i) Porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica. Shodno važećim zakonskim propisima obveznik poreza na dobit je dužan da sam obračuna porez na dobit za poreski period za koji se podnosi i poreska prijava. Članice Grupe Poreskoj Upravi podnose odvojene poreske prijave. Način obračuna konsolidovanog Poreza na dobit je prikazan u Napomeni 13. Prilikom obračuna poreza na dobit za 2025 godinu primenjena je stopa poreza na dobit od 15% (2024.: 15%) na utvrđenu poresku osnovicu.

Poreska osnovica iskazana u poreskom bilansu, se utvrđuje usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha. Za utvrđivanje oporezive dobiti Grupa je izvršila usklađivanje rashoda i prihoda, koji su prikazani u bilansu uspeha, u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica.

(ii) Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez obračunava se korišćenjem metoda utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike nastale iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike.

Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se prenosi poreski gubitak i krediti mogu umanjiti. Na kraju svakog izveštajnog perioda Grupa ponovno procenjuje priznata odložena poreska sredstva i umanjuje ih za iznos za koji ne postoji verovatna oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu umanjiti.

Na kraju svakog izveštajnog perioda, Grupa ponovo procenjuje nepriznata odložena poreska sredstva i priznaje prethodno nepriznato odloženo poresko sredstvo u meri u kojoj je postalo verovatno da će budući oporezivi dobitak dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva.

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2025. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembar 2024. godine: 15%). Tekući i odloženi porez se priznaju u bilansu uspeha osim kada se odnose na stavke koje se priznaju u ostalom rezultatu ili direktno u kapitalu, u kom slučaju se tekući i odloženi porez takođe priznaju u ostalom rezultatu, odnosno direktno u kapitalu.

(iii) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim, poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru ostalih rashoda.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti

(i) Priznavanje

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva ili obaveze se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po fer vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

(ii) Klasifikacija

MSFI 9 sadrži klasifikaciju i pristup vrednovanju finansijskih sredstava koji reflektuje poslovni model za upravljanje sredstvima i karakteristike tokova gotovine finansijskih sredstava.

Banke finansijska sredstva klasifikuje u sledeće četiri kategorije:

- Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (AAC),
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI),
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (obavezno po FVTPL)

Grupa priznaje kredite (Napomena 17 i 18) i hartije od vrednosti (Napomena 16) kao finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti. Krediti i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu i koje Banka ne namerava da proda u kratkom roku. Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti odnose se na državne obveznice.

Grupa takođe priznaje hartije od vrednosti kao finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) i finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL) (Napomena 16).

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Klasifikacija sredstava i obaveza na dan 31.12.2025. je predstavljena na sledeći način:

Aktiva	Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	Finansijska sredstva koja se vrednuju po FVtPL	Finansijska sredstva koja se vrednuju po FVtOCI	Nefinansijska sredstva I obaveze	Kapital	Ukupno na dan 31.12.2025.
Gotovina i sredstva kod centralne banke	150.313.612	-	-	-	-	150.313.612
Potraživanja po osnovu derivata	-	118.977	-	-	-	118.977
Hartije od vrednosti	103.591.663	556.455	19.318.855	-	-	123.466.973
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	88.787.626	-	-	-	-	88.787.626
Kredit i potraživanja od komitenata	407.265.595	-	-	-	-	407.265.595
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	709.649	-	-	-	709.649
Investicije u zavisna društva	137	-	-	-	-	137
Nematerijalna imovina	-	-	-	1.709.690	-	1.709.690
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	8.596.491	-	8.596.491
Investicione nekretnine	-	-	-	39.952	-	39.952
Odložena poreska sredstva	-	-	-	588.699	-	588.699
Ostala sredstva	835.608	-	-	920.173	-	1.755.781
Ukupno aktiva	750.794.241	1.385.081	19.318.855	11.855.005	-	783.353.182

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Pasiva 31.12.2025.	Finansijske obaveze koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	Finansijske obaveze koja se vrednuju po FVtPL	Nefinansijska sredstva i obaveze	Kapital	Ukupno na dan 31.12.2025.
Obaveze					
Obaveze po osnovu derivata	-	63.275	-	-	63.275
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	24.176.661	-	-	-	24.176.661
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	622.137.997	-	-	-	622.137.997
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	609.585	-	-	609.585
Obaveze po osnovu HOV	6.031.158	-	-	-	6.031.158
Subordinirane obaveze	9.044.823	-	-	-	9.044.823
Rezervisanja	-	-	3.964.466	-	3.964.466
Tekuće poreske obaveze	-	-	238.222	-	238.222
Ostale obaveze	2.431.554	-	3.945.417	-	6.376.971
Ukupno obaveze	663.822.193	672.860	8.148.105	-	672.643.158
Kapital					
Akcijski kapital	-	-	-	27.466.158	27.466.158
Dobitak	-	-	-	31.145.297	31.145.297
Rezerve	-	-	-	52.098.569	52.098.569
Ukupno kapital	-	-	-	110.710.024	110.710.024
Ukupno pasiva	663.822.193	672.860	8.148.105	110.710.024	783.353.182

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Klasifikacija sredstava i obaveza na dan 31.12.2024:

Aktiva	Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	Finansijska sredstva koja se vrednuju po FVtPL	Finansijska sredstva koja se vrednuju po FVtOCI	Nefinansijska sredstva i obaveze	Kapital	Ukupno na dan 31.12.2024.
Gotovina i sredstva kod centralne banke	155.295.826	-	-	-	-	155.295.826
Potraživanja po osnovu derivata	-	62.988	-	-	-	62.988
Hartije od vrednosti	81.058.055	649.380	26.937.161	-	-	108.644.596
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	108.116.823	-	-	-	-	108.116.823
Kredit i potraživanja od komitenata	360.865.893	-	-	-	-	360.865.893
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	2.541.308	-	-	-	2.541.308
Investicije u zavisna društva	137	-	-	-	-	137
Nematerijalna imovina	-	-	-	1.678.159	-	1.678.159
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	7.549.778	-	7.549.778
Investicione nekretnine	-	-	-	41.542	-	41.542
Odložena poreska sredstva	-	-	-	555.336	-	555.336
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	756.492	-	-	-	-	756.492
Ostala sredstva	764.681	-	-	1.320.415	-	2.085.096
Ukupno aktiva	706.857.907	3.253.676	26.937.161	11.145.230	-	748.193.974

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
za godinu koja se završila na dan 31.12.2025.

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Pasiva	Finansijske obaveze koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	Finansijske obaveze koja se vrednuju po FVtPL	Nefinansijska sredstva I obaveze	Kapital	Ukupno na dan 31.12.2024.
Obaveze					
Obaveze po osnovu derivata	-	44.228	-	-	44.228
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	18.816.427	-	-	-	18.816.427
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	598.359.055	-	-	-	598.359.055
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	340.438	-	-	340.438
					-
Obaveze po osnovu HOV	6.031.200				6.031.200
Subordinarne obaveze	9.052.685	-	-	-	9.052.685
Rezervisanja	-	-	3.750.244	-	3.750.244
Tekuće poreske obaveze	-	-	1.313.173	-	1.313.173
Ostale obaveze	1.950.942	-	3.708.375	-	5.659.317
Ukupno obaveze	634.210.309	384.666	8.771.792	-	643.366.767
Kapital					
Akcijski kapital	-	-	-	27.466.158	27.466.158
Dobitak	-	-	-	30.844.039	30.844.039
Rezerve	-	-	-	46.517.010	46.517.010
Ukupno kapital	-	-	-	104.827.207	104.827.207
Ukupno pasiva	634.210.309	384.666	8.771.792	104.827.207	748.193.974

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

U tabeli je dat prikaz dobitka I gubitka na finansijske instrumente:

U 000 RSD	Net gains/(losses) 2025	Net gains/(losses) 2024
Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	33.898.450	37.712.706
Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(2.398.408)	1.604.587
Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	691.611	443.736
Finansijske obaveze koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	(2.049.662)	(2.801.579)
Finansijske obaveze koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(53.651)	(45.731)

Finansijska sredstva se vrednuju po amortizovanoj vrednosti ako su ispunjena oba sledeća uslova i sredstva nisu označena kao FVTPL:

- Cilj poslovnog modela za upravljanje sredstvima je naplata ugovorenih tokova gotovine;
- Ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume tokova gotovine koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnici.

Cilj poslovnog modela može biti držanje finansijskih sredstava u cilju naplate ugovorenih novčanih tokova, čak i kad se dese, ili se očekuju neke prodaje finansijskih sredstava. MSFI 9 daje sledeće primere prodaje koje mogu biti konzistentne sa poslovnim modelom "držanje radi naplate";

- Prodaja usled povećanja kreditnog rizika finansijskog sredstva;
- Prodaje su retke (čak i ako su značajne), ili su beznačajne pojedinačno i u sumi (čak i ako su česte);
- Prodaja se sprovodi blizu roka dospeća finansijskog sredstva i priliv od prodaje približno odgovara naplati preostalih ugovorenih tokova gotovine.

Ukoliko Grupa proda više od 10% portfolia (knjigovodstvene vrednosti) tokom trogodišnjeg perioda, to se smatra "više nego retkim", osim ako su te prodaje nematerijalne same po sebi.

"Blizu dospeća" se tumači slično kao u slučaju uputstva definisanih MRS 39 u pogledu prodaje finansijskih sredstava koja se drže do dospeća. Dospeće kraće od 3 meseca se može posmatrati kao „blizu dospeća“.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Finansijsko sredstvo se klasifikuje kao FVOCI, ako pripada poslovnom modelu čiji ciljevi su i naplata ugovorenih tokova gotovine i prodaja finansijskih sredstava; i ugovoreni uslovi finansijskog sredstva daju pravo na naplatu tokova gotovine na određene datume, pri čemu se tokovi gotovine odnose isključivo na naplatu glavnice i kamate na preostali deo glavnice.

Pri inicijalnom priznavanju vlasničkih instrumenata koji se ne drže radi trgovanja, Grupa može neopozivo izabrati opciju da naknadne promene u fer vrednosti prikazuje u ostalom rezultatu. Ovaj izbor se sprovodi za svaku pojedinačnu investiciju posebno i suštinski se primenjuje na strategijska ulaganja koja se ne konsoliduju metodom pune konsolidacije.

Sva druga finansijska sredstva – t.j. finansijska sredstva koja ne ispunjavaju kriterijume klasifikacije koja podrazumevaju naknadno vrednovanje po amortizovanoj vrednosti ili FVOCI se klasifikuju kao finansijska sredstva koja se naknadno vrednuju po fer vrednosti, uz priznavanje promene fer vrednosti u bilansu uspeha. Dodatno, Grupa ima opciju da prilikom inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva neopozivo opredeli to finansijsko sredstvo kao FVTPL, ako to eliminiše ili značajno umanjuje nekonzistentnost prilikom vrednovanja i priznavanja – t.j. “računovodstveno neslaganje” – koje bi u suprotnom nastalo usled vrednovanja sredstava i obaveza, odnosno priznavanje dobitaka i gubitaka, na drugoj osnovi.

Finansijsko sredstvo će se klasifikovati u jednu od napred navedenih kategorija pri inicijalnom priznavanju.

Identifikovanje poslovnog modela

Grupa poslovni model utvrđuje na nivou grupe finansijskih sredstava, budući da ovakav pristup najbolje odražava način upravljanja finansijskim sredstvima i način informisanja ključnog rukovodstva Banke.

Sledeći se razmatra kao dokaz kada se određuje koji poslovni model je relevantan:

- Kako se ocenjuju performanse poslovnog modela (i finansijskih sredstava u okviru tog modela) i kako se izveštava ključno rukovodstvo;
- Rizici koji utiču na performanse poslovnog modela (i finansijskih sredstava u okviru tog poslovnog modela) i način na koji se upravlja ovim rizicima;
- Kako se nagrađuju menadžeri – npr. da li se nadoknade određuju na bazi fer vrednosti sredstava kojima se upravlja ili na bazi naplate ugovornih tokova gotovine;
- Učestalost, vrednost i vreme prodaje finansijskih instrumenata u prethodnom periodu, razlozi za takvu prodaju i očekivanja Grupe o prodaji u budućnosti i
- Da li su prodajna aktivnost i prikupljanje ugovornih tokova gotovine regularni ili incidentalni za poslovni model (“hold-to-collect” vs “hold and sell” poslovni model).

Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja i ona kojima se upravlja i čije performance se vrednuju po fer vrednosti, se vrednuju kao FVTPL.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Analize karakteristika ugovorenih tokova gotovine

Kada Grupa odredi da je poslovni model za određeni portfolio držanje finansijskog sredstva radi naplate ugovorenih tokova gotovine (ili i naplata ugovorenih tokova gotovine i prodaje finansijskih sredstava), potrebno je proceniti da li ugovorni uslovi finansijskog sredstva daju pravo na naplatu tokova gotovine na određene datume koji predstavljaju isključivo naplatu glavnice i kamate na preostali deo glavnice. Za ovu svrhu, glavnica je definisana kao fer vrednost finansijskog sredstva prilikom inicijalnog priznavanja. Kamata je definisana kao naknada za vremensku komponentu vrednosti novca i za kreditni rizik za preostali deo glavnice tokom određenog perioda vremena, druge osnovne rizike i troškove u vezi za kreditiranjem, kao i profitnu margin. Ova analiza se sprovedi na nivou pojedinačnog instrumenta prilikom inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva.

Prilikom analize da li se ugovoreni tokovi gotovine odnose isključivo na naplatu glavnice i kamate, Grupa razmatra ugovorne uslove instrumenata. Ovakva analiza podrazumeva ocenu da li finansijsko sredstvo sadrži ugovorne uslove koji mogu da promene vreme ili iznos ugovorenog novčanog toka, koji uslovljavaju kršenje uslova da se ugovoreni tokovi gotovine odnose isključivo na naplatu glavnice i kamate. Grupa razmatra:

- Budući događaji koji menjaju iznos i vreme novčanih tokova;
- „Leverage“;
- Prevremene otplate, produženje roka instrumenta,
- Da li je naplata potraživanja je uslovljena specifičnim sredstvima ili tokovima gotovine (npr. tzv. „non-recourse“ krediti);
- Klauzule koje modifikuju vremensku vrednost novca (npr. periodično resetovanje kamatne stope);
- Ugovorne klauzule koje vezuju vrednost instrumenta za određenu varijablu (u nastavku: „contractually linked“ instrumenti).

„Non-recourse“ krediti – U nekim slučajevima, krediti plasirani od strane Grupe koji su obezbeđeni kolateralom dužnika limitiraju pravo Grupe na novčani tok koji proističe iz kolaterala koji služi kao obezbeđenje. Grupa koristi procenu pri oceni da li ovi krediti zadovoljavaju SPPI test. Pri ovoj proceni, Grupa razmatra sledeće informacije:

- Da li ugovorni uslovi precizno definišu iznos i rokove naplate kredita;
- Odnos fer vrednosti kolaterala i iznosa kolateralizovanog finansijskog sredstva;
- Mogućnost i nameru dužnika da izvrši ugovorena plaćanja, bez obzira na pad vrednosti kolaterala;
- Da li je dužnik regularno pravno lice ili pravno lice sa posebnom namenom (special-purpose entity);
- Izloženost Grupe riziku gubitka sredstva u poređenju sa kreditom sa pravom na naplatu ukupnog potraživanja (full-recourse);
- Stepem do koga kolateral predstavlja ukupan ili značajan deo sredstava dužnika; i
- Da li će Grupa imati koristi od povećanja vrednosti kolaterala.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

„Contractually linked“ instrumenti – Svaki od ovih instrumenata ima subordinirani rang koji određuje redosled kojim se novčani tokovi generisani od strane pool-a investicija raspoređuju na instrument. Takav instrument zadovoljava SPPI test samo ukoliko su ispunjeni svi sledeći uslovi:

- Ugovorni uslovi instrumenta su takvi da daju pravo na novčani tok koji zadovoljava SPPI test, bez potrebe da se analizira relevantni pool finansijskih instrumenata;
- Relevantni pool finansijskih instrumenata (i) sadrži jedan ili više instrumenata daju pravo na novčani tok koji zadovoljava SPPI test; i (ii) može sadržati instrumente, kao što su derivati, koji redukuje varijabilnost novčanih tokova instrumenata pod (i) i kombinovani novčani tokovi (instrumenata pod (i) i (ii)) daju pravo na novčani tok koji zadovoljava SPPI test; ili usaglašava novčane tokove „contractually linked“ instrumenta sa novčanim tokovima pool-a relevantnih instrumenata pod (i), koje proističu iz razlike da li je kamatna stopa fiksna ili varijabilna ili valute ili roka za novčani tok; i
- Izloženost kreditnom riziku „contractually linked“ instrumenta je jednaka ili manja nego izloženost kreditnom riziku relevantnog pool-a finansijskih instrumenata.

U 2018. godini, IASB je izdao izmenu MSFI 9 koji se odnosi na prevremene otplate sa negativnom naknadom. Negativna naknada nastaje kada ugovorni uslovi dopuštaju dužniku da isplati instrument pre njegove ugovorne dospelosti, ali iznos prevremene otplate može biti niži od preostalog iznosa glavnice i kamate. Da bi se kvalifikovao za merenje po amortizovanoj vrednosti, negativna naknada mora biti „razumna kompenzacija za prevremeno raskidanje ugovora“. U suprotnom, finansijski instrumenti se vrednuju obavezno po FVTPL.

Modifikacija vremenske vrednosti novca i Benchmark test

Vremenska vrednost novca je element kamate koji se odnosi samo na protok vremena (MSFI 9.B4.1.9A) tj. ne uzima u obzir druge rizike (kreditni, likvidnost itd.) ili troškove (administrativni itd.) povezane sa držanjem finansijskog sredstva.

U nekim slučajevima, vremenska vrednost novca može biti modifikovana. To će biti slučaj, na primer, ako se kamatna stopa finansijskog sredstva periodično menja, ali učestalost promene se ne poklapa sa periodom kamatne stope. U ovom slučaju, Grupa mora proveriti da li ugovoreni tokovi gotovine i dalje predstavljaju isključivo naplatu glavnice i kamate tj. da modifikacija ne menja značajno tokove gotovine u odnosu na tokove gotovine „perfektnog“ referentnog instrumenta. Ova procena nije opcija predviđena računovodstvenim politikama i ne može biti izbegnuta zaključkom da će instrument, u odsustvu takvog vrednovanja, biti vrednovan po fer vrednosti. Za sledeće navedene glavne ugovorne karakteristike, koje mogu potencijalno modifikovati vremensku vrednost novca, primenjuje se benchmark test:

- Frekvencija resetovanja kamatne stope se ne poklapa sa periodom kamatne stope,
- „Lagging“ indikator,
- „Smoothing“ klauzula,
- Grejs period,
- Stopa prinosa sa sekundarnog tržišta.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Reklasifikacija

Finansijska sredstva se ne reklasifikuju nakon inicijalnog priznavanja, izuzev u periodama nakon promene poslovnog modela za upravljanje finansijskim sredstvima od strane Grupe.

(iv) Modifikacija ugovornih uslova

Finansijska sredstva

Ukoliko su ugovorni uslovi finansijskog sredstva modifikovani, Grupa procenjuje da li su novčani tokovi od modifikovanog sredstva značajno različiti od inicijalno ugovorenih.

Grupa je u svojim računovodstvenim politikama propisala skup kvalitativnih i kvantitativnih kriterijuma koje uzima u obzir pri modifikaciji finansijske imovine kako bi procenila da li je izmena značajna ili ne.

Za kvalitativne kriterijume Banka je definisala sledeće kriterijume kao one koji dovode do značajne promene finansijske imovine (kvalitativni kriterijumi za značajnu modifikaciju):

- promena valute ili/i
- uvođenje klauzule koja bi prouzrokovala da finansijska sredstva ne zadovoljavaju SPPI test
- promena vrste instrumenta (npr. konverzija kredita u obveznicu).

Kao kvantitativne kriterijume Banka je definisala sledeće kriterijume koji dovode do značajne promene finansijske imovine (kvantitativni kriterijumi značajne modifikacije):

- promena NPV-a iz novih novčanih tokova diskontovanih originalnim EKS-om u odnosu na NPV inicijalnih novčanih tokova je u apsolutnom iznosu jednaka ili veća od 10%; ili jednak ili veći od 100 TEUR; ili oboje (jednako ili veće od 10% i jednako ili veće od 100 TEUR)
- - promena NPV-a iz novih novčanih tokova diskontovanih originalnim EKS-om u odnosu na NPV inicijalnih novčanih tokova je u apsolutnom iznosu jednaka ili veća od TEUR 100 i
- - promena NPV-a iz novih novčanih tokova diskontovanih originalnim EKS-om u odnosu na NPV inicijalnih novčanih tokova je u apsolutnom iznosu jednaka ili veća od 10%

Ukoliko su novčani tokovi značajno različiti, onda se smatra da je ugovorno pravo na novčane tokove koji proističu iz originalnog finansijskog instrumenta isteklo. U tom slučaju, dolazi do prestanka priznavanja originalnog finansijskog sredstva (napomena 3 (k) (iii)), a novo finansijsko sredstvo se priznaje po fer vrednosti uvećanoj za kvalifikovane transakcione troškove. Naknade primljene kao deo modifikacije ugovora se računovodstveno evidentiraju na sledeći način:

- Naknade koje su uzete u obzir pri utvrđivanju fer vrednosti novog sredstva i naknade koje predstavljaju nadoknadu kvalifikovanih transakcionih troškova se uključuju u inicijalno vrednovanje sredstava; i
- Ostale naknade se evidentiraju u bilansu uspeha kao deo dobitaka ili gubitaka na prestanku priznavanja.

Ukoliko se novčani tok modifikuje kod dužnika koji je u finansijskim poteškoćama, onda je često cilj modifikacije maksimiranje naplate originalnog ugovorenog novčanog toka, a ne izdavanje novog finansijskog sredstva sa značajno različitim uslovima. Ukoliko Grupa planira da modifikuje finansijsko sredstvo na način koji će rezultirati u oprostima dela duga, Grupa prvo razmatra da li deo finansijskog sredstva treba da bude otpisan pre modifikacije. Ovaj pristup utiče na rezultat kvalitativne procene kriterijuma za modifikaciju i najčešće rezultira ishodom da kvantitativni kriterijumi za prestanak priznavanja nisu ispunjeni u ovakvim slučajevima.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(iv) Modifikacija ugovornih uslova (nastavak)

Ukoliko modifikacija finansijskog sredstva koje se vrednuje po amortizovanoj vrednosti ili FVOCI ne rezultira u prestanku priznavanja finansijskog sredstva, Grupa rekalkuliše bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva diskontovanjem modifikovanog ugovorenog toka gotovine uz korišćenje originalne efektivne kamatne stope i eventualnu razliku priznaje kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha. Za finansijska sredstva sa varijabilnom kamatom stopom, originalna efektivna kamatna stopa, koja se koristi za kalkulaciju dobitaka ili gubitaka na modifikaciji, se koriguje na način da odslikava tekuća tržišna kretanja u trenutku modifikacije. Nastali troškovi ili naknade ili primljene naknade kao deo procesa modifikacije koriguju bruto knjigovodstvenu vrednost modifikovanog finansijskog sredstva i amortizuju se tokom preostalog veka trajanja modifikovanog finansijskog sredstva.

Ukoliko se modifikacija vrši zbog finansijskih teškoća dužnika, onda se dobiti ili gubici priznaju zajedno sa rashodima po osnovu obezvređenja. U ostalim slučajevima, ovi dobiti ili gubici se priznaju kao prihod od kamate uz korišćenje metode efektivne kamatne stope. Pogledati Napomenu 9 za informaciju o efektima modifikacije priznatim u 2024. godini po osnovu Odluke Narodne banke Srbije o privremenom ograničenju kamatnih stopa kod ugovora o kreditu zaključenih sa korisnjkom-fizičkim licem.

Finansijske obaveze

Grupa prestaje sa priznavanjem finansijske obaveze kada su ugovorni uslovi modifikovani i novčani tokovi modifikovane obaveze se značajno razlikuju od inicijalno ugovorenih poredeći sa originalnim novčanim tokovima (više od 10%). U ovom slučaju, nova finansijska obaveza, na bazi modifikovanih uslova, se priznaje po fer vrednosti. Razlika između knjigovodstvene vrednosti obaveze koja se isknižava i plaćene nadoknade se priznaje u bilansu uspeha. Plaćena nadoknada uključuje preneto nefinansijsko sredstvo, ukoliko postoji, i procenjenu obavezu, uključujući novu modifikovanu finansijsku obavezu.

Ukoliko modifikacija finansijske obaveze ne rezultira u prestanku priznavanja finansijske obaveze, Grupa rekalkuliše amortizovanu vrednost finansijske obaveze diskontovanjem modifikovanog ugovorenog toka gotovine uz korišćenje originalne efektivne kamatne stope i eventualnu razliku priznaje kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha. Za finansijske obaveze sa varijabilnom kamatom stopom, originalna efektivna kamatna stopa, koja se koristi za kalkulaciju dobitaka ili gubitaka na modifikaciji, se koriguje na način da odslikava tekuća tržišna kretanja u trenutku modifikacije. Nastali troškovi ili naknade ili primljene naknade kao deo procesa modifikacije koriguju knjigovodstvenu vrednost modifikovane finansijske obaveze i amortizuju se tokom preostalog veka trajanja modifikovane finansijske obaveze putem rekalkulacije efektivne kamatne stope instrumenta.

(v) Netiranje

Finansijska sredstva i obaveze se netiraju i neto iznos se prikazuje u bilansu stanja samo u slučajevima kada Grupa ima pravni osnov za netiranje priznatih iznosa i kada namerava da plaćanje i naplatu sprovede na neto bazi ili pak da zatvori sredstvo i izmiri obavezu istovremeno.

Prihodi i rashodi se prikazuju na neto osnovi samo ukoliko je to dozvoljeno određenim MSFI-a, ili pak za dobitke i gubitke koji proističu iz grupe sličnih transakcija, kao što je slučaj sa transakcijama sa finansijskim instrumentima namenjenim trgovanju.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(vi) Vrednovanje po amortizovanoj vrednosti

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze predstavlja vrednost koja se dobija kada se inicijalna vrednost finansijskog sredstva ili obaveze umanja za otplatu glavnice i uveća, odnosno umanja za akumuliranu amortizaciju, obračunatu primenom metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća, umanjen za obezvređenje.

(vii) Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije na datum transakcije. Fer vrednost obaveza odslikava rizik nemogućnosti izmirenja.

Fer vrednost se određuju primenom kotiranih cena na aktivnom tržištu za određeni finansijski instrument na dan izveštavanja. Tržište se smatra aktivnim tržištem ukoliko transakcije sa sredstvima i obavezama imaju takvu frekvenciju i obim da omogućavaju informacije o cenama na kontinuiranoj osnovi.

Ukoliko tržište za određeni finansijski instrument nije aktivno, fer vrednost se utvrđuje na bazi dostupnih tržišnih informacija i modela vrednovanja koje Grupa koristi. Cilj korišćenja modela vrednovanja je da se utvrdi cena po kojoj bi se redovna transakcija prodaje sredstva ili transfera obaveza sproveda između učesnika na tržištu na dan vrednovanja po trenutno važećim tržišnim uslovima. Tri najčešće korišćena modela vrednovanja su tržišni model, troškovni model i prihodni model. U nekim slučajevima može se koristiti samo jedan model vrednovanja, dok je u nekim slučajevima neophodno korišćenje više različitih modela vrednovanja. Ukoliko se za procenu fer vrednosti koristi više različitih modela vrednovanja, rezultati (tj. indikativni iznosi za fer vrednost) se ocenjuju uzimajući u obzir prihvatljivost raspona vrednosti dobijenih primenom tih modela. Fer vrednost se utvrđuje kao iznos u okviru dobijenog raspona koja na najbolji način odražava fer vrednost u datim uslovima. Inputi koji se koriste pri primene modela vrednovanja predstavljaju tržišna očekivanja i odražavaju kombinaciju rizika i prinosa koji su svojstveni određenom finansijskom instrumentu. Grupa prilagođava modele vrednovanja i testira njihovu adekvatnost korišćenjem cena ostvarenih u tržišnim transakcijama za isti instrument ili pak na bazi drugih raspoloživih tržišnih informacija.

Najbolji indikator fer vrednosti finansijskog instrumenta kod inicijalnog priznavanja je cena koja proističe iz same transakcije tj. fer vrednost dobijene ili date naknade, izuzev u slučaju kada je fer vrednost instrumenta određena na bazi cena postignutih u drugim transakcijama na tržištu za isti taj instrument (tj. bez modifikovanja ili prilagođavanja) ili na bazi modela vrednovanja koji koriste isključivo tržišne podatke.

Grupa priznaje transfer između različitih nivoa hijerarhije fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda tokom koga se navedena promena desila.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje

Grupa priznaje ispravku vrednosti za očekivane kreditne gubitke i rezervisanja za potencijalne obaveze (dalje u tekstu: ECL) za sledeće finansijske instrumente koji se ne vrednuju kao FVTPL:

- Finansijska sredstva koja su dužnički instrumenti;
- Izdate finansijske garancije; i
- Preuzete obaveze po osnovu nepovučenih kredita.

Ispravka vrednosti se ne priznaje po osnovu vlasničkih instrumenata.

U skladu sa MSFI 9, Grupa primenjuje trostepeni model obezvređenja na osnovu promena kreditnog kvaliteta u odnosu na inicijalno priznavanje. Ovaj model zahteva da se finansijski instrument koji nije obezvređen prilikom inicijalnog priznavanja klasifikuje u Nivo (dalje u tekstu: Stage) 1 i da mu se stalno prati kreditni rizik. Ako se identifikuje značajno povećanje kreditnog rizika u odnosu na inicijalno priznavanje, finansijski instrument se premešta u Stage 2, ali se još ne smatra obezvređenim. Ako je finansijski instrument obezvređen, onda se premešta u Stage 3.

12-mesečni ECL je deo ECL koji proističe iz događaja koji uslovljavaju default finansijskog instrumenta koji je moguć u roku od 12 meseci nakon izveštajnog datuma. Finansijski instrumenti kod kojih je priznat 12-mesečni ECL predstavljaju „Stage 1“ finansijske instrumente.

Life-time ECL je ECL koji rezultira iz događaja koji uslovljavaju default finansijskog instrumenta koji je moguć tokom očekivanog veka trajanja finansijskog instrumenta. Finansijski instrumenti kod kojih je priznat life-time ECL, ali koji nisu kreditno-obezvređeni, predstavljaju „Stage 2“ finansijske instrumente.

Očekivani kreditni gubici za finansijski instrument u Stage 1 obračunavaju se u iznosu koji je jednak delu očekivanih životnih kreditnih gubitaka, koji se mogu rezultovati default-om u narednih 12 meseci. Očekivani kreditni gubici za finansijski instrument u Stage 2 ili 3 se obračunavaju na osnovu očekivanih kreditnih gubitaka tokom celog perioda trajanja finansijskog instrumenta, odnosno njegovog životnog veka. Prilikom merenja očekivanih kreditnih gubitaka potrebno je razmotriti informacije koje se odnose na budućnost. Kupljeni ili plasirani kreditno-obezvređeni finansijski instrumenti predstavljaju ona finansijska sredstva koja su kreditno-obezvređena prilikom inicijalnog priznavanja i njihov očekivani kreditni gubitak se uvek obračunava na bazi očekivanih gubitaka za ceo period trajanja finansijskog instrumenta (Stage 3).

Grupa obračunava ispravku vrednosti u iznosu koji je jednak life-time ECL, izuzev kod sledećih instrumenata, kod kojih se koristi 12-mesečni ECL:

- Dužničke investicione hartije od vrednosti za koje je utvrđeno da imaju nizak kreditni rizik na izveštajni datum; i
- Ostali finansijski instrumenti kod kojih se kreditni rizik nije značajno povećao u odnosu na trenutak inicijalnog priznavanja.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Sa stanovišta praktične primene, u Grupi se podrazumeva da za hartije od vrednosti koje imaju investicioni rejting ne treba da se procenjuje da li se kreditni rizik hartije od vrednosti značajno povećao. Za ove svrhe investicioni rejting je definisan od strane priznatih ehternih rejting agencija kao rejting u rasponu AAA–BBB (Standard's & Poor's, Fitch) i Aaa-Baa (Moody's). Ukoliko informacija od priznate eksterne rejting agencije nije raspoloživa, ekvivalentni interni rejtingi mogu biti mapirani u eksterne rejtinge. Ovo mapiranje treba da pođe od perspektive tržišnih učesnika, uzimajući u obzir sve uslove i okolnosti u vezi sa hartijom od vrednosti. U situacijama kada eksterni ili interni nije raspoloživ, može se koristiti verovatnoća default-a koja je ekvivalentna investicionom rejtingu, ukoliko je raspoloživa.

Merenje očekivanih kreditnih gubitaka

Merenje očekivanih kreditnih gubitaka podrazumeva utvrđivanje nepristrasne i verovatnoćom ponderisane vrednosti kroz analizu niza mogućih ishoda, koja uključuje vremensku vrednost novca, a zasnovana je na razumnim i dokumentovanim informacijama o prošlim događajima, trenutnim uslovima i budućim ekonomskim uslovima, koje su dostupne uz prihvatljive troškove i napore na datum izveštavanja.

Merenje očekivanog kreditnog gubitka za finansijsku imovinu vrednovanu po amortizovanoj vrednosti i FVOCI predstavlja oblast koja zahteva upotrebu složenih modela i značajnih pretpostavki o budućim ekonomskim uslovima i kreditnom ponašanju. Primena računovodstvenih zahteva za merenje očekivanih kreditnih gubitaka podrazumeva sledeće značajne procene:

- Utvrđivanje kriterijuma za značajno povećanje kreditnog rizika;
- Izbor odgovarajućih modela i pretpostavki za merenje očekivanih kreditnih gubitaka;
- Uspostavljanje broja i relativnih pondera ka budućnosti orijentisanih scenarija za svaku vrstu proizvoda/tržišta i odnosnih očekivanih kreditnih gubitaka;
- Uspostavljanje grupa sličnih finansijskih sredstava radi merenja očekivanih kreditnih gubitaka.

Za Grupu kreditni rizik potiče od rizika finansijskog gubitka, ukoliko bilo koji od naših korisnika, klijenata ili ugovornih strana na tržištu ne ispunjava svoje ugovorne obaveze prema nama. Kreditni rizik proizilazi uglavnom od međuGruparskih, komercijalnih i potrošačkih kredita i potraživanja, kao i kreditnih obaveza koje proizilaze iz takvih kreditnih aktivnosti, ali mogu takođe proizaći iz vanbilansnih obaveza kao što su finansijske garancije, akreditivi i akceptni nalozi.

Grupa je takođe izložena drugim kreditnim rizicima koji proizilaze iz investicija u dužničke hartije od vrednosti i druge izloženosti koje proizilaze iz aktivnosti trgovanja ("trading exposures"), uključujući portfolio finansijske aktive namenjene trgovanju i derivate, kao i poravnanja sa tržišnim ugovornim stranama i revers repo ugovore.

Procena kreditne izloženosti za potrebe upravljanja rizicima je složena i zahteva korišćenje modela, jer se izloženost menja sa promenama tržišnih uslova, očekivanih tokova gotovine i protoka vremena. Procena kreditnog rizika za određeni portfolio podrazumeva dodatne procene u vezi s verovatnoćom neizvršenja obaveza, odnosnih stopa gubitaka i korelacije default-a drugih ugovornih strana. Grupa meri kreditni rizik koristeći verovatnoću default-a (PD), izloženost (EAD) i gubitak po defaultu (LGD). Ovo je preovlađujući pristup koji se koristi u svrhu merenja očekivanih kreditnih gubitaka prema MSFI 9.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Merenje očekivanih gubitaka (nastavak)

ECL je verovatnoćom ponderisana procena kreditnih gubitaka. Obračunavaju se na sledeći način:

- *Finansijska sredstva koja nisu kreditno-obezvređena na izveštajni datum:* kao sadašnja vrednost svih očekivanih manjih naplata tj. razlike između novčanih tokova na koje Grupa ima pravo u skladu sa ugovornim uslovima i novčanih tokova koje Grupa očekuje da primi;
Kada kreditni rizik po finansijskom instrumentu nije značajno povećao od prvobitnog priznavanja, Banka će odmeriti ispravku vrednosti tog finansijskog instrumenta u iznosu koji je jednak 12-mesečnim očekivanim kreditnim gubicima. Ova sredstva su u Stage 1. Kada se kreditni rizik na finansijskom instrumentu znatno povećao od početnog priznavanja, Banka će odmeriti ispravku vrednosti u iznosu jednakom doživotnim očekivanim kreditnim gubicima. Ova sredstva su u Stage 2.;
- *Finansijska sredstva koja su kreditno-obezvređena na izveštajni datum:* kao razlika između bruto knjigovodstvene vrednosti i sadašnje vrednosti procenjenih budućih novčanih tokova;
- *Preuzete obaveze za nepovučene kredite:* kao sadašnja vrednost razlike između ugovoreni novčanih tokova na koje Grupa ima pravo u skladu sa ugovornim uslovima ukoliko se nepovučeni kredit iskoristi i novčanih tokova koje Grupa očekuje da primi;
- *Izdane finansijske garancije:* očekivana plaćanja u cilju namirenja korisnika garancije umanjena za iznos koji Grupa očekuje da nadoknadi.

Restruktuirana finansijska sredstva

Ukoliko su ugovorni uslovi finansijskog sredstva izmenjeni ili modifikovani ili je postojeće finansijsko sredstvo zamenjeno sa novim usled finansijskih poteškoća dužnika, onda se vrši procena da li je potrebno isknjižiti postojeće finansijsko sredstvo, a ECL se obračunava na sledeći način:

- Ukoliko očekivano restrukturiranje neće rezultirati u prestanku priznavanja tj. isknjižavanju postojećeg sredstva, onda su očekivani novčani tokovi od modifikovanog finansijskog sredstva uključeni u kalkulaciju manjka novčanih tokova koji se očekuje od postojećeg finansijskog sredstva;
- Ukoliko će očekivano restrukturiranje rezultirati u prestanku priznavanja tj. isknjižavanju postojećeg sredstva, onda se očekivana fer vrednost novog sredstva tretira kao finalni novčani tok od postojećeg finansijskog sredstva u trenutku prestanka priznavanja tj. isknjižavanja. Ovaj iznos je uključen u kalkulaciju manjka novčanih tokova od postojećeg finansijskog sredstva, koji se diskontuju od očekivanog datuma prestanka priznavanja do izveštajnog datuma uz korišćenje originalne efektivne kamatne stope postojećeg finansijskog sredstva.

Kreditno-obezvređena finansijska sredstva

Na svaki izveštajni datum, Grupa procenjuje da li su finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti i dužnički instrumenti koji se vrednuju kao FVOCI kreditno-obezvređeni. Finansijsko sredstvo je kreditno-obezvređeno kada se desio jedan ili više događaja sa negativnim efektom na procenjene buduće tokove gotovine za određeno finansijsko sredstvo. Dokaz da je finansijsko sredstvo kreditno obezvređeno obuhvata raspoložive podatke o sledećim događajima:

- Značajne finansijske teškoće izdavaoca ili dužnika;
- Kršenje ugovornih odredbi, kao na primer default ili kašnjenje u izmirenju obaveza;
- Grupa dužniku, iz ekonomskim ili ugovornih razloga u vezi sa finansijskim teškoćama dužnika, menja kreditne uslove na način koji inače ne bi razmatrala;
- Postalo je očigledno da će dužnik bankrotirati ili biti reorganizovan na neki drugi način;
- Nestanak aktivnog tržišta za finansijsko sredstvo usled finansijskih teškoća;
- Kupovina ili izdavanje finansijskog sredstva uz visoki discount, što ukazuje na nastale kreditne gubitke.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Značajno povećanje kreditnog rizika

Grupa smatra da postoji značajno povećanje kreditnog rizika ako je ispunjen neki od sledećih kvantitativnih, kvalitativnih ili „back-stop“ kriterijuma:

Kvantitativni kriterijumi

Grupa koristi kvantitativne kriterijume kao primarni indikator značajnog povećanja kreditnog rizika za sva materijalno značajna portfolija. Za kvantitativno određivanje nivoa rizika, Grupa poredi „lifetime“ PD krivu na datum obračuna sa „lifetime“ PD krivom na datum inicijalnog priznavanja. Za PD krivu na datum inicijalnog priznavanja formulišu se pretpostavke o strukturi krive. S jedne strane, u slučaju visoko ocenjenih finansijskih instrumenata pretpostavlja se da će se PD kriva vremenom degradirati. Sa druge strane, za nisko ocenjene finansijske instrumente pretpostavlja se da će se PD kriva poboljšati tokom vremena. Stepenn poboljšanja ili pogoršanja zavisiće od nivoa početnog kreditnog rejtinga.

S obzirom na različitu prirodu proizvoda retail i non retail klijenata, metod za procenu kreditnog rizika se blago razlikuje. Kod non retail klijenata, da bi se dve krive učinile uporedivim, obe se skaliraju na anualizovane PD-eve. Smatra se da je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika ukoliko je premašen relativni prag promene. Relativni prag nije istovetan za različite kategorije rizika. Potreban broj pogoršanja ocene (notch downgrades) za klijente sa niskim rizikom je za 4 stepena veći nego za klijente sa visokim rizikom kod kojih je potrebno 2 stepena pogoršanja. Shodno tome, relativno manje pogoršanje kreditnog rizika je potrebno da bi izloženost prešla u Stage 2 ako je inicijalno imala nepovoljniju ocenu. Sa druge strane, za izloženosti koje su inicijalno ocenjene kao nisko rizične potreban je istorijski veći porast PD-a da bi se aktivirao prelazak u Stage 2. Ova vrednost je ograničena na 300%. Izloženosti nastale sa srednjim rizikom su sa pragom od približno 250%.

Za izloženosti prema stanovništvu, preostali kumulativni PD se upoređuje sa razlikom između „lifetime“ PD krive na datum obračuna i „lifetime“ PD krivom na datum inicijalnog priznavanja. Smatra se da je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika kada je ova razlika iznad određenog praga. Nivoi pragova se izračunavaju odvojeno za svaki portfolio koji je pokriven pojedinačnim PD modelima zasnovanim na rejtingu. Uobičajeno, smatra se da je do značajnog povećanja kreditnog rizika došlo ukoliko je relativno povećanje PD-a od 130% - 200% u zavisnosti od vrste portfolia.

Gore pomenuti pragovi predstavljaju „okidače“ za prelazak finansijskog instrumenta u Stage 2.

Kvalitativni kriterijumi

Grupa koristi kvalitativne kriterijume kao sekundarni indikator značajnog povećanja kreditnog rizika za sva materijalno značajna portfolija. Prebacivanje u Stage 2 se odvija kada su ispunjeni kriterijumi navedeni u daljem tekstu.

Za države, banke, portfolija pravnih lica i projektnog finansiranja, ako klijent ispunjava jedan ili više od sledećih kriterijuma:

- Spoljni tržišni indikatori;
- Promene ugovornih uslova;
- Promene pristupa upravljanju;
- 30 dana kašnjenja;
- Stručna procena.

Procena značajnog povećanja kreditnog rizika uključuje informacije koje se odnose na budućnost i one se primenjuju na kvartalnoj osnovi na nivou pojedinačnog ugovora za sve grupe portfolija pravnih lica.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredjenje (nastavak)

Za portfolio fizičkih lica, ako klijent ispunjava jedan ili više od sledećih kriterijuma:

- „Forbearance“ mere;
- Default-ni status druge izloženosti istog klijenta;
- Holistički pristup – primenljivo u slučajevima kada nove informacije koje se odnose na budućnost postaju dostupne za segment ili deo portfolia, a još uvek nisu obuhvaćene u sistem ocenjivanja. Nakon identifikovanja takvih slučajeva, procenjuje se portfolio sa očekivanim kreditnim gubicima za ceo život trajanja (kolektivna procena);

Procena značajnog povećanja kreditnog rizika uključuje informacije koje se odnose na budućnost i one se primenjuju mesečno na nivou pojedinačnog ugovora za ceo portfolio fizičkih lica.

Definicija statusa neizmirenja obaveza („default“) i kreditno obezvređenog sredstva

Grupa definiše finansijski instrument kao instrument u statusu neizmirenja obaveza tj. default-u, koji je u potpunosti usklađen sa definicijom obezvređenja, kada je ispunjen neki od sledećih kriterijuma:

Kvantitativni kriterijumi

Klijent je u docnji više od 90 dana u odnosu na ugovorene uslove plaćanja. Ova pretpostavka nije osporiva, finansijsko sredstvo kod kojeg postoji docnja preko 90 dana biće svrstano u Stage 3.

Kvalitativni kriterijumi

Klijent neće biti u stanju da izmiri obaveze pravovremeno i/ili u celosti, što ukazuje na to da je klijent u značajnim finansijskim poteškoćama. Ovo su neki od pokazatelja:

- Klijent je u dugoročnom restrukturiranju;
- Klijent je preminuo;
- Klijent je nesolventan;
- Klijent ne poštuje finansijske uslove;
- Aktivno tržište za to finansijsko sredstvo je nestalo zbog finansijskih poteškoća;
- Ustupci su odobreni usled finansijskih poteškoća;
- Izgledno je da će klijent ući u stečaj;
- Finansijska sredstva se prodaju sa značajnim popustima („deep discount“) koji odražavaju nastale kreditne gubitke.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Gore navedeni kriterijumi primenjeni su na sve finansijske instrumente koje poseduje Grupa i usklađeni su sa definicijom neizmirenja obaveza (default) koja se koristi za potrebe internog upravljanja kreditnim rizikom. Default definicija dosledno se primenjuje na modeliranje verovatnoća default-a (PD), izloženosti po default-u (EAD) i gubitka po default-u (LGD) tokom obračuna očekivanih gubitaka Banke.

Smatra se da instrument više nije u statusu neizmirenja obaveza (tj. da je oporavljen) kada više ne ispunjava nijedan od osnovnih kriterijuma default-a u periodu od najmanje 3 meseca ili duže u slučaju restrukturiranja izazvanog finansijskim teškoćama. Period od 3 meseca određen je na osnovu analize koja razmatra verovatnoću da se finansijski instrument vrati u stanje statusa neizmirenja obaveza posle oporavka koristeći različite definicije oporavka.

Objašnjenje inputa, pretpostavki i tehnika procene

Očekivani kreditni gubitak se meri bilo na 12 meseci ili za ceo životni vek u zavisnosti od toga da li je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika u odnosu na inicijalno priznavanje ili da li se neko sredstvo smatra kreditno-obezvređenim. Ekonomske informacije o budućim događajima su takođe uključene u određivanje 12-mesečnog i life-time PD, EAD i LGD. Ove pretpostavke variraju po tipu proizvoda. Očekivani kreditni gubici su diskontovani proizvod verovatnoće default-a (PD), gubitaka po default-u (LGD), izloženosti po default-u (EAD) i diskontnog faktora (D).

Verovatnoća default-a

Verovatnoća default-a predstavlja verovatnoću da dužnik neće ispuniti svoju finansijsku obavezu bilo u narednih 12 meseci ili tokom preostalog veka trajanja finansijskog instrumenta. Uopšteno, verovatnoća defaulta tokom životnog veka finansijskog instrumenta se izračunava na osnovu regulatorne 12-mesečne verovatnoće default-a, iz koje se uklanja margina konzervativizma, kao polazne tačke. Nakon toga različite statističke metode koriste se za generisanje procene kako će se default profil razvijati od inicijalnog priznavanja pa tokom trajanja kredita ili portfolija kredita. Profil je zasnovan na istorijskim posmatranim podacima i parametarskim funkcijama.

Različiti modeli su korišćeni za procenu default profila kreditnih obaveza i mogu se grupisati u sledeće kategorije:

- Država i organi lokalne samouprave, osiguravajuća društva i „collective investement undertakings“ - profil se generiše primenom pristupa matrica tranzicije. Informacije o budućnosti uključene su u verovatnoću default-a koristeći Vasičekov jednofaktorski model;
- Pravna lica, projektno finansiranje i finansijske institucije - profil se generiše pomoću pristupa parametrijske regresije preživljavanja (Weibull). Informacije o budućnosti uključene su u verovatnoću default-a koristeći Vasičekov jednofaktorski model;
- Stambeni i drugi krediti odobreni stanovništvu - profil se generiše koristeći parametrijsku regresiju preživljavanja u konkurentnim okvirima rizika. Informacije o budućnosti uključene su u verovatnoću neizvršavanja koristeći satelitske modele.

U limitiranim slučajevima, kada neki inputi nisu potpuno dostupni, vrši se grupisanje, uprosečavanje i benčmarking u cilju kreiranja inputa za kalkulaciju.

Gubitak usled statusa neizmirenja obaveza („Loss Given Default“ (dalje u tekstu: LGD))

LGD predstavlja očekivanje Grupe o iznosu gubitka po izloženosti koja ima default status. LGD varira u zavisnosti od tipa proizvoda i klijenta. LGD se prikazuje kao procenat gubitka prema izloženosti u trenutku ulaska u default status. LGD se izračunava na 12-mesečnoj ili life-time bazi, gde dvanaestomesečni LGD predstavlja procenat očekivanog gubitka ukoliko se default dogodi u periodu od 12 meseci, dok life-time LGD predstavlja procenat očekivanog gubitka ukoliko se default dogodi tokom preostalog očekivanog životnog veka kredita.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Različiti modeli se koriste za procenu LGD i oni se mogu podeliti na sledeće kategorije:

- Država: LGD se dobija korišćenjem informacija i izvora sa tržišta. Izvori sa tržišta su eksterni podaci o gubicima koji su u vezi sa default-ima država (otpisi duga usled restrukturiranja i slično);
- Pravna lica, projektno finansiranje i finansijske institucije, organi lokalne samouprave, osiguravajuće kompanije: LGD se generiše diskontovanjem tokova gotovine naplaćenih tokom workout procesa. Buduće informacije su inkorporirane u LGD korišćenjem Vasičekovog modela;
- Stambeni krediti i ostali proizvodi stanovništva: LGD se generiše tako što se isključuju periodi krize, kao i ostale margine konzervativizma iz regulatornog LGD modela. Buduće informacije se inkorporiraju korišćenjem različitih satelit modela;
- U limitiranih slučajevima, kada neki inputi nisu u potpunosti raspoloživi, alternativni modeli oporavka, referentne vrednosti i ekspertne vrednosti se mogu koristiti za obračun.

Izloženost u trenutku statusa neizmirenja obaveza (Exposure at Default ("EAD"))

EAD je zasnovan na iznosu koji Grupa očekuje, u trenutku default-a, da će se dugovati u periodu od 12 meseci ili tokom životnog veka instrumenta. Dvanaestomesečni i life-time EAD se utvrđuju na bazi očekivanog profila izmirenja obaveza, a variraju u zavisnosti od tipa proizvoda. Za proizvode sa amortizacionim planom otplate i jednokratnim otplatama, obračun se zasniva na ugovornim plaćanjima u periodu od 12 meseci ili tokom životnog veka. Gde je relevantno, pretpostavke o prevremenoj otplati ili refinansiranju takođe treba uzeti u obzir prilikom kalkulacije.

Kod revolving proizvoda EAD je određen polazeći od trenutnog povučenog iznosa i dodavanjem faktora konverzije, koji odražava očekivano povlačenje preostalog limita do trenutka nastanka statusa neizmirenja obaveza. Regulatorne margine su isključene iz faktora konverzije. Parametri koji se koriste u regulatorne svrhe, kao što su LGD i faktor kreditne konverzije koji se koriste u obračunu rizikom ponderisane aktive, obračunavaju se uz korišćenje margine konzervativizma. Za potrebe MSFI 9, koriste se isti parametri, ali bez margine konzervativizma. U ograničenom broju slučajeva kada podaci nisu dostupni, referentne vrednosti se mogu koristiti za obračun.

Diskontni faktor

Generalno, za bilansne izloženost koje nisu kreditno obezvređene na inicijalnom priznavanju tj. POCl, stopa korišćena za kalkulaciju očekivanog gubitka je efektivna kamatna stopa ili njena aproksimacija.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Kalkulacija

Očekivani kreditni gubitak je proizvod PD, LGD i EAD parametara pomnožen verovatnoćom neulaska u status neizmirenja obaveza pre razmatranog perioda. Ovo je prikazano kao funkcija preživljavanja. Obračun praktično predstavlja sumirane buduće očekivane gubitke diskontovane na datum izveštavanja. Ovako izračunati očekivani gubici su ponderisani scenarijima orijentisanih ka budućim događajima.

Različiti modeli se koriste za procenu Stage 3 ispravke vrednosti i isti mogu biti svrstani u dve različite grupe:

- Država, pravna lica, projektno finansiranje i finansijske institucije, organi lokalne samouprave, osiguravajuće kompanije, „collective investement undertakings“: Obračun ispravke vrednosti za Stage 3 se vrši od strane zaposlenih u Sektoru za upravljanje posebnim plasmanima i instrumentima obezbeđenja, koji diskontuju očekivani tok gotovine odgovarajućom efektivnom kamatnom stopom;
- Kreditiranje stanovništva: Stage 3 ispravka vrednosti se generiše računajući statistički određen očekivani gubitak oslobođen od indirektnih troškova.

Sva finansijska sredstva koja su u kašnjenju više od 90 dana su u Stage 3 i ta pretpostavka ne može biti pobijena.

Informacije o budućnosti

Procena značajnog povećanja kreditnog rizika i kalkulacije očekivanog kreditnog gubitka podrazumevaju korišćenje informacija o budućnosti. Grupa je izvršila istorijske analize i utvrdila ključne ekonomske varijable koje imaju uticaj na kreditni rizik i očekivani kreditni gubitak za svaki portfolio.

Ove ekonomske varijable i njihov uticaj na verovatnoću ulaska u status neizmirenja obaveza, gubitak usled statusa neizmirenja obaveza i izloženost u trenutku nastupanja statusa neizmirenja obaveza se razlikuju po kategorijama. U ovom procesu je takođe korišćeno i ekspertsko mišljenje. Predviđanja ovih ekonomskih varijabli („osnovni ekonomski scenario“) obezbeđuju se kvartalno od strane Raiffeisen Research-a (interno odeljenje), što obezbeđuje najbolji predviđeni pogled na ekonomske prilike za naredne tri godine. Za period nakon tri godine, da bi se projektovale ekonomske varijable za ostatak životnog veka proizvoda, korišćen je pristup srednje reversije – što znači da ekonomske varijable dugoročno teže prosečnoj stopi ili prosečnoj stopi rasta do zrelosti. Uticaj ovih ekonomskih varijabli na verovatnoću ulaska u default status, gubitak usled statusa neizmirenja obaveza i izloženost u trenutku ulaska u default status se utvrđuju koristeći statističku regresiju pomoću koje se dolazi do saznanja kakav su uticaj pomenute varijable imale istorijski na stope ulaska u default status i na komponente gubitka usled default statusa i izloženost u trenutku ulaska u default status.

Pored osnovnog ekonomskog scenarija, Raiffeisen Research obezbeđuje i najbolji i najgori mogući scenario, kao i ponderisani scenario - da bi se osiguralo da su sve nelinearnosti uhvaćene. Grupa je utvrdila da tri scenarija odgovarajuće opisuju nelinearnosti.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredjenje (nastavak)

Ponderisani scenario je utvrđen kombinacijom statističkih analiza i ekspertskog mišljenja, uzimajući u obzir čitav spektar mogućih ishoda koje svaki scenario opisuje. Verovatnoćom ponderisani očekivani kreditni gubitak se utvrđuje tako što se svaki scenario provuče kroz odgovarajući model za očekivani kreditni gubitak i na kraju pomnoži sa odgovarajućim ponderima iz samog scenarija.

U osnovnom ekonomskom scenariju, kao i u najboljem i najgorem mogućem scenariju, metodologija je prilagođena usled pandemije COVID 19.

Kao i sa svakim ekonomskih predviđanjem, projekcije i verovatnoće događaja su podložne visokom stepenu inherentne nepouzdanosti i zbog toga se stvarni ishodi mogu značajno razlikovati od predviđenih. Grupa smatra da ove prognoze predstavljaju njenu najbolju procenu svih mogućih ishoda i pokrivaju sve moguće nelinearnosti i asimetrije u okviru različitih portfolija koji postoje u Grup.

Post-model prilagođavanja

„Post-model“ prilagođavanja za očekivane procene ispravki vrednosti kreditnih gubitaka su prilagođavanja koja se koriste u okolnostima kada postojeći ulazni podaci, pretpostavke i tehnike modela ne obuhvataju sve relevantne faktore rizika. Pojava novih makroekonomskih, mikroekonomskih ili političkih događaja, zajedno sa očekivanim promenama parametara, modela ili podataka koji nisu inkorporirani u trenutne parametre, interne migracije ocena rizika ili informacije koje gledaju u budućnost primer su takvih okolnosti. Grupe RBI Grupacije koriste *post-model* prilagođavanja za model ispravki vrednosti za očekivane kreditne gubitke samo kao privremeno rešenje. Sva materijalna prilagođavanja su odobrena od Group Risk Committee-a.

Opravdani razlozi za *post-model* prilagođavanje kao privremeno rešenje uključuju:

- prolazne okolnosti (poput prirodnih katastrofa, bolesti, oružanih sukoba);
- nedovoljno vremena za uključivanje relevantnih novih informacija u postojeći proces ocenjivanja i modeliranja kreditnog rizika koji se materijalizovao, ali još uvek nije obuhvaćen parametrima modela;
- ponovna segmentacija postojećih grupa izloženosti pri čemu je za ažuriranje parametara potrebno više vremena da bi se obuhvatili svi efekti;
- situacije u kojima izloženosti reaguju na faktore ili događaje drugačije nego što se inicijalno očekivalo.

Post-model prilagođavanja moraju zadovoljiti sledeće karakteristike, kako bi se umanjila potencijalna pristrasnost:

- Upravljanje: Nadležni odbori za upravljanje rizicima odobravaju *post-model* prilagođavanja uzimajući u obzir nivo uticaja;
- Dokumentovanost: razlozi za prilagođavanja, a u vezi sa makroekonomskim prognozama, pokretačima kreditnog rizika, detaljnim proračunom i očekivanim trajanjem;
- Sanacija: Izrađuje se realan plan kako se nove informacije uključuju u modele i primenjuju u bliskoj budućnosti;
- Doslednost: prilagođavanja usklađena sa informacijama o budućim kretanjima;
- Pregled: Odluke o holističkom rezervisanju preispituju se kvartalno i vrši se kvalitativno „testiranje unazad“;
- Kontrola: uspostavljene dokumentovane kontrole i procesi kako bi se osigurala usklađenost.

Grupa je prilagođavanja sproveda u portfoliju velikih, srednjih i malih privrednih društava („non-retail“) i portfoliju fizičkih lica i mikro preduzeća („retail“).

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Post-model prilagođavanja u portfoliju privrednih društava („non-retail“)

Da bi se adresirali faktori rizika koji trenutno nisu obuhvaćeni standardnim IFRS 9 parametrima u upotrebi, Grupa koristi tzv. „management overlays“ u vidu prilagođavanja modela („in-model adjustment“) i/ili specijalnih faktora rizika.

„Management overlays“ su neophodne da bi se premostila ograničenja modela u uslovima brzih promena ekonomskog okruženja koje istorijski podaci, na bazi kojih su modeli razvijeni, još uvek nisu obuhvatili. U aktuelnom kontekstu, korekcije treba da uzmu u obzir povećane neizvesnosti, uključujući one koje proističu iz geopolitičkih tenzija i poremećaja na energetskom tržištu. Ovakav pristup osigurava da Grupa bude otpornija na nove rizike.

Prilagođavanja modela („in-model adjustments“)

Prilagođavanje modela podrazumeva korekciju nekih od sledećih parametara, ukoliko je potrebno, u cilju preciznijeg sagledavanja trenutnog stanja (PiT) i budućeg razvoja (FLI):

- Verovatnoća defaulta (PD)
- Gubitak u slučaju defaulta (LGD)
- Profil izloženosti
- Vrednost kolaterala
- Status kreditnog rizika klijenta (CRS)
- Varijable makroekonomskog modela

Ovi parametri se prilagođavaju za nove faktore rizika kod određenih grupa klijenata. Prilagođavanje modela primenjuje se samo ukoliko je Grupa identifikovala potrebu i donela odluku o njegovoj primeni.

PD (Verovatnoća defaulta)

Prilagođava se kratkoročni rizik defaulta modifikovanjem IFRS 9 PD krive u uslovima delovanja novih faktora rizika (npr. u naredne dve godine). Relativna promena PD primenjuje se kada novi faktor rizika menja PD relativno, naročito kod klijenata sa već visokim kreditnim rizikom. Apsolutna promena PD uvodi dodatni rizik defaulta nezavisno od kreditnih ocena. Ovo važi kada novi rizici, poput geopolitičkih ili fizičkih rizika, utiču na klijente.

Profil izloženosti

Buduća izloženost određuje se ugovorenim novčanim tokovima i modelovanim profilom za određene vanbilansne proizvode. Iznenađne promene u ekonomskom okruženju mogu uneti dodatne rizike u očekivanu buduću izloženost. Na primer, rizik refinansiranja može nastati kada Grupa mora da prihvati duži rok dospeća nego što je prvobitno ugovoreno.

LGD (Gubitak u slučaju defaulta)

Prilagođavanja LGD modela podrazumevaju preciziranje procene LGD za specifične grupe klijenata ili vrste transakcija. Individualna analiza određenih grupa klijenata ili tipova transakcija može pružiti preciznije informacije o budućem kretanju (FLI) za LGD nego statistički modeli.

Vrednost kolaterala

Za spoljne nove faktore rizika koji utiču na tržište nekretnina, može biti neophodno prilagođavanje vrednosti kolaterala unutar modela.

Status kreditnog rizika klijenta (CRS)

Status kreditnog rizika klijenta (CRS) iz sistema ranog upozoravanja (EWS) uglavnom je indikator koji se koristi za identifikaciju portfolija izloženih novim rizicima. Međutim, ukoliko postoji kašnjenje u ovom procesu, može se izvršiti

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

prilagođavanje modela za ovaj parametar. Obično se dodeljuje „PWO-watch“ status kad se utvrdi da je grupa klijenata izložena novom faktoru rizika.

Makroekonomski modeli

Ovi modeli su kalibrisani na istorijskim podacima i reaguju na promene osnovnih makroekonomskih parametara. Međutim, od 2020. godine povećana je volatilnost makroekonomskih parametara na kraćim vremenskim intervalima. Kao rezultat, statistički modeli ponekad mogu davati kontradiktorne rezultate. Na primer, nakon značajnog pada BDP-a, može uslediti oporavak sa veoma pozitivnim stopama rasta BDP-a, što može dovesti do preterano optimističnih rezultata modela u portfeljima sa veoma niskom verovatnoćom defaulta. Istovremeno, realna ekonomija može i dalje osećati posledice prethodnog pada BDP-a, što može rezultirati kontradiktornim izlazima modela. Zbog toga može biti neophodno prilagođavanje unutar modela.

Pomeranje modela u prošlost može biti potrebno kada trend u skorijoj prošlosti ostaje relevantniji od projekcija za blisku budućnost. Primer je V-oblikovan obrazac rasta BDP-a tokom faze oporavka nakon značajnog pada. Uprosečavanje ulaznih parametara može biti potrebno kada trenutna dinamika parametara izlazi iz opsega podataka korišćenih za kalibraciju modela. Privremeno zamrzavanje modela može biti neophodno kada model daje kontradiktorne rezultate, a uzrok još nije identifikovan.

Transfer u Stage 2

Prilagođavanje modela menja osnovne parametre IFRS 9 obračuna. Posledično, odluke o prelasku u stage 2 donose se na osnovu prilagođenih parametara unutar standardnog okvira. Konkretno, to znači da ukoliko je IFRS 9 PD kriva povećana usled prilagođavanja modela, verovatnoća neizvršenja tokom preostalog životnog veka može porasti dovoljno u odnosu na inicijalni PD da aktivira transfer u Stage 2.

Novi faktori rizika – sankcije Naftnoj industriji Srbije

Trenutno prilagođavanje modela povezano je sa novim faktorom rizika sankcija za kompaniju Naftna Industrija Srbije (NIS), ključnog aktera na srpskom tržištu naftnih derivata.

NIS snabdeva veliki deo domaće potražnje za naftnim derivatima i predstavlja ključni stub logistike, rafinerijske prerade, skladištenja i maloprodajne distribucije.

Sankcije predstavljaju makroekonomski šok koji remeti osnovno snabdevanje naftnim derivatima u Srbiji. S obzirom na prirodu ovog poremećaja, standardni modeli rizika trenutno ne mogu adekvatno obuhvatiti sve faktore rizika koji iz njega proističu i zahtevaju prilagođavanje IFRS 9 modela.

Pokriće trenutnih rejtinga i IRB parametara

Istorijske kalibracije ne uključuju događaj sličan sankcijama NIS-u.

PD/LGD/CCF modeli ne uključuju varijable koje odražavaju intenzitet sankcija, iskorišćenost rafinerija, zavisnost od uvoza ili stres domaćih zaliha, ostavljajući ovaj rizik izvan parametarskog prostora.

Kreditne ocene (PiT/TTC) fokusiraju se na osnovne karakteristike dužnika, a ne na široke ekonomske posledice koje mogu nastati usled prekida snabdevanja naftnim derivatima od dominantnog snabdevača. Kao takve, one kasne u uslovima iznenadnih pravnih i političkih šokova, ne obuhvatajući u potpunosti brze, spoljne restrikcije i fiskalne/inflatorne efekte specifične za ovakve događaje.

Opseg menadžerskih korekcija

Trenutni okvir procene rizika zahteva ciljana prilagođavanja da bi se adekvatno odrazile jedinstvene ranjivosti izazvane sankcijama NISu.

Prilagođavanja se primenjuju na izloženosti sledećih grupa klijenata:

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

- **Grupa A:** Subjekti pod sankcijama, kao i klijenti sa značajnim vezama sa sankcionisanim entitetima ili oni procenjeni kao izloženi vrlo visokom nivou prenosa rizika. Ove entiteti su ili direktno sankcionisane kompanije ili one koje posluju u okruženju gde sankcije predstavljaju značajnu i neposrednu pretnju njihovom poslovanju i finansijskoj stabilnosti zbog bliskih ekonomskih veza sa sankcionisanim entitetima ili zbog značajnih efekata prenosa rizika. Potencijal za brze i značajane negativne posledice za ovu grupu klijenata je veoma visok.
- **Grupa B:** Klijenti čiji kreditni status može biti značajno afektovan poremećajima u snabdevanju energijom ili povezanim troškovima. Ovo uključuje klijente sa postojećom visokom ranjivošću (CRS „Workout“ ili „Pre-workout“), ali i „standardne“ klijente koji mogu biti izloženi snažnim sekundarnim efektima. Iako nisu direktno sankcionisani, ovi entiteti se mogu suočiti sa značajnim operativnim i finansijskim rizicima usled poremećaja u snabdevanju energijom i materijalnim posledicama po njihove novčane tokove i likvidnost. Pošto postojeći okviri rizika ne obuhvataju u potpunosti indirektni prenos rizika usled zavisnosti u lancu snabdevanja ili povećanih troškova energije, prilagođavanja su neophodna da bi se odrazila povećana ranjivost ove grupe.
- **Grupa C:** Preostali klijenti u energetske intenzivnim industrijama. Prilagođavanja su važna i za ovu grupu jer se klijenti u energetskim intenzivnim industrijama suočavaju sa povećanim rizikom od sekundarnih efekata ograničenja u snabdevanju i rasta cena. Ovi klijenti su naročito osetljivi na povećanje ulaznih troškova i operativne poremećaje koji mogu ugroziti profitabilnost i solventnost. Pošto istorijske kalibracije i standardni modeli ne sagledavaju u potpunosti koncentrisane šokove i novonastala uska grla u lancima snabdevanja, prilagođavanja omogućavaju da se prevaziđe ovaj jaz i osigura da okvir procene rizika adekvatno odražava jedinstvene ranjivosti ovih industrija u aktuelnom okruženju.

Mehanizam menadžerskih korekcija

Da bi se uskladili nivoi rezervisanja sa rizikom, Grupa primenjuje:

- multiplikativno povećanje PD i/ili
- dodatak na LGD,

koji se primenjuju na relevantne klijente ili segmente:

- klijentima iz Grupe A dodeljuje se PD od 75% u prvoj godini i LGD od 75%
- klijentima iz Grupe B dodeljuju se i PD povećanje i LGD dodatak
- klijentima iz Grupe C dodeljuje se samo LGD dodatak

PD povećanje je postavljen na $PD \times 4,0$ za prve tri godine otplate (uz pretpostavku da nema neizvršenja), dok je LGD dodatak $LGD \times 2,0$ za isti period, sa ograničenjem od najviše 80%.

Specijalni faktori rizika (SRF)

Specijalni faktori rizika predstavljaju dodatni oblik prilagođavanja. Istorijski posmatrano, oni uglavnom rezultuju dodatkom na ukupni nivo ispravki vrednosti. Kvantifikacija rizika se po pravilu zasniva na istorijskim podacima, a ukoliko oni nisu u potpunosti dostupni, prihvata se stručna procena. Dodatak se određuje kao:

1. fiksni iznos u evrima koji se mesečno raspoređuje proporcionalno visini izloženosti u odabranom portfoliju, ili
2. alternativno, kao odnos pokrića izloženosti ispravkama vrednosti.

Generalno, metoda prilagođavanja modela je poželjnija od specijalnih faktora rizika jer pruža mehanizam da novi faktor rizika ipak bude obuhvaćen IFRS 9 parametrima modela. U specifičnim slučajevima primenjuju se specijalni faktori rizika kako bi se obuhvatili povećani nivoi rizika koje prilagođavanje modela ne može adekvatno pokriti u kratkom roku.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

Post-model prilagođavanja u portfoliju fizičkih lica i mikro preduzeća i preduzetnika („retail“)

Grupa je u portfoliju fizičkih lica sprovela sledeća post-model prilagođavanja:

Klijenti zaposleni u industrijama označenim kao visokorizične prema "industry heat map" i u industrijama sa NPL \geq 5.0%, koji istovremeno imaju rejting \geq 3.5, kao i klijenti zaposleni kod poslodavaca gcc grupe NIS i LUKOIL, tretiraju se kao klijenti sa povećanim rizikom. Izloženosti prema njima svrstane su u Stage 2.

Grupa je u portfoliju mikro preduzeća i preduzetnika sprovela sledeća post-model prilagođavanja:

Klijenti koji posluju u visokorizičnim industrijama prema "industry heat map" i industrijama sa NPL \geq 7.7%, koji usmeravaju manje od 30% prometa preko računa u Raiffeisen banci i istovremeno imaju rejting \geq 3.5, tretiraju se kao klijenti sa povećanim rizikom. Izloženosti prema njima svrstane su u Stage 2.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

Analiza senzitivnosti

Najznačajnije pretpostavke koje utiču na očekivani gubitak su navedene kao što sledi:

- Portfolio preduzeća:
 - Bruto domaći proizvod;
 - Stopa nezaposlenosti;
 - Kamatna stopa na dugoročne državne obveznice;
 - Stopa inflacije.
- Portfolio stanovništva:
 - Bruto domaći proizvod;
 - Stopa nezaposlenosti;
 - Cene nekretnina

Prezentacija

Ispravka vrednosti za ECL u bilansu stanja se prikazuje na sledeći način:

- Za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, kao ispravka vrednosti
- Za vanbilansne izloženosti (preuzete obaveze za nepovučene kredite i finansijske garancije) obezvredenje se priznaje kao rezerva u pasivi bilansa stanja;
- Za delimično povučene kreditne linije, gde Grupa ne može odvojeno da identifikuje ECL, očekivani kreditni gubici bi trebalo da budu zajedno iskazani, kao odbitna stavka bruto knjigovodstvene vrednosti povučenih kreditnih linija. Rezervisanje se evidentira u meri u kojoj kombinovani ECL premašuje bruto knjigovodstvenu vrednost sredstva;
- Za dužničke instrumenti koji su klasifikovani kao FVOCI ispravka vrednosti se ne priznaje u bilansu stanja, budući da knjigovodstvena vrednost ovih sredstava mora da bude jednaka njihovoj fer vrednosti. Međutim, ispravka vrednosti je obelodanjena i priznata u okviru revalorizacionih rezervi u okviru kapitala.

Otpis

Kreditni i dužničke hartije od vrednosti se otpisuju, u celosti ili parcijalno, kada se to sredstvo ili njegov deo smatra nenaplativim. Generalno, otpis se vrši kada Grupa utvrdi da dužnik ne poseduje sredstva ili izvor očekivanih prihoda koji bi mogli generisati dovoljne novčane tokove da se izvrši naplata otpisanog dela finansijskog sredstva. Ova procena se vrši za svako pojedinačno finansijsko sredstvo.

(l) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izveštaju o tokovima gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka na zahtev ili sa originalnim rokom dospeća od tri meseca ili manje na kojima nema bilo kakvih ograničenja i ostala novčana sredstva.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

Obavezna rezerva se ne smatra gotovinom za potrebe Izveštaja o tokovima gotovine (Napomena 14) s obzirom da se ne može podići na zahtev, odnosno Banka ni u jednom trenutku ne može da podigne ovaj iznos.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(m) Finansijska sredstva i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju

Finansijska sredstva i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju su finansijska sredstva i obaveze koje se drže radi trgovanja. Finansijski instrumenti se klasifikuju u ovu kategoriju ukoliko su pribavljeni prvenstveno radi prodaje u kratkom roku ili predstavljaju deo portfolija kojim se zajedno upravlja u cilju sticanja profita u kratkom roku.

Finansijska sredstva i obaveze namenjene trgovanju se inicijalno priznaju i naknadno vrednuju po fer vrednosti, uz priznavanje transakcionih troškova direktno u bilansu uspeha. Finansijska sredstva namenjena trgovanju se nakon početnog priznavanja ne reklasifikuju iz ove pozicije, osim nederivatnih sredstava namenjenih trgovini koja nisu inicijalno priznata po fer vrednosti kroz bilans uspeha,

Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika.

(n) Derivati koji su predmet zaštite od rizika

Derivati koji su predmet zaštite od rizika uključuju sva derivatna sredstva i obaveze koji nisu klasifikovani kao finansijska sredstva i finansijske obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju. Derivati koji su predmet zaštite od rizika se vrednuju po fer vrednosti u bilansu stanja.

Standard MSFI 9 omogućava Banci da nastavi primenjivati pravila MRS 39 u pogledu računovodstva Hedžinga sve dok IASB ne dovrši pravila makro-hedžinga. Grupa je odlučila nastaviti primenjivati pravila MRS-a 39 za računovodstvo hedžinga.

Grupa inicijalno opredeljuje određene derivate kao instrumente hedžinga u kvalifikovanom hedžing odnosu. Kod inicijalnog priznavanja hedžinga, Grupa formalno dokumentuje odnos između instrumenata hedžinga i sa njim(a) povezane stavki hedžinga, uključujući ciljeve upravljanja rizicima i strategiju vršenja hedžinga, kao i metodologiju koja će se koristiti za procenu efektivnosti hedžinga. Grupa vrši procenu efektivnosti hedžinga kako kod inicijalnog priznavanja, tako i na regularnoj bazi, tj. vrši procenu da li se očekuje da će instrument hedžinga biti visoko efikasan u netiranju efekata promene u fer vrednosti ili promene u tokovima gotovine od odnosne stavke hedžinga u definisanom periodu i da li su stvarni rezultati svakog hedžinga u okviru raspona od 80% do 125%. Za hedžing novčanih tokova Grupa vrši procenu očekivane transakcija, tj. procenjuje da li postoji velika verovatnoća da će se očekivana transakcija desiti i prikazuje izloženost na promene u novčanim tokovima koje mogu uticati na bilans uspeha.

Računovodstveno evidentiranje hedžinga je prikazano u nastavku:

(i) Hedžng novčanih tokova

Hedžing novčanih tokova predstavlja hedžing izloženosti varijabilnosti tokova gotovine koje se može pripisati određenom riziku u vezi sa priznatim sredstvom ili obavezom i koji bi mogao da utiče na bilans uspeha.

Kada se derivat inicijalno opredeli kao instrument hedžinga u hedžingu novčanih tokova koji je karakterističan za rizike promene novčanih tokova za priznato sredstvo ili obavezu, koja može uticati na bilans uspeha, efektivni deo promene u fer vrednosti derivata se priznaje u ukupnom ostalom rezultatu, a u bilansu stanja se evidentira kao deo rezervi hedžinga u okviru kapitala. Neefektivni deo promene u fer vrednosti derivata se priznaje u bilansu uspeha u trenutku nastanka. Iznos priznat u ukupnom ostalom rezultatu se reklasifikuje u bilans uspeha u istom periodu u periodu u kome hedžovani tokovi gotovine utiču na bilans uspeha i priznaje se u okviru iste pozicije u bilansu uspeha i ukupnom ostalom rezultatu.

Ukoliko instrument hedžinga istekne ili se proda, ili se zatvori ili izvrši, ili ukoliko više nisu ispunjeni uslovi za hedžing novčanih tokova, ili ukoliko se hedžing odnos raskine. Grupa prospektivno prekida računovodstvo hedžinga. Međutim, ukoliko je derivat zanovljen (promenjen) kao rezultat izmene u zakonskim odredbama bez promene u uslovima, izuzev promene onih uslova koji su neophodni zbog izmene u zakonskoj regulativi, onda se ne smatra da je derivat istekao ili prekinut.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(n) Derivati koji su predmet zaštite od rizika (nastavak)

(ii) Hedžing fer vrednosti – portfolio hedžing

Hedžing fer vrednosti predstavlja hedžing izloženosti promenama fer vrednosti priznatog sredstva ili obaveze, ili nepriznatu utvrđenju obavezu, ili identifikovani deo takvog sredstva, odnosno obaveze, ili utvrđene obaveze koji se može pripisati određenom riziku i koji može uticati na bilans uspeha. Grupa je ušla u transakciju portfolio hedžinga tj. makro hedžinga fer vrednosti.

Grupa vrednuje promenu u fer vrednosti stavke hedžinga koja je svojstvena riziku koji je hedžovan. Efekat se priznaje u bilansu uspeha. U okviru bilansa stanja se ovaj iznos priznaje kao sredstvo ili obaveza. Grupa vrednuje promene u fer vrednosti instrumenta hedžinga i ovaj iznos se priznaje kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha. Fer vrednost instrumenta hedžinga se priznaje kao sredstvo ili obaveza u bilansu stanja.

(o) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja u bilansu stanja uključuju sledeće:

- Kredite i potraživanja koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti. Kredit i potraživanja su inicijalno vrednovani po fer vrednosti uvećanoj za inkrementalne direktne transakcione troškove, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti uz korišćenje efektivne kamatne stope; i
- Kredite i potraživanja koji se klasifikuju obavezno po FVTPL ili su opredeljeni kao FVTPL. Ovi kredit i potraživanja se vrednuju po fer vrednosti, pri čemu se promena fer vrednosti evidentira u bilansu uspeha.

Kada Grupa kupi finansijsko sredstvo i istovremeno sklopi ugovor o prodaji tog sredstva (ili suštinski sličnog sredstva) po fiksnoj ceni na buduću datum (*reverse* repo ili pozajmica kolateralizovana hartijama od vrednosti), ovakve transakcije se evidentiraju kao kredit i potraživanja, a predmetno sredstvo se ne priznaje u bilansu stanja.

Kredit i odobreni u dinarima, za koje je ugovorena zaštita od rizika putem vezivanja za kurs dinara u odnosu na EUR, CHF i USD, preračunavaju su na dan bilansa po srednjem kursu. Efekti promene kursa su iskazani u okviru Neto prihoda/(rashoda) od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule.

(p) Investicione hartije od vrednosti

Investicione hartije od vrednosti obuhvataju:

- Dužničke investicione hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (napomena 3 (k) (ii)); Ove hartije od vrednosti su inicijalno vrednovani po fer vrednosti uvećavanoj za inkrementalne direktne transakcione troškove, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti uz korišćenje efektivne kamatne stope;
- Dužničke i vlasničke investicione hartije od vrednosti koje obavezno vrednuju po FVTPL ili inicijalno opredeljuju („designated“) po FVTPL. Ove hartije se vrednuju po fer vrednosti uz priznavanje promene u fer vrednosti u bilansu uspeha;
- Dužničke hartije od vrednosti vrednovane kao FVOCI; i
- Vlasničke investicione hartije od vrednosti inicijalno opredeljene kao FVOCI.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(p) Investicione hartije od vrednosti (nastavak)

Za dužničke hartije od vrednosti vrednovane kao FVOCI, dobiti i gubici se priznaju u ostalom ukupnom rezultatu, izuzev za sledeće kategorije, gde se priznavanje u bilansu uspeha vrši na isti način kao za hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti:

- Prihodi od kamate, uz korišćenje metoda efektivne kamatne stope;
- ECL i ukidanje ECL; i
- Dobici i gubici po osnovu kursnih razlika.

Kada dođe do prestanka priznavanja tj. isknjižavanja dužničkih hartija od vrednosti koje se vrednuju kao FVOCI, kumulativni dobitak ili gubitak, prethodno priznat u ostalom ukupnom rezultatu, se reklasifikuje iz pozicije kapitala u bilans uspeha.

Grupa je izabrala da prikazuje promene u fer vrednosti određenih vlasničkih instrumenata koji se ne drže radi trgovanja u ostalom ukupnom rezultatu. Ovaj izbor je vršen na nivou svakog pojedinačnog instrumenta i neopoziv je. Dobici i gubici po osnovu ovih vlasničkih instrumenata se nikada ne reklasifikuju u bilans uspeha. Dividende po osnovu ovih vlasničkih instrumenata se priznaju u bilansu uspeha (napomena 3 (h)), izuzev u slučajevima kada je jasno da dividende predstavljaju nadoknadu dela troškova po osnovu inicijalnog ulaganja, u kom slučaju se priznaju u okviru ostalog ukupnog rezultata. Kumulativni dobiti i gubici priznati u bilansu uspeha se reklasifikuju na neraspoređenu dobit pri prestanku priznavanja ovih vlasničkih instrumenata.

Grupa je u toku 2024. godine izmenila metodologiju za utvrđivanje fer vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Ministarstva finansija. Najbitnije karakteristike nove metodologije su:

- metodologija koristi transakcije sa primarnih (uključujući i reotvaranje emisija i prevremene otkupe) i sekundarnih trgovanja u poslednjih 2 meseca, sa davanjem veće težine transakcijama u poslednjih mesec dana.
- ako je broj transakcija u periodu od 2 meseca manji od 50, koriste se 50 poslednjih transakcija, uz proširenje vremenskog opsega.
- transakcije se grupisu po ISIN-ima koji se posmatraju kao tačke sa preostalim brojem dana do dospeća.
- za slučaj RSD krive uključuju se i stope BEONIA i BELIBOR krive, dok za EUR krivu se dodaje i ESTER stopa.

Nova metodologija otklanja nedostatak trenutno korišćene metodologije iz razloga što se stope utvrđuju na osnovu trenutnih podataka sa tržišta čija starost nije duža od 2 meseca u slučaju da je broj transakcija veći od 50, pa samim tim fer vrednost državnih hartija je približnija tržišnim cenama, nego po prethodnoj metodologiji. Metodologija se koristi za vrednovanje hartija koje se drže u portfolijima FVTPL i FVTOCI.

(q) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Nematerijalna imovina Grupe obuhvataju licence i ostalu nematerijalnu imovinu.

Nematerijalna imovina predstavlja nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Obračun amortizacije nematerijalne imovine počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalna imovina raspoloživa za upotrebu.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(q) Nematerijalna imovina (nastavak)

Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu (rezidualnu) vrednost.

Nematerijalna imovina amortizuju se putem proporcionalne metode. Preporučeni period za amortizaciju nematerijalne imovine za ulaganja u standardni softver je 4 do 6 godina, a svako odstupanje od preporučenog roka se mora adekvatno dokumentovati. Upotrební vek za svu ostalu nematerijalnu imovinu je pet godina, a amortizacija je obračunavana po stopi od 20%.

Najmanje jednom godišnje, za potrebe sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja, radi se procena adekvatnosti definisanog metoda amortizacije i veka upotrebe nematerijalne imovine i po potrebi, vrši se korekcija.

Kao rezultat kupoprodajne transakcije sa RBA bankom, nastao je goodwill koji se testirao na obezvređenje na godišnjem nivou i nije bio predmet amortizacije. Nastali goodwill u potpunosti je obezvređen na kraju 2023. godine.

Dodatno, na osnovu fer vrednovanja aktive i obaveza RBA banke i sprovedene alokacije kupoprodajne cene identifikovana je sledeća nematerijalna imovina: brend (trgovačko ime), core depoziti stanovništva i baza klijenata stanovništva.

Nematerijalna imovina identifikovana kao rezultat kupoprodajne transakcije amortizuje se putem proporcionalne metode. Brend Credit Agricole amortizovan je u periodu od 6 meseci, core depoziti stanovništva će se amortizovati u periodu od 9 godina dok će se baza klijenata stanovništva amortizovati u periodu od 8 godina

(r) Nekretnine, postrojenja i oprema

(i) Priznavanje i vrednovanje

Nekretnine, postrojenja i oprema se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Nekretnine, postrojenja i oprema Grupe obuhvataju građevinske objekte, zemljište, opremu, ulaganja u tuđa osnovna sredstva i opremu u pripremi.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i oprema vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno mogu pripisati nabavci sredstva. Kupljeni softver koji je sastavni deo neophodan za funkcionalnu upotrebljivost opreme, kapitalizuje se kao deo te opreme.

(i) Priznavanje i vrednovanje (nastavak)

Kada delovi nekretnina, postrojenja ili opreme imaju različite korisne vekove trajanja, oni se vode kao zasebne stavke (glavne komponente).

Za naknadno merenje nekretnina, postrojenja i opreme nakon početnog priznavanja Grupa primenjuje model nabavne vrednosti.

(ii) Naknadni troškovi

Troškovi zamene dela nekretnine, postrojenja ili opreme priznaju se po knjigovodstvenoj vrednosti ukoliko je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim delom prilivati u Grupi i ako se cena koštanja tog dela sredstva može pouzdano izmeriti. Rezervni delovi i oprema za servisiranje evidentiraju se kroz bilans uspeha kada se potroše.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(r) Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

(iii) Amortizacija

Amortizacija nekretnina, postrojenja i oprema obračunava se po proporcionalnom metodu primenom minimalnih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost stalnih sredstava amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe.

Upotrebni vek nekretnina, postrojenja i opreme za tekuću i uporednu godinu je prikazan u narednoj tabeli:

	Upotrebni vek (u godinama)	%
Građevinski objekti	25 - 50	2 – 4
IT oprema	3 - 5	20 - 33
Telefonske centrale	5 - 15	6,67 - 20
Oprema za saobraćaj i transportna mehanizacija	6,4 - 7	14,3 – 15,6
Nameštaj i ostala oprema	5 - 10	10 – 20
Ulaganja u poslovne objekte u zakupu	5 - 10	10 - 20

Najmanje jednom godišnje, za potrebe sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja, radi se procena adekvatnosti definisanog metoda amortizacije, veka upotrebe i rezidualne vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme i po potrebi, vrši se korekcija.

Troškovi popravke i održavanja osnovnih sredstava, iskazuju se kao rashod u momentu nastanka.

Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje osnovnih sredstava iskazuje se u okviru ostalih poslovnih prihoda. Neotpisana vrednost otuđenih i rashodovanih/otpisanih osnovnih sredstava naknađuje se na teret ostalih rashoda.

s) Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina ili deo nekretnine, koju Grupa drži radi ostvarivanja prihoda od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrednosti kapitala ili radi i jednog i drugog.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost.

Nakon početnog priznavanja, naknadno vrednovanje investicione nekretnine vrši se primenom metode nabavne vrednosti umanjene za ukupnu obračunatu amortizaciju i obezvređenje.

Amortizacija se obračunava po stopama koje obezbeđuju nadoknađivanje vrednosti investicionih nekretnina u toku njihovog korisnog veka trajanja.

Razlika između fer vrednosti primljenih sredstava i prodajne vrednosti investicionih nekretnina prilikom prodaje priznaje se u bilansu uspeha u periodu u kome je prodaja izvršena, a potraživanje po osnovu prodate i razmenjene investicione nekretnine inicijalno se vrednuje u visini fer vrednosti.

Ako postoje bilo kakve indicije da je došlo do umanjenja vrednosti investicione nekretnine, Grupa procenjuje nadoknadivu vrednost kao veću od upotrebne vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena vrednost investicione nekretnine se otpisuje do njene nadoknadive vrednosti kroz bilans uspeha.

Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadive vrednosti sredstva.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

s) Investicione nekretnine (nastavak)

Naknadni izdaci se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Grupi i da može pouzdano da se izmeri. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu.

Kada investicionu nekretninu koristi Grupa kao vlasnik, ona se reklasifikuje na nekretnine, postrojenja i opremu, i njena knjigovodstvena vrednost na dan reklasifikacije postaje njena zatečena vrednost koja će se nadalje amortizovati.

(t) Umanjenje vrednosti (nefinansijske) imovine

Na kraju svakog izveštajnog perioda Grupa procenjuje da li postoje indicije da je knjigovodstvene vrednosti (nefinansijske) imovine umanjena. Ukoliko postoje indicije umanjenja vrednost, utvrđuje se nadoknadiva vrednost takvog sredstva.

Nadoknadiva vrednost imovine se određuje kao viša između upotrebne vrednosti i fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje. Pri proceni upotrebne vrednosti, procenjeni budući tokovi gotovine koje Grupa očekuje da će dobiti od sredstva se diskontuju uz korišćenje kamatne stope pre poreza koja odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za sredstvo.

Ukoliko je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti, gubitak od umanjenja vrednosti imovine se priznaje u bilansu uspeha.

Na kraju svakog izveštajnog perioda, vrši se procena gubitaka od umanjenja vrednosti koji su priznati u prethodnim obračunskim periodima da bi se utvrdilo da li se umanjenje vrednosti smanjilo ili da li umanjenje vrednosti više ne postoji. Ako takva naznaka postoji, Grupa procenjuje nadoknadivu vrednost sredstva i ukida umanjenje vrednosti pod uslovom da je došlo do promene pretpostavki koje su korišćene pri proceni nadoknadive vrednosti. Vrednost sredstva se uvećava tako da knjigovodstvena vrednost sredstva ne premaši knjigovodstvenu vrednost tog sredstva koja bi bila utvrđena, umanjena za iznos amortizacije, da u prethodnim godinama nije bilo priznavanja gubitaka od umanjenja vrednosti.

(u) Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanje koje se obustavlja

Sledeći kriterijumi treba da budu ispunjeni da bi se sredstvo klasifikovalo kao stalno sredstvo namenjeno prodaji u skladu sa MSFI 5:

- Rukovodstvo se obavezalo na plan za prodaju sredstva;
- Sredstvo je raspoloživo za trenutnu prodaju;
- Inicirane su aktivnosti na pronalasku kupca;
- Prodaja je vrlo verovatna u period od 12 meseci od datuma klasifikacija kao stalnog sredstva namenjeno prodaji (u određenim slučajevima moguće je produženje ovog perioda);
- Sprovodi se aktivna marketinška aktivnost za prodaju sredstva po realnoj ceni u odnosu na fer vrednost sredstva;
- Aktivnosti koje je potrebno sprovesti da bi se plan prodaje u potpunosti realizovao su takve da ukazuju da nije verovatno da će plan prodaje biti značajno izmenjen ili obustavljen.

Prilikom vrednovanja stalnih sredstava namenjenih prodaji primenjuju se sledeći principi:

- U trenutku klasifikacije sredstva kao stalnog sredstva namenjena prodaji - neposredno pre inicijalne klasifikacije sredstva kao stalnog sredstva namenjenog prodaji, sredstvo se vrednuje u skladu sa relevantnim standardom. U slučaju korekcije knjigovodstvene vrednosti, takva korekcija se priznaje u skladu sa relevantnim standardom;
- Nakon klasifikacije sredstva kao stalnog sredstva namenjenog prodaji - stalna sredstva koja su klasifikovana kao namenjena prodaji se vrednuju po nižoj od sledeće dve vrednosti: knjigovodstvene vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(u) Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanje koje se obustavlja (nastavak)

Obezvredenje stalnih sredstava namenjenih prodaji treba da se razmotri kako u trenutku klasifikacije, tako i kod naknadnog vrednovanja:

- U trenutku klasifikacije sredstva kao stalnog sredstva namenjenog prodaji - obezvredenje se utvrđuje (meri) u skladu sa relevantnim standardom (MRS 16, MRS 36 i MRS 38). Gubitak od obezvredjenja se priznaje u bilansu uspeha, izuzev kada se sredstvo vrednuje po revalorizovanoj vrednosti u skladu sa MRS 16 i MRS 38, kada se za iznos obezvredjenja umanjuju revalorizacione rezerve;
- Nakon klasifikacije sredstva kao stalnog sredstva namenjenog prodaji - obezvredenje se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Gubitak od obezvredjenja utvrđen u skladu principima definisanim u MSFI 5 se priznaje u bilansu uspeha, čak i za sredstva koja su prethodno vrednovana po revalorizovanoj vrednosti.

Kod sredstava koja su vrednovana po fer vrednosti pre klasifikacije sredstva kao sredstva namenjenog prodaji, zahtev MSFI 5 da se fer vrednost umanjí za troškove prodaje rezultira u evidentiranju rashoda u bilansu uspeha u visini troškova prodaje.

Dobitak po osnovu naknadnog povećanja fer vrednosti umanjene za troškove prodaje stalnog sredstva namenjenog prodaji (nakon priznavanja obezvredjenja) se priznaje u bilansu uspeha u iznosu koji ne prelazi kumulativni iznos gubitka po osnovu obezvredjenja, koji je priznat ili u skladu sa MSFI 5 ili prethodno (pre klasifikacije u skladu sa MSFI 5) u skladu sa MRS 36.

Stalna sredstva namenjena prodaji ili grupe za otuđenje klasifikovane kao stalna sredstva namenjena prodaji se ne amortizuju.

(v) Depoziti i subordinirane obaveze

Depoziti, izdate hartije od vrednosti i subordinirane obaveze predstavljaju značajan izvor finansiranja za Grupu.

Kada Grupa proda finansijsko sredstvo i istovremeno sklopi ugovor o kupovini tog sredstva (ili sličnog sredstva) po fiksnoj ceni na budući datum (*sale-and-repurchase* aranžmani), ovakve transakcije se evidentiraju kao depoziti, a predmetno sredstvo se i dalje priznaje u bilansu stanja Grupe.

Banka klasifikuje vlasničke instrumente kao finansijske obaveze ili instrumente kapitala u skladu sa načelima MRS-a 32 da bi napravila razliku između obaveza i kapitala. Sadržaj ugovornih uslova finansijskog instrumenta reguliše njegovu klasifikaciju, a ne njegov pravni oblik. Instrument je obaveza kada se od emitenta zahteva ili se može zahtevati da isporuči gotovinu ili druga finansijska sredstva imaocu. Ovo je kritična karakteristika koja razlikuje obavezu od kapitala. Instrument se klasifikuje kao kapital kada predstavlja preostali deo neto imovine izdavaoca. Prilikom klasifikacije finansijskog instrumenta potrebno je uzeti u obzir sve relevantne karakteristike.

Depoziti, izdate hartije od vrednosti i subordinirane obaveze se inicijalno vrednuju po fer vrednosti uvećanoj za inkrementalne direktne transakcione troškove, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, uz primenu efektivne kamatne stope, izuzev kada Grupa inicijalno opredeli ovakvu obavezu po FVTPL.

Od 1. januara 2018. godine, kada Grupa opredeli finansijsku obavezu po FVTPL, deo promene u fer vrednosti finansijske obaveze koji je posledica promene u kreditnom riziku se prikazuje u okviru ostalog ukupnog rezultata kao kreditna rezerva po osnovu obaveza. Pri inicijalnom priznavanju finansijske obaveze, Grupa procenjuje da li će prikazivanje promene u fer vrednosti obaveze koja je posledica promena u kreditnom riziku u ostalom ukupnom rezultatu dovesti do povećanja neusklađenosti (*accounting mismatch*) u bilansu uspeha. Ova procena se vrši korišćenjem regresione analize, pri čemu se poredi:

- Očekivana promena u fer vrednosti obaveza koja je posledica promene u kreditnom riziku; sa
- Efektom na bilans uspeha očekivane promene u fer vrednosti odnosnog instrumenta.

Iznos prikazan u okviru kreditnih rezervi po osnovu obaveza se naknadno ne reklasifikuje u bilans uspeha. Kada dođe do prestanka priznavanja ovih instrumenata, kumulativni iznos prikazan u okviru kreditnih rezervi po osnovu obaveza se reklasifikuje na neraspoređenu dobit.

Devizni depoziti se prikazuju u dinarima prema srednjem kursu valuta važećem na dan bilansa.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(w) Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje ukoliko Grupa, kao posledicu događaja iz prošlosti, ima sadašnju obavezu, zakonsku ili izvedenu, koja se može pouzdano proceniti i ako je verovatno da će biti potreban odliv resursa za izmirenje obaveze. Iznos rezervisanja se utvrđuje u visini diskontovanih očekivanih budućih odliva gotovine, uz korišćenje diskontne stope pre poreza koja odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.

(x) Finansijske garancije i preuzete obaveze po osnovu nepovučenih kredita

Finansijska garancija je ugovor koji od Grupe zahteva određene isplate kojima se nadoknađuje gubitak vlasnika garancije nastao usled neizvršenja plaćanja određenog dužnika koje je dospelo u saldu sa prvobitnim ili izmenjenim uslovima dužničkog instrumenta. Preuzete obaveze po osnovu nepovučenih kredita predstavljaju preuzetu obavezu Grupe da plasira kredite pod predefinisanim uslovima.

Finansijske garancije i preuzete obaveze po osnovu nepovučenih kredita po kamatnim stopama koje su ispod tržišnih stopa se inicijalno vrednuju po fer vrednosti. Naknadno vrednovanje se vrši po višoj vrednosti između rezervisanja obračunatog u skladu sa MSFI 9 i priznatog inicijalnog iznosa umanjenog, gde je to prikladno, kumulativnog iznosa prihoda priznatih u skladu sa MSFI 15. Ostale obaveze po kreditu se mere kao zbir (i) rezervisanja utvrđenih u skladu sa MSFI 9 i (ii) iznosom bilo kojih primljenih naknada, osim, ako je malo verovatno da će obaveza rezultirati specifičnim kreditnim aranžmanom, kumulativnim iznosom priznatog prihoda

Grupa nema preuzete obaveze po osnovu nepovučenih kredita koje se vrednuju po FVTPL.

Kada se radi o ostalim obavezama po osnovu nepovučenih kredita Grupa priznaje rezervisanja obračunato u skladu sa MRS 37 i MSFI 9 (Napomena 3 (k) (viii));

Finansijske garancije i preuzete obaveze su prikazane u okviru vanbilansnih stavki, a obaveze koje proističu iz ovih ugovora su prikazana u okviru rezervisanja.

(y) Kapital

Kapital Grupe obuhvata osnivački udeo, akcije narednih emisija, rezerve, akumulirani rezultat i rezultat tekućeg perioda.

Kapital Grupe formiran je iz uloženi sredstava osnivača Grupe u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u kapital Grupe.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(z) Beneficije zaposlenih

Beneficije zaposlenih su svi oblici naknada koje Grupa daje u razmenu za usluge zaposlenih. Beneficije zaposlenih obuhvataju:

- kratkoročne beneficije zaposlenih, kao što su zarade, plate i doprinosi za socijalno osiguranje, plaćen godišnji odmor i plaćeno bolovanje, učešća u dobiti i bonuse (ako dospevaju za plaćanje u roku od 12 meseci od kraja obračunskog perioda) i nemonetarna primanja (npr. korišćenje automobila) za trenutno zaposlene;
- ostale dugoročne beneficije zaposlenih, kao što su primanja na osnovu dužine radnog odnosa, koja ne dospevaju u potpunosti za plaćanje u toku 12 meseci nakon kraja obračunskog perioda.

/i/ Kratkoročne beneficije zaposlenih

Kratkoročne beneficije zaposlenih Grupe obuhvataju poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje, beneficije po osnovu neiskorišćenih godišnjih odmora zaposlenih i bonuse.

Kratkoročne beneficije zaposlenih se priznaju kao trošak u obračunskom periodu na koji se odnose u visini nediskontovanog iznosa kratkoročnih primanja zaposlenog za koji se očekuje da će biti uplaćen u zamenu za tu uslugu.

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Grupa je obavezna da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Grupa ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca priznaje se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Beneficije po osnovu akumuliranih plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Grupa priznaje očekivane troškove bonusa kada ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obavezu da izvrši takve isplate kao rezultat prošlih događaja i kada se može izvršiti pouzdana procena takve obaveze. Sadašnja obaveza postoji ako Grupa nema realnu alternativu osim da izvrši data plaćanja.

/ii/ Definisane post-employment beneficije

Ostale post-employment beneficije zaposlenih banke obuhvataju rezervisanja po osnovu zakonskih otpremnina pri odlasku u penziju.

U skladu sa Zakonom o radu, kao i članom 92. Pravilnika o radu, zaposleni imaju pravo na otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini dvostruke zarade zaposlenog u mesecu pre odlaska u penziju ili dvostruke prosečne zarade, isplaćene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike, u zavisnosti od toga šta je za zaposlenog najpovoljnije.

Grupa koristi najbolje moguće procene varijabli prilikom određivanja ukupnog troška rezervisanja za naknade prilikom odlaska u penziju. Osnovne pretpostavke korišćene pri proceni dugoročnih beneficija zaposlenima uključuje sledeće:

- 7.8% povećanje zarada u Srbiji
- 3% povećanje zarada u kompaniji
- diskontna stopa od 5.1%, utvrđena kao vrednosti hartije Ministarstva Finansija na 120 meseci

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.1. Računovodstvene procene i pretpostavke

Rukovodstvo vrši procene i donosi pretpostavke koje utiču na vrednost sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini. Računovodstvene procene i pretpostavke se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti razumna.

Rukovodstvo vrši procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procene će, po definiciji, retko biti jednake ostvarenim rezultatima. Procene i pretpostavke koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvene vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine su prikazane u daljem tekstu.

- **Utvrđivanje kriterijuma za obračun ECL-a** (Napomena 3 (k) (viii))

Merenje ECL-a podrazumeva utvrđivanje nepristrasne i verovatnoćom ponderisane vrednosti kroz analizu niza mogućih ishoda, koja uključuje vremensku vrednost novca, a zasnovana je na razumnim i dokumentovanim informacijama o prošlim događajima, trenutnim uslovima i budućim ekonomskim uslovima, koje su dostupne uz prihvatljive troškove i napore na datum izveštavanja.

Merenje očekivanog kreditnog gubitka za finansijsku imovinu vrednovanu po amortizovanoj vrednosti i FVOCI predstavlja oblast koja zahteva upotrebu složenih modela i značajnih pretpostavki o budućim ekonomskim uslovima i kreditnom ponašanju. Primena računovodstvenih zahteva za merenje očekivanih kreditnih gubitaka podrazumeva sledeće značajne procene:

- Utvrđivanje kriterijuma za značajno povećanje kreditnog rizika;
- Izbor odgovarajućih modela i pretpostavki za merenje ECL-a, čiji je integralni deo uključivanje prospektivnih informacija u obračun ECL-a;
- Uspostavljanje broja i relativnih pondera ka budućnosti orijentisanih scenarija za svaku vrstu proizvoda/tržišta i odnosnih očekivanih kreditnih gubitaka;
- Uspostavljanje grupa sličnih finansijskih sredstava radi merenja očekivanih kreditnih gubitaka.

- **Fer vrednost** (Napomena 3 (k) (vii) i 5)

Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza za koje ne postoji tržišna cena zahteva korišćenje različitih modela i tehnika. Kod finansijskih instrumenata koji imaju manji obim trgovine i čije tržišne cene su samim tim manje transparentne, utvrđivanje fer vrednosti je subjektivnije, odnosno zahteva veći stepen korišćenja procene u zavisnosti od likvidnosti instrumenta, koncentracije rizika, nesigurnosti na tržištu, pretpostavki vezanih za cenu i ostalih faktora koji utiču na konkretan finansijski instrument.

Za utvrđivanje fer vrednosti trezorskih zapisa Ministarstva finansija Republike Srbije koji ulaze u knjigu trgovanja Grupa primenjuje alternativnu metodu. Alternativna metoda podrazumeva utvrđivanje neto sadašnje vrednosti diskontovanjem budućih novčanih tokova za datu poziciju i izloženost, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi poslednja poznata/postignuta stopa na javnoj aukciji za trezorske zapise sa istim/sličnim rokom dospeća (preostali rok dospeća).

- **Potencijalne obaveze** (Napomena 3 (v))

Za potrebe obračuna i vrednovanja potencijalnih obaveza, rukovodstvo Grupe definiše pretpostavke o verovatnoći i iznosu odliva resursa.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

(a) Uvod

Grupa je u svom poslovanju izložena ili može biti izložena sledećim vrstama rizika:

- Kreditni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Grupi, uključujući i sledeće:
 - Rizik izmirenja/ispоруke, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmerenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/ispоруke;
 - Rizik druge ugovorne strane, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmirenja obaveze druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnjanja novčanih tokova transakcije;
 - Rezidualni rizik, koji predstavlja mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjeње rizika kojima je Grupa izložena;
 - Rizik smanjenja vrednosti potraživanja, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu smanjenja vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku;
 - Kreditno-devizni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled pogoršanja finansijske sposobnosti dužnika uzrokovane promenom deviznih kurseva;
 - Rizik koncentracije, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled koncentracije izloženosti Grupe prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika (dužnika, odnosno grupa povezanih dužnika, privrednih sektori, geografska područja i sl.).
- Tržišni rizici, koji predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki Grupe koje nastaju usled kretanja cena na tržištu. Ovi rizici uključuju:
 - Devizni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene vrednosti deviznih kurseva, a Grupa mu je izložena po osnovu pozicija koje se vode u bankarskoj knjizi i knjizi trgovanja;
 - Cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti, koji predstavlja rizik promene cene ovih hartija usled promene kamatnih stopa i obuhvata specifični i opšti cenovni rizik:
 - Specifični cenovni rizik je rizik od promene cene hartije usled činilaca koji se odnose na njenog emitenta;
 - Opšti cenovni rizik je rizik promene cene hartije usled promene opšteg nivoa kamatnih stopa/cena tih hartija;
 - Robni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promena cena robe koje se nalazi u pozicijama Grupe;
- Kamatni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene u nivou kamatnih stopa;
- Rizik likvidnosti, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nesposobnosti Grupe da ispunjava svoje dospele obaveze i to usled:
 - Povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava);
 - Otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti);

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(a) Uvod (nastavak)

- Operativni rizik, koji predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima, grešaka u razvoju, neodgovarajuće primene ili upotrebe internih modela, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Definicija uključuje pravni rizik, a isključuje strateški i rizik reputacije;
 - Pravni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu sudskih ili vansudskih postupaka u vezi sa poslovanjem Grupe (obligacioni odnosi, radni odnos i sl.);
 - Rizik modela je rizik potencijalnog gubitka zbog donošenja odluka koje se baziraju na rezultatima internih modela, a usled grešaka u razvoju, neodgovarajuće primene ili upotrebe tih modela;
- Reputacioni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled stvaranja negativnog stava javnosti koji utiče na tržišno pozicioniranje banke.
- Rizici zemlje, koji predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke zbog nemogućnosti da se naplate potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica, uključujući:
 - Političko-ekonomski rizik, pod kojim se podrazumeva mogućnost nastanka gubitaka usled sprečenosti Grupe da naplati potraživanja usled ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa države porekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj državi;
 - Rizik transfera, pod kojim se podrazumeva mogućnost ostvarenja gubitaka zbog sprečenosti Grupe da naplati potraživanja iskazana u valuti koja nije zvanična valuta države porekla dužnika i to usled ograničenja plaćanja obaveza prema poveriocima iz drugih država u određenoj valuti koja su utvrđena aktima državnih i drugih organa države porekla dužnika;
- Rizik usklađenosti poslovanja, je rizik od izricanja sankcija regulatornog tela, finansijskih gubitaka ili naruđavanja reputacije Grupe usled obavljanja poslova Grupe na način koji nije u skladu sa zakonom i drugim propisom, unutrašnjim aktima Grupe, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i drugim aktima kojima se uređuje poslovanje Grupe;
- Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Grupe usled korišćenja Grupe u svrhu pranja novca i/ili finansiranje terorizma i/ili finansiranja širenja oružja za masovno uništenje;
- Strateški rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nepostojanja odgovarajućih strategija i politika, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome Grupa posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Grupe na te promene;
- Rizici ulaganja, koji obuhvataju rizike njenih ulaganja u druga pravna lica i osnovna sredstva.
- Rizik informacionog sistema je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital, ostvarivanje poslovnih ciljeva, poslovanje u skladu sa propisima i reputaciju Banke usled neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom ili druge slabosti u tom sistemu koja negativno utiče na njegovu funkcionalnost ili bezbednost, odnosno ugrožava kontinuitete poslovanja Banke.
- Rizik prekomernog stepena zaduženosti banke je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke zbog postojećeg ili potencijalnog stepena zaduženosti koji može dovesti do izmena u ostvarivanju poslovnog plana banke, kao što je prinudna prodaja imovine usled koje mogu nastati gubici ili prilagođavanja vrednosti preostale imovine banke
- Rizici vezani za zaštitu životne sredine, društvenu odgovornost i savesno korporativno upravljanje (ESG):
 - Rizici vezani za životnu sredinu su vođeni faktorima životne sredine. Treba ih shvatiti kao finansijske rizike koje predstavlja izloženost banke prema drugim ugovornim stranama koji mogu potencijalno doprineti ili biti pogođeni klimatskim promenama i drugim oblicima degradacije životne sredine (kao što su zagađenje vazduha, zagađenje vode, nedostatak sveže vode, kontaminacija zemljišta, gubitak biodiverziteta i krčenje šuma).

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(a) Uvod (nastavak)

- Društveni rizici proističu iz finansijskog uticaja izazvanog zloupotrebom ljudskog kapitala, kao što su prava, blagostanje i interesi ljudi i zajednica. Ovo se odnosi na uslove rada, zdravlje i bezbednost, odnose i različitost zaposlenih, njihovu obuku, inkluziju, jednakost, programe zajednice.
- Rizici savesnog korporativnog upravljanja odnose se na prakse upravljanja drugih ugovornih strana ili same Grupe, uključujući uključivanje ESG faktora u njihove upravljačke politike i procedure. Ovo može uključivati, ali nije ograničeno na, plate izvršnih direktora, raznolikost i strukturu odbora, prava akcionara, mito i korupciju, usklađenost, etičke standarde, pravednu poresku strategiju itd

Upravni odbor ima kompletnu odgovornost za uspostavljanje i nadzor okvirom upravljanja rizikom Grupe. Upravni odbor je osnovao Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO). Kreditni odbor i Komisiju za upravljanje operativnim rizikom i sistemom internih kontrola koji su zaduženi za kreiranje i praćenje politika za upravljanje rizikom Grupe u njihovim konkretnim oblastima.

Politike Grupe za upravljanje rizikom imaju za cilj da identifikuju i analiziraju rizik sa kojim se Grupa suočava, utvrđivanje odgovarajućih limita rizika i kontrola, kao i praćenje rizika i poštovanje limita. Politike i sistemi za upravljanje rizikom redovno se revidiraju kako bi uključili promene tržišnih uslova. proizvoda i usluga koje se nude.

Odbor za reviziju Banke je odgovoran za praćenje usklađenosti poslovanja sa politikama i procedurama za upravljanje rizikom i za revidiranje adekvatnosti okvira za upravljanje rizikom u pogledu rizika sa kojima se Grupa suočava. Odboru za reviziju Banke pomaže Interna revizija. Interna revizija preduzima redovne i ad-hoc revizije kontrola i procedura za upravljanje rizikom, o čijim rezultatima se izveštava Odbor za reviziju.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Pri merenju kreditnog rizika na nivou dužnika, Grupa procenjuje rizik mogućih gubitaka usled pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika. Kreditni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Grupi, uključujući i;

- rizik izmirenja/ispоруke, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmerenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/ispоруke;
 - rizik druge ugovorne strane, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmirenja obaveze druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnanja novčanih tokova transakcije;
 - rezidualni rizik, koji predstavlja mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjene rizika kojima je Grupa izložena;
 - rizik smanjenja vrednosti potraživanja, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu smanjenja vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku;
 - kreditno-devizni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled pogoršanja finansijske sposobnosti dužnika uzrokovane promenom deviznih kurseva;
 - kreditno-kamatni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled pogoršanja finansijske sposobnosti dužnika uzrokovane promenom kamatnih stopa;
- rizik koncentracije, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled koncentracije izloženosti banke prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika (dužnika, odnosno grupa povezanih dužnika, privrednih sektori, geografska područja i sl.).

Grupa primenjuje rejting sistem korporativnih dužnika usklađen sa sistemom RBI grupe. Ovaj sistem razmatra kvantitativne i kvalitativne parametre za određivanje rejtinga dužnika.

Korporativni rejting model razlikuje sledeće ocene:

- 1C - minimalni rizik
- 2A, 2B, 2C - odlična kreditna sposobnost
- 3A, 3B, 3C - vrlo dobra kreditna sposobnost
- 4A, 4B, 4C - dobra kreditna sposobnost
- 5A, 5B, 5C - solidna kreditna sposobnost
- 6A, 6B, 6C - prihvatljiva kreditna sposobnost
- 7A, 7B, 7C - granična kreditna sposobnost
- 8A, 8B, 8C - slaba kreditna sposobnost/ispod standarda
- 9A, 9B, 9C - veoma slaba kreditna sposobnost
- 10 – default.

Rejting 10 je rezervisan samo za klijente koji nisu u mogućnosti da izmiruju svoje obaveze (default).

Osim korporativnog rejtinga, Grupa koristi i rejtinge za mala preduzeća, lokalne i regionalne samouprave, finansijske institucije, osiguravajuće kuće, finansiranje projekata, kao i scoring modele za sektor stanovništva.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

U nastavku je prikazana veza između rejting modela koje Grupe koristi i nivoa kreditnog kvaliteta korišćena za svrhe objavljivanja:

Kreditni kvalitet	Visok nivo kvaliteta	Srednji nivo kvaliteta	Nizak nivo kvaliteta	Default
Korporativni klijenti	1C - 4C	5A - 7C	8A - 9C	10
Korporativni klijenti (PD range)	0.0005 - 0.00408	0.00548 - 0.06229	0.08459 - 0.53717	1
Finansijske institucije	1A - 4C	5A - 7C	8A - 9C	10
Finansijske institucije (PD range)	0.0002 - 0.00403	0.00547 - 0.06296	0.08545 - 0.39348	1
SMB	1C - 4C	5A - 7C	8A - 9C	10
SMB (PD range)	0.0005 - 0.00405	0.00550 - 0.06286	0.08336 - 0.50261	1
Projektno finansiranje	6.1 - 6.2	6.3	6.4	6.5
Projektno finansiranje (PD range)	0.00135 - 0.02693	0.05578	0.20802	1
Osiguravajuće kuće	0.5 - 2.5	3.0 - 3.5	4.0 - 4.5	5
Osiguravajuće kuće (PD range)	0.0005 - 0.00156	0.00395 - 0.00544	0.00946 - 0.15060	1
Država	1C - 4C	5A - 7C	8A - 9C	10
Država (PD range)	0.00028 - 0.00403	0.00547 - 0.06296	0.08545 - 0.39348	1
Micro	0.5A - 2.5B	3.0A-3.5B	4.0A - 4.5B	5
Micro (PD range)	0 - 0.027	0.027 - 0.1000	0.1000 - <1	1
Sektor stanovništva (stambeni, gotovinski krediti, visa i revolving kartice)	0.5A - 2.5B	3.0A-3.5B	4.0A - 4.5B	5
Sektor stanovništva (PD range)	0 - 0.027	0.027 - 0.1000	0.1000 - <1	1

Grupa upravlja, ograničava i kontroliše koncentraciju kreditnog rizika gde god ga identifikuje, posebno prema jednom dužniku ili grupi povezanih lica, kao i prema industrijskim granama i zemljama. Grupa strukturira nivoje kreditnog rizika koji preuzima uspostavljanjem limita na izloženost prema jednom dužniku, grupi dužnika, industrijskom sektoru, geografskim područjima. Ove vrste rizika se posmatraju kontinuirano i predmet su godišnje provere (ili češće, ukoliko se ukaže potreba). Izloženost prema bilo kom dužniku, uključujući banke i brokerske kuće se dodatno kontroliše sistemom pod-limita kojima se ograničavaju iznosi bilansne i vanbilansne izloženosti kao i dnevne limite rizika u pogledu trgovinskih poslova kao što su devizni forward ugovori.

Poštovanje limita proverava se na dnevnom nivou. Izloženost kreditnom riziku takođe se prati kroz redovne analize sposobnosti dužnika i potencijalnih dužnika da ispune svoje finansijske obaveze i kroz izmenu limita kada je to neophodno. Uspostavljanje limita vrši se za sve tipove plasmana. Ulazak u transakciju bez definisanih limita nije dozvoljeno. Svako probijanje limita mora odmah biti prijavljeno nadležnim službama.

Vanbilansni plasmani

Garancije i stand by akreditivi nose isti kreditni rizik kao i krediti. Pokriveni i trgovinski akreditivi – koji predstavljaju pismenu saglasnost Grupe da treće lice povuče određeni iznos sredstava sa računa Grupe radi naplate potraživanja od dužnika Grupe u skladu sa unapred definisanim uslovima – su obezbeđeni robom na koju se transakcija odnosi i stoga obično nose manji kreditni rizik od standardnog kredita.

Potencijalne obaveze predstavljaju neiskorišćene delove okvirnih linija kojim se dozvoljava izdavanje kredita, garancije ili akreditiva. U pogledu kreditnog rizika kojem je Grupa izložena u vezi potencijalnih obaveza, mogući gubitak jednak je visini potencijalne obaveze tj. iznosa koji je odobren, a nije povučen. Ipak, razumno je pretpostaviti da je iznos mogućeg gubitka manji od ukupnih potencijalnih obaveza jer kod najvećeg dela potencijalnih obaveza povlačenje sredstava moguće je samo u slučaju da je dužnik zadovoljio određene uslove. Grupa kontroliše ročnost potencijalnih obaveza jer dugoročne obaveze po pravilu nose veći stepen kreditnog rizika od kratkoročnih.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Promena u izloženosti kredita i potraživanja od komitenata po nivoima rizika tokom 2025. godine:

u hiljadama dinara	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>POCI</u>	<u>Ukupno</u>
31.12.2024.	<u>475.301.472</u>	<u>52.224.346</u>	<u>9.005.670</u>	<u>791.946</u>	<u>537.323.434</u>
Novi plasmani	253.803.015	24.780.078	697.701	761	279.281.556
Smanjenje/otplata plasmana	(180.774.563)	(24.832.252)	(3.903.325)	(192.319)	(209.702.459)
Prelazak iz Stage 1	(12.937.174)	12.092.361	844.813	-	-
Prelazak iz Stage 2	10.536.343	(11.395.559)	859.216	-	-
Prelazak iz Stage 3	<u>395.337</u>	<u>286.983</u>	<u>(682.320)</u>	-	-
31.12.2025.	<u>546.324.430</u>	<u>53.155.957</u>	<u>6.821.755</u>	<u>600.388</u>	<u>606.902.530</u>

Promena ispravke vrednosti kredita i potraživanja od komitenata po nivoima rizika tokom 2025. godine:

u hiljadama dinara	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>POCI</u>	<u>Ukupno</u>
31.12.2024.	<u>1.216.924</u>	<u>3.343.640</u>	<u>5.298.224</u>	<u>573.573</u>	<u>10.432.362</u>
Novi plasmani	820.383	1.826.857	1.325.176	8.888	3.981.304
Smanjenje/otplata plasmana	(553.970)	(2.161.092)	(2.425.669)	(154.203)	(5.294.933)
Prelazak iz Stage 1	(162.402)	131.719	30.683	-	-
Prelazak iz Stage 2	33.251	(122.958)	89.707	-	-
Prelazak iz Stage 3	<u>2.737</u>	<u>15.983</u>	<u>(18.720)</u>	-	-
31.12.2025.	<u>1.356.923</u>	<u>3.034.149</u>	<u>4.299.402</u>	<u>428.258</u>	<u>9.118.732</u>

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o ukupnoj kreditnoj izloženosti na 31.12.2025. godine prikazani su u nastavku:

Pozicije bilansa stanja	31.12.2025.				
	Imovina po osnovu koje je banka izložena kreditnom riziku			Imovina po osnovu koje banka nije izložena kreditnom riziku	Vrednost iz bilansa stanja
	Bruto vrednost	Akumulirane ispravke vrednosti/ rezervisanja	Neto vrednost		
	1	2	3 (1-2)	4	5 (3+4)
Gotovina i sredstva kod centralne banke	51.850.040	13	51.850.027	98.463.585	150.313.612
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata	-	-	-	118.977	118.977
Hartije od vrednosti	122.934.584	24.065	122.910.519	556.454	123.466.973
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	14.973.746	2.210	14.971.535	73.800.442	88.771.977
Kredit i potraživanja od komitenata	389.350.714	8.550.897	380.799.817	-3.019	380.796.798
Ostala sredstva	909.708	142.254	767.454	988.327	1.755.781
Leasing	26.883.739	399.293	26.484.446	-	26.484.446
Bilansna izloženost	606.902.530	9.118.732	597.783.798	173.924.766	771.708.564
Date garancije i jemstva	101.000.319	79.207	100.921.112	1.160.430	102.081.542
Preuzete buduće obaveze	190.097.241	1.024.486	189.072.755	-	189.072.755
Vanbilansna izloženost	291.097.560	1.103.693	289.993.867	1.160.430	291.154.297
Ukupna izloženost	898.000.090	10.222.425	887.777.665	175.085.196	1.062.862.861

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o ukupnoj kreditnoj izloženosti na 31.12.2024. godine prikazani su u nastavku:

Pozicije bilansa stanja	31.12.2024.				
	Imovina po osnovu koje je banka izložena kreditnom riziku			Imovina po osnovu koje banka nije izložena kreditnom riziku	Vrednost iz bilansa stanja
	Bruto vrednost	Akumulirane ispravke vrednosti/ rezervisanja	Neto vrednost		
	1	2	3 (1-2)	4	5 (3+4)
Gotovina i sredstva kod centralne banke	48.983.095	21	48.983.074	106.312.752	155.295.826
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata	-	-	-	62.988	62.988
Hartije od vrednosti	108.033.497	38.280	107.995.217	649.379	108.644.596
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	8.077.338	410	8.076.928	100.039.457	108.116.385
Kredit i potraživanja od komitenata	342.931.495	9.803.844	333.127.651	2.264	333.129.915
Ostala sredstva	1.109.838	146.554	963.284	1.121.812	2.085.096
Leasing	28.188.170	443.253	27.744.918	-	27.744.918
Bilansna izloženost	537.323.434	10.432.362	526.891.072	208.188.652	735.079.724
Date garancije i jemstva	95.689.406	313.955	95.375.451	1.305.862	96.681.313
Preuzete buduće obaveze	184.269.958	659.842	183.610.116	-	183.610.116
Vanbilansna izloženost	279.959.364	973.797	278.985.567	1.305.862	280.291.429
Ukupna izloženost	817.282.798	11.406.159	805.876.639	209.494.514	1.015.371.153

U pogledu regionalne izloženosti, krediti i plasmani i vanbilansne stavke plasiraju se gotovo isključivo na teritoriji Republike Srbije. Banka nije kreditirala dužnike iz područja visokog rizika, tako da Banka nije izložena riziku koncentracije koji proizilazi iz ulaganja u visokorizične zemlje.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Što se tiče regionalne izloženosti, Grupa kredite i potraživanja, kao i vanbilansne plasmane plasira skoro isključivo na teritoriji Republike Srbije. Grupa nije plasirala sredstva komitentima iz visoko rizičnih područja, tako da Grupa nije izložena riziku koncentracije po osnovu ulaganja u visoko rizične zemlje.

Podaci o granskoj i geografskoj koncentraciji bilansnih i vanbilansnih izloženosti su prikazani u nastavku:

31.12.2025.																	
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Region Beograd 1			Region Beograd 2			Region Sever			Region Jug			Poci	Ukupno neobezvređena potraživanja (Stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (Stage 3)	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno bruto potraživanje
	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)					
Potraživanja od stanovništva	46.272.238	4.711.985	949.903	41.103.405	4.060.271	1.011.325	32.857.850	3.625.811	750.826	31.029.275	3.719.016	897.657	316.050	167.379.851	3.609.711	-	171.305.612
Stambeni krediti	22.774.483	1.242.757	197.648	20.045.562	1.130.641	265.357	18.385.386	1.461.942	287.423	10.423.399	580.730	141.624	108.271	76.044.900	892.052	-	77.045.223
Potrošački i gotovinski krediti	20.674.569	2.582.964	680.472	18.779.506	2.381.528	689.676	13.038.001	1.790.378	425.605	18.262.701	2.660.932	676.785	104.110	80.170.579	2.472.538	-	82.747.227
Transakcioni i kreditne kartice	2.453.117	830.974	52.249	2.062.223	489.533	46.759	1.284.531	332.224	26.243	2.151.035	455.267	48.733	1.302	10.058.904	173.984	-	10.234.190
Ostala potraživanja	370.069	55.290	19.534	216.114	58.569	9.533	149.932	41.267	11.555	192.140	22.087	30.515	102.367	1.105.468	71.137	-	1.278.972
Potraživanja od privrede	44.292.984	8.483.922	991.777	141.130.499	10.101.208	584.174	43.941.057	10.038.683	884.703	19.655.743	3.659.325	440.976	284.146	281.303.421	2.901.630	-	284.489.197
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	2.318.943	233.569	4	2.380.848	438.694	22.138	9.040.959	578.538	37.777	1.963.820	19.798	1.045	-	16.975.169	60.964	-	17.036.133
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	9.947.888	710.467	805.916	22.128.631	1.804.594	106.068	10.682.757	1.931.923	75.916	8.584.467	1.343.698	123.395	1.036	57.134.425	1.111.295	-	58.246.756
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	83.742	4	2	1.310.485	13.155	-	108.376	3	4.152	1	35	-	-	1.515.801	4.154	-	1.519.955
Gradjevinarstvo	2.148.395	147.984	3.496	2.768.904	2.117.021	51.508	1.589.715	116.141	3.352	460.421	61.308	23.643	269	9.409.889	81.999	-	9.492.157
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	15.714.277	4.623.294	52.153	22.358.255	3.065.613	69.364	10.718.756	3.024.508	106.149	5.290.209	1.427.848	75.833	1.509	66.222.760	303.499	-	66.527.768
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	981.504	204.549	8.119	5.286.870	723.041	33.585	721.217	85.148	24.636	531.454	119.224	20.571	153	8.653.007	86.911	-	8.740.071
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	2.828.869	290.921	29.829	11.940.278	522.773	19.678	1.808.408	31.096	4.352	407.443	44.956	1.307	-	17.874.744	55.166	-	17.929.910
Ostalo	10.269.366	2.273.134	92.258	72.956.228	1.416.317	281.833	9.270.869	4.271.326	628.369	2.417.928	642.458	195.182	281.179	103.517.626	1.197.642	-	104.996.447
Potraživanja od ostalih klijenata	66.896.955	870	-	55.716.905	1.608.963	-	93	-	-	4	-	-	192	124.223.790	-	-	124.223.982
Leasing	5.158.787	1.089.152	93.694	10.166.553	1.379.350	65.838	4.846.042	432.807	70.681	3.256.040	244.594	80.200	-	26.573.325	310.414	-	26.883.739
Leasing - potraživanja od stanovništva	311.040	2.828	5.865	159.505	3.846	1.148	96.809	-	-	58.438	468	1.073	-	632.934	8.087	-	641.021
Leasing - potraživanja od privrede	4.847.748	1.086.324	87.829	10.007.048	1.375.504	64.690	4.749.232	432.807	70.681	3.197.602	244.126	79.127	-	25.940.392	302.327	-	26.242.718
Ukupna izloženost	162.620.964	14.285.929	2.035.374	248.117.362	17.149.792	1.661.337	81.645.042	14.097.301	1.706.210	53.941.062	7.622.935	1.418.833	600.388	599.480.388	6.821.755	-	606.902.530

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
za godinu koja se završila na dan 31.12.2025.

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2025.																	
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Region Beograd 1			Region Beograd 2			Region Sever			Region Jug			Poci	Ukupno neobezvređena potraživanja (Stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (Stage 3)	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno bruto potraživanje
	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)					
Potraživanja od stanovništva	3.799.220	1.696.800	30.559	3.060.549	837.598	15.732	2.035.007	586.782	10.506	2.919.542	647.554	9.978	41	15.583.052	66.775	-	15.649.868
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	3.668.772	1.695.983	30.086	3.002.761	837.227	15.727	2.004.718	586.363	10.506	2.906.958	647.353	9.966	41	15.350.135	66.285	-	15.416.461
Ostala potraživanja	130.448	817	473	57.788	371	5	30.289	419	-	12.584	201	12	-	232.917	490	-	233.407
Potraživanja od privrede	50.092.876	6.198.427	3.732	116.639.305	2.952.337	9.888	31.603.839	3.513.558	8.366	38.536.314	986.910	173.351	141	250.523.566	195.337	-	250.719.044
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	1.386.627	2.000	-	41.925	35.000	-	984.845	40.059	-	727.245	1.486	-	-	3.219.187	-	-	3.219.187
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	7.602.238	2.396.714	1.000	28.139.271	643.722	-	11.560.134	1.765.783	400	25.272.209	140.049	7.215	-	77.520.120	8.615	-	77.528.735
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	159.635	11.963	-	11.728	-	-	-	-	-	-	4.843	-	-	188.169	-	-	188.169
Gradevinarstvo	7.000.570	1.446.680	-	21.298.618	668.310	6.265	2.982.533	54.193	-	7.497.764	19.583	-	-	40.968.251	6.265	-	40.974.516
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	23.496.188	1.421.784	2.680	23.355.129	1.056.995	1.336	12.900.400	1.040.118	1.883	3.158.381	678.070	150.622	-	67.107.065	156.521	-	67.263.586
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	2.347.797	420.733	50	7.623.948	226.013	304	1.102.502	69.637	1.300	476.445	43.977	5.758	45	12.311.052	7.412	-	12.318.509
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	7.266.618	439.305	-	9.234.131	255.931	1.759	472.906	285.512	-	590.326	5.851	600	50	18.550.580	2.359	-	18.552.989
Ostalo	833.203	59.248	2	26.934.555	66.366	224	1.600.519	258.256	4.783	813.944	93.051	9.156	46	30.659.142	14.165	-	30.673.353
Potraživanja od ostalih klijenata	3.096.591	6.714	-	11.437.339	9.685.004	-	503.000	-	-	-	-	-	-	24.728.648	-	-	24.728.648
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	56.988.687	7.901.941	34.291	131.137.193	13.474.939	25.620	34.141.846	4.100.340	18.872	41.455.856	1.634.464	183.329	182	290.835.266	262.112	-	291.097.560

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.																	
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Region Beograd 1			Region Beograd 2			Region Sever			Region Jug			Poci	Ukupno neobezvređena potraživanja (Stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (Stage 3)	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno bruto potraživanje
	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)					
Potraživanja od stanovništva	36.701.822	5.181.172	1.374.898	31.932.115	4.439.338	1.304.693	25.770.249	5.465.835	976.207	24.081.389	4.374.525	1.148.973	471.002	137.946.445	4.804.771	-	143.222.218
Stambeni krediti	18.962.565	2.094.511	326.086	16.389.231	1.735.192	297.661	14.574.648	3.253.706	298.006	8.533.547	1.249.748	110.426	121.151	66.793.148	1.032.179	-	67.946.478
Potrošački i gotovinski krediti	15.019.748	2.279.731	925.694	13.357.005	2.282.510	909.929	9.740.408	1.923.980	611.439	13.350.721	2.792.900	917.066	226.091	60.747.003	3.364.128	-	64.337.222
Transakcioni i kreditne kartice	2.285.886	761.374	96.134	1.937.641	372.138	84.185	1.283.518	239.614	56.068	1.961.178	305.595	97.331	3.467	9.146.944	333.718	-	9.484.129
Ostala potraživanja	433.623	45.556	26.984	248.238	49.498	12.918	171.675	48.535	10.694	235.943	26.282	24.150	120.293	1.259.350	74.746	-	1.454.389
Potraživanja od privrede	40.632.202	8.779.821	1.647.022	120.955.163	6.907.591	717.333	38.421.599	11.441.466	823.633	16.648.370	3.886.338	587.306	320.656	247.672.550	3.775.294	-	251.768.500
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	1.737.310	147.488	109	2.140.625	227.704	26.683	2.905.776	493.484	31.528	1.247.027	102.001	1.093	1.326	9.001.415	59.413	-	9.062.154
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje opasnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	8.258.039	787.198	1.417.039	21.585.987	1.625.177	171.425	8.633.818	4.536.920	84.787	6.712.707	2.145.130	233.125	4.907	54.284.976	1.906.376	-	56.196.259
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	85.842	4	15	1.142.653	46.425	12	143.024	2	4.134	2	38	1	-	1.417.990	4.162	-	1.422.152
Gradvinarstvo	1.923.641	102.087	7.960	2.492.387	268.318	87.009	1.241.236	64.326	10.426	589.215	125.158	25.552	466	6.806.368	130.947	-	6.937.781
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	15.047.989	5.297.528	56.291	18.548.372	3.238.950	70.999	9.970.354	2.484.724	136.310	4.884.728	821.585	131.471	3.161	60.294.230	395.071	-	60.692.462
Saobraćaj i skladištenje, usluge smestaja i ishrane, informisanje i komunikacije	1.411.714	167.620	20.568	8.862.366	560.564	56.678	580.762	158.654	18.576	625.368	70.486	32.284	5.258	12.437.534	128.106	-	12.570.898
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	2.482.657	160.812	26.339	8.002.134	392.396	22.483	4.692.506	87.328	4.031	369.603	65.046	2.107	364	16.252.482	54.960	-	16.307.806
Ostalo	9.685.010	2.117.084	118.701	58.180.639	548.057	282.044	10.254.123	3.616.028	533.841	2.219.720	556.894	161.673	305.174	87.177.555	1.096.259	-	88.578.988
Potraživanja od ostalih klijenata	65.946.203	25.690	-	48.171.279	379	-	694	-	-	12	-	-	288	114.144.257	-	-	114.144.545
Leasing	12.125.399	637.791	94.603	6.118.346	429.582	87.112	4.548.691	483.443	102.974	3.247.938	171.376	140.916	-	27.762.565	425.605	-	28.188.170
Leasing - potraživanja od stanovništva	349.158	2.607	6.009	167.332	3.148	424	109.636	-	619	60.471	144	267	-	692.496	7.320	-	699.816
Leasing - potraživanja od privrede	11.776.241	635.184	88.594	5.951.014	426.434	86.688	4.439.055	483.443	102.355	3.187.467	171.232	140.648	-	27.070.070	418.285	-	27.488.355
Ukupna izloženost	155.405.626	14.624.474	3.116.523	207.176.903	11.776.890	2.109.138	68.741.233	17.390.744	1.902.814	43.977.709	8.432.239	1.877.195	791.946	527.525.818	9.005.670	-	537.323.434

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
za godinu koja se završila na dan 31.12.2025.

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.																	
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Region Beograd 1			Region Beograd 2			Region Sever			Region Jug			Poci	Ukupno neobezvređena potraživanja (Stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (Stage 3)	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno bruto potraživanje
	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)	Neobezvređena potraživanja bez značajnog pogoršanja fin. stanja (Stage1)	Neobezvređena potraživanja sa značajnim pogoršanjem fin. stanja (Stage 2)	Obezvređena potraživanja (Stage 3)					
Potraživanja od stanovništva	3.636.309	1.383.840	42.036	2.875.954	598.077	30.356	2.049.907	372.472	22.244	2.909.862	347.909	26.987	44	14.174.330	121.623	-	14.295.997
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	3.493.275	1.383.836	41.834	2.820.217	598.077	30.035	2.018.676	372.472	22.244	2.901.474	347.909	26.913	44	13.935.936	121.026	-	14.057.006
Ostala potraživanja	143.034	4	202	55.737	-	321	31.231	-	-	8.388	-	74	-	238.394	597	-	238.991
Potraživanja od privrede	49.357.545	4.243.785	43.199	108.567.269	4.248.152	442.542	36.480.604	2.777.849	8.539	37.692.557	506.110	118.681	146	243.873.871	612.961	-	244.486.978
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	1.449.171	3.300	-	276.108	70.013	-	1.243.311	33.254	-	978.401	26.548	-	-	4.080.106	-	-	4.080.106
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	7.933.386	2.547.973	37.627	24.349.725	1.196.379	20.936	12.469.771	878.940	1.187	24.004.191	92.580	13	-	73.472.945	59.763	-	73.532.708
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	58.589	-	-	451	-	-	-	-	-	1.238	4.826	-	-	65.104	-	-	65.104
Gradevinarstvo	9.449.662	192.530	-	21.516.906	125.102	-	3.593.667	15.124	1.019	6.700.628	15.459	-	-	41.609.078	1.019	-	41.610.097
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	22.371.321	686.853	100	23.010.644	1.249.525	417.120	15.380.682	1.168.036	3.326	4.464.700	257.888	66.749	1	68.589.649	487.295	-	69.076.945
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	2.021.203	368.510	50	8.562.693	207.891	2.093	1.811.514	27.008	-	426.362	36.581	1.412	2	13.461.762	3.555	-	13.465.319
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	4.684.454	391.095	5.311	9.236.979	872.747	1.811	470.046	313.165	-	390.192	5.300	-	51	16.363.978	7.122	-	16.371.151
Ostalo	1.389.759	53.524	111	21.613.763	526.495	582	1.511.613	342.322	3.007	726.845	66.928	50.507	92	26.231.249	54.207	-	26.285.548
Potraživanja od ostalih klijenata	2.232.883	66.212	-	18.366.133	2.421	-	483.999	24.741	-	-	-	-	-	21.176.389	-	-	21.176.389
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	55.226.737	5.693.837	85.235	129.809.356	4.848.650	472.898	39.014.510	3.175.062	30.783	40.602.419	854.019	145.668	190	279.224.590	734.584	-	279.959.364

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Granska koncentracija, uključujući podatke o strukturi problematičnih plasmana je prikazana u nastavku. Pod problematičnim potraživanjima Grupa smatra potraživanja od dužnika koji su zadovoljili neki od „default“ indikatora navedenih u tabeli „Indikatori defaulta“, u daljem tekstu (u skladu sa internim pravilima RBI grupe).

Podaci o problematičnim bilansnim i vanbilansnim plasmanima su prikazani u nastavku:

31.12.2025.									
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost ukupnih potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti ukupnih potraživanja	Bruto vrednost obezvređenih (stage 3) potraživanja		POCI problematičn a potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti obezvređenih (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezvređenih (stage 3) potraživanja*
			3	od čega: restrukturirana potraživanja					
	1	2	3	4	5	6	7	8 = (3 + 5) / 1	9
Potraživanja od stanovništva	171.305.611	3.958.074	3.609.711	401.430	191.654	2.153.013	176.091	2.2	748.148
Stambeni krediti	77.045.225	830.446	892.053	139.236	65.389	578.632	60.123	1.2	733.962
Potrošački i gotovinski krediti	82.747.226	2.645.441	2.472.538	262.194	95.166	1.407.744	90.016	3.1	4.324
Transakcioni i kreditne kartice	10.234.190	349.830	173.984	-	1.003	108.557	953	1.7	-
Ostala potraživanja	1.278.970	132.357	71.136	-	30.096	58.080	24.999	7.9	9.862
Potraživanja od privrede	284.489.197	4.731.386	2.901.630	551.577	283.118	1.959.292	250.252	1.1	580.368
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	17.036.134	56.370	60.964	26.206	-	11.316	-	0.4	36.662
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	58.246.757	2.099.044	1.111.296	188.168	1.030	900.735	979	1.9	75.570
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	1.519.955	7.927	4.154	1.659	-	3.929	-	0.3	-
Građevinarstvo	9.492.155	103.072	81.999	18.779	267	42.483	254	0.9	17.794
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	66.527.768	829.799	303.499	95.231	1.507	163.130	1.468	0.5	68.236
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	8.740.070	120.795	86.911	14.368	148	51.575	140	1.0	10.150
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	17.929.911	101.597	55.166	1.989	-	35.766	-	0.3	7.322
Ostalo	104.996.447	1.412.782	1.197.641	205.177	280.166	750.358	247.411	1.4	364.634
Potraživanja od ostalih klijenata	124.223.983	29.979	-	-	-	-	-	0.0	-
Leasing	580.018.791	8.719.439	6.511.341	953.007	474.772	4.112.305	426.343	1.2	1.328.516
Leasing-potraživanja od stanovništva	641.021	6.249	8.087	-	-	3.593	-	1.3	5.436
Leasing-potraživanja od privrede	26.242.718	393.044	302.327	39.584	-	185.419	-	1.2	98.921
Ukupna potraživanja	606.902.530	9.118.732	6.821.755	992.591	474.772	4.301.317	426.343	1.2%	1.432.873

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
za godinu koja se završila na dan 31.12.2025.

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2025.									
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost ukupnih potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti ukupnih potraživanja	Bruto vrednost obezvređenih (stage 3) potraživanja		POCI problematična potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja obezvređenih (stage 3) potraživanja*
			3	4 od čega: restrukturirana potraživanja					
	1	2	3	4	5	6	7	8 = (3 + 5) / 1	9
Potraživanja od stanovništva	15.649.867	153.628	66.774	-	-	27.046	-	0.4	432
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	-
Transakcioni i kreditne kartice	15.416.461	142.850	66.285	-	-	26.710	-	0.4	-
Ostala potraživanja	233.406	10.778	489	-	-	336	-	0.2	432
Potraživanja od privrede	250.719.045	901.124	195.338	-	-	118.148	-	0.1	50.317
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	3.219.187	8.305	-	-	-	-	-	0.0	-
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	77.528.734	181.233	8.615	-	-	5.867	-	0.0	7.215
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	188.169	1.629	-	-	-	-	-	0.0	-
Građevinarstvo	40.974.518	202.242	6.265	-	-	3.309	-	0.0	-
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	67.263.588	280.564	156.522	-	-	94.260	-	0.2	41.084
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	12.318.509	45.279	7.412	-	-	4.775	-	0.1	300
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	18.552.989	150.107	2.359	-	-	1.533	-	0.0	1.718
Ostalo	30.673.351	31.765	14.165	-	-	8.404	-	0.0	-
Potraživanja od ostalih klijenata	24.728.648	48.941	-	-	-	-	-	0.0	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	291.097.560	1.103.693	262.112	-	-	145.194	-	0.1%	50.749

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.										
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost ukupnih potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti ukupnih potraživanja	Bruto vrednost obezvređenih (stage 3) potraživanja		POCI problematičn a potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezvređenih (stage 3) potraživanja*	
				od čega: restrukturirana potraživanja						1
Potraživanja od stanovništva	143.222.219	4.693.026	4.804.771	316.235	326.808	2.850.243	292.702	3.6	849.317	
Stambeni krediti	67.946.478	994.382	1.032.179	155.356	83.285	641.592	69.817	1.6	826.695	
Potrošački i gotovinski krediti	64.337.223	3.144.171	3.364.128	160.879	204.566	1.918.959	190.936	5.5	6.030	
Transakcioni i kreditne kartice	9.484.129	417.601	333.719	-	2.447	224.053	2.335	3.5	-	
Ostala potraživanja	1.454.389	136.872	74.745	-	36.510	65.639	29.614	7.6	16.592	
Potraživanja od privrede	251.768.501	5.252.823	3.775.294	445.763	317.817	2.198.659	278.262	1.5	1.078.066	
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	9.062.152	48.819	59.412	2.813	1.326	12.915	1.291	0.7	29.644	
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	56.196.259	2.679.949	1.906.376	211.683	4.906	1.120.137	4.660	3.4	598.135	
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	1.422.152	6.806	4.162	1.656	-	3.931	-	0.3	1.241	
Građevinarstvo	6.937.781	135.041	130.946	11.854	466	79.576	443	1.9	17.534	
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	60.692.463	824.306	395.071	60.421	3.111	238.466	2.955	0.7	111.889	
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	12.570.899	130.275	128.107	50.388	5.210	52.940	4.949	1.1	32.277	
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	16.307.806	98.875	54.960	-	314	31.569	298	0.3	9.721	
Ostalo	88.578.989	1.328.752	1.096.260	106.948	302.484	659.125	263.667	1.3	277.625	
Potraživanja od ostalih klijenata	114.144.543	43.260	-	-	-	-	-	0.0	-	
Leasing	28.188.170	443.253	425.605	24.162	-	251.931	-	1.5	141.560	
Leasing-potraživanja od stanovništva	699.816	6.305	7.320	70	-	2.980	-	1.0	5.583	
Leasing-potraživanja od privrede	27.488.355	436.947	418.285	24.092	-	248.951	-	1.5	135.977	
Ukupna potraživanja	537.323.434	10.432.362	9.005.670	786.160	644.625	5.300.833	570.964	1.8	2.068.943	

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.									
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost ukupnih potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti ukupnih potraživanja	Bruto vrednost obezvređenih (stage 3) potraživanja		POCI problematična potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja obezvređenih (stage 3) potraživanja*
			3	4 od čega: restrukturirana potraživanja					
	1	2	3	4	5	6	7	8 = (3 + 5) / 1	9
Potraživanja od stanovništva	14.295.996	161.566	121.623	-	35	66.184	31	0.9	463
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	14.057.006	141.615	121.027	-	35	65.733	31	0.9	-
Ostala potraživanja	238.990	19.951	596	-	-	451	-	0.2	463
Potraživanja od privrede	244.486.977	809.422	612.961	-	-	332.228	-	0.3	101.333
Poljoprivreda, šumarstvo, ribarstvo	4.080.106	8.035	-	-	-	-	-	0.0	-
Rudarstvo, prerađivačka industrija, snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa uklanjanja otpada i slične aktivnosti	73.532.708	212.995	59.762	-	-	18.873	-	0.1	8.935
Snabdevanje električnom energijom, gasom i parom i klimatizacija	65.103	760	-	-	-	-	-	0.0	-
Građevinarstvo	41.610.097	43.797	1.019	-	-	49	-	0.0	-
Trgovina na veliko i trgovina na malo, popravka motornih vozila i motocikala	69.076.944	376.539	487.297	-	-	255.865	-	0.7	90.320
Saobraćaj i skladištenje, usluge smeštaja i ishrane, informisanje i komunikacije	13.465.320	26.003	3.555	-	-	1.349	-	0.0	337
Poslovanje nekretninama, stručne, naučne, inovacione i tehničke delatnosti, administrativne i pomoćne uslužne delatnosti, umetnost	16.371.151	66.776	7.122	-	-	3.906	-	0.0	1.741
Ostalo	26.285.548	74.517	54.206	-	-	52.186	-	0.2	-
Potraživanja od ostalih klijenata	21.176.391	2.809	-	-	-	-	-	0.0	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	279.959.364	973.797	734.584	-	35	398.412	31	0.3	101.796

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Prilagođavanje modela za merenje očekivanih kreditnih gubitaka (PMA)

Prilagođavanja modela (zasnovano na IFRS 9.B5.5.16 i EBA/GL/2017/06) za procenu ispravke vrednosti očekivanih kreditnih gubitaka se primenjuju u okolnostima kada postojeći inputi, pretpostavke i tehnike modeliranja nisu u stanju da obuhvate sve relevantne faktore rizika. U delu 3 (**Post-model prilagođavanja**) detaljno je opisana metodologija kojom je obavljena selekcija kandidata koji su uključeni u izabrani PMA portfolio.

Kvantifikacija prilagođavanja modela na Bilans uspeha je predstavljena na sledeći način:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Potraživanja od stanovništva	(43.846)	(204.481)
Potraživanja od privrede	<u>(168.169)</u>	<u>(76.526)</u>
Ukupno	<u>(212.015)</u>	<u>(281.007)</u>

Analiza senzitivnosti

Najznačajnije pretpostavke koje utiču na očekivani gubitak su navedene kao što sledi:

- Portfolio preduzeća:
 - o Bruto domaći proizvod;
 - o Stopa nezaposlenosti;
 - o Kamatna stopa na dugoročne državne obveznice;
 - o Stopa inflacije.
- Portfolio stanovništva:
 - o Bruto domaći proizvod;
 - o Stopa nezaposlenosti;
 - o Cene nekretnina

Dodatno, pri uključivanju informacija o budućnosti koristi se i tzv. „kreditni sat“ koji je razvijen kako bi se identifikovala trenutna pozicija u kreditnom ciklusu, kao i trend. U zavisnosti od trenutne pozicije EBITDA i neto duga privrednih subjekata nad medijanom i trendom, kreditni sat daje procenu visine rizika (nizak, srednji, visok). U zavisnosti od procene faze ciklusa, vrši se korekcija parametara, ali isključivo u delu varijacija koje makroekonomski model ne objašnjava (da bi se izbeglo dvostruko uključivanje makroekonomskih kretanja) i samo ako ova korekcija poboljšava performanse makroekonomskog modela.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o bruto i neto izloženosti bilansnih i vanbilansnih potraživanja kreditnom riziku po sektorima i kategorijama potraživanja, prema načinu obezvređenja, dospelosti i vrednosti sredstava obezbeđenja prikazani su u nastavku:

Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2025.										
	Neobezvređena potraživanja (stage 1&2)		Obezvređena potraživanja (stage 3)	POCI	Potraživanja koja se vrednuju u po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupna bruto potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti		Ukupna neto potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja*	
	bez značajnog pogoršanja fin. stanja	značajno pogoršanje fin. Stanja					na pojedinačnoj osnovi	na grupnoj osnovi		Neobezvređenih potraživanja	Obezvređenih potraživanja
Prema sektorima											
Potraživanja od stanovništva	151.262.771	16.117.081	3.609.711	316.050	-	171.305.613	2.329.102	1.628.971	167.347.540	54.137.699	817.264
Stambeni krediti	71.628.831	4.416.070	892.053	108.271	-	77.045.225	638.754	191.691	76.214.780	53.607.283	783.659
Potrošački i gotovinski krediti	70.754.776	9.415.802	2.472.538	104.110	-	82.747.226	1.497.761	1.147.680	80.101.785	23.204	4.324
Transakcioni i kreditne kartice	7.950.906	2.107.999	173.984	1.302	-	10.234.191	109.510	240.320	9.884.361	-	-
Ostala potraživanja	928.258	177.210	71.136	102.367	-	1.278.971	83.077	49.280	1.146.614	507.212	29.281
Potraživanja od privrede	249.020.281	32.283.140	2.901.630	284.147	-	284.489.198	2.209.546	2.521.841	279.757.811	119.212.928	825.489
Velika preduzeća	143.608.765	24.761.997	1.026.385	244.809	-	169.641.956	1.177.860	1.815.223	166.648.873	58.376.451	240.960
Mala i srednja preduzeća	23.924.886	4.654.997	1.013.333	18.771	-	29.611.987	374.667	296.523	28.940.797	7.073.355	395.848
Mikro preduzeća i preduzetnici	15.513.242	2.866.083	861.912	20.567	-	19.261.804	657.019	409.692	18.195.093	1.908.698	188.681
Finansijske institucije	65.973.388	63	-	-	-	65.973.451	-	403	65.973.048	51.854.424	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	122.613.956	1.609.833	-	191	-	124.223.980	-	29.979	124.194.001	174.498	-
Leasing	23.427.422	3.145.903	310.414	-	-	26.883.739	189.012	210.281	26.484.446	16.123.682	104.357
Leasing - potraživanja od stanovništva	625.792	7.142	8.087	-	-	641.021	3.593	2.656	634.772	455.256	5.436
Leasing - potraživanja od privrede	22.801.630	3.138.761	302.327	-	-	26.242.718	185.419	207.625	25.849.675	15.668.426	98.921
Ukupna izloženost	546.324.430	53.155.957	6.821.755	600.388	-	606.902.530	4.727.660	4.391.073	597.783.798	189.648.807	1.747.110
Prema kategorijama potraživanja											
Neproblematična potraživanja	522.897.008	50.010.054	-	125.616	-	573.032.678	-	4.180.791	568.851.887	173.525.125	1.277
od čega: restrukturirana	6.612	4.056.858	-	351	-	4.063.821	-	83.459	3.980.362	3.797.831	1.277
Problematična potraživanja	-	-	6.511.341	474.772	-	6.986.113	4.538.648	-	2.447.465	-	1.641.476
od čega: restrukturirana	-	-	905.989	43.914	-	949.903	487.671	-	462.232	-	328.207
Leasing	23.427.422	3.145.903	310.414	-	-	26.883.739	189.012	210.281	26.484.446	16.123.682	104.357
Neproblematična potraživanja	23.427.422	3.145.903	-	-	-	26.573.325	-	210.281	26.384.314	16.123.682	-
od čega: restrukturirana	129.670	52.724	-	-	-	182.394	-	2.387	180.007	116.929	-
Problematična potraživanja	-	-	310.414	-	-	310.414	189.012	-	100.132	-	104.357
od čega: restrukturirana	-	-	39.584	-	-	39.584	38.296	-	1.288	-	-
Ukupna izloženost	546.324.430	53.155.957	6.821.755	600.388	-	606.902.530	4.727.660	4.391.073	597.783.798	189.648.807	1.747.110

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2025.										
	Neobezvređena potraživanja (stage 1&2)		Obezvređena potraživanja (stage 3)	POCI	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupna bruto potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti		Ukupna neto potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja*	
	bez značajnog pogoršanja fin. stanja	značajno pogoršanje fin. stanja					na pojedinačnoj osnovi	na grupnoj osnovi		Neobezvređeni h potraživanja	Obezvređenih potraživanja
Prema sektorima											
Potraživanja od stanovništva	11.814.318	3.768.735	66.774	41	-	15.649.868	27.047	126.582	15.496.239	185.536	431
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	11.583.209	3.766.927	66.285	41	-	15.416.462	26.710	116.140	15.273.612	-	-
Ostala potraživanja	231.109	1.808	489	-	-	233.406	337	10.442	222.627	185.536	431
Potraživanja od privrede	236.872.334	13.651.232	195.338	141	-	250.719.045	118.148	782.976	249.817.921	57.873.015	50.317
Velika preduzeća	198.241.957	12.065.002	154.659	-	-	210.461.618	93.703	709.464	209.658.451	35.070.384	41.084
Mala i srednja preduzeća	10.218.421	1.298.582	5.212	-	-	11.522.215	1.940	24.297	11.495.978	1.312.376	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	3.958.396	287.648	35.467	141	-	4.281.652	22.505	49.002	4.210.145	268.402	9.233
Finansijske institucije	24.453.560	-	-	-	-	24.453.560	-	213	24.453.347	21.221.853	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	15.036.930	9.691.717	-	-	-	24.728.647	-	48.940	24.679.707	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	263.723.582	27.111.684	262.112	182	-	291.097.560	145.195	958.498	289.993.867	58.058.551	50.748
Prema kategorijama potraživanja											
Neproblematična potraživanja	263.723.582	27.111.684	-	182	-	290.835.448	-	958.498	289.876.950	58.058.551	-
od čega: restrukturirana	-	987.952	-	-	-	987.952	-	6.366	981.586	987.952	-
Problematična potraživanja	-	-	262.112	-	-	262.112	145.195	-	116.917	-	50.748
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	263.723.582	27.111.684	262.112	182	-	291.097.560	145.195	958.498	289.993.867	58.058.551	50.748

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2024.										
	Neobezvređena potraživanja (stage 1&2)		Obezvređena potraživanja (stage 3)	POCI	Potraživanja koja se vrednuju u po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupna bruto potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti		Ukupna neto potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja*	
	bez značajnog pogoršanja fin. stanja	značajno pogoršanje fin. stanja					na pojedinačnoj osnovi	na grupnoj osnovi		Neobezvređenih potraživanja	Obezvređenih potraživanja
Prema sektorima											
Potraživanja od stanovništva	118.485.577	19.460.871	4.804.771	471.002	-	143.222.221	3.142.944	1.550.080	138.529.197	50.362.960	944.039
Stambeni krediti	58.459.992	8.333.157	1.032.179	121.151	-	67.946.479	711.409	282.972	66.952.098	49.372.014	902.572
Potrošački i gotovinski krediti	51.467.882	9.279.122	3.364.128	226.091	-	64.337.223	2.109.895	1.034.276	61.193.052	31.048	6.030
Transakcioni i kreditne kartice	7.468.223	1.678.721	333.719	3.467	-	9.484.130	226.387	191.213	9.066.530	-	-
Ostala potraživanja	1.089.480	169.871	74.745	120.293	-	1.454.389	95.253	41.619	1.317.517	959.898	35.437
Potraživanja od privrede	216.657.335	31.015.215	3.775.294	320.656	-	251.768.500	2.476.922	2.775.903	246.515.675	109.485.261	1.330.408
Velika preduzeća	129.954.496	22.592.261	1.714.700	245.130	-	154.506.587	1.368.587	2.113.901	151.024.099	50.615.714	724.764
Mala i srednja preduzeća	21.290.784	6.514.634	1.133.111	24.841	-	28.963.370	430.278	351.987	28.181.105	7.612.507	417.872
Mikro preduzeća i preduzetnici	13.471.158	1.907.851	927.483	50.685	-	16.357.177	678.057	309.306	15.369.814	2.271.866	187.772
Finansijske institucije	51.940.897	469	-	-	-	51.941.366	-	709	51.940.657	48.985.174	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	114.118.185	26.069	-	288	-	114.144.542	-	43.260	114.101.282	-	-
Leasing	26.040.374	1.722.191	425.605	-	-	28.188.170	251.931	191.321	27.744.918	14.757.701	273.653
Leasing - potraživanja od stanovništva	686.597	5.898	7.320	-	-	699.816	2.980	3.325	693.510	577.817	268.935
Leasing - potraživanja od privrede	25.353.777	1.716.293	418.285	-	-	27.488.355	248.951	187.996	27.051.408	14.179.884	4.717
Ukupna izloženost	475.301.472	52.224.346	9.005.670	791.946	-	537.323.434	5.871.797	4.560.564	526.891.072	174.605.922	2.548.100
Prema kategorijama potraživanja											
Neproblematična potraživanja	449.261.097	50.502.155	-	147.321	-	499.910.573	-	4.369.243	495.541.330	159.848.221	-
od čega: restrukturirana	17.301	5.082.014	-	9.206	-	5.108.521	-	336.510	4.772.011	240.349	-
Problematična potraživanja	-	-	8.580.065	644.625	-	9.224.690	5.619.866	-	3.604.824	-	2.274.447
od čega: restrukturirana	-	-	761.997	54.893	-	816.890	486.930	-	329.960	-	282.762
Leasing	26.040.374	1.722.191	425.605	-	-	28.188.170	251.931	191.321	27.744.918	14.757.701	273.653
Neproblematična potraživanja	26.040.374	1.722.191	-	-	-	27.762.565	-	191.321	27.571.244	14.757.701	-
od čega: restrukturirana	177.159	56.641	-	-	-	233.800	-	8.634	225.166	265.918	-
Problematična potraživanja	-	-	425.605	-	-	425.605	251.931	-	173.674	-	273.653
od čega: restrukturirana	-	-	29.476	-	-	29.476	24.162	-	5.315	-	41.188
Ukupna izloženost	475.301.472	52.224.346	9.005.670	791.946	-	537.323.434	5.871.797	4.560.564	526.891.072	174.605.922	2.548.100

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2024.										
	Neobezvređena potraživanja (stage 1&2)		Obezvređena potraživanja (stage 3)	POCI	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupna bruto potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti		Ukupna neto potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja*	
	bez značajnog pogoršanja fin. stanja	značajno pogoršanje fin. stanja					na pojedinačnoj osnovi	na grupnoj osnovi		Neobezvređeni h potraživanja	Obezvređenih potraživanja
Prema sektorima											
Potraživanja od stanovništva	11.472.031	2.702.297	121.623	44	-	14.295.995	66.215	95.352	14.134.428	175.621	463
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	11.233.642	2.702.293	121.027	44	-	14.057.006	65.764	75.852	13.915.390	-	-
Ostala potraživanja	238.389	4	596	-	-	238.989	451	19.500	219.038	175.621	463
Potraživanja od privrede	232.097.974	11.775.898	612.961	146	-	244.486.979	332.227	477.194	243.677.558	54.315.675	101.333
Velika preduzeća	198.021.166	9.970.526	588.324	-	-	208.580.016	319.157	411.991	207.848.868	34.352.460	99.241
Mala i srednja preduzeća	10.438.706	1.181.429	6.508	-	-	11.626.643	1.662	18.918	11.606.063	1.404.135	13
Mikro preduzeća i preduzetnici	3.852.008	123.165	18.129	146	-	3.993.448	11.408	44.524	3.937.516	307.386	2.079
Finansijske institucije	19.786.094	500.778	-	-	-	20.286.872	-	1.761	20.285.111	18.251.694	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	21.083.017	93.373	-	-	-	21.176.390	-	2.809	21.173.581	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	264.653.022	14.571.568	734.584	190	-	279.959.364	398.442	575.355	278.985.567	54.491.296	101.796
Prema kategorijama potraživanja											
Neproblematična potraživanja	264.653.022	14.571.568	-	155	-	279.224.745	-	575.355	278.649.390	54.491.296	-
od čega: restrukturirana	-	36.362	-	-	-	36.362	-	205	36.157	35.667	-
Problematična potraživanja	-	-	734.584	35	-	734.619	398.442	-	336.177	-	101.796
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	264.653.022	14.571.568	734.584	190	-	279.959.364	398.442	575.355	278.985.567	54.491.296	101.796

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o izloženosti kreditnom riziku po sektorima i kategorijama potraživanja, prema statusu obezvređenja i broju dana docnje su prikazani u nastavku:

31.12.2025.															
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)					Obezvređena potraživanja (stage 3)					POCI	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (stage 3)	Ukupno bruto potraživanje
	nije u docnji	do 30 dana	od 31 do 60 dana	od 61 do 90 dana	preko 90 dana	nije u docnji	do 90 dana	od 91 do 180 dana	od 181 do 360 dana	preko 360 dana					
Prema sektorima															
Potraživanja od stanovništva	146.282.053	20.390.101	489.477	218.221	-	701.171	823.209	571.258	428.116	1.085.959	316.050	-	167.379.852	3.609.713	171.305.615
Stambeni krediti	73.732.799	2.252.423	34.067	25.612	-	359.027	182.980	118.891	79.215	151.939	108.271	-	76.044.901	892.052	77.045.224
Potrošački i gotovinski krediti	62.026.907	17.536.459	427.392	179.820	-	256.857	602.335	419.467	282.325	911.554	104.110	-	80.170.578	2.472.538	82.747.226
Transakcioni i kreditne kartice	9.533.665	496.189	18.351	10.699	-	50.557	37.050	29.593	34.319	22.465	1.302	-	10.058.904	173.984	10.234.190
Ostala potraživanja	988.682	105.030	9.667	2.090	-	34.730	844	3.307	32.257	1	102.367	-	1.105.469	71.139	1.278.975
Potraživanja od privrede	279.410.772	1.101.294	717.668	73.689	-	484.431	166.129	276.481	250.295	1.724.292	284.147	-	281.303.423	2.901.628	284.489.198
Velika preduzeća	167.279.461	480.136	611.165	-	-	36.338	10.142	1.878	342	977.684	244.809	-	168.370.762	1.026.384	169.641.955
Mala i srednja preduzeća	28.145.944	339.979	54.041	39.919	-	324.080	93.404	152.639	94.206	349.004	18.771	-	28.579.883	1.013.333	29.611.987
Mikro preduzeća i preduzetnici	18.015.163	277.994	52.399	33.770	-	124.013	62.583	121.964	155.747	397.604	20.567	-	18.379.326	861.911	19.261.804
Finansijske institucije	65.970.204	3.185	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.973.452	-	65.973.452
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	124.096.154	127.633	-	-	-	-	-	-	-	-	191	-	124.223.787	-	124.223.978
Leasing	26.180.557	148.583	232.646	11.540	-	89.073	45.847	27.261	32.733	115.500	-	-	26.573.325	310.414	26.883.739
Leasing - potraživanja od stanovništva	620.622	5.169	7.142	-	-	4.738	-	3.262	87	-	-	-	632.934	8.087	641.021
Leasing - potraživanja od privrede	25.559.934	143.414	225.503	11.540	-	84.335	45.847	23.999	32.646	115.500	-	-	25.940.392	302.327	26.242.718
Ukupna izloženost	575.969.536	21.767.611	1.439.791	303.450	-	1.274.675	1.035.185	875.000	711.144	2.925.751	600.388	-	599.480.388	6.821.755	606.902.530
Prema kategorijama potraživanja															
Neproblematična potraživanja	549.788.979	21.619.028	1.207.145	291.910	-	-	-	-	-	-	125.616	-	572.907.062	-	573.032.678
od čega: restrukturirana	4.020.058	29.426	8.102	5.883	-	-	-	-	-	-	351	-	4.063.469	-	4.063.820
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	1.185.602	989.338	847.739	678.411	2.810.251	474.772	-	-	6.511.341	6.986.113
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	443.724	132.597	66.841	48.964	213.863	43.914	-	-	905.989	949.903
Leasing	26.180.557	148.583	232.646	11.540	-	89.073	45.847	27.261	32.733	115.500	-	-	26.573.325	310.414	26.883.739
Neproblematična potraživanja	26.180.557	148.583	232.646	11.540	-	-	-	-	-	-	-	-	26.573.325	-	26.573.325
od čega: restrukturirana	181.939	66	389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.394	-	182.394
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	89.073	45.847	27.261	32.733	115.500	-	-	-	310.414	310.414
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	4.449	16.287	18.847	-	-	-	39.584	39.584
Ukupna izloženost	575.969.536	21.767.611	1.439.791	303.450	-	1.274.675	1.035.185	875.000	711.144	2.925.751	600.388	-	599.480.388	6.821.755	606.902.530

* Dani docnije se računaju prema metodologiji Banke

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2025.														
	Neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)					Obezvređena potraživanja (stage 3)					POCI	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (stage 3)	Ukupno bruto potraživanje
	nije u docnji	do 30 dana	od 31 do 60 dana	od 61 do 90 dana	preko 90 dana	nije u docnji	do 90 dana	od 91 do 180 dana	od 181 do 360 dana	preko 360 dana					
Prema sektorima															
Potraživanja od stanovništva	15.464.164	113.586	3.949	1.353	-	60.818	3.836	1.484	636	-	41	-	15.583.052	66.774	15.649.867
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	15.233.609	111.350	3.826	1.351	-	60.330	3.836	1.484	636	-	41	-	15.350.136	66.286	15.416.463
Ostala potraživanja	230.555	2.236	123	2	-	488	-	-	-	-	-	-	232.916	488	233.404
Potraživanja od privrede	237.977.235	11.164.414	1.381.917	-	-	187.863	-	66	1.100	6.309	141	-	250.523.566	195.338	250.719.045
Velika preduzeća	201.642.567	7.283.142	1.381.250	-	-	150.359	-	-	-	4.300	-	-	210.306.959	154.659	210.461.618
Mala i srednja preduzeća	11.294.658	222.345	-	-	-	4.488	-	24	700	-	-	-	11.517.003	5.212	11.522.215
Mikro preduzeća i preduzetnici	4.168.843	76.534	667	-	-	33.016	-	42	400	2.009	141	-	4.246.044	35.467	4.281.652
Finansijske institucije	20.871.167	3.582.393	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.453.560	-	24.453.560
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	24.728.648	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.728.648	-	24.728.648
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	278.170.047	11.278.000	1.385.866	1.353	-	248.681	3.836	1.550	1.736	6.309	182	-	290.835.266	262.112	291.097.560
Prema kategorijama potraživanja															
Neproblematična potraživanja	278.170.047	11.278.000	1.385.866	1.353	-	-	-	-	-	-	182	-	290.835.266	-	290.835.448
od čega: restrukturirana	987.952	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	987.952	-	987.952
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	248.681	3.836	1.550	1.736	6.309	-	-	-	262.112	262.112
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	278.170.047	11.278.000	1.385.866	1.353	-	248.681	3.836	1.550	1.736	6.309	182	-	290.835.266	262.112	291.097.560

* Dani docnije se računaju prema metodologiji Banke

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.															
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)					Obezvređena potraživanja (stage 3)					POCI	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (stage 3)	Ukupno bruto potraživanje
	nije u docnji	do 30 dana	od 31 do 60 dana	od 61 do 90 dana	preko 90 dana	nije u docnji	do 90 dana	od 91 do 180 dana	od 181 do 360 dana	preko 360 dana					
Prema sektorima															
Potraživanja od stanovništva	117.288.450	19.860.320	556.708	240.967	-	766.987	1.200.252	629.269	792.314	1.415.949	471.002	-	137.946.445	4.804.771	143.222.218
Stambeni krediti	64.706.554	2.024.299	40.481	21.815	-	510.768	202.718	75.556	103.043	140.093	121.151	-	66.793.149	1.032.178	67.946.478
Potrošački i gotovinski krediti	44.720.175	15.392.064	443.856	190.907	-	186.184	864.198	494.865	619.462	1.199.420	226.091	-	60.747.002	3.364.129	64.337.222
Transakcioni i kreditne kartice	6.755.624	2.295.478	70.478	25.364	-	37.280	117.941	57.207	66.087	55.204	3.467	-	9.146.944	333.719	9.484.130
Ostala potraživanja	1.106.097	148.479	1.893	2.881	-	32.755	15.395	1.641	3.722	21.232	120.293	-	1.259.350	74.745	1.454.388
Potraživanja od privrede	245.648.601	1.830.905	142.234	50.811	-	691.809	322.565	1.642.520	453.791	664.609	320.656	-	247.672.551	3.775.294	251.768.501
Velika preduzeća	151.339.981	1.206.777	-	-	-	136.444	31.545	1.384.014	103.983	58.713	245.130	-	152.546.758	1.714.699	154.506.587
Mala i srednja preduzeća	27.284.264	404.563	101.861	14.730	-	396.233	212.382	134.661	135.182	254.654	24.841	-	27.805.418	1.133.112	28.963.371
Mikro preduzeća i preduzetnici	15.086.950	215.605	40.373	36.081	-	159.132	78.638	123.845	214.626	351.242	50.685	-	15.379.009	927.483	16.357.177
Finansijske institucije	51.937.406	3.960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.941.366	-	51.941.366
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	113.872.503	-	271.753	-	-	-	-	-	-	-	288	-	114.144.256	-	114.144.544
Leasing	26.794.831	801.095	150.322	16.318	-	154.323	28.113	25.519	14.865	202.785	-	-	27.762.565	425.605	28.188.170
Leasing - potraživanja od stanovništva	685.951	568	5.977	-	-	4.210	-	-	-	3.110	-	-	692.496	7.320	699.816
Leasing - potraživanja od privrede	26.108.881	800.527	144.345	16.318	-	150.113	28.113	25.519	14.865	199.675	-	-	27.070.070	418.285	27.488.355
Ukupna izloženost	503.604.386	22.492.320	1.121.017	308.096	-	1.613.119	1.550.930	2.297.308	1.260.970	2.283.343	791.946	-	527.525.818	9.005.670	537.323.434
Prema kategorijama potraživanja															
Neproblematična potraživanja	476.809.554	21.691.225	970.695	291.778	-	-	-	-	-	-	147.321	-	499.763.252	-	499.910.573
od čega: restrukturirana	5.029.408	52.811	1.340	15.756	-	-	-	-	-	-	9.206	-	5.099.315	-	5.108.521
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	1.458.796	1.522.817	2.271.789	1.246.105	2.080.558	644.625	-	-	8.580.065	9.224.690
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	277.136	181.678	49.875	91.260	162.048	54.893	-	-	761.997	816.890
Leasing	26.794.831	801.095	150.322	16.318	-	154.323	28.113	25.519	14.865	202.785	-	-	27.762.565	425.605	28.188.170
Neproblematična potraživanja	26.794.831	801.095	150.322	16.318	-	-	-	-	-	-	-	-	27.762.565	-	27.762.565
od čega: restrukturirana	227.606	5.965	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233.800	-	233.800
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	154.323	28.113	25.519	14.865	202.785	-	-	-	425.605	425.605
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	244	-	-	3.225	25.868	-	-	-	29.338	29.338
Ukupna izloženost	503.604.386	22.492.320	1.121.017	308.096	-	1.613.119	1.550.930	2.297.308	1.260.970	2.283.343	791.946	-	527.525.818	9.005.670	537.323.434

* Dani docnije se računaju prema metodologiji Banke

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2024.														
	Neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)					Obezvređena potraživanja (stage 3)					POCI	Potraživanja koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	Ukupno neobezvređena potraživanja (stage 1 & 2)	Ukupno obezvređena potraživanja (stage 3)	Ukupno bruto potraživanje
	nije u docnji	do 30 dana	od 31 do 60 dana	od 61 do 90 dana	preko 90 dana	nije u docnji	do 90 dana	od 91 do 180 dana	od 181 do 360 dana	preko 360 dana					
Prema sektorima															
Potraživanja od stanovništva	13.126.048	1.001.586	32.983	13.711	-	66.845	34.514	16.178	3.310	777	44	-	14.174.328	121.624	14.295.996
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	12.899.114	990.177	32.932	13.711	-	66.406	34.401	16.178	3.266	777	44	-	13.935.934	121.028	14.057.006
Ostala potraživanja	226.934	11.409	51	-	-	439	113	-	44	-	-	-	238.394	596	238.990
Potraživanja od privrede	226.550.575	17.321.136	316	1.846	-	557.309	1.101	2.428	350	51.772	146	-	243.873.873	612.960	244.486.979
Velika preduzeća	192.954.869	15.036.823	-	-	-	539.101	-	371	-	48.852	-	-	207.991.692	588.324	208.580.016
Mala i srednja preduzeća	11.369.906	249.468	46	716	-	5.413	1.052	-	42	-	-	-	11.620.136	6.507	11.626.643
Mikro preduzeća i preduzetnici	3.811.826	161.947	270	1.130	-	12.795	49	2.057	308	2.920	146	-	3.975.173	18.129	3.993.448
Finansijske institucije	18.413.974	1.872.898	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.286.872	-	20.286.872
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	21.174.532	-	1.857	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.176.389	-	21.176.389
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing - potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	260.851.155	18.322.722	35.156	15.557	-	624.154	35.615	18.606	3.660	52.549	190	-	279.224.590	734.584	279.959.364
Prema kategorijama potraživanja															
Neproblematična potraživanja	260.851.155	18.322.722	35.156	15.557	-	-	-	-	-	-	155	-	279.224.590	-	279.224.745
od čega: restrukturirana	35.667	696	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.363	-	36.363
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	624.154	35.615	18.606	3.660	52.549	35	-	-	734.584	734.619
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	260.851.155	18.322.722	35.156	15.557	-	624.154	35.615	18.606	3.660	52.549	190	-	279.224.590	734.584	279.959.364

* Dani docnije se računaju prema metodologiji Banke

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje

Grupa nema restrukturiranih kredita i potraživanja od banaka, niti restrukturirana ulaganja u investicione hartije od vrednosti.

Restrukturiranje dužnika pravnog lica se inicira/sprovodi ukoliko Grupa proceni da su finansijske poteškoće dužnika privremenog karaktera tj. ukoliko proceni da bi se izmenom uslova finansiranja obezbedilo dugoročno održivo poslovanje dužnika. U procesu restrukturiranja Grupa se vodi sledećim principima:

- Aktivnosti koje se preduzimaju osmišljavaju se na način da osiguraju opstanak preduzeća i ne ugroze likvidnost dužnika (eventualno smanjenje izloženosti mora da bude pažljivo isplanirano i primenjeno samo ukoliko ne ugrožava poslovni plan);
- Pri kreiranju plana finansijskog restrukturiranja fokus je na stabilizaciji neposrednih gotovinskih tokova i poboljšanju pokazatelja bilansa stanja (poput korišćenja neposlovne imovine, povećanja kapitala, restrukturiranja obaveza uključujući inter kompanijske kredite i van-bilansne pozicije), sa srednjoročnim i dugoročnim ciljem ostvarivanja poboljšanog nivoa i održive EBITDA tj. poboljšanja otplatnog kapaciteta i povećanja vrednosti preduzeća;
- U složenim slučajevima, uključuju se spoljni savetnici kako bi se obradio što širi aspekt procesa restrukturiranja: pravna pitanja, poreski i operativni preporuke i/ili supervizije, osmišljavanje i implementacija reorganizacije/šeme restrukturiranja);
- Obezbeđuje se saradnja sa drugim finansijerima sa ciljem održavanja preduzeća dužnika u "životu" i prevazilaženja njegovih trenutnih poteškoća: oblik i nivo saradnje mora biti razmatran od slučaja do slučaja (sprovođenje refinansiranja kroz organizovanje sindikata, objedinjavanje kolaterala, sagledavanje koje su banke voljne da pomognu proces restrukturiranja a koje ne, određivanje vođe u procesu ili osnivanje odbora za rukovođenje. smanjenje broja uključenih kreditora, itd.);
- Ukoliko dužnik pokaže spremnost, potražiti novog investitora (uz saglasnost/u saradnji /zajedno sa dužnikom);
- Zahteva se i podržava reorganizacija preduzeća dužnika, operativna i poslovno strateška poboljšanja (promena rukovodstva i strateških koncepata, modifikacija procesa i organizacionih struktura, (re)fokusiranje na osnovni posao, smanjenje operativnih troškova, pravljenje prioriteta u investiranju i/ili smanjenje nivoa troškova vezanih za investicije, itd).

U procesu restrukturiranja dužnika pravnih lica, Grupa primenjuje različite mere, uvek insistirajući na principu odgovornosti kreditora. Navodimo neke od mera restrukturiranja koja Grupa primenjuje (spisak nije sveobuhvatan, s obzirom da su slučajevi restrukturiranja pravnih lica specifični i uvek zahtevaju individualni pristup):

- Modifikacija proizvoda kroz: (i) refinansiranje izloženosti prema klijentu kroz odobravanje drugačijeg proizvoda koji je ili prilagođeniji načinu poslovanja dužnika ili je prihvatljiviji banci s aspekta rizika (npr. Faktoring. lizing), (ii) zahtevati plaćanje unapred, (iii) promenu iznosa rata ili rokova njihovog dospeća (iv) promena kamatne stope itd.
- "Pojačavanje" ugovornih uslova: prilagođavanje ugovornih odredbi sa ciljem da: (i) se ojača pozicija Grupe (ii) uspostavi sistem finansijske discipline (iii) pomogne izvršenje plana restrukturiranja, obezbedi dodatnu obavezu vlasnika preduzeća dužnika. itd.;
- Stupanje u kontakt sa drugim poveriocima i ukoliko je potrebno organizovanje odbora poverilaca (ovaj korak mora biti pažljivo razmotren i u skladu sa direktnih ugovornim okvirom zaključenim sa dužnikom kao i ciljem koji treba da bude ostvaren kroz preduzimanje ovakvih radnji);
- Usmeravanje gotovinskih tokova dužnika preko Grupe koji obuhvataju i tokove vezane za postojeće zaloge na potraživanjima dužnika kao i njihovo ažuriranje ukoliko je potrebno;
- Uključivanje novih zainteresovanih strana (investitora, dobavljača i kupaca) itd.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Upravljanje plasmanima sa povećanim rizikom zahteva visoku proaktivnost i striktno praćenje implementacije definisane strategije u cilju sprečavanja gubitaka za Grupu i omogućavanja maksimalnog povraćaja postojeće izloženosti prema dužniku. S tim u vezi, obezbeđuje se interni (između više odeljenja i sektora unutar Grupe) i eksterni (između Grupe i klijenta, Grupe i drugih kreditora itd.) protok informacija kako bi Grupa raspolagala sa ažurnim informacijama na osnovu kojih se donose odluke vezano za sprovođenje definisane strategije restrukturiranja i odnosa sa dužnikom. Postoji jasan lanac nadležnosti unutar nadležnog Sektora za upravljanje plasmanima sa povećanim rizikom u kome svaki dužnik ima osobu koja je nadležna za svakodnevno praćenje i kontakt kao i njoj nadređenih instanci koje su odgovorne za odobrenje/korekciju predloženih koraka u procesu restrukturiranja.

Svaki aspekt međusobnih odnosa Grupe i dužnika se definiše kroz potpisivanje neophodne pravne dokumentacije (koju pre potpisivanja kontroliše pravna služba Grupe) čime se obezbeđuje transparentnost dogovorenog ali i uspostavljaju obaveze obe strane. Pravna služba je i nakon sprovođenja ugovorene strategije nadležna za sva pravna pitanja i postupke koji mogu proisteći iz odnosa Grupe i dužnika.

Kontrola ugovorenih i sprovedenih mera restrukturiranja se vrši kroz definisanje kontrolnih tačaka implementacije i postavljanje odgovarajućih mehanizama kontrole ispunjenja definisanih uslova a parametri stabilne kontrolne aktivnosti su definisani od slučaja do slučaja (uvažavajući specifičnost svakog pojedinačnog slučaja odnosno predmeta restrukturiranja) i mogu uključivati ali i ne treba da su ograničeni na:

- Izradu review aplikacija (minimalno jednom u šest meseci) u kojima se organima odlučivanja predstavlja uspešnost sprovođenja definisane strategije (redovnost izmirenja obaveza prema Grupi, poštovanje dogovorene i ugovorene strategije, postojanost u poslovanju dužnika, itd.) i predlažu korektivne mere (ukoliko situacija to nalaže);
- Redovno praćenje prometa preko računa klijenta otvorenog kod Grupe (prilivi i odlivi, realan obim u poređenju sa očekivanjima i ugovorenim procentom prometa preko Grupe, praćenje priliva vezanih za zaloge na potraživanjima i/ili asignacije ukoliko iste predstavljaju deo instrumenata obezbeđenja); brzu reakciju u slučaju nestandardnih/neuobičajenih transakcija (ili njihovog odsustva) itd.;
- Praćenje dužnikovih poslovnih aktivnosti (kao i članica grupe povezanih lica kojoj on pripada) / ostvarenja – bilo na osnovu redovnih podataka dostavljenih od strane dužnika i/ili izveštaja koje će dostaviti lice koje je dužnik ovlastio i/ili iz izveštaja eksternom supervizora (ukoliko je angažovan);
- Fizički obilazak dužnika u zavisnosti od potrebe, složenosti dužnikovog načina poslovanja i definisane strategije restrukturiranja;
- Redovno praćenje i ažuriranje vrednosti instrumenata obezbeđenja;
- Redovno praćenje javnih registra kao i javno dostupnih informacija kako bi se moglo brzo reagovati u slučaju neuobičajenih dešavanja;
- Praćenje i brzo reagovanje na eventualne blokade računa klijenta (o čemu Grupa istovremeno obaveštava NBS);
- Praćenje ispunjenja bilo kog drugog ugovornog uslova i odredbe a u skladu sa definisanim rokovima.

Kao deo RBI grupe, Grupa je u obavezi da pored regulative propisane od strane Narodne banke Srbije poštuje i regulativu nadležnih organa Evropske Unije, među kojima i Evropskog nadzornog tela za Gruparstvo. Jedna od regulativa koja je od velike važnosti za upravljanje plasmanima sa povećanim rizikom jeste i direktiva koja definiše "Forbearance" proces i odnosi se na sve klase izloženosti.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Pod "Forborne" plasmanima se podrazumevaju krediti (izloženosti) kod kojih su primenjene "forbearance" mere (koje obuhvataju koncesije/ustupke date dužniku koji ima ili će imati poteškoće u izmirenju svojih finansijskih obaveza prema Grupi). Na osnovu navedenog, "forbearance" status definišu dva faktora:

- Finansijske poteškoće i
- Izmene/modifikacije opštih uslova kredita, koje se smatraju koncesijom/ustupkom dužniku.

"Forbearance" klasifikacija će prestati kada svi navedeni uslovi budu ispunjeni:

- Plasman se smatra "Performing", uključujući i one koji su reklasifikovani iz "Non-Performing" kategorije posle analize finansijskog stanja dužnika, koja dokazuje da plasman više nije "Non-Performing".
- Prošlo je minimum 2 godine probnog perioda od dana:
 - od kada se "Forborne" izloženost smatrala kao "Performing" (za plasmane reklasifikovane iz „Non-Performing“ statusa);
 - od kada je odobrena „forbearance“ mera (za plasmane koji nisu klasifikovani kao „Non-performing“ na dan implementacije „forbearance“ mere ili „forbearance“ mere nisu uticale da plasman bude klasifikovan kao „Non-performing“)
- Redovna otplata značajnog dela glavnice ili kamate tokom najmanje polovine probnog perioda;
- Ni jedna izloženost prema dužniku nije u docnji duže od 30 dana na kraju probnog perioda.

Restrukturiranje dužnika fizičkog lica se inicira/sprovodi ukoliko Grupa proceni da su finansijske poteškoće dužnika privremenog karaktera i da će datim olakšicama pomoći klijentu da prevaziđe trenutne finansijske probleme i vrati plasman u redovnu otplatu. U procesu restrukturiranja Grupa se vodi sledećim principima:

- Osigurati bolje razumevanje klijentovih potreba i trenutnog finansijskog stanja;
- Poboľšavanje motivacije klijenta da redovno izmiruje svoje obaveze.

Osnovna načela kojih se Grupa pridržava prilikom kalkulacije osnovnih elemenata novog kredita za restrukturiranje su:

- Obuhvatiti sva bilansna potraživanja od komitenta u jednu partiju. uz moguće izuzetke.
- Plan otplate novog kredita za restrukturiranje treba biti u vidu mesečnih anuiteta, sa rokom koji se određuje prema izloženosti klijenta i proizvodima koje ima u korišćenju. Produženje perioda otplate, tj. novi period otplate novog kredita za restrukturiranje, kojom su objedinjene sve ostale partije (osim stambenog kredita i gotovinskog kredita sa hipotekom), se definiše u odnosu na vrstu kreditnih proizvoda koji se restrukturiraju (kredit, kartica, pozajmica..) i prema izloženosti;
- Kamatna stopa - Detaljan način određivanja kamatne stope, ali i provizija za obradu kredita za restrukturiranje je predmet odobrenja Komisije za utvrđivanje kamatnih stopa, tarifa i naknada za usluge;
- Obezbeđenje novog kredita treba da bude minimum istovetno postojećem obezbeđenju po kreditnim partijama klijenta koje su u otplati;
- Ukupne mesečne obaveze klijenta nakon restrukturiranja treba da budu umanjene za najmanje 20% u odnosu na postojeće mesečne obaveze klijenta u Grupi;
- Modeli restrukturiranja koji se koriste (u procesu restrukturiranja dužnika fizičkih lica, Grupa primenjuje različite mere, uvek insistirajući na principu odgovornosti klijenta.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Navodimo osnovne modele (mere) restrukturiranja koja Grupa primenjuje:

- Produženje roka i korekcije mesečnih anuiteta u odnosu na inicijalne u skladu potrebama klijenta, mogućnostima otplate, gore postavljenim uslovima i Kreditnom politikom Grupe;
- „Grace period“ od maksimalno 12 meseci, po postojećem stambenom kreditu ili gotovinskom kreditu sa hipotekom (uz zadržavanje datuma dospeća). U toku grace perioda klijent plaća samo ugovoreni iznos kamate;
- Privremeno umanj enje kamatne u periodu od maksimum 12 meseci;
- Negativna amortizacija, U ovim slučajevima kamatna stopa po stambenom kreditu ostaje nepromenjena, ali u „grace periodu“ od 9 meseci klijent plaća samo 50% obračunate kamate. Po isteku „grace perioda“ vrši se pripis svih neplaćenih obaveza po ovakvom planu otplate glavnici duga, uz zadržavanje originalne valute kredita.

Klijent dobija status „Izlečen“ („cured“) po ispunjenju sledećih uslova:

- Potpuna otplata restrukturiranog kredita; ili
- Poslednje dve godine nakon izvršenog restrukturiranja nije bio u defaultu (ukoliko u toku perioda od dve godine klijent uđe u default pa nakon nekog vremena izađe iz default-a. period od dve godine koje je potrebno za izlečenje i ispunjenje uslova se računa od datuma izlaska iz default-a);
- Poslednja dve godine nakon izvršenog restrukturiranja nije imao docnju 30+ po bilo kom kreditnom proizvodu (ukoliko u toku perioda od dve godine klijent uđe u 30+ pa nakon nekog vremena izađe iz docnje 30+ , period od dve godine koje je potrebno za izlečenje i ispunjenje uslova se računa od datuma izlaska iz 30+).

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o strukturi restrukturiranih potraživanja prema merama restrukturiranja za bilansne i vanbilansne izloženosti dati su u nastavku:

31.12.2025.									
Bilansne pozicije (u hiljadama dinara)	Smanjenje kamatne stope	Produženje roka otplate	Moratorijum	Kapitalizacija docnje	Refinansiranje	Delimičan otpis	Pretvaranje duga u kapital	Druge mere*	Ukupno
Prema sektorima									
Potraživanja od stanovništva	-	374.796	22.494	9.090	127.831	-	-	41.762	575.973
Stambeni krediti	-	94.076	17.346	7.327	19.567	-	-	39.422	177.738
Potrošački i gotovinski krediti	-	275.951	5.148	1.763	42.772	-	-	801	326.435
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	4.769	-	-	65.492	-	-	1.539	71.800
Potraživanje od privrede	6.570	320.550	-	12.036	127.922	-	-	4.017.691	4.484.769
Velika preduzeća	-	36.622	-	-	33.126	-	-	3.614.090	3.683.838
Mala i srednja preduzeća	6.570	110.947	-	12.036	74.884	-	-	395.587	600.024
Mikro preduzeća i preduzetnici	-	172.981	-	-	19.912	-	-	8.014	200.907
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	75.427	146.551	-	-	-	-	-	221.978
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	1.017	2.146	-	-	-	-	-	3.162
Leasing-potraživanja od privrede	-	74.410	144.406	-	-	-	-	-	218.816
Ukupna izloženost	6.570	770.773	169.045	21.126	255.753	-	-	4.059.453	5.282.720

* Banka može posebno prikazati druge mere restrukturiranja u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2025.									
Vanbilansne pozicije (u hiljadama dinara)	Smanjenje kamatne stope	Produženje roka otplate	Moratorijum	Kapitalizacija doznje	Refinansiranje	Delimičan otpis	Pretvaranje duga u kapital	Druge mere*	Ukupno
Prema sektorima									
Potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanje od privrede	-	-	-	-	-	-	-	987.952	987.952
Velika preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	987.952	987.952
Mala i srednja preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	-	-	-	-	-	-	-	987.952	987.952

* Banka može posebno prikazati druge mere restrukturiranja u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.									
Bilansne pozicije (u hiljadama dinara)	Smanjenje kamatne stope	Produženje roka otplate	Moratorijum	Kapitalizacija docnje	Refinansiranje	Delimičan otpis	Pretvaranje duga u kapital	Druge mere*	Ukupno
Prema sektorima									
Potraživanja od stanovništva	-	350.276	-	8.572	107.270	-	-	49.693	515.811
Stambeni krediti	-	127.506	-	7.126	24.502	-	-	45.635	204.769
Potrošački i gotovinski krediti	-	217.021	-	1.446	3.955	-	-	1.548	223.970
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	5.749	-	-	78.813	-	-	2.510	87.072
Potraživanje od privrede	-	266.826	-	11.716	224.712	-	-	4.906.349	5.409.603
Velika preduzeća	-	86.158	-	-	118.296	-	-	4.614.097	4.818.551
Mala i srednja preduzeća	-	84.291	-	11.716	76.367	-	-	283.831	456.205
Mikro preduzeća i preduzetnici	-	96.377	-	-	30.049	-	-	8.421	134.847
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	49.752	213.524	-	-	-	-	-	263.276
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	5.427	1.621	-	-	-	-	-	7.048
Leasing-potraživanja od privrede	-	44.325	211.903	-	-	-	-	-	256.228
Ukupna izloženost	-	666.854	213.524	20.288	331.982	-	-	4.956.042	6.188.690

* Banka može posebno prikazati druge mere restrukturiranja u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.									
Vanbilansne pozicije (u hiljadama dinara)	Smanjenje kamatne stope	Produženje roka otplate	Moratorijum	Kapitalizacija doznje	Refinansiranje	Delimičan otpis	Pretvaranje duga u kapital	Druge mere*	Ukupno
Prema sektorima									
Potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanje od privrede	-	696	-	-	-	-	-	35.667	36.363
Velika preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	35.667	35.667
Mala i srednja preduzeća	-	696	-	-	-	-	-	-	696
Mikro preduzeća i preduzetnici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	-	696	-	-	-	-	-	35.667	36.363

* Banka može posebno prikazati druge mere restrukturiranja u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o promenama restrukturiranih bilansnih i vanbilansnih potraživanja u 2025. godini prikazani su u nastavku:

Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost na 1. januar 2025.	Restrukturirano u toku perioda	Potraživanja koja su u toku perioda prestala da se smatraju restrukturiranim	Uticaj kursa	Druge promene*	Bruto vrednost na 31. decembar 2025.	Neto vrednost na 31. decembar 2025.
	1	2	3	4	5	6 (1+2-3+4+5)	7
Potraživanja od stanovništva	515.811	253.417	150.945	740	(43.050)	575.973	267.145
Stambeni krediti	204.769	42.353	53.636	444	(16.192)	177.738	66.002
Potrošački i gotovinski krediti	223.970	211.064	90.272	4	(18.331)	326.435	144.482
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	87.072	-	7.037	292	(8.527)	71.800	56.661
Potraživanje od privrede	5.409.603	4.484.767	4.794.229	9.516	(624.888)	4.484.769	4.195.654
Velika preduzeća	4.818.551	3.683.838	4.663.467	8.042	(163.126)	3.683.838	3.616.357
Mala i srednja preduzeća	456.205	600.023	102.237	1.382	(355.349)	600.024	456.519
Mikro preduzeća i preduzetnici	134.847	200.906	28.525	92	(106.413)	200.907	122.778
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	263.276	189.012	230.310	-	-	221.978	181.295
Leasing-potraživanja od stanovništva	7.048	3.593	7.479	-	-	3.162	3.149
Leasing-potraživanja od privrede	256.228	185.419	222.831	-	-	218.816	178.146
Ukupna potraživanja	6.188.690	4.927.196	5.175.484	10.256	(667.938)	5.282.720	4.644.094

* Banka može posebno prikazati druge promene u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost na 1. januar 2025.	Restrukturirano u toku perioda	Potraživanja koja su u toku perioda prestala da se smatraju restrukturiranim	Uticaj kursa	Druge promene*	Bruto vrednost na 31. decembar 2025.	Neto vrednost na 31. decembar 2025.
	1	2	3	4	5	6 (1+2-3+4+5)	7
Potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanje od privrede	36.363	987.952	36.363	-	-	987.952	981.585
Velika preduzeća	35.667	987.952	35.667	-	-	987.952	981.585
Mala i srednja preduzeća	696	-	696	-	-	-	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	36.363	987.952	36.363	-	-	987.952	981.585

* Banka može posebno prikazati druge promene u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o promenama restrukturiranih bilansnih i vanbilansnih potraživanja u 2024. godini prikazani su u nastavku:

Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost na 1. januar 2024.	Restrukturirano u toku perioda	Potraživanja koja su u toku perioda prestala da se smatraju restrukturiranim	Uticaj kursa	Druge promene*	Bruto vrednost na 31. decembar 2024.	Neto vrednost na 31. decembar 2024.
	1	2	3	4	5	6 (1+2-3+4+5)	7
Potraživanja od stanovništva	566.696	98.481	99.897	21	-49.490	515.811	247.468
Stambeni krediti	239.586	25.951	38.475	226	-22.519	204.769	87.034
Potrošački i gotovinski krediti	218.458	70.897	47.563	-	-17.822	223.970	91.602
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	108.652	1.633	13.859	-205	-9.149	87.072	68.832
Potraživanje od privrede	1.618.985	5.409.601	834.525	-7.226	-777.232	5.409.603	4.854.517
Velika preduzeća	1.111.874	4.818.550	677.358	-6.623	-427.892	4.818.551	4.470.875
Mala i srednja preduzeća	381.000	456.205	115.553	-560	-264.887	456.205	315.022
Mikro preduzeća i preduzetnici	126.111	134.846	41.614	-43	-84.453	134.847	68.620
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	514.864	251.931	503.519	-	-	263.276	230.480
Leasing-potraživanja od stanovništva	5.969	2.980	1.901	-	-	7.048	6.944
Leasing-potraživanja od privrede	508.895	248.951	501.618	-	-	256.228	223.536
Ukupna potraživanja	2.700.545	5.760.013	1.437.941	-7.205	-826.722	6.188.690	5.332.465

* Banka može posebno prikazati druge promene u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Bruto vrednost na 1. januar 2024.	Restrukturirano u toku perioda	Potraživanja koja su u toku perioda prestala da se smatraju restruktuiranim	Uticaj kursa	Druge promene*	Bruto vrednost na 31. decembar 2024.	Neto vrednost na 31. decembar 2024.
	1	2	3	4	5	6 (1+2-3+4+5)	7
Potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanje od privrede	176.821	696	165.070	-	23.916	36.363	36.158
Velika preduzeća	176.153	-	164.402	-	23.916	35.667	35.626
Mala i srednja preduzeća	668	696	668	-	-	696	532
Mikro preduzeća i preduzetnici	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	176.821	696	165.070	-	23.916	36.363	36.158

* Banka može posebno prikazati druge promene u posebnim kolonama ako ih smatra značajnim

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika

Grupa drži instrumente obezbeđenja po osnovu kredita i avansa datih klijentima u obliku hipoteke na nepokretnostima i ostalim sredstvima materijalne i nematerijalne kreditne zaštite. Procene tržišne vrednosti baziraju se na vrednosti instrumenata obezbeđenja procenjenih u vreme zaduženja i po pravilu se ažuriraju na godišnjem nivou. Na postojeće instrumente obezbeđenja se primenjuju minimalni i po potrebi dodatni faktori umanjenja (haircut), propisani grupnom politikom Raiffeisen grupacije za svaku vrstu instrumenata kreditne zaštite, koja uzima u obzir specifičnosti vrste instrumenata, tržišnih fluktuacija i lokalnih specifičnosti.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o vrsti i vrednosti sredstava obezbeđenja i pružiocima garancija po sektoru i kategorijama potraživanja na dan 31. decembar 2025. godine prikazana su u nastavku:

Stage 1

Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2025.									
	Vrste sredstava obezbeđenja*						Garancije** čiji je izdavalac			
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	90.531	-	51.142.955	5.109	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	7.844	-	50.772.925	5.109	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	23.204	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	59.483	-	370.030	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	316.041	-	1.621.349	33.317.483	-	1.135.240	3.392	51.913.624	17.011.469	864
Velika preduzeća	215.312	-	843.575	29.186.219	-	1.133.787	-	44.016	15.595.070	-
Mala i srednja preduzeća	84.540	-	559.171	2.807.506	-	1.142	1.258	15.184	1.219.450	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	16.189	-	218.603	1.323.758	-	311	2.134	-	196.949	864
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	51.854.424	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	121.665	52.830	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	14.079.479	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	451.657	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	13.627.822	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	406.572	-	52.885.969	33.375.422	-	1.135.240	3.392	51.913.624	17.011.469	864
od čega: restrukturirana	-	-	3.413	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	14.079.479	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	14.079.479	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	78.041	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	406.572	-	52.885.969	33.375.422	-	15.214.719	3.392	51.913.624	17.011.469	864

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 1

31.12.2025.										
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	184.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	184.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	1.280.569	-	352.060	4.146.342	-	265.168	-	21.897.764	27.304.660	-
Velika preduzeća	999.332	-	123.944	3.560.344	-	265.168	-	675.911	27.245.785	-
Mala i srednja preduzeća	145.674	-	214.506	519.119	-	-	-	-	53.875	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	135.563	-	13.610	66.879	-	-	-	-	5.000	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	21.221.853	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	1.464.689	-	352.060	4.146.342	-	265.168	-	21.897.764	27.304.660	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	1.464.689	-	352.060	4.146.342	-	265.168	-	21.897.764	27.304.660	-

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 2

31.12.2025.										
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloga na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	2.092	-	2.894.627	2.385	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	778	-	2.818.939	1.689	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	1.314	-	75.688	696	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	5.780	-	338.064	5.532.887	-	298.236	1.677.289	67.962	5.970.476	2.774
Velika preduzeća	1.625	-	183.699	3.548.982	-	296.061	1.674.132	67.962	5.586.012	-
Mala i srednja preduzeća	744	-	128.860	1.938.172	-	2.175	49	-	315.106	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	3.411	-	25.505	45.733	-	-	3.108	-	69.358	2.774
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	2.044.202	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	3.599	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	2.040.604	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	7.872	-	3.232.691	5.535.272	-	298.236	1.677.289	67.962	5.970.476	2.774
od čega: restrukturirana	-	-	76.833	897.631	-	-	-	-	2.819.954	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	2.044.202	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	2.044.202	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	38.887	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	7.872	-	3.232.691	5.535.272	-	2.342.438	1.677.289	67.962	5.970.476	2.774

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 2

31.12.2025.										
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	1.415	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	1.415	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	248.211	-	87.719	1.014.027	-	3.710	-	17.592	1.255.193	-
Velika preduzeća	81.447	-	52.615	792.143	-	3.710	-	17.592	1.252.393	-
Mala i srednja preduzeća	128.714	-	25.804	221.884	-	-	-	-	2.800	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	38.050	-	9.300	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	249.626	-	87.719	1.014.027	-	3.710	-	17.592	1.255.193	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	987.952	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	249.626	-	87.719	1.014.027	-	3.710	-	17.592	1.255.193	-

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 3

31.12.2025.										
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*						Garancije** čiji je izdavalac			
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloga na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	4.565	-	808.886	3.814	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	1.199	-	778.646	3.814	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	2.592	-	1.732	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	774	-	28.508	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	231.127	-	57.363	402.404	-	-	6.958	-	124.499	3.138
Velika preduzeća	231.071	-	-	942	-	-	2.749	-	6.198	-
Mala i srednja preduzeća	-	-	48.437	277.655	-	-	2.205	-	67.551	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	56	-	8.926	123.807	-	-	2.004	-	50.750	3.138
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	104.357	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	5.436	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	98.921	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.277
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.277
Problematična potraživanja	235.692	-	866.249	406.218	-	-	6.958	-	124.499	1.861
od čega: restrukturirana	-	-	141.370	154.695	-	-	-	-	32.142	-
Leasing	-	-	-	-	-	104.357	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	104.357	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	235.692	-	866.249	406.218	-	104.357	6.958	-	124.499	3.138

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 3

31.12.2025.										
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	432	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	432	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	9.233	-	-	41.084	-	-	-	-	-	-
Velika preduzeća	-	-	-	41.084	-	-	-	-	-	-
Mala i srednja preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	9.233	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	9.665	-	-	41.084	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	9.665	-	-	41.084	-	-	-	-	-	-

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o vrsti i vrednosti sredstava obezbeđenja i pružaocima garancija po sektoru i kategorijama potraživanja na dan 31. decembar 2024. godine prikazana su u nastavku:

Stage 1

Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2024.									
	Vrste sredstava obezbeđenja*						Garancije** čiji je izdavalac			
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloga na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	96.358	-	44.004.464	11.474	-	490	-	-	-	-
Stambeni krediti	12.751	-	43.263.664	10.789	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	24.087	-	-	-	-	490	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	59.520	-	740.800	685	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	305.509	-	1.498.497	29.617.438	-	1.797.471	2.720.912	49.173.383	-	18.139.479
Velika preduzeća	193.014	-	669.869	26.500.459	-	1.794.349	2.664.761	167.170	-	15.415.663
Mala i srednja preduzeća	80.301	-	517.241	1.835.852	-	1.291	38.444	21.507	-	2.256.799
Mikro preduzeća i preduzetnici	32.194	-	311.387	1.281.127	-	1.831	17.707	-	-	467.017
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	48.984.706	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	13.497.279	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	380.656	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	13.116.623	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	401.867	-	45.502.961	29.628.912	-	1.797.961	2.720.912	49.173.383	-	18.139.479
od čega: restrukturirana	-	-	3.172	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	13.497.279	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	13.497.279	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	97.718	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	401.867	-	45.502.961	29.628.912	-	15.295.240	2.720.912	49.173.383	-	18.139.479

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 1

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2024.									
	Vrste sredstava obezbeđenja*						Garancije** čiji je izdavalac			
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	175.617	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	175.617	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	1.125.145	-	392.534	7.345.376	-	245.189	-	18.440.800	-	23.480.382
Velika preduzeća	556.420	-	127.494	6.844.264	-	242.972	-	689.416	-	23.399.379
Mala i srednja preduzeća	384.840	-	250.065	426.977	-	2.217	-	-	-	67.334
Mikro preduzeća i preduzetnici	183.885	-	14.975	74.135	-	-	-	-	-	13.669
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	17.751.384	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	1.300.762	-	392.534	7.345.376	-	245.189	-	18.440.800	-	23.480.382
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	1.300.762	-	392.534	7.345.376	-	245.189	-	18.440.800	-	23.480.382

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 2

31.12.2024.										
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloga na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	10.546	-	6.235.109	4.519	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	3.248	-	6.078.447	3.115	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	6.471	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	827	-	156.662	1.404	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	40.910	-	282.182	3.833.049	-	208.486	32.601	133.793	-	1.701.554
Velika preduzeća	4.332	-	61.493	1.753.548	-	208.276	7.182	133.325	-	1.042.278
Mala i srednja preduzeća	31.432	-	205.665	2.046.727	-	210	14.090	-	-	562.948
Mikro preduzeća i preduzetnici	5.146	-	15.024	32.774	-	-	11.329	-	-	96.328
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	468	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	774.073	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	5.255	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	768.819	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	51.456	-	6.517.291	3.837.568	-	208.486	32.601	133.793	-	1.701.554
od čega: restrukturirana	562	-	103.010	110.939	-	-	-	-	-	22.666
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	774.073	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	774.073	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	45.288	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	51.456	-	6.517.291	3.837.568	-	982.559	32.601	133.793	-	1.701.554

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 2

Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	31.12.2024.									
	Vrste sredstava obezbeđenja*						Garancije** čiji je izdavalac			
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloga na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	128.091	-	44.324	1.051.740	-	99.604	-	512.010	-	1.450.479
Velika preduzeća	9.883	-	35.501	885.967	-	99.604	-	11.701	-	1.449.859
Mala i srednja preduzeća	106.309	-	-	165.773	-	-	-	-	-	620
Mikro preduzeća i preduzetnici	11.899	-	8.823	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	500.309	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	128.095	-	44.324	1.051.740	-	99.604	-	512.010	-	1.450.479
od čega: restrukturirana	-	-	-	35.667	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	128.095	-	44.324	1.051.740	-	99.604	-	512.010	-	1.450.479

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 3

31.12.2024.										
Bilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	6.926	-	927.883	9.228	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	1.072	-	892.271	9.228	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	4.060	-	1.969	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	1.794	-	33.643	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	234.979	-	104.194	424.491	-	6.291	14.316	-	-	546.136
Velika preduzeća	234.595	-	-	40.924	-	3.250	3.675	-	-	442.319
Mala i srednja preduzeća	-	-	84.536	276.809	-	3.041	6.021	-	-	47.465
Mikro preduzeća i preduzetnici	384	-	19.658	106.758	-	-	4.620	-	-	56.352
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	141.560	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	5.583	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	135.977	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	241.905	-	1.032.077	433.719	-	6.291	14.316	-	-	546.136
od čega: restrukturirana	-	-	167.024	88.697	-	3.041	427	-	-	23.573
Leasing	-	-	-	-	-	141.560	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	141.560	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	5.815	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	241.905	-	1.032.077	433.719	-	147.851	14.316	-	-	546.136

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Stage 3

31.12.2024.										
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	Vrste sredstava obezbeđenja*									
	Depoziti	Hartije od vrednosti	Stambene nepokretnosti	Druge nepokretnosti	Zaloge na robnim zapisima i životinjama	Ostala sredstva	Garancije** čiji je izdavalac			
							Država	Banka	Lice povezano sa dužnikom	Drugo lice
Prema sektorima										
Potraživanja od stanovništva	463	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stambeni krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcioni i kreditne kartice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	463	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od privrede	11.001	-	-	90.333	-	-	-	-	-	-
Velika preduzeća	8.922	-	-	90.320	-	-	-	-	-	-
Mala i srednja preduzeća	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-
Mikro preduzeća i preduzetnici	2.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansijske institucije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Javna preduzeća	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od stanovništva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing-potraživanja od privrede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	11.464	-	-	90.333	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	11.464	-	-	90.333	-	-	-	-	-	-

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

** Iznos na koji glasi garancija maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

U prethodnim tabelama, nepokretnosti su prikazane po alociranim vrednostima koje se koriste pri obračunu obezvređenja, dok su garancije prikazane u vrednosti koja nije veća od knjigovodstvene vrednosti potraživanja koje služe kao obezbeđenje. Ponderisana vrednost kolaterala (WCV) je obračunata kao nominalna vrednost kolaterala (NCV) umanjena za haircut (diskont) i izloženosti pokrivene istim kolateralom prioritetnog ranga i limitirana je na iznos definisan u ugovoru o uspostavljanju sredstva obezbeđenja, kao i iznosom obezbeđenim odnosnim kolateralom. NCV je fer tržišna vrednost kolaterala (FMV), vrednost bazirana na proceni stručnjaka ili kupoprodajna vrednost nekretnine.

Politika Grupe je da vrši blagovremenu realizaciju kolaterala na pravi način. Grupa generalno ne koristi negotovinski kolateral za svoje vlastito poslovanje.

LTV racio

LTV pokazatelj predstavlja odnos bruto vrednosti potraživanja i tržišne vrednosti nepokretnosti kojom/ima je to potraživanje obezbeđeno.

Podaci o potraživanjima koja su obezbeđena hipotekom na nepokretnostima prema LTV raciju su prikazana u nastavku:

LTV racio	u hilj. RSD	
	31.12.2025.	31.12.2024.
Ispod 50%	65.725.851	63.858.160
Od 50% do 70%	22.084.119	27.345.624
Od 70% do 90%	17.672.188	17.932.523
Od 90% do 100%	2.841.841	2.330.097
Od 100% do 120%	10.188.521	5.459.210
Od 120% do 150%	2.203.311	964.803
Preko 150%	9.506.854	6.125.369
Ukupno	130.222.685	124.015.786
Prosečan LTV pokazatelj	19%	23%

Investicione hartije od vrednosti

Grupa upravlja limitima i kontroliše rizik koncentracije i rizik druge ugovorene strane na nivou klijenta. Investiranje u hartije od vrednosti i blagajničke zapise emitovane od strane države ili državnih institucija (Narodne banke Srbije i Ministarstva Finansija Republike Srbije) vrši se u cilju postizanja što boljeg kvaliteta portfolija plasmana sa aspekta rizika i profitabilnosti. Rizici koji se odnose na ove plasmane kontinuirano se prate i podležu godišnjoj reviziji. Limiti se analiziraju na inicijativu i predlog Sektora sredstava Grupe, odnosno odgovarajućih organizacionih delova članica Grupe, preporuke Sektora rizika Grupe (nakon urađene analize klijenata i dobijenog preliminarnog odobrenja od RBI), odnosno odgovarajućih organizacionih delova članica Grupe, i odobravaju na Kreditnom odboru Grupe, odnosno odgovarajućih organa upravljanja članica Grupe, i to kao maksimum izloženosti u definisanom roku prema instrumentu; jednom klijentu; grupi povezanih lica. Stvarna izloženost u okviru limita se prati na dnevnom nivou.

Tokom 2025. i 2024. godine, Grupa je u svom portfoliju imala sledeće dužničke hartije i zapise:

- Trezorske zapise i obveznice Ministarstva Finansija Republike Srbije,
- Obveznice koje je izdala država US, Nemačka, Austrija, Slovačka i Belgija.
- Obveznice koje je izdala Evropska Unija,
- Obveznice koje je izdao Metro Wholesale & Food Specialist i Elixir Group doo i
- Obveznice međunarodnih finansijskih organizacija (EBRD, IFC, EIB i KfW).

Grupa je tokom 2025. i 2024. godine sprovodila revers-repo i repo transakcije sa Narodnom bankom Srbije (na osnovu zapisa NBS) kao i sa domacim i stranim finansijskim institucijama.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Derivati

Tokom 2025. i 2024. godine. Grupa je obavljala transakcije sa sledećim derivatima:

- FX forward i slični ugovori (kvazi FX Forward).
- FX swap ugovori.
- kamatni swap.

Grupa koristi navedene proizvode za upravljanje deviznim rizikom i rizikom kamatne stope.

FX forward i FX swap transakcije kreiraju kreditnu izloženost Grupe (rizik da druga strana neće ispuniti u celosti svoju obavezu bilo o dospeću bilo kasnije) i rizik od neispunjenja obaveza druge ugovorne strane (rizik da će jedna strana u deviznoj transakciji isplatiti valutu koju je prodala ali neće dobiti valutu koju je kupila).

Rizik od neispunjenja obaveza druge ugovorene strane javlja se u bilo kojoj situaciji kada se plaćanje vrši u očekivanju odgovarajućeg primanja. Kontrola i praćenje izloženosti ovom riziku vrši se u okviru ukupnih kreditnih limita koji se odobravaju klijentima.

Grupa vrši strogu kontrolu limita na otvorenim pozicijama derivata.

Strategija hedžinga Raiffeisen grupe

Kao posledica razudjenih poslovnih aktivnosti, Grupa je izložena brojnim rizicima, od kojih se rizik kamatnih stopa smatra jednim od osnovnih. Kamatni rizik se materijalizuje kroz uticaj kretanja tržišnih kamatnih stopa na neto prihod od kamata ili na ekonomsku vrednost banke.

Kako bi bila ispoštovana interna i regulatorna ograničenja za izloženost riziku kamatnih stopa, a istovremeno bila u mogućnosti da iskoristi tržišne prilike, Grupa je opredeljena da koristi derivatne instrumente za aktivno upravljanje izloženošću kamatnom riziku.

Derivativni proizvodi, kao što su transakcije swap-a, kamatni svop i međuvalutni swap, su potencijalni instrumenti za upravljanje rizikom kamatnih stopa. Primena računovodstva zaštite od rizika (Hedge accounting-a) omogućava adekvatno računovodstveno prikazivanje derivatnih transakcija, u skladu sa svrhom upravljanja rizikom. Stoga, za potrebe računovodstva, Grupa namerava da uskladi promene fer vrednosti zaključenih derivatnih transakcija sa promenama fer vrednosti objekta, odnosno pozicije koja je predmet zaštite od rizika kamatnih stopa. Na ovaj način ostvaruje se vremenska uskladenost priznavanja dobitaka i gubitaka na predmetu zaštite od rizika (Hedged Item) u odnosu na derivatnu transakciju, omogućavajući Grupi da izbegne volatilnost finansijskog rezultata kroz netiranje efekata na pozicijama predmeta zaštite i instrumenata zaštite. Grupa ove pozicije evidentira u posebnom portfoliju u o okviru sistema Wall Street.

U razmatranju pozicija koje mogu biti predmet zaštite od rizika (hedginga) Grupa podrazumeva samo pozicije koje se evidentiraju u okviru bankarske knjige i koje se vode po amortizovanoj vrednosti u skladu sa definisanim MSFI tretmanom, sa sledećim karakteristikama:

- krediti ili depoziti klijenata, koji su realizovani sa fiksnom ili promenljivom kamatnom stopom;
- pozicije koje su iskazane u valutama u kojima su dostupni instrumenti zaštite (IRS, CCS);
- sa jednokratnom otplatom glavnice ili otplatom u ratama (amortizacijom);
- imovina ili obaveze eksternih klijenata (nije dozvoljena primena na pozicije koje se odnose na entitete unutar grupe);

U ovom trenutku Hedge Accounting primenjen je na 25 kamatnih swap-ova (instrumenata), koje je Grupa zaključila sa Raiffeisen Bank International AG (RBI) u cilju zaštite od negativnih uticaja nastalih usled kretanja tržišnih kamatnih stopa, i to:

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Strategija hedžinga Raiffeisen grupe (nastavak)

- **1 kamatni swap** označen kao **micro cash flow hedge** zaključen u cilju zaštite od rizika za jedan zajam kreditora EIB odobrenog preko Narodne banke Srbije kao agenta, sa sledećim karakteristikama:

objekat zaštite od rizika (Hegded Item)

- kredit je odobren 20. novembra 2015. godine u iznosu od 34.035.000 EUR;
- kamata je promenljiva, definicija kamate 3M Euribor + 0,483%;
- kamata se plaća kvartalno (20. februar, 20. maj, 20. avgust, 20. novembar);
- glavnica se otplaćuje u 16 jednakih tromesečnih rata, pri čemu je prva rata dospela 20. novembra 2019. godine, a poslednja rata se otplaćuje 20. maja 2027. godine.

instrument zaključen u cilju zaštite (Hedge Instrument)

- Instrument je kamatni swap zaključen 24. maja 2016. , koji je stupio na snagu 26. maja 2016. godine.
- nominalni iznos i plan otplate je isti kao i kod kredita koji je objekat zaštite – kredit EIB;
- ugovorna strana koja plaća fiksnu kamatnu stopu – od 0,29% - Raiffeisen banka a.d. Beograd;
- druga ugovorna strana koja plaća promenljivu kamatnu stopu 3M Euribor - Raiffeisen Bank International AG;
- kamata se obračunava i plaća kvartalno.

-**24 kamatna swapa** označena kao **portfolio cash flow hedge** zaključena u cilju zaštite od rizika za skup novčanih tokova (cash flow-ova) portfolija stambenih kredita odobrenih sa promenljivom kamatnom stopom, sa sledećim karakteristikama:

objekat zaštite od rizika (Hegded Item)

- skup novčanih tokova (cash flow-ova) portfolija stambenih kredita u ukupnom iznosu od 490.000.000 EUR;
- kamatna stopa je promenljiva 3M Euribor.

instrument zaključen u cilju zaštite (Hedge Instrument)

- Instrumenti su kamatni swap-ovi zaključeni u periodu od 27. juna 2024 do 04. decembra 2024. godine.
- ukupan nominalni iznos odgovara ukupnom iznosu novčanih tokova (cash flow-ova) hedzovanih stambenih kredita od 490.000.000 EUR (nominalni iznos po pojedinačnom swapu se kreće u rasponu od 5 -25 mio EUR);
- ugovorna strana koja plaća promenljivu kamatnu stopu 3M Euribor - Raiffeisen banka a.d. Beograd;
- druga ugovorna strana koja plaća fiksnu kamatnu stopu koja je ugovorena u opsegu od 1.966% -3.078% - Raiffeisen Bank International AG;
- kamata se obračunava i plaća kvartalno;
- dužina trajanja kamatnih swapova se kreće u rasponu od 2 - 9.5 godina.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Strategija hedžinga Raiffeisen grupe (nastavak)

Metodologija izračunavanja efektivnosti zaključene transakcije zaštite od rizika

Stepen efektivnost zaštite od rizika se odmerava u trenutku zaključenja transakcije, kao i na kraju svakog meseca, i to izračunavanjem efektivnosti na retrospektivnoj i prospektivnoj osnovi.

Oba testa se sprovede na osnovu neto fer vrednosti i uzimajući u obzir kumulirane promene fer vrednosti računato od dana zaključivanja instrumenta zaštite. Metoda koja se koristi za sagledavanje efektivnost hedžinga je Dollar Offset metoda.

Dollar Offset je kvantitativna metoda koja se bazira na poređenju promene fer vrednosti ili tokova gotovine instrumenta zaštite, sa promenom fer vrednosti ili tokova gotovine objekta zaštite. U zavisnosti od politike upravljanja rizikom subjekta koji primenjuje ovaj metod, test se može izvršiti na dva načina:

- na kumulativnoj osnovi (poređenjem tekuće fer vrednosti sa početnom vrednošću), ili
- na osnovu sagledavanja pojedinačnog perioda i njegovim poređenjem sa prethodnim periodom.

U slučaju Raiffeisen banke, test se vrši na kumulativnoj osnovi. Zaključena transakcija se smatra veoma efektivnom ako su rezultati relevantnih testova u opsegu od 80%-125%, ili je apsolutna vrednost razlike između promene fer vrednosti instrumenta i promene fer vrednosti objekta manja od 0,5% nominalnog iznosa instrumenta hedžinga.

$$\text{Efektivnost} = \frac{\text{Kumulativna promena fer vrednosti Instrumenta zaštite}}{\text{Kumulativna promena fer vrednosti objekata zaštite}}$$

Kamatne stope koje se koriste za testove efektivnosti

Sistem Wall Street koristi cene i prinose instrumenata sa likvidnih tržišta kao izvor podataka za generisanje diskontne krive koja se primenjuje u obračunu. Inputi koji se koriste za konstruisanje primarne krive prinosa za svako tržište mogu se odabrati tako da odražavaju tržišnu konvenciju i preferencije korisnika.

Kriva koja se koristi u Wall Street sistemu za obračun fer vrednosti označena je kao D1 kriva i predstavlja uniju sledeća tri skupa podataka:

- Money Market stope do jedne godine - RV kriva
- fjučers ugovori za 2 godine – FS kriva
- trezorski prinosi -SV

Retrospektivni i prospektivni testovi efikasnosti

Retrospektivni testi efikasnosti

Retrospektivni test efikasnosti je sagledavanje realizovanih efekata, kojim se odmerava da li je zaključena transakcija zaista bila efektivna u proteklom periodu na nivou koji je očekivan. Test se radi na mesečnom nivou, poslednjeg radnog dana u mesecu. Retrospektivni test efektivnosti se vrši na svaki izveštajni datum korišćenjem ranije opisanog Dollar Offset metoda, na kumulativnoj osnovi. Efektivnost se meri poređenjem kumulativne promene fer vrednosti objekta koji je predmet zaštite, sa kumulativnom promenom vrednosti instrumenta zaštite.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Strategija hedžinga Raiffeisen grupe (nastavak)

Smatra se da je zaključena transakcija efektivna zaštita od rizika, ako je odnos kumulativne promene fer vrednosti objekta zaštite (Hedged Item) i kumulativne promene fer vrednosti instrumenta zaštite u opsegu od 80%-125%, ili je apsolutna vrednost razlike između promene fer vrednosti instrumenta i promene fer vrednosti objekta manja od 0,5% nominalnog iznosa instrumenta hedžinga.

Efikasnost=
$$\frac{\text{Kumulativna promena Hedge instrumenta fer vrednost}}{\text{Kumulativna promena Hedge objekta fer vrednost}}$$

Sve neophodne podatke obračunava sistem Wall Street.

Prospektivni test efektivnosti

Prospektivni test efektivnosti se takođe radi na mesečnom nivou, poslednjeg radnog dana u mesecu. Efektivnost se testira prema 2 različita hipotetička scenarija:

- paralelno pomeranje (nagore) osnovne krive prinosa (D1) za 200 baznih poena (scenario +2%);
- paralelno pomeranje (nadole) osnovne krive prinosa (D1) za 200 baznih poena (scenario -2%);

Slično kao i kod retrospektivnog testa, zaključena transakcija se smatra efektivnom ako je odnos kumulativne promene fer vrednosti objekta zaštite (Hedged Item) i kumulativne promene fer vrednosti instrumenta zaštite u opsegu od 80%-125%, ili je apsolutna vrednost razlike između promene fer vrednosti instrumenta i promene fer vrednosti objekta manja od 0,5% nominalnog iznosa instrumenta hedžinga.

Sve neophodne podatke obračunava WSS

Retrospektivni i prospektivni rezultati testa efikasnosti

Rezultati testa retrospektivne efikasnosti se izračunavaju na mesečnom nivou (poslednjeg radnog dana) i evidentiraju se inkrementalnim knjiženjima.

Promena fer vrednosti instrumenta se poredi sa promenom fer vrednosti objekta merena preko hipotetičkog svopa kamatnih stopa.

Efektivna komponenta se knjiži na poziciji ostalog rezultata (Other Comprehensive Income), dok se neefektivna komponenta evidentira kao prihod ili rashod tekućeg perioda.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nesposobnosti Grupe da ispunjava svoje dospele obaveze. Nastaje usled neusklađenosti rokova dospeća aktive i pasive; uključuje i rizik nemogućnosti finansiranja sredstava po odgovarajućim stopama, kao i rizik pretvaranja drugih oblika imovine u gotovinu po razumnoj ceni i u odgovarajućem roku, Grupa u svom poslovanju obezbeđuje pristup različitim izvorima sredstava:

- depozitima sa različitim rokovima dospeća (po broju i vrsti deponenata),
- dugoročnim sredstvima finansijskih tržišta,
- emitovanim hartijama od vrednosti,
- subordiniranim obavezama i
- akcijskom kapitalu.

Diversifikacijom izvora sredstava obezbeđuje se stabilan i dugoročan izvor finansiranja. Grupa kontinuirano procenjuje rizik likvidnosti tako što identifikuje i prati promene u pogledu sredstava koja su potrebna za ispunjenje ciljeva postavljenih u skladu sa celokupnom strategijom Grupe.

U narednoj tabeli prikazane su informacije o racijima likvidnosti:

%	2025.	2024.
Pokazatelj likvidnosti-dnevni	2.38	2.61
Pokazatelj likvidnosti-trodnevni	2.3	2.6
Pokazatelj likvidnosti-mesečni	2.27	2.62
Uži pokazatelj likvidnosti-dnevni	1.66	1.74
Uži pokazatelj likvidnosti-trodnevni	1.58	1.79
Uži pokazatelj likvidnosti-mesečni	1.51	1.72
Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom (LCR)	n/a	213.53
Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja/NSFR	n/a	224.94

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

U sledećim tabelama prikazana su sredstva i obaveze Grupe po grupisanim pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

U hiljadama RSD	Iznos	Bruto iznos	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do godinu dana	od 1 do 5 godina	preko 5 godina
Finansijska imovina							
Gotovina i sredstva kod centralne banke	150.313.612	150.313.625	150.313.625	-	-	-	-
Potraživanja po osnovu derivata	118.977	118.977	118.977	-	-	-	-
Hartije od vrednosti	123.466.973	123.491.038	19.678.373	5.864.100	5.803.451	46.731.703	45.413.411
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih institucija	88.787.626	88.789.851	87.567.510	34.907	473.511	713.923	-
Kredit i potraživanja od komitenata	407.265.595	416.210.013	34.119.257	26.916.340	100.753.422	178.335.444	76.085.550
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika	709.649	709.649	709.649	-	-	-	-
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	137	137	-	-	-	-	137
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	770.662.569	779.633.290	292.507.391	32.815.347	107.030.384	225.781.070	121.499.098
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivata	63.275	63.275	63.275	-	-	-	-
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	24.176.661	24.176.661	1.924.445	456.255	11.539.012	9.886.052	370.897
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	622.137.997	622.137.997	615.219.277	1.540.513	2.548.358	2.378.366	451.483
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	609.585	609.585	609.585	-	-	-	-
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.158	6.031.158	2.398	28.760	-	6.000.000	-
Subordinirane obaveze	9.044.823	9.044.823	248.673	-	-	-	8.796.150
Ukupno	662.063.499	662.063.499	618.067.653	2.025.528	14.087.370	18.264.418	9.618.530
Neto gep likvidnosti na 31. decembar 2025. godine	108.599.070	117.569.791	(325.560.262)	30.789.818	92.943.014	207.516.653	111.880.568
Kumulativni gep likvidnosti na 31. decembar 2025. godine			(325.560.262)	(294.770.444)	(201.827.430)	5.689.223	117.569.791

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

U hiljadama RSD	Iznos	Bruto iznos	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do godinu dana	od 1 do 5 godina	preko 5 godina
Finansijska imovina							
Gotovina i sredstva kod centralne banke	155.295.826	155.295.847	155.295.847	-	-	-	-
Potraživanja po osnovu derivata	62.988	62.988	62.988	-	-	-	-
Hartije od vrednosti	108.644.596	108.682.876	16.995.687	5.163.705	10.270.917	57.599.848	18.652.719
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih institucija	108.116.823	108.117.233	108.094.996	-	22.237	-	-
Kredit i potraživanja od komitenata	360.865.893	371.112.990	29.711.435	26.364.436	90.206.845	160.430.110	64.400.164
Potraživanja po osnovu finansijskih derivate namenjenih zaštiti od rizika	2.541.308	2.541.308	2.541.308	-	-	-	-
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	137	137	-	-	-	-	137
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	756.492	756.492	-	756.492	-	-	-
Ukupno	736.284.063	746.569.871	312.702.261	32.284.633	100.499.999	218.029.958	83.053.020
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivata	44.228	44.228	44.228	-	-	-	-
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	18.816.426	18.816.426	4.300.780	1.361.701	2.934.274	9.131.718	1.087.954
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	598.359.055	598.359.055	589.839.598	1.931.754	3.028.002	3.220.640	339.061
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	340.438	340.438	340.438	-	-	-	-
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.200	-	-	31.200	-	6.000.000	-
Subordinirane obaveze	9.052.685	9.052.685	276.567	-	-	-	8.776.118
Ukupno	632.644.032	632.644.032	594.801.611	3.324.655	5.962.276	18.352.358	10.203.133
Neto gep likvidnosti na 31. decembar 2024. godine	103.640.031	113.925.839	(282.099.350)	28.959.979	94.537.723	199.677.600	72.849.887
Kumulativni gep likvidnosti na 31. decembar 2024. godine			(282.099.350)	(253.139.372)	(158.601.648)	41.075.952	113.925.839

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

U narednoj tabeli prikazani su neto iznos nederivativnih finansijskih sredstava i obaveza sa dospećem u roku od 12 meseci od dana izveštaja:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Finansijska imovina		
Kredit i potraživanja od komitenata	152.844.601	136.035.619
Finansijske obaveze		
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	619.308.148	594.799.354

U narednoj tabeli prikazane su komponente rezervi likvidnosti Grupe:

U hiljadama RSD	2025.		2024.	
	Iznos	Fer vrednost	Iznos	Fer vrednost
Stanje na računu kod centralne banke	115.230.142	115.230.142	124.767.470	124.767.470
Ostali gotovinski ekvivalenti	35.083.470	35.083.470	30.528.355	30.528.355

U narednoj tabeli prikazana su finansijska sredstva Grupe na dan 31. decembar 2025. godine koja mogu biti na raspolaganju za buduće finansiranje:

U hiljadama RSD	Založene		Nezaložene		Ukupno
	Založene kao obezbeđenje	Ostalo	Raspoložive za obezbeđenje	Ostalo	
Gotovina i sredstva kod centralne banke	-	-	-	150.313.612	150.313.612
Kredit i potraživanja	-	-	-	496.053.221	496.053.221
Ukupno aktiva	-	-	-	646.366.833	646.366.833

U narednoj tabeli prikazana su finansijska sredstva Grupe na dan 31. decembar 2024. godine koja su bila na raspolaganju za buduće finansiranje:

U hiljadama RSD	Založene		Nezaložene		Ukupno
	Založene kao obezbeđenje	Ostalo	Raspoložive za obezbeđenje	Ostalo	
Gotovina i sredstva kod centralne banke	-	-	-	155.295.826	155.295.826
Kredit i potraživanja	-	-	-	468.982.716	468.982.716
Ukupno aktiva	-	-	-	624.278.542	624.278.542

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici

Tržišni rizici su rizici nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neočekivanih i nepovoljnih kretanja na tržištu (u smislu volatilnosti kamatne stope, deviznog kursa, kreditne marže tržišnih cena vlasničkih hartija od vrednosti). Tržišni rizici nastaju iz rizika promene vrednosti otvorenih pozicija koje Grupa zauzima u svom poslovanju: uključuje promene vrednosti portfolija raspoređenih u knjigu trgovanja i Bankarsku knjigu.

Cilj upravljanja tržišnim rizikom podrazumeva upravljanje i kontrolu izloženosti Grupe tržišnom riziku u okviru prihvatljivih parametara uz optimizaciju prihoda od izloženosti riziku.

Tabela u nastavku prikazuje alokaciju finansijskih sredstava i obaveza, koje su izložene tržišnim rizicima, na portfolio namenjen trgovanju i portfolio koji nije namenjen trgovanju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>Knjigovodstvena vrednost</u>	<u>Portfolio namenjen trgovanju</u>	<u>Portfolio kojim se ne trguje</u>
31. decembar 2025.godine				
Aktiva izložena tržišnim rizicima				
Gotovina i sredstva kod centralne banke	14;3(l)	150.313.612	-	150.313.612
Potraživanja po osnovu derivata	15;3(m)	118.977	118.977	-
Hartije od vrednosti	16;3(p)	123.466.973	556.455	122.910.518
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17;3(o)	88.787.626	-	88.787.626
Kredit i potraživanja od komitenata	18;3(o)	407.265.595	-	407.265.595
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika		709.649	-	709.649
Obaveze izložene tržišnim rizicima				
Obaveze po osnovu derivata		63.275	63.275	-
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27;3(v)	24.176.661	-	24.176.661
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	28;3(v)	622.137.997	-	622.137.997
31. decembar 2024. godine				
Aktiva izložena tržišnim rizicima				
Gotovina i sredstva kod centralne banke	14;3(l)	155.295.826	-	155.295.826
Potraživanja po osnovu derivata	15;3(m)	62.988	62.988	-
Hartije od vrednosti	16;3(p)	108.644.596	649.380	107.995.216
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17;3(o)	108.116.823	-	108.116.823
Kredit i potraživanja od komitenata	18;3(o)	360.865.893	-	360.865.893
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika		2.541.308	-	2.541.308
Obaveze izložene tržišnim rizicima				
Obaveze po osnovu derivata		44.228	44.228	-
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27;3(v)	18.816.427	-	18.816.427
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	28;3(v)	598.359.055	-	598.359.055

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene u nivou kamatnih stopa. Promena kamatnih stopa direktno utiče na generisanje prihoda od kamata usled neusaglašenosti ukupne kamatonosne aktive i pasive ili perioda fiksiranja cene kamatonosnih instrumenata. Razlikujemo:

- „outright“ kamatni rizik – rizik koji proizilazi iz osetljivosti promene kamate u odnosu na vertikalno kretanje krive prinosa,
- „yield curve risk“ (strukturni rizik kamatne stope) – rizik koji proizilazi iz osetljivosti na promenu oblika i nagiba krive prinosa (horizontalno kretanje) i
- „basis risk“ (osnovni rizik) – rizik koji proizilazi iz osetljivosti na promenu u rasponu (spread-u) između različitih kamatnih stopa.

Kamatni rizik identifikuje se na nivou svake pojedinačne transakcije i na nivou banke. Grupa prati i kontroliše izloženost riziku promene kamatne stope kamatonosno osetljivih instrumenata raspoređenih i u knjigu trgovanja i u Bankarsku knjigu.

/i/ Knjiga trgovanja

Grupa na dan 31.12.2025. godine i 31.12.2024. godine nije imala kamatonosno osetljivih instrumenata raspoređenih u knjizi trgovanja.

/ii/ Bankarska knjiga

Metodologija koja se koristi za procenu rizika kamatne stope u Bankarskoj knjizi je „Gap analiza“. U analizu su uključeni svi kamatonosni proizvodi u skladu sa:

- a) periodom promene kamatnih stopa (repricing period/floating interest rate)
- b) finalnim periodom dospeća.

Razlika između kamatonosne aktive i kamatonosne pasive unutar definisanih vremenskih odrednica „korpi“ pokazuje kako dve strane bilansa različito reaguju na promene kamatnih stopa:

- kada je GAP pozitivan, Grupa je izložena riziku gubitka u slučaju pada kamatnih stopa u posmatranoj valuti odgovarajuće ročnosti
kada je GAP negativan, Grupa je izložena riziku gubitka u slučaju rasta kamatnih stopa u posmatranoj valuti odgovarajuće ročnosti.

Broj i vremenske odrednice „korpi“ definiše ALCO

Rezultirajuće kratke i duge pozicije po svim vremenskim odrednicama, ponderišu se „faktorima“ dizajniranim tako da odražavaju osetljivost pozicija u različitim vremenskim korpama na pretpostavljenu promenu kamatnih stopa od 200 b.p.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Scenario osetljivosti u različitim vremenskim korpama na pretpostavljenu promenu kamatnih stopa od 200 b.p. i procenu njihovog modifikovanog trajanja:

	31. decembar 2025.		31. decembar 2024.	
	Nominalni Gep	Efekat povećanja kamatne stope za200 bp	Nominalni Gep	Efekat povećanja kamatne stope za200 bp
RSD	13.766.599	641.444	5.806.798	1.535.944
EUR	17.549.654	504.581	12.906.983	273.253
USD	10.305.737	333.776	6.614.827	416.323
CHF	11.060.269	174.031	13.387.823	191.448
Ostale valute	5.339.506	72.971	2.379.405	11.285
Ukupni efekat		1.726.803		2.428.252

Glavne kategorije u kreiranju razlika u repricingu su:

- Pozicije („leg“) sa fiksnom kamatnom stopom (repricing gep predstavlja nominalni novčani tok, prema vremenskim korpama njegovog dospeća);
- Pozicije („leg“) sa promenljivom kamatnom stopom (repricing gep predstavljaju novčani tokovi razvrstani u vremenske korpe prema datumu sledećeg fiksiranja kamatne stope)
- Administrativni proizvodi (tekući računi, štedni računi, kreditne kartice, rizik kamatne stope većine ovih proizvoda je modeliran).

Efekat stresa od 200 bps se obavlja množenjem razlika u repricingu sa standardnim ponderima neusklađenosti (Izmenjeno trajanje, definisano EBA i BSBS direktivom).

Grupa je uglavnom izložena faktorima promenljivih kamatnih stopa EUR variable - EURIBOR 1 M, EURIBOR 3M i EURIBOR 6M.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Pregled izloženosti Grupe riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2025. godine prikazan je narednom tabelom:

U hiljadama RSD	Ukupno	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do godinu dana	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	Nekamatonosno
Finansijska imovina							
Gotovina i sredstva kod centralne banke	150.313.612	51.850.017	-	-	-	-	98.463.595
Potraživanja po osnovu derivata	118.977	-	-	-	-	-	118.977
Hartije od vrednosti	123.466.973	19.654.308	5.864.100	5.803.451	46.731.703	45.413.411	-
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	88.787.626	86.696.638	-	452.407	708.630	-	929.952
Kredit i potraživanja od komitenata	407.265.595	52.447.098	124.298.611	101.327.248	99.874.332	28.829.286	489.020
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	709.649	-	-	-	-	-	709.649
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	137	-	-	-	-	-	137
Ukupno	770.662.569	210.648.061	130.162.711	107.583.106	147.314.665	74.242.697	100.711.330
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivate	63.275	-	-	-	-	-	63.275
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema Bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	24.176.661	4.989.704	4.693.942	10.821.274	3.350.914	296.207	24.620
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	622.137.997	612.794.045	2.750.337	1.984.856	1.644.913	485.706	2.478.140
Obaveze po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	609.585	-	-	-	-	-	609.585
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.158	-	6.031.158	-	-	-	-
Subordinirane obaveze	9.044.823	9.044.823	-	-	-	-	-
Ukupno	662.063.499	626.828.572	13.475.437	12.806.130	4.995.827	781.913	3.175.620
Vanbilansne stavke							
Derivati namenjeni zaštiti od rizika	806.992	(575.262)	(66.963.968)	6.266.582	44.801.748	17.277.891	-
Neto kamatna neusklađenost 31. decembar 2025. godine	109.406.062	(416.755.773)	49.723.306	101.043.558	187.120.585	90.738.675	97.535.710

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Pregled izloženosti Grupe riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2024. godine prikazan je narednom tabelom:

<u>U hiljadama RSD</u>	Ukupno	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do godinu dana	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	Nekamatonosno
Finansijska imovina							
Gotovina i sredstva kod centralne banke	155.295.826	69.722.066	-	-	-	-	85.573.760
Potraživanja po osnovu derivata	62.988	-	-	-	-	-	62.988
Hartije od vrednosti	108.644.596	16.957.407	5.163.705	10.270.917	57.599.848	18.652.719	-
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	108.116.823	107.602.357	217.178	22.237	-	-	275.051
Kredit i potraživanja od komitenata	360.865.893	54.528.797	132.210.840	83.237.702	73.266.068	17.095.407	527.079
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2.541.308	-	-	-	-	-	2.541.308
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	137	-	-	-	-	-	137
Ukupno	735.527.571	248.810.627	137.591.723	93.530.856	130.865.916	35.748.126	88.980.323
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivate	44.228	-	-	-	-	-	44.228
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema Bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	18.816.426	10.209.464	1.650.895	4.810.648	1.790.328	295.532	59.560
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	598.359.055	587.176.413	3.439.732	2.465.582	1.859.169	371.231	3.046.928
Obaveze po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	340.438	-	-	-	-	-	340.438
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.200	-	6.031.200	-	-	-	-
Subordinirane obaveze	9.052.685	9.052.685	-	-	-	-	-
Ukupno	632.644.032	606.438.562	11.121.827	7.276.230	3.649.497	666.763	3.491.154
Vanbilansne stavke							
Derivati namenjeni zaštiti od rizika	239.157	(1.192.304)	(62.206.548)	1.436.620	50.426.298	11.775.091	-
Neto kamatna neusklađenost 31. decembar 2024. godine	103.122.696	(358.820.239)	64.263.348	87.691.246	177.642.717	46.856.454	85.489.169

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

/iii/ Cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti

Grupa nema vlasničke hartije od vrednosti u svom portfoliju, te nije izložena cenovnom riziku po ovom osnovu.

iv/ Cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti

Grupa je izložena ovoj vrsti cenovnog rizika po osnovu pozicija derivata i dužničkih hartija od vrednosti Ministarstva finansija koje ima u portfoliju Knjige trgovanja.

v/ Robnii riziki

Banka u svom portfoliju nema pozicije po osnovu kojih bi bila izložena ovoj vrsti rizika.

/vi/ Devizni rizik

Devizni rizik predstavlja rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke usled promene deviznog kursa. Deviznom riziku Grupa je izložena po osnovu stavki koje se vode u Bankarskoj i knjizi trgovanja. Devizni rizik se izražava i meri otvorenom deviznom pozicijom.

Otvorena devizna pozicija Grupe predstavlja razliku između potraživanja i obaveza banke u stranoj valuti kao i potraživanja i obaveza u dinarima indeksiranim valutnom klauzulom (uključujući i apsolutnu vrednost neto otvorene pozicije u zlatu).

Analiza osetljivosti, koja se sastoji iz dva scenarija sačinjenih na osnovu pretpostavljenih mogućih promena deviznog kursa pri čemu sve druge varijable ostaju konstantne pokazuje mogući efekat na finansijski rezultat.

- a) Proporcionalno kretanje deviznog kursa od +10% (apresijacija strane valute)
- b) Proporcionalno kretanje deviznog kursa od -5% (apresijacija RSD)

	USD	EUR	CHF	Ostale valute	Ukupno
Neto devizna pozicija (gap)					
31. decembar 2025	25.302	(184.851)	291	19.894	
Efekat+10% (apresijacija strane valute)	2.530	(18.485)	29	1.989	(13.936)
Efekat – 5% (RSD apresijacija)	(1.265)	9.243	(15)	(995)	6.968
Neto devizna pozicija (gap)			327	(3.298)	
31. decembar 2024	23.875	(870.184)			
Efekat+10% (apresijacija strane valute)	2.388	(87.018)	33	(330)	(84.928)
Efekat – 5% (RSD apresijacija)	(1.194)	43.509	(16)	165	42.464

Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti aktive i pasive denominovane u stranim valutama. Grupa bi trebalo da obezbedi da njena devizna pozicija bude što manja.

Grupa nastoji da umanja rizik promene kursa valute put em odobravanja kredita sa deviznom klauzulom.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Sledeća tabela prikazuje neto deviznu poziciju aktive i pasive Grupe na dan 31. decembar 2025. godine:

U hiljadama RSD	USD	EUR*	CHF	Ostale	RSD	Ukupno
Finansijska imovina						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	1.365.743	66.114.323	1.966.529	932.439	79.934.578	150.313.612
Potraživanja po osnovu derivata	-	44.561	29.473	-	44.943	118.977
Hartije od vrednosti	21.819.789	36.976.863	-	-	64.670.321	123.466.973
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	555.356	11.679.764	85.118	1.754.248	74.713.140	88.787.626
Kredit i potraživanja od komitenata	1.497	267.968.435	60.789	1.989	139.232.885	407.265.595
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	430.721	-	-	278.928	709.649
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	-	-	-	137	137
Ukupno finansijska imovina	23.742.385	383.214.667	2.141.909	2.688.676	358.874.932	770.662.569
Finansijske obaveze						
Obaveze po osnovu derivate	-	34.466	-	-	28.809	63.275
Depoziti i ostale obaveze prema Bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	9.222	22.965.493	1.942	3.756	1.196.248	24.176.661
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	43.309.480	288.686.025	18.839.470	6.467.076	264.835.946	622.137.997
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	-	-	-	-	6.031.158	6.031.158
Obaveze po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	371.761	-	-	237.824	609.585
Subordinirane obaveze	-	9.044.823	-	-	-	9.044.823
Ukupno finansijske obaveze	43.318.702	321.102.568	18.841.412	6.470.832	272.329.985	662.063.499
Vanbilans - netirano						
FX Spot	(1.199.586)	(6.832.897)	3.528	(65.879)	8.093.151	(1.683)
FX Fwd	20.789.171	(51.906.325)	16.696.088	3.872.475	10.539.333	(9.258)
FX SWAP	-	(688.445)	-	-	699.386	10.941
Ukupno	19.589.585	(59.427.667)	16.699.616	3.806.596	19.331.870	-
Devizna pozicija na dan 31.12.2025.	13.268	2.684.432	113	24.440	105.876.817	108.599.070

* Iznos obuhvata i valutnu klauzulu

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Sljedeća tabela prikazuje neto deviznu poziciju aktive i pasive Grupe na dan 31. decembar 2024. godine:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>USD</u>	<u>EUR*</u>	<u>CHF</u>	<u>Ostale</u>	<u>RSD</u>	<u>Ukupno</u>
Finansijska imovina						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	952.030	64.346.691	2.011.212	807.285	87.178.608	155.295.826
Potraživanja po osnovu derivata	-	-	40.147	-	22.841	62.988
Hartije od vrednosti	22.545.124	25.672.536	-	-	60.426.936	108.644.596
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	1.116.356	5.885.789	111.557	736.814	100.266.307	108.116.823
Kredit i potraživanja od komitenata	5.482	266.140.854	76.929	523	94.642.105	360.865.893
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	756.442	-	-	1.784.866	2.541.308
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	-	-	-	137	137
Ukupno finansijska imovina	24.618.992	362.802.312	2.239.845	1.544.622	344.321.800	735.527.571
Finansijske obaveze						
Obaveze po osnovu derivate	-	22.049	-	-	22.179	44.228
Depoziti i ostale obaveze prema Bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	36.649	16.958.759	36.199	3.886	1.780.933	18.816.426
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	50.505.573	283.746.411	18.469.867	7.001.784	238.635.420	598.359.055
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	-	-	-	-	6.031.200	6.031.200
Obaveze po osnovu finansijskih derivate namenjenih zaštiti od rizika	-	132.174	-	-	208.264	340.438
Subordinirane obaveze	-	9.052.685	-	-	-	9.052.685
Ukupno finansijske obaveze	50.542.222	309.912.078	18.506.066	7.005.670	246.677.996	632.644.032
Vanbilans - netirano						
FX Spot	(1.605.778)	3.500.110	(61.639)	(58.992)	(3.429.929)	(1.656.228)
FX Fwd	27.539.275	(49.921.237)	16.328.006	5.521.703	2.165.747	1.633.494
FX SWAP	-	(4.604.270)	-	-	4.627.004	22.734
Ukupno	25.933.497	(51.025.397)	16.266.367	5.462.711	3.362.822	-
Devizna pozicija na dan 31.12.2024.	10.267	1.864.836	146	1.663	101.006.626	102.883.538

* Iznos obuhvata i valutnu klauzulu

(e) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled propusta u radu zaposlenih neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima, kao i usled nepredvidivih eksternih događaja. Definicija uključuje pravni, ali isključuje strateški i rizik reputacije. Cilj upravljanja operativnim rizikom je svodenje izloženosti Grupe operativnom riziku na minimum, odnosno do nivoa koji je prihvatljiv za Grupu sa aspekta odnosa troškova i rizika, a kroz dosledno i prudencijalno upravljanje finansijskom organizacijom i kroz unapređenje poslovnih aktivnosti i sistema unutrašnjih kontrola.

Prioriteti upravljanja rizikom identifikuju se kroz kombinaciju iskustva i opservaciju, detaljnu procenu rizika, izradu scenario analiza, definisanje indikatora ranog upozorenja, izveštaje o incidentima. Ocena nivoa operativnih rizika zavisi od vrste događaja, frekvencije pojavljivanja i finansijskog uticaja na poslovanje Grupe. Kontrola, praćenje, izveštavanje o uočenim i procenjenim izvorima rizika, kao i preduzimanje mera za ublažavanje mogućih negativnih posledica predstavljaju sastavni deo procesa upravljanja operativnim rizikom.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(e) Operativni rizik (nastavak)

Aktivnosti upravljanja rizikom imaju za cilj identifikaciju kako postojećih, tako i potencijalnih izvora rizika koji može nastati uvođenjem novih poslovnih proizvoda, sistema ili aktivnosti.

Identifikacija rizika obuhvata:

- interne prevare i zloupotrebu;
- eksterne prevare i zloupotrebu;
- propuste u politici zapošljavanja i sistema bezbednosti na radnom mestu;
- probleme u upravljanju odnosima sa klijentima, uvođenju proizvoda i poslovnim procedurama – ukoliko su neadekvatni;
- štete nastale na imovini Grupe usled prirodnih nepogoda i drugih događaja;
- poremećaje i greške u organizaciji i funkcionisanju informacionih sistema;
- probleme u implementaciji i realizaciji poslovnih procesa, procedura i odluka.

Grupa prati izvore operativnog rizika u skladu sa organizacijom i poslovnim aktivnostima, a što se odnosi na finansiranje privrede, realizaciju transakcija trgovine i prodaje sa privrednim entitetima i finansijskim institucijama, poslovanje sa stanovništvom, poslovanje sa privredom, realizaciju transakcija obračuna i plaćanja i usluge za račun klijenata, upravljanje sredstvima i brokersko-dilersko poslovanje.

(f) Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe u pogledu upravljanja kapitalom su sledeći:

- usklađivanje sa zahtevima propisanim od strane Narodne banke Srbije, kao regulatora za bankarski sektor, u vezi sa kapitalom i kapitalnim zahtevima;
- poslovanje Grupe u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, na način da Grupa i dalje obezbeđuje prinos za svoje akcionare, kao i stabilno i sigurno poslovanje u cilju ispunjenja obaveza prema poveriocima i drugih vidova koristi za ostale tržišne subjekte;
- da održava jaku kapitalnu bazu, koja će omogućiti razvoj poslovanja Grupe.

Adekvatnost kapitala i korišćenje regulatornog kapitala su predmet redovnog nadzora od strane rukovodstva na bazi tehnika i instrumenata razvijenih u skladu sa instrukcijama Bazelskog komiteta na način na koji ih je implementirala Narodna banka Srbije za potrebe nadzora bankarskog sektora. Narodna banka Srbije kao regulator za bankarski sektor definiše i vrši nadzor nad ispunjenošću propisa u vezi sa kapitalnim zahtevima za Grupu. Informacije se Narodnoj banci Srbije dostavljaju na kvartalnom nivou. Narodna banka Srbije vrši neposredan nadzor Grupe.

Grupa je u obavezi da se usaglasi sa zahtevima iz okvira definisanog od strane Bazelskog komiteta na način na koji ih je primenila Narodna banka Srbije. Grupa koristi standardizovani pristup za obračun kapitalnih zahteva za kreditni i operativni rizik. Kapitalni zahtev za tržišne rizike se obračunava na način propisan regulativom Narodne banke Srbije u Odluci o adekvatnosti kapitala banke.

Narodna banka Srbije je propisala određene zahteve sa kojima svaka Grupa mora da se uskladi i to:

- Grupa je dužna da održava novčani deo osnivačkog kapitala na nivou koji ne može biti manji od EUR 10 miliona u dinarskoj protivvrednosti, a minimalni iznos kapitala je propisan i za ostale članice Grupe;
- Grupa je dužna da odražava pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala na nivou koji ne može biti manji od 4.5%. Što predstavlja minimalni iznosa pokazatelja adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala propisan od strane Narodne banke Srbije;
- Grupa je dužna da odražava pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala na nivou koji ne može biti manji od 6% što predstavlja minimalni iznosa pokazatelja adekvatnosti osnovnog kapitala propisan od strane Narodne banke Srbije;
- Grupa je dužna da odražava pokazatelj adekvatnosti kapitala na nivou koji ne može biti manji od 8%. Što predstavlja minimalni iznosa pokazatelja adekvatnosti kapitala propisan od strane Narodne banke Srbije;

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Dodatno, Grupa je dužna da, pored ispunjenja navedenog u prethodnom pasusu u svakom trenutku održava kapital i na nivou koji je potreban za pokriće svih rizika kojima je izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, a najmanje u visini potrebnoj za održavanje uvećanih pokazatelja adekvatnosti kapitala određenih od strane Narodne banke Srbije.

Regulatorni kapital Grupe je zbir osnovnog kapitala i dopunskog kapitala, pri čemu osnovni kapital Grupe čini zbir osnovnog akcijskog kapitala i dodatnog osnovnog kapitala.

Osnovni akcijski kapital je zbir sledećih elemenata korigovanih za regulatorna prilagođavanja i umanjen za odbitne stavke:

- Akcija i drugih instrumenata kapitala koji ispunjavaju uslove za uključivanje u instrumente osnovnog akcijskog kapitala;
- Emisione premije za instrumente osnovog akcijskog kapitala;
- Dobiti banke;
- Revalorizacionih rezervi i ostalih nerealizovanih dobitaka;
- Rezervi iz dobiti i ostalih rezervi banke;
- Rezervi za opšte bankarske rizike.

Dobit, revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobitci, rezerve iz dobiti i ostale rezerve kao i rezerve za opšte bankarske rizike će biti uključene u osnovni akcijski kapital samo ako Grupa može da ih koristi bezuslovno u celosti i bez odlaganja za pokriće rizika ili gubitaka čim do njih dođe.

Dobit Grupe koja se uključuje u osnovni akcijski kapital čini dobit iz ranijih godina koja nije opterećena nikakvim budućim obavezama.

Grupa može u osnovni akcijski kapital da uključi dobit tekuće godine koja nije opterećena nikakvim budućim obavezama samo uz prethodnu saglasnost Upravnog odbora. U ovom slučaju, dobit tekuće godine treba da bude umanjena za projektovan iznos poreza na dobit, obaveze za dividende i sve druge obaveze iz dobiti (druga učešća u raspodeli dobiti, sve obaveze ili okolnosti koje su nastale tokom izveštajnog perioda i za koje je verovatno da će dovesti do smanjenja dobiti Grupe) koje se mogu predvideti u vreme uključivanja dobiti u osnovni akcijski kapital.

Regulatorna prilagođavanja osnovnog akcijskog kapitala su:

- Povećanja kapitala koja rezultiraju iz sekjuritizacije izloženosti;
- Fer vrednost rezervi u vezi sa dobitima ili gubicima po osnovu instrumenata zaštite od rizika novčanog toka za finansijske instrumente koji se ne vrednuju po fer vrednosti uključujući i projektovane novčane tokove;
- Dobitke ili gubitke po osnovu obaveza Grupe vrednovanih po fer vrednosti koji su posledica promene kreditne sposobnosti Grupe;
- Dobitke ili gubitke koji proizlaze iz kreditnog rizika Grupe po osnovu obaveza po derivatima vrednovanim po fer vrednosti, pri čemu Grupa ne može ove dobitke ili gubitke da netira s onima koji proizlaze iz kreditnog rizika druge ugovorne strane.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Odbitne stavke osnovnog akcijskog kapitala su:

- Gubitak tekuće godine i ranijih godina. kao i nerealizovani gubici;
- Nematerijalna ulaganja, uključujući gudvil (goodwill), umanjena za iznos odloženih poreskih obaveza koje bi prestale da postoje u slučaju obezvređenja ili prestanka priznavanja nematerijalnih ulaganja u skladu sa MSFI/MRS;
- Odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe;
- Imovina u penzijskom fondu sa definisanim naknadama u bilansu stanja Grupe;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente osnovnog akcijskog kapitala, uključujući i sopstvene instrumente osnovnog akcijskog kapitala koje je Grupa dužna ili može biti dužna da otkupi na osnovu ugovorne obaveze;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi, a koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje koja prelaze 10% osnovnog akcijskog kapitala Grupe;
- Iznos za koji odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala Grupe premašuju iznos dodatnog osnovnog kapitala Grupe;
- Iznos zbira odloženih poreskih sredstava i ulaganja u lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje a koji prelazi limit 17.65% iz Odluke o adekvatnosti kapitala tačka 21. stav 3 te odluke;
- Iznos izloženosti koje ispunjavaju uslove za primenu pondera rizika od 1.250 %, a koje Grupa odluči da odbije od osnovnog akcijskog kapitala umesto da primeni taj ponder;
- Iznos poreza u vezi sa elementima osnovnog akcijskog kapitala koji se može predvideti u vreme obračuna kapitala, osim ako je Grupa prethodno korigovala iznos elemenata osnovnog akcijskog kapitala u iznosu u kojem ti porezi smanjuju iznos do kojeg se elementi osnovnog akcijskog kapitala mogu koristiti za pokriće rizika ili gubitaka;
- Bruto iznos potraživanja od dužnika-fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu odobrenih potrošačkih kredita, gotovinskih kredita ili ostalih kredita koji se iskazuju na računima 102, 107 i 108 u skladu sa odlukom kojom se propisuje Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru za banke, kod kojih je stepen kreditne zaduženosti tog dužnika pre odobrenja kredita bio veći od procenta utvrđenog u skladu sa odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ili će taj procenat biti veći usled odobrenja kredita, pri čemu se ova odbitna stavka primenjuje bez obzira na to da li je nakon odobrenja kredita stepen kreditne zaduženosti postao niži od tog procenta;
- Bruto iznos potraživanja od dužnika-fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu odobrenih potrošačkih kredita, gotovinskih kredita ili ostalih kredita (izuzev kredita odobrenih za kupovinu motornih vozila) koji se iskazuju na računima 102, 107 i 108 u skladu sa odlukom kojom se propisuje Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru za banke čija je ugovorena ročnost:
 - Duža od 2920 dana ako su ti krediti odobreni u periodu od 01.01. do 31.12.2019;
 - Duža od 2555 dana ako su ti krediti odobreni u periodu od 01.01. do 31.12.2020;
 - Duža od 2190 dana ako su ti krediti odobreni počev od 01.01.2021.;

Ova odbitna stavka biva umanjena za iznos potraživanja po osnovu kredita za refinansiranje kredita koji su odobreni do 18.marta 2020. godine, pod uslovom da je kredit za refinansiranje odobren u periodu od 19.marta do 31.decembra 2020. godine, a da ugovorena ročnost tog kredita nije duža od 3285 dana ili da je kredit za refinansiranje odobren u periodu od 1. januara do 31.decembra 2021. godine, a ugovorena ročnost tog kredita nije duža od 2920 dana; kao i da iznos kredita za refinansiranje nije veći od preostalog neotplaćenog iznosa kredita koji se refinansira.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

- Bruto iznos potraživanja od dužnika-fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu potrošačkih kredita odobrenih za kupovinu motornih vozila koji se iskazuju na računu 102 u skladu sa odlukom kojom se propisuje Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru za banke a čija je ugovorena ročnost duža od 2920 dana ako su ti krediti odobreni počev od 01.01.2019.

Ova odbitna stavka biva umanjena za iznos potraživanja po osnovu kredita za refinansiranje potrošačkih kredita koji su odobreni do 18. marta 2020. godine pod uslovom da je kredit za refinansiranje odobren u periodu od 19.marta 2020. godine do 31.decembra 2021.godine, a da ugovorena ročnost tog kredita nije duža od 3650 dana, kao i da njegov iznos nije veći od preostalog neotplaćenog iznosa kredita koji se refinansira.

Odbitne stavke koje se odnose na stepen kreditne zaduženosti i na ročnost se neće primenjivati na potraživanja koja su restrukturirana u skladu sa odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki pod uslovom da nisu bila inicijalno odbitna stavka od kapitala, da se restrukturiranje sprovodi na osnovu ponude Grupe odnosno na osnovu obrazloženog zahteva dužnika nakon kojeg je Grupa ustanovila da je došlo do pogoršavanja finansijskog položaja dužnika, da se restrukturiranjem ne uvećava preostali neotplaćeni iznos kredita, da potraživanje nije prethodno restrukturirano i da nakon restrukturiranja ugovorena ročnost nije duža od 3285 dana za odobrene potrošačke, gotovinske ili ostalih kredita (izuzev kredita odobrenih za kupovinu motornih vozila) odnosno nije duža od 4015 dana za potrošačke kredite odobrene za kupovinu motornih vozila.

- Iznos rezerve za procenjenje gubitke obračunate u skladu sa propisima Narodne Banke Srbije ako je tim propisima utvrđena obaveza izdvajanja ove rezerve;
- Ukupan iznos izloženosti u dinarima indeksiranih deviznom klauzulom i u stranoj valuti i to odobrenih počev od 1. jula 2023. godine dužnicima iz nefinansijskog i državnog sektora i to za iznos za koji je prekoračen procenat učešća ovih izloženosti u ukupnim izloženostima odobrenih počev od 01. jula 2023. godine dužnicima iz nefinansijskog i državnog sektora:
 - 71% - u periodu 01.01. – 31.12.2025;
 - 64% - u periodu 01.01. – 31.12.2026;
 - 57% - u periodu 01.01. – 31.12.2027,
 - 50% - počev od 01.01.2028.

Za potrebe obračuna pokazatelja izloženost obuhvata:

- Plasmane u dinarima i plasmane indeksirane u stranoj valuti na računima 100, 103, 105, 107, 108 (kreditni nefinansijskom sektoru), uz umanjene za investicione kredite na računu 105, kao i kredite državnog sektoru na računima 100, 103, 105 i 108 sa faktorom prilagođavanja 0,2. Potraživanja prema nefinansijskom i državnog sektoru obuhvataju račune 161 i 162.
- Plasmane u stranoj valuti na računima 200 (uvoz usluga), 203, 207 (kreditni nefinansijskom sektoru), kao i računi 200 i 203 za državni sektor sa faktorom 0,2, te potraživanja na računima 261 i 262.
- Svi plasmani se iskazuju po bruto principu.
- Grupa umanjuje izloženost za potraživanja restrukturirana u skladu sa Odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki Grupe, ako se restrukturiranje vrši po osnovu plasmana odobrenih pre 1. jula 2023.godine, kao i za izloženosti Grupe po osnovu specijalizovanog kreditiranja i za prvoklasna sredstva obezbeđenja, uključujući gotovinske depozite i druga obezbeđenja s kreditnim rizikom 0% klasifikovana u kategoriju A po Odluci o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki.
- Dužničke hartije od vrednosti u dinarima po računima 120, 122 i 124, a u stranoj valuti račune 220, 222 i 224, uz ispunjavanje uslova: da su izdavaoci iz javnog nefinansijskog sektora ili privrednih društava, hartija odnosno njen izdavalac ima kreditni rejting podobne agencije za rejting, da je registracija hartije izvršena nakon 1. jula 2023, kao i da je kotirana na regulisanom tržištu u Srbiji.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Odbitna stavka po ovom osnovu obračunava se počev od 31.03.2025. godine. U toku 2025. godine pokazatelj je bio ispod propisanog (71%) te Grupa ne obračunava odbitnu stavku po ovom osnovu.

Dodatni osnovni kapital je zbir sledećih elemenata umanjениh za odbitne stavke:

- Akcija i drugih instrumenata kapitala koji ispunjavaju uslove za uključivanje u instrumente dodatnog osnovnog kapitala;
- Emisione premije za instrumente dodatnog osnovnog kapitala.

Odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala su:

- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente dodatnog osnovnog kapitala uključujući i instrumente koje je Grupa dužna da otkupi na osnovu postojeće ugovorne obaveze;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje isključujući pozicije po osnovu vršenja pokroviteljstva emisije hartija od vrednosti koje se drže pet radnih dana ili kraće;
- Iznos za koji odbitne stavke od dopunskog kapitala Grupe premašuju iznos dopunskog kapitala Grupe;
- Iznos svih poreza u vezi sa elementima dodatnog osnovnog kapitala koji se može predvideti u vreme obračuna kapitala osim ako je Grupa prethodno korigovala iznos tih elemenata - u iznosu u kojem ti porezi umanjuju iznos do kojeg se elementi dodatnog osnovnog kapitala mogu koristiti za pokriće rizika ili gubitaka.

Dopunski kapital Grupe čini zbir sledećih elemenata, umanjениh za odbitne stavke:

- Akcija i drugih instrumenata kapitala i obaveza po subordiniranim kreditima i zajmovima, koji ispunjavaju uslove za uključivanje u instrumente dopunskog kapitala;
- Emisione premije za instrumente dopunskog kapitala;
- Opšta prilagođavanja za kreditne rizike koja nisu umanjena za poreske efekte. u visini od najviše 1.25% iznosa rizikom ponderisanih izloženosti za kreditne rizike.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

- Iznos u kojem se instrumenti dopunskog kapitala, odnosno subordiniranih obaveza uključuju u obračun dopunskog kapitala Grupe tokom poslednjih pet godina pre roka njihovog dospeća dobija se tako što se količnik njihove nominalne vrednosti odnosno glavnice, na prvi dan poslednjeg petogodišnjeg perioda pre roka dospeća i broja kalendarskih dana u tom periodu pomnoži sa brojem preostalih kalendarskih dana do dospeća instrumenata ili subordiniranih obaveza na dan vršenja obračuna.

Odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala:

- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze uključujući i instrumente koje je Grupa dužna da otkupi na osnovu postojeće ugovorne obaveze;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i subordiniranih obaveza lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente dopunskog kapitala i subordiniranih obaveza lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje. isključujući pozicije po osnovu vršenja pokroviteljstva emisije hartija od vrednosti koje se drže pet radnih dana ili kraće.

Poslovne transakcije Grupe se svrstavaju ili u knjigu trgovanja ili u bankarsku knjigu, i rizična aktiva se utvrđuje na bazi specifičnih zahteva koji teže da odražavaju različiti nivo rizika za određenu aktivu i izloženosti koje nisu priznate u bilansu stanja.

Politika Grupe je da održava jaku kapitalnu bazu, koja će obezbediti prinos za akcionare. stabilno i sigurno poslovanje u cilju ispunjenja obaveza prema poveriocima i drugih vidova koristi za ostale tržišne subjekte, i koja će omogućiti rast Grupe. Uticaj iznosa kapitala na nivo prinosa investitora je takođe prepoznat i Grupa priznaje potrebu održavanja balansa između mogućih viših stopa prinosa i prednosti koje pruža sigurno poslovanje, uslovljeno jakom kapitalnom pozicijom.

Grupa ispunjava sve kapitalne zahteve koje je propisala Narodna banka Srbije u posmatranom izveštajnom periodu.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Tabela u nastavku prikazuje komponente regulatornog kapitala i racija koja je Grupa ostvarila u izveštajnom periodu koji se završava na dan 31. decembar:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Instrumenti osnovnog akcijskog kapitala i pripadajuće emisione premije	27.466.158	27.466.158
Dobit iz tekućeg perioda koja ispunjava uslove za uključivanje u osnovni akcijski kapital	-	-
Revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobiti / gubici	618.473	826.159
Rezerve iz dobiti, ostale rezerve i rezerve za opšte bankarske rizike	52.248.169	46.411.520
Regulatorna prilagođavanja vrednosti elemenata osnovnog akcijskog kapitala	(71.494)	(561.216)
Ostala nematerijalna ulaganja umanjena za povezane odložene poreske obaveze	(1.703.854)	(1.669.523)
Bruto iznos potraživanja od dužnika – fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu odobrenih potrošačkih, gotovinskih i ostalih kredita koji se iskazuju na računima 102. 107 i 108 kod kojih je stepen kreditne zaduženosti tog dužnika pre odobrenja kredita bio veći od procenta utvrđenog u skladu sa odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ili će taj procenat biti veći usled odobrenja kredita pri čemu se ova odbitna stavka primenjuje bez obzira na to da li je nakon odobrenja kredita stepen kreditne zaduženosti postao niži od tog procenta	(653.642)	(895.438)
Bruto iznos potraživanja od dužnika-fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu odobrenih potrošačkih kredita (izuzev potrošačkih kredita odobrenih za kupovinu motornih vozila), gotovinskih i ostalih kredita koji se iskazuju na računima 102. 107. 108 a koji po osnovu kriterijuma ugovorene ročnosti ispunjavaju uslov za primenu odbitne stavke	(121.531)	(178.963)
Bruto iznos potraživanja od dužnika-fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu potrošačkih kredita odobrenih za kupovinu motornih vozila ko se iskazuju na računu 102 a čija je ugovorena ročnost duža od 2920 dana ako su ti krediti odobreni počev od 1 januara 2019. godine.		
Osnovni akcijski kapital	77.782.279	71.398.697
Dodatni osnovni kapital	-	-
Osnovni kapital	77.782.279	71.398.697
Dopunski kapital	8.796.150	8.776.118
Ukupno regulatorni kapital	86.578.429	80.174.815
Kapitalni zahtevi		
Kreditni rizik	30.864.101	28.024.365
Devizni rizik	13.896	143.379
Cenovni rizik	-	42.529
Operativni rizik	7.256.359	6.228.236
Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala	16,32%	16,59%
Pokazatelj adekvatnosti kapitala	18.16%	18.62%

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Usaglašenost sa pokazateljima poslovanja, propisanim od strane Narodne banke Srbije, sa stanjem na dan 31. decembar je prikazana kao što sledi:

	Propisano	2025.	2024.
Pokazatelj adekvatnosti kapitala	Min 8%	18,16%	18,62%
Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala	Min 6%	16,32%	16,59%
Pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala	Min 4.5%	16,32%	16,59%
Regulatorni kapital	min. EUR 10 mil.	EUR 738 mil	EUR 684 mil
Ulaganja Grupe u nefinansijski sektor i u osnovna sredstva	Max. 60%	9.95%	9.44%
Zbir velikih izloženosti Grupe	maks. 400%	44,86%	50,98%
Pokazatelj deviznog rizika	maks. 20%	1,42%	2,24%
Izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica*	maks. 25%	15,21%	20,24%

*Pojedinačno najveća izloženost

Grupa koristi regulatorni pokazatelj adekvatnosti kapitala za potrebe praćenja adekvatnosti kapitalne baze. Pristup Narodne banke Srbije, koji u svojoj osnovi ima bazelsku metodologiju, primarno je baziran na praćenju odnosa kapitalnih zahteva i raspoloživih izvora kapitala.

Alokacija kapitala na različite poslovne aktivnosti je u velikoj meri, određena optimizacijom prinosa koji se ostvari na bazi izvršene alokacije. Iznos alociranog kapitala na određenu poslovnu aktivnost je primarno baziran na regulatornom kapitalu, ali u nekim slučajevima regulatorni zahtevi ne odražavaju u punoj meri varirajući stepen rizika koji je svojstven različitim poslovnim aktivnostima. U takvim slučajevima, kapitalni zahtevi mogu biti varijabilni da bi reflektovali različite rizične profile, uz uslov da ukupan iznos kapitala za određenu poslovnu aktivnost ne padne ispod minimalnog iznosa propisanog od strane regulatora.

Iako je optimizacija prinosa na kapital, koji je prilagođen za efekte koji proističu iz rizika kojima je Grupa izložena, primarni faktor koji se koristi u procesu alokacije kapitala na pojedine poslovne aktivnosti to ipak nije jedini princip koji se koristi u procesu donošenja odluka od strane rukovodstva Grupe. U obzir se uzimaju i drugi faktori kao na primer sinergija sa drugim poslovnim aktivnostima, raspoloživost rukovodećeg kadra i drugih resursa za određenu poslovnu aktivnost, stepen u kome se određena poslovna aktivnost uklapa u dugoročne strateške ciljeve Grupe i sl. Politika Grupe u pogledu upravljanja kapitalom i alokacijom kapitala je predmet redovnog razmatranja od strane rukovodstva Grupe.

5. FER VREDNOST

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih. voljnih strana u okviru nezavisne tržišne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Grupa koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu. Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Imajući u vidu da su za najveći deo finansijskih sredstava i obaveza Grupe ugovorene varijabilne kamatne stope, promene u tekućim kamatnim stopama dovode do promena u ugovorenim kamatnim stopama.

Za hartije od vrednosti kojima se trguje na aktivnom tržištu za određivanje fer vrednosti se koriste kotacije sa tržišta. Fer vrednosti ostalih hartija od vrednosti se određuje kao neto sadašnja vrednost procenjenih budućih tokova gotovine.

Fer vrednost valutnih svopova se obračunava na bazi diskontovanja procenjenih budućih tokova gotovine. Za diskontovanje Grupa koristi tržišne kamatne stope za finansijske instrumente sa istim preostalim rokom dospeća.

Fer vrednost forvarda se obračunava korišćenjem važećih forvard stopa.

Fer vrednost preuzetih neopozivih obaveza i potencijalnih obaveza jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti.

Vrednovanje finansijskih instrumenata

Računovodstvena politika za vrednovanje po fer vrednosti koju Grupa koristi opisana je u okviru računovodstvenih politika u napomeni 3(k)(vi).

Grupa pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

- * Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;
- * Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupnih tržišnih podataka;
- * Nivo 3: Model vrednovanja: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

5. FER VREDNOST (nastavak)

Vrednovanje finansijskih instrumenata (nastavak)

Fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza kojim se trguje na aktivnom tržištu se bazira na kotiranim tržišnim cenama ili kotacijama dilera. Za sve ostale finansijske instrumente Grupa utvrđuje fer vrednost korišćenjem modela vrednovanja.

Modeli vrednovanja uključuju neto sadašnju vrednost i model diskontovanja novčanih tokova. poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje dostupne tržišne cene i drugi modeli vrednovanja. Pretpostavke i inputi koji se koriste kod primene modela vrednovanja uključuju nerizične i referentne kamatne stope, kreditne spreadove i druge premije koje se koriste pri određivanju diskontne stope. cene akcija i obveznica, devizne kurseve, cenovne indekse i očekivanu volatilitet i korelaciju cena. Cilj primene modela vrednovanja je utvrđivanje fer vrednosti koja odražava cenu finansijskog instrumenta na izveštajni datum koja i bila utvrđena između tržišnih učesnika u nezavisnoj tržišnoj transakciji.

Grupa koristi opšteprihvaćene modele vrednovanja za određivanje fer vrednosti uobičajenih i jednostavnijih finansijskih instrumenata, kao što su kamatni i valutni svopovi, kod kojih se koriste samo dostupni tržišni podaci i gde nisu potrebne značajne računovodstvene pretpostavke i procene rukovodstva. Dostupne cene i drugi inputi su obično dostupni na tržištu za listirane dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, derivate sa kojima se trguje na berzi i jednostavne OTC derivate, kao što su na primer kamatni svopovi.

Raspoloživost dostupnih tržišnih cena i drugih inputa smanjuje potrebu za korišćenje procena i pretpostavki od strane rukovodstva i smanjuje neizvesnost kod definisanja fer vrednosti. Raspoloživost dostupnih tržišnih cena i drugih inputa varira u zavisnosti od proizvoda i tržišta i zavisi od promena uslovljenih specifičnim i opštim uslovima na tržištima.

U tabeli u nastavku prikazana je analiza finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti na kraju obračunskog perioda po hijerarhijskim nivoima u koje je fer vrednost klasifikovana:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
31.12.2025.				
Potraživanja po osnovu derivata	118.977	-	-	118.977
Hartije od vrednosti	6.523.672	13.351.638	-	19.875.310
Kredit i potraživanja od komitenata	-	-	-	-
	6.642.649	13.351.638	-	19.994.287
Obaveze po osnovu derivata	63.275	-	-	63.275
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	609.585	-	-	609.585
	672.860	-	-	672.860
31.12.2024.				
Potraživanja po osnovu derivata	62.988	-	-	62.988
Hartije od vrednosti	9.886.519	17.700.023	-	27.586.541
Kredit i potraživanja od komitenata	-	-	-	-
	9.949.507	17.700.023	-	27.649.529
Obaveze po osnovu derivata	44.228	-	-	44.228
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	340.438	-	-	340.438
	384.666	-	-	384.666

5. FER VREDNOST (nastavak)

Vrednovanje finansijskih instrumenata (nastavak)

Efekti promene u fer vrednosti finansijskih instrumenata vrednovanih po fer vrednosti u bilansu uspeha su sledeći:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od promene vrednosti derivata	23.550.107	27.112.572
Prihodi po osnovu promene fin. sredstava koji se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	263.148	796.836
	23.813.255	27.909.408
Rashodi po osnovu promene vrednosti derivata	(24.520.330)	(27.999.554)
Rashodi po osnovu promene fin. sredstava koji se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(414.075)	(780.587)
	(24.934.405)	(28.780.141)
Neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	(1.121.150)	(870.733)

U narednoj tabeli su prikazane fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrednosti sa analizom po hijerarhijskim nivoima u koje je fer vrednost klasifikovana:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Ukupno</u>	<u>Knj. vrednost</u>
Stanje na dan 31. decembar 2025.					
Gotovina i sredstva kod centralne banke	-	150.313.612	-	150.313.612	150.313.612
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	-	-	88.787.626	88.787.626	88.787.626
Kredit i potraživanja od komitenata	-	-	417.237.444	417.237.444	407.265.595
Hartije od vrednosti po amortizovanoj vrednosti	52.332.690	52.762.297	-	105.094.987	103.591.663
	52.332.690	203.075.909	506.025.070	761.433.669	749.958.496
Depoziti i ostale obaveze prema bankama i drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	-	-	24.178.227	24.178.227	24.178.227
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	-	-	622.137.997	622.137.997	622.137.997
	-	-	646.316.224	646.316.224	646.316.224
Stanje na dan 31. decembar 2024.					
Gotovina i sredstva kod centralne banke	-	155.295.826	-	155.295.826	155.295.826
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	-	-	108.116.823	108.116.823	108.116.823
Kredit i potraživanja od komitenata	-	-	368.755.720	368.755.720	360.865.893
Hartije od vrednosti po amortizovanoj vrednosti	38.355.664	44.376.684	-	82.732.348	81.058.055
	38.355.664	199.672.510	476.872.543	714.900.717	705.336.597
Depoziti i ostale obaveze prema bankama i drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	-	-	18.816.427	18.816.427	18.816.427
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	-	-	598.359.055	598.359.055	598.359.055
	-	-	617.175.482	617.175.482	617.175.482

Tamo gde je dostupno, fer vrednost kredita i potraživanja se zasniva na zapaženim tržišnim transakcijama. Tamo gde takvi podaci nisu dostupni, fer vrednost se procenjuje korišćenjem modela vrednovanja, kao što su tehnike diskontovanih novčanih tokova. Ulazni podaci koji se koriste u tehnikama vrednovanja uključuju očekivane kreditne gubitke tokom životnog veka, kamatne stope, stope prevremene otplate i primarno ili sekundarno širenje tržišta. Za obezvređene kredite obezbeđene kolateralom, fer vrednost se meri na osnovu fer vrednosti kolaterala.

Da bi se poboljšala tačnost procene vrednosti kredita stanovništvu, malim i mikro preduzećima, krediti se grupišu u portfelje sa sličnim karakteristikama kao što su vrsta proizvoda i pozajmljivača, valuta, preostala dospeća itd.

5. FER VREDNOST (nastavak)

Vrednovanje finansijskih instrumenata (nastavak)

Procena fer vrednost depozita banaka i kupaca koristi tehnike diskontovanog novčanog toka, primenjujući cene koje se nude za depozite sličnih dospeća i uslova, kao što su vrsta depozita, valuta, vrsta kupca i preostala dospeća. Fer vrednost depozita po viđenju je jednaka knjigovodstvenoj vrednosti.

U nastavku su obelodanjene metode, procena i pretpostavka koje se koriste za utvrđivanje fer vrednosti za finansijske instrumente koji se ne vrednuju po fer vrednosti u finansijskim izveštajima.

Sredstva i obaveze sa fer vrednošću približno ekvivalentnim njihovoj sadašnjoj vrednosti

Za određene finansijske instrumente bez definisanog dospeća ili sa rokom dospeća kraćim od 3 meseca, pretpostavka je da je njihova knjigovodstvena vrednost približno ekvivalentna njihovoj fer vrednosti. Ova pretpostavka se koristi i za depozite po viđenju, štedne depozite bez definisanih dospeća, kao i za finansijske instrumente sa promenljivim kamatnim stopama, a primenljiva je samo za instrumente bez inkrementalnih troškova i u slučaju da se kreditni rizik Grupe ne promeni od trenutka početnog priznavanja.

Finansijski instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom

Fer vrednost finansijskih instrumenata sa fiksnom kamatnom stopom vrednovanom po amortizovanoj vrednosti procenjuje se na osnovu poređenja prvobitno dogovorenih kamatnih stopa i trenutnih kamatnih stopa za slične finansijske instrumente. Utvrđivanje fer vrednosti kredita i depozita sa fiksnom kamatnom stopom zasniva se na diskontovanju budućih predviđenih novčanih tokova na njihovu sadašnju vrednost, korišćenjem trenutnih kamatnih stopa za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, kao što su vrsta proizvoda, vrsta kupca, preostali rok dospeća i valuta.

6. NETO PRIHOD PO OSNOVU KAMATA

Neto prihod po osnovu kamata obuhvata:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata		
Narodna Banka Srbije	4.800.797	4.959.678
Banke		
- domaće	63.415	37.901
- strane	408.134	776.823
Privreda	13.437.912	16.556.301
Javni sektor	94	42
Stanovništvo	11.027.647	11.358.351
Hartije od vrednosti	4.618.554	3.653.344
Strana lica	1.648.859	667.091
	36.005.412	38.009.531
Rashodi od kamata		
Narodna Banka Srbije	(720)	(27.276)
Banke		
- domaće	(366.168)	(33.142)
- strane	(1.123.066)	(1.450.244)
Privreda	(642.125)	(472.592)
Javni sektor	(48.614)	(100.142)
Stanovništvo	(28.598)	(61.163)
Hartije od vrednosti	(437.348)	(277.434)
Strana lica	(1.566.473)	(1.074.345)
	(4.213.112)	(3.496.338)
Neto prihod po osnovu kamata	31.792.300	34.513.193

U prihodima od kamate za 2025. godinu sadržan je i prihod od naknada koje čine integralni deo efektivne kamatne stope u iznosu od RSD 579.138 hiljada (2024.: RSD 652.781 hiljada).

7. NETO PRIHOD PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA

Grupa ostvaruje prihode od naknada i provizija od različitih finansijskih usluga koje pruža svojim klijentima. Prihodi od naknada i provizija priznaju se u iznosu koji odražava naknadu na koju Banka očekuje da će imati pravo u zamenu za pružanje usluga. Obaveze izvršenja, kao i vreme njihovog ispunjenja, identifikuju se i određuju na početku ugovora. Ugovori o prihodima Grupe ne uključuju višestruke obaveze izvršenja. Kada Grupa pruža uslugu svojim klijentima, naknada se fakturiše i obično dospeva odmah po zadovoljenju usluge pružene u određenom trenutku ili na kraju ugovorenog perioda za pruženu uslugu tokom vremena. Grupa je generalno zaključila da je ona glavni obveznik u svojim ugovorima o prihodima jer obično kontroliše usluge pre nego što ih prenese na klijenta, , osim za agentske naknade – prodaja lizing proizvoda i investicionih jedinica investicionih fondova kao i naknade za agenciju za osiguranje.

Priroda svakog ugovora o prihodu Grupe rezultira jednom obavezom izvršenja. Stoga Grupa nije donela značajne procene prilikom alokacije cene transakcije na obavezu izvršenja.

Prihod po osnovu naknada i provizija obuhvata:

U hiljadama RSD	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od naknada i provizija		
Naknade od zastupanja u osiguranju	205.109	353.914
Naknade po osnovu korišćenja kartica i održavanje tekućih računa	6.394.657	5.638.082
Naknade po osnovu platnog prometa	1.859.413	1.789.395
Naknade po osnovu garancija	696.169	672.980
Naknade za nostro i loro doznake	1.063.134	1.057.552
Naknade za odobravanje, obradu i administriranje (OL)	193.817	155.163
Naknade od učešća u prodaji na POS terminalima	2.271.817	1.835.122
Naknade za troškove opomena	98.743	108.803
Naknade za gotovinske uplate/isplate	21.236	27.549
Naknade po osnovu posredovanja-lizing i inv.fondovi	828.467	572.226
Naknade za usluge trgovanja HoV	82.775	65.697
Naknade za Kreditni biro	65.267	66.696
Ostale naknade i provizije	1.743.607	1.742.667
Prihodi nastali u realizovanim transakcijama kupovine i prodaje deviza	9.909.178	8.807.659
	25.433.389	22.893.505
U hiljadama RSD	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rashodi naknada i provizija		
Naknade po osnovu platnog prometa u zemlji	(611.931)	(528.683)
Naknade po osnovu platnog prometa u inostranstvu	(3.591.359)	(3.311.889)
Naknade po osnovu osiguranja kredita	(194.317)	(206.819)
Naknade po osnovu MIGA i ostalih garancija	(179.889)	(473.184)
Naknade za Kreditni biro	(113.303)	(101.064)
Naknada za slanje SMS poruka klijentima	(97.537)	(81.039)
Ostale naknade i provizije	(157.588)	(158.857)
Naknade po osnovu ugovora o posredovanju	(581.585)	(502.384)
Rashodi od realizovanih transakcija kupovine i prodaje deviza	(2.029.008)	(1.491.242)
	(7.556.517)	(6.855.161)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija	<u>17.876.872</u>	<u>16.038.344</u>

8. NETO PRIHOD OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE

Neto prihod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule uključuje:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Neto dobitak po kursnim razlikama i efekat devizne klauzule		
Derivati	4.740	1.842
Gotovina u trezoru, devizni računi	567.679	598.146
Obavezna rezerva	172.218	48.308
Kredit i druga potraživanja u stranoj valuti	697.427	676.788
Kredit i druga potraživanja povezana sa stranom valutom	948.827	306.604
Depoziti i pozajmice u stranoj valuti	10.135.723	5.618.312
Hartije od vrednosti	1.121.278	2.742.635
Ostalo	24.249	8.462
Subordinirani krediti	12.517	21.433
	<hr/> 13.684.658	<hr/> 10.022.530
Neto gubitak po kursnim razlikama i efekat devizne klauzule		
Derivati	(3.121)	(2.194)
Gotovina u trezoru, devizni računi	(704.263)	(591.457)
Obavezna rezerva	(63.856)	(108.854)
Kredit i druga potraživanja u stranoj valuti	(447.086)	(646.131)
Kredit i druga potraživanja povezana sa stranom valutom	(384.305)	(649.762)
Depoziti i pozajmice u stranoj valuti	(5.291.712)	(7.974.868)
Hartije od vrednosti	(3.623.077)	(1.274.223)
Ostalo	(39.079)	(3.594)
Subordinirani krediti	(32.535)	(9.404)
	<hr/> (10.589.034)	<hr/> (11.260.487)
Neto prihod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	<hr/> 3.095.624	<hr/> (1.237.957)

*Napomena 2(i)

9. NETO PRIHOD / (RASHOD) PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA / (OBEZVREĐENJA) FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE NE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Neto prihodi/(rashodi) po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki		
Prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja finansijskih sredstava	13.188.569	12.809.498
Prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja kreditno rizičnih vanbilansnih stavki	2.146.262	1.930.520
Prihodi od naplaćene kamate po obezvređenim kreditima	35.718	70.259
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	911.757	862.037
Dobici po osnovu modifikacije finansijskih instrumenata	118	28.423
	16.282.424	15.700.737
Rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki		
Rashodi obezvređenja finansijskih sredstava	(13.705.214)	(14.263.888)
Rashodi obezvređenja kreditno rizičnih vanbilansnih stavki	(2.275.363)	(1.824.353)
Rashodi po osnovu obezvređenih kredita	(71.134)	(111.738)
Rashodi po osnovu otpisa nenaplativih potraživanja	(21.707)	(19.535)
Gubici po osnovu modifikacije finansijskih instrumenata	-	(365.911)
	(16.073.418)	(16.585.425)
Neto prihod/(rashodi) po osnovu umanjenja obezvređenja / (obezvređenja) finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209.006	(884.688)

Narodna banka Srbije je u cilju ostvarenja stabilnosti finansijskog sistema, 20.12.2024. godine donela Odluku o privremenom ograničenju kamatnih stopa kod ugovora o kreditu zaključenih sa korisnikom-fizičkim licem. Odlukom je definisano privremeno ograničenje kamatnih stopa na kredite plasirane isključivo fizičkim licima, sa fiksnom i promenljivom kamatnom stopom, kao i privremeno ograničenje efektivne kamatna stope kod ugovora o kreditu u trenutku njegovog zaključenja. Ograničenje kamatne stope biće na snazi 12 meseci, počev od 1. januara 2025. godine a zaključno sa 31.12.2025. godine.

Narodna banka Srbije je uvela sledeća ograničenja na kamatne stope i to:

- a) Za postojeće stambene kredite sa promenljivom kamatnom stopom, kao i za novougovorene stambene kredite sa fiksnom stopom, kamatna stopa je ograničena na 5%;
- b) Za postojeće ugovore o kreditnoj kartici, nominalna kamatna stopa ne može biti veća od efektivne kamatne stope kod novougovorenih kreditnih kartica;
- c) Za postojeće ugovore o dozvoljenom prekoračenju, nominalna kamatna stopa ne može biti veća od efektivne kamatne stope kod novougovorenih dozvoljenih prekoračenja;
- d) Za ostale ugovore o kreditu, promenljiva kamatna stopa ne može se primeniti u vrednosti većoj od 14.75% za kredite u dinarima, odnosno od 7.05% za kredite u dinarima indeksirane u stranoj valuti i kredite u stranoj valuti.

Pored kamatnih stopa, Narodna banka Srbije je uvela ograničenja za efektivne kamatne stope i to:

- a) EKS kod ugovora o stambenom kreditu u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća od stope zakonske zatezne kamatne (ZZK) umanjene za 4 procentna poena;
- b) EKS kod ugovora o kreditnoj kartici u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća o stope ZZK uvećane za 6 procentna poena;
- c) EKS kod ugovora o dozvoljenom prekoračenju u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća o stope ZZK uvećane za 4 procentna poena;
- d) EKS kod ugovora o kreditu u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća o stope ZZK uvećane za 2 procentna poena.

9. NETO PRIHOD / (RASHOD) PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA / (OBEZVREĐENJA) FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE NE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA (nastavak)

Privremena mera NBS je prouzrokovala promenu novčanih tokova postojećih kredita, a po tom osnovu, Grupa je obračunala i proknjižila modifikaciju u iznosu od RSD 356.035 hiljada. Obračunati gubitak, Grupa će amortizovati u toku 12 meseci a u skladu sa preporukom NBS.

U 2023. godini, Narodna banka Srbije je u cilju ostvarenja stabilnosti finansijskog sistema, 11.09.2023. godine donela Odluku o privremenim merama za banke koje se odnose na stambene kredite fizičkim licima. Odlukom je definisano privremeno ograničenje nominalnih kamatnih stopa na stambene kredite sa promenljivom kamatnom stopom i povučenim iznosom do EUR 200 hiljada. Ograničenje nominalne kamatne stope biće na snazi 15 meseci, počev od oktobra 2023. godine do 31.12.2024. (15 meseci).

NBS je uvela ograničenja na nominalne kamatne stope i to:

a) Za stambene kredite odobrene do 30.07.2022. godine: nominalna kamatna stopa je ograničena na 4,08%, što predstavlja prosečnu ponderisanu kamatnu stopu na stambene kredite u Republici Srbiji na dan 31.07.2022. za 30%;

b) Za stambene kredite odobrene u periodu od 31.07.2022. godine do dana stupanja na snagu Odluke: Ukoliko je početna nominalna stopa veća od 4,08%, klijenti će plaćati kamatu po stopi od početnog anuiteta do 31.12.2024. godine, odnosno promena referentne stope od 31.07.2022 neće se uzeti u obzir;

Ova privremena mera odnosi se samo na klijente koji koriste prvi stambeni kredit. U slučaju pada nominalne kamatne stope ispod limita definisanog od strane NBS, banka je dužna da odredi kamatnu stopu u skladu sa odredbama ugovora o kreditu.

Za stambene kredite odobrene nakon stupanja na snagu Odluke primenjivaće se:

a) stambeni krediti sa promenljivom kamatnom stopom: marža ne može biti veća od 1,1% do 31.12.2024.

b) stambeni krediti sa fiksnom kamatnom stopom: nominalna kamatna stopa ne može biti veća od 5,03%.

Pored toga, NBS je definisala da se prevremena otplata stambenih kredita može izvršiti bez plaćanja naknade za prevremenu otplatu. Ova mera se odnosi na stambene kredite sa fiksnom kao i na stambene kredite na promenljivom kamatnom stopom.

Privremena mera NBS je prouzrokovala promenu novčanih tokova postojećih kredita, a po tom osnovu, Grupa je obračunala i proknjižila modifikaciju u iznosu od RSD 1.468.304 hiljada. Obračunati gubitak, banka će amortizovati u toku 15 meseci a u skladu sa preporukom NBS.

U toku 2022. godine Grupa nije imala evidentirane modifikacije usled promene u budućim tokovima u otplatnim planovima zajmova.

10. NETO DOBITAK PO OSNOVU PRESTANKA PRIZNAVANJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE VREDNUJU PO AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI I OSTALI POSLOVNI PRIHODI

10.1 Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Neto dobitak od prodaje finansijskih instrumenata	356.391	329.618
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizacionoj vrednosti	356.391	329.618

Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizacionoj vrednosti se odnosi na dobitke od prodaje nekvalitetnih kredita (non-performing loans), i ovo je jeda od strategija za klijente koji su u kašnjenju. Pored ovoga, realizovani dobiti i gubici koji nastaju kao rezultat prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizacionoj vrednosti se takođe obelodanjuju u ovoj poziciji.

10. NETO DOBITAK PO OSNOVU PRESTANKA PRIZNAVANJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE VREDNUJU PO AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI I OSTALI POSLOVNI PRIHODI (nastavak)

10.2 Ostali poslovni prihodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od izdavanja objekata u zakup	14.281	1.834
Prihodi od refundacije troškova za osiguranje kredita	66	38
Prihodi od prodaje materijalnih vrednosti stečenih naplatom. potraživanja	-	18.963
Ostali poslovni prihodi	461.489	214.161
Ukupno	475.836	234.996

Grupa poseduje poslovnu zgradu. Deo prostora poslovne zgrade iznajmljuje se pravnim licima koje prema ugovoru plaćaju naknadu za korišćenje po ugovoru. Kao davalac lizinga, Grupa ostvaruje prihod od zakupnine koji se u bilansu uspeha priznaje na poziciji Ostali poslovni prihodi. Grupa je u 2025. godini ostvarila prihod od zakupa u iznosu od 16.284 hiljada dinara (u 2024. godini 1.834 hiljada dinara). Sa druge strane, Grupa je u toku 2025. i 2024. godine izdavala prostor koji je uzela u podzakup sa ciljem da izađe iz pomenutog prostora 01.07.2027. godine.

Samo beznačajan deo prostora poslovne zgrade (manje od 5%) iznajmljuje se povezanim licima koje, prema ugovoru, plaćaju naknadu za korišćenje. Zbog toga je zgrada u celosti klasifikovana pod pozicijom imovina, postrojenje i opremu.

Analiza dospeća prihodovanja zakupa je predstavljena u tabeli:

U hiljadama RSD

Prihodi od izdavanja objekata u zakup	Obračunato na dan 31.12.2025.
Do godinu dana	2.865
Od 1 – 2 godine	2.865
Od 2 – 3 godine	2.724
Od 3 – 4 godine	2.724
Od 4 – 5 godine	2.607
Preko 5 godina	13.036
Ukupno	26.822

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi zarada	5.080.713	4.312.533
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	1.887.623	1.619.845
Rashodi rezervisanja za bonus, penzije, godišnje odmore i druga primanja zaposlenih	800.472	882.956
Prihodi od ukidanja rezervisanja za bonus, penzije, godišnje odmore i druga primanja zaposlenih	(820.753)	(384.091)
Ostali lični rashodi	71.128	53.729
Ukupno	7.019.183	6.484.972

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

12.1. Ostali prihodi

Ostali prihodi obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od ukidanja neiskorišćenih rezervisanja za obaveze	72.100	61.935
Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih obaveza	232.426	181.523
Prihodi od smanjenja obaveza	403	-
Viškovi	14.913	15.598
Prihodi od nadoknađivanja sudskih i admin. troškova	111.899	102.531
Naplaćena kamata nakon otpisa potraživanja	248.904	236.836
Ostali prihodi	54.032	194.501
Ukupno	734.677	792.925

12.2. Ostali rashodi

Ostali rashodi obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi zakupnine	49.756	70.773
Troškovi doprinosa na teret poslodavca	1.104.675	975.149
Troškovi reklame i propagande	310.641	326.952
Troškovi održavanja stalnih sredstava	1.329.771	1.138.281
Ostali nematerijalni troškovi	1.069.363	1.067.372
Troškovi stručnog osposobljavanja radnika	73.504	57.218
Troškovi kancelarijskog materijala	59.106	48.647
Troškovi intelektualnih usluga i revizije	691.466	568.227
Troškovi poštarine i iznajmljivanja linija	274.888	267.338
Troškovi čuvanja imovine	209.484	212.286
Ostali materijalni troškovi i usluge	353.367	236.697
Troškovi službenih putovanja – dnevnice i ostali troškovi	64.975	54.997
Troškovi PTT usluga	16.692	20.107
Troškovi ostalog materijala	260.085	310.913
Troškovi premija osiguranja	1.765.344	1.602.329
Troškovi poreza	81.334	78.862
Troškovi dovođenja u funkciju poslovnog prostora	20.673	26.475
Troškovi reprezentacije	117.857	95.248
Troškovi članarina	7.951	9.059
Ostalo	457.981	621.264
Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	591.393	669.257
Ukupno	8.910.306	8.457.451

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI (nastavak)

12.2. Ostali rashodi (nastavak)

Iznos od RSD 591.393 hiljada (2024: RSD 505.878) se odnosi na rezervisanja za sudske sporove (napomene 26.4 i 29.2).

Grupa je priznala troškove vezane za zakup male vrednosti ili plaćanje zakupa u vezi sa kratkoročnim ugovorima kao druge troškove u iznosu od RSD 49.756 hiljada (2024: RSD 70.773 hiljada).

Grupa je nakon mergera-a RBA banke, evidentirala u svojim poslovnim knjigama goodwill u iznosu od RSD 1.131.459 hiljada. Do kraja 2023. godine, iznos evidentiranog goodwill-a je obezvređen u potpunosti, sto je evidentirano u okviru rashoda po osnovu promene vrednosti nematerijalnih ulaganja. U toku 2024. godine, Grupa nije imala navedeni rashod obzirom da je goodwill obezvređen u potpunosti u 2023. godini.

13. POREZ NA DOBITAK

Kao što je navedeno u Napomeni 3/(j)/(i). shodno važećim zakonskim propisima obveznik poreza na dobit je dužan da sam obračuna porez na dobit za poreski period za koji se podnosi i poreska prijava. Članice Grupe Poreskoj Upravi podnose odvojene poreske prijave. Način obračuna konsolidovanog poreza na dobit je prikazan u nastavku:

13.1 Porez na dobitak za 2024. godinu se sastoji od:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Porez na dobitak	4.592.399	4.766.979
Dobitak od kreiranja odloženog poreskog sredstva i smanjenja odloženih poreskih obaveza	10.871	24.652
Ukupno	4.603.270	4.791.631

13.2 Usaglašavanje efektivne poreske stope je prikazano kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Dobitak pre oporezivanja	34.087.769	34.353.490
Obračunati porez po stopi od 15%	5.113.165	5.153.023
Usaglašavanje efektivne kamatne stope:		
Gubitak ranijeg perioda		
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	104.570	97.558
Korekcije po osnovu transfernih cena	45.898	54.288
Usklađivanje prihoda	(671.234)	(537.890)
Razlika između vrednosti osnovnih sredstava u poreskom bilansu i finansijskim izveštajima	23.035	26.465
Rezervisanja po osnovu beneficija zaposlenih	(1.520)	1.885
Ostalo	(10.644)	(3.698)
Poreski rashod	4.603.270	4.791.631
Efektivna poreska stopa	13.50%	13.95%

13. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

13.3. Kretanje u okviru privremenih razlika tokom 2025. godine je prikazano kao što sledi:

U hiljadama RSD	Stanje 1. januara 2025.	Iskazano u okviru bilansa uspeha	Iskazano u okviru ostalog rezultata	Stanje 31. decembra 2025.
Nekretnine i oprema	213.683	(23.035)	-	190.648
Rezervisanja za otpremnine	101.407	18.568	-	119.975
Rezervisanja za sudske sporove	157.232	(17.066)	-	140.166
Porez po osnovu ostalog rezultata	(19.691)	-	44.234	24.543
Ostalo	102.705	10.662	-	113.367
Ukupno	555.336	(10.871)	44.234	588.699

13.4 Kretanje u okviru privremenih razlika tokom 2024. godine je prikazano kao što sledi:

U hiljadama RSD	Stanje 1. januara 2024.	Iskazano u okviru bilansa uspeha	Iskazano u okviru ostalog rezultata	Stanje 31. decembra 2024.
Nekretnine i oprema	240.148	(26.465)	-	213.683
Rezervisanja za otpremnine	90.364	11.044	-	101.408
Rezervisanja za sudske sporove	186.257	(29.025)	-	157.232
Porez po osnovu ostalog rezultata	166.332	-	(186.023)	(19.691)
Ostalo	82.911	19.794	-	102.705
Ukupno	766.011	(24.652)	(186.023)	555.336

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 15% za oba prikazana perioda.

13.4. Porez po osnovu ostalog rezultata

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Porez po osnovu ostalog rezultata		
Dužnička ulaganja vrednovana kroz FVOCI promena fer vrednosti	(53.615)	(122.004)
Aktuarski dobici/gubici po osnovu planova definisanih primanja	12.855	16.219
Ostalo	198	225
Cash flow hedging - vrednovanje	84.796	(80.463)
Ukupno porez po osnovu ostalog rezultata	44.234	(186.023)

14. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE

14.1 Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Dinarska novčana sredstva		
Žiro račun	63.380.125	55.045.405
Blagajna	16.554.454	11.393.201
Depoziti viškova novčanih sredstava	-	20.740.000
	79.934.579	87.178.606
Novčana sredstva u stranoj valuti		
Obavezna rezerva	51.850.004	48.982.065
Blagajna	18.529.006	19.134.145
Novčana sredstva na računu kod CRHoV	36	1.031
	70.379.046	68.117.241
Minus: Ispravka vrednosti	(13)	(21)
Stanje na dan 31. decembar	150.313.612	155.295.826

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Grupna ispravka vrednosti S-1		
Stanje na dan 1. januar	21	-
Rashod	61	14.794
Ukidanje	(69)	(14.778)
Kursne razlike	-	5
Stanje na dan 31. decembar	13	21

Grupa je tokom 2025. godine izdvajala obaveznu rezervu u skladu sa važećom Odlukom o obaveznoj rezervi banaka kod Narodne banke Srbije.

Stope izdvajanja dinarske obavezne rezerve na dinarske depozite bez devizne klauzule u toku 2025. godine su na istom nivou. Od 18. septembra 2023. godine su nepromenjene i iznose 7% na dinarske depozite do dve godine i 2% na dinarske depozite preko dve godine.

Stope konverzije devizne u dinarsku obaveznu rezervu od 18. septembra 2023. godine, su na istom nivou i iznose 46% za devizne depozite do dve godine i 38% za devizne depozite preko dve godine.

Na iznos ostvarenog prosečnog dnevnog stanja izdvojene dinarske obavezne rezerve u obračunskom periodu koji ne prelazi iznos obračunate dinarske obavezne rezerve Narodna banka Srbije je od 18. juna 2022. pa do kraja 2024. godine NBS primenjivala kamatnu stopu od 0,75%. Izuzetno, radi ublažavanja ekonomskih posledica nastalih usled pandemije bolesti COVID-19, Narodna banka Srbije na deo ovih sredstava, ukoliko su ispunjeni propisani uslovi – plaća kamatu po kamatnoj stopi u visini 1.25% na godišnjem nivou (0.75%+0.50 procentnih poena).

14. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE (nastavak)

14.1 Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju: (nastavak)

Devizna obavezna rezerva izdvaja se na devizne izvore sredstava i na dinarske izvore sredstava sa deviznom klauzulom.

Od 18. septembra 2023. godine primenjivane stope izdvajanja devizne obavezne rezerve u nastavku:

- Stopa izdvajanja obavezne rezerve na devizne depozite do dve godine iznosila je 23%;
- Stopa izdvajanja obavezne rezerve na devizne depozite preko dve godine iznosila je 16%;
- Stopa izdvajanja obavezne rezerve na dinarske obaveze sa deviznom klauzulom ostala je nepromenjena i iznosi 100%.

Na izdvojenu deviznu obaveznu rezervu Narodna banka Srbije ne plaća kamatu. Do septembra 2023. godine NBS je na više izdvojenu deviznu obaveznu rezervu od obračunate naplaćivala kamatu u visini tromesečnog EURIBOR-a uvećanog za 5 procentnih poena. U septembru 2023. godine ukinuta je obaveza banaka da plaćaju kamatu na iznos prosečno izdvojene devizne obavezne rezerve u obračunskom periodu koji je veći od obračunate devizne obavezne rezerve. Banka je deviznu obaveznu rezervu tokom cele 2025. godine držala u dozvoljenom rasponu u odnosu na obračunatu deviznu obaveznu rezervu.

14.2. Gotovina prikazana u Izveštaju o tokovima gotovine sadrži sledeće pozicije:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Žiro račun	63.380.125	55.045.405
Blagajna – u dinarima	16.554.454	11.393.201
Blagajna – u devizama	18.529.006	19.134.145
Devizni računi	3.791.487	4.096.350
Stanje na dan 31. decembar	102.255.072	89.669.101

14.3 Usaglašavanje između Izveštaja o tokovima gotovine i gotovine kao pozicije u bilansu stanja

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025. Bilans stanja</u>	<u>2025. Izveštaj o tokovima gotovine</u>
Žiro račun	63.380.125	63.380.125
Gotovina u dinarima	16.554.454	16.554.454
Obavezna rezerva	51.850.017	-
Blagajna – u devizama	18.529.006	18.529.006
Keš depozit kod Centralnog Registra HOV	23	-
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
Devizni račun (Napomena 17)	-	3.791.487
Ukupno na dan 31. Decembar	150.313.625	102.255.072

14. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE (nastavak)

14.3 Usaglašavanje između Izveštaja o tokovima gotovine i gotovine kao pozicije u bilansu stanja (nastavak)

U hiljadama RSD	2024. Bilans stanja	2024. Izveštaj o tokovima gotovine
Žiro račun	61.124.713	61.124.713
Gotovina u dinarima	8.201.264	8.201.264
Obavezna rezerva	47.421.925	-
Blagajna – u devizama	17.770.613	17.770.613
Depoziti viškova novčanih sredstava	-	-
Keš depozit kod CR HoV	96	-
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
Devizni račun (Napomena 17)	-	3.002.253
Stanje na dan 31. decembar	134.518.611	90.098.843

15 POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DERIVATA

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Potraživanja po osnovu derivata u dinarima	44.943	22.841
Obaveze po osnovu derivata	(29.975)	(22.179)
Stanje na dan 31. decembar	14.968	662

Preostali iznos potraživanja po osnovu derivata u iznosu od RSD 74.034 hiljada (2024: RSD 40.147 hiljada) se odnosi na derivate koje nisu namenjeni trgovanju. Preostali iznos obaveza po osnovu fer vrednosti derivata u iznosu od RSD 33.300 hiljada (2024: RSD 22.049 hiljada) se odnosi na derivate koje nisu namenjeni trgovanju.

Nominalna vrednost derivata namenjenih trgovanju je prikazana u tabeli u nastavku:

U hiljadama RSD	2025.				2024.			
	Nominalna (Kupovina)	Nominalna (Prodaja)	Neto pozicija	Fer vrednost	Nominalna (Kupovina)	Nominalna (Prodaja)	Neto pozicija	Fer vrednost
Derivati namenjeni trgovanju								
FX Forward	1.582.875	1.571.935	10.940	4.591	2.778.518	2.770.338	8.180	938
FX SWAP	55.333.117	55.336.031	(2.914)	1.894	50.263.097	50.280.435	(17.338)	(276)
IR SWAP	4.374.149	4.374.149	-	8.483	-	-	-	-
Ukupno	61.290.142	61.282.116	8.026	14.968	53.041.615	53.050.773	(9.158)	662

16. HARTIJE OD VREDNOSTI

Hartije od vrednosti obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Obveznice stranih finansijskih institucija	27.264.182	24.871.729
Obveznice drugih banaka	30.171.071	18.433.730
Obveznice -Ministarstva finansija RS	66.055.785	65.377.417
Minus: Ispravka vrednosti	(24.065)	(38.280)
Stanje na dan 31. decembar	123.466.973	108.644.596

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Grupna ispravka vrednosti S-1		
Stanje na dan 1. januar	38.280	60.419
Rashod	41.476	20.853
Ukidanje	(55.794)	(42.930)
Kursna razlika	103	(62)
	24.065	38.280

U hiljadama RSD

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Hartije od vrednosti koje se vrednuju kroz bilans uspeha	556.455	649.380
Hartije od vrednosti koje se vrednuju kroz ostali rezultat	19.320.220	26.950.309
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.614.363	81.083.187
Minus: Ispravka vrednosti	(24.065)	(38.280)
Stanje na dan 31. decembar	123.466.973	108.644.596

U toku 2025. godine, prodaja dužničkih hartija od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat rezultirala je sa gubitkom od RSD 110.802 hiljade dinara (2024: RSD 183.657 hiljade dinara) priznatih u bilansu uspeha.

17. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH ORGANIZACIJA

Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Devizni računi - Raiffeisen Bank International A.G.	1.935.747	1.516.314
Devizni računi ostalih banaka	1.855.751	2.580.038
Kredit i po repo transakcijama	73.763.440	100.000.000
Kredit i po repo transakcijama u stranoj valuti	-	3.510.275
Overnight	10.062.486	-
Kredit i za likvidnost i obrtna sredstva	46	57
Investicioni kredit i	923.392	9.309
Ostali kredit i plasmani	31.665	306.587
Depoziti u stranoj valuti	217.300	194.653
	88.789.827	108.117.233
Minus: Ispravka vrednosti	(2.201)	(410)
Stanje na dan 31. decembar	88.787.626	108.116.823

17. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH ORGANIZACIJA (nastavak)

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Grupna ispravka vrednosti S2		
Stanje na dan 1. januar	410	1.820
Rashod	1.791	-
Ukidanje	-	(1.410)
Stanje na dan 31. decembar	<u>2.201</u>	<u>410</u>

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA

Kredit i potraživanja od komitenta obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025</u>			<u>31.12.2024.</u>
	<u>Bruto</u>	<u>Ispravka vrednosti</u>	<u>Neto</u>	
Devizni računi i čekovi u stranoj valuti	3.505		3.505	7.142
Kredit i po transakcionim računima	12.060.533	323.367	11.737.166	7.996.588
Potrošački kredit i	9.670.944	161.392	9.509.552	7.184.970
Kredit i za likvidnost i obrtna sredstva	121.529.672	2.423.903	119.105.769	112.821.339
Izvozni kredit i	2.024.461	92.100	1.932.361	-
Investicioni kredit i	58.461.941	780.712	57.681.229	54.755.098
Stambeni kredit i	77.951.437	855.826	77.095.611	68.996.390
Gotovinski kredit i	73.615.102	2.511.987	71.103.115	57.581.510
Ostali kredit i i kreditne kartice	19.193.972	269.317	18.924.655	17.881.559
Kredit i po osnovu finansijskog lizinga	26.868.090	399.293	26.468.797	28.179.231
Potraživanja po osnovu faktoringa bez prava regresa i obrnutog faktoringa	5.796.573	2.238	5.794.335	4.766.861
Potraživanja po osnovu faktoringa sa pravom regresa	669.607	2.299	667.308	748.383
Ostali plasmani i eskont menica	52.982	9.729	43.253	86.043
Kredit i za plaćanje uvoza roba i usluga iz inostranstva	8.312.656	1.118.004	7.194.652	10.097.374
Dati depoziti	4.310	23	4.287	10.502
	<u>416.215.785</u>	<u>8.950.190</u>	<u>407.265.595</u>	<u>371.112.990</u>
Minus: Ispravka vrednosti		<u>(8.950.190)</u>		<u>(10.247.097)</u>
Stanje na dan 31. decembar		<u>407.265.595</u>		<u>360.865.893</u>

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA (nastavak)

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<u>Grupna ispravka vrednosti S-3</u>		
Stanje na dan 1. januar	5.515.815	6.045.604
Rashod	4.365.776	6.947.354
Ukidanje	(3.707.494)	(5.518.329)
Otpis i isknjižavanje	(1.513.874)	(1.750.251)
Kursne razlike	-	(6.904)
Ostalo	(13.943)	50.365
	4.646.280	5.767.839
<u>Grupna ispravka vrednosti S-1</u>		
Stanje na dan 1. januar	1.108.967	1.228.985
Rashod	2.355.653	1.859.879
Ukidanje	(2.058.275)	(1.808.036)
Ostalo	(92.485)	(99.197)
Kursne razlike	15.999	17
	1.329.859	1.181.648
<u>Grupna ispravka vrednosti S-2</u>		
Stanje na dan 1. januar	3.179.062	3.554.417
Rashod	7.150.949	5.279.045
Ukidanje	(7.149.229)	(5.347.882)
Otpis	-	-
Ostalo	(206.731)	(187.970)
	2.974.051	3.297.610
Stanje na dan 31. decembar	8.950.190	10.247.097

Sektoru velikih i srednjih preduzeća Grupa je u 2025. godini odobravalala:

- Kratkoročne kredite po godišnjoj stopi u zavisnosti od kreditnog rejtinga okvirno do nivoa od 3.5% iznad EURIBOR-a tj. okvirno do nivoa od 3.5% iznad BELIBOR-a;
- Dugoročne kredite na period do 10 godina. po godišnjoj stopi koja se u zavisnosti od kreditnog rejtinga kretala okvirno do nivoa od 4.5% iznad EURIBOR-a. tj. okvirno do nivoa od 4.6% iznad BELIBOR-a.

Sektoru malih preduzeća i preduzetnika Grupa je u 2025. godini odobravalala:

- Kredite sa mesečnim ratama u zavisnosti od kreditnog rejtinga za dinarske kredite po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi u rasponu od 5.45% do 8.40%, odnosno promenljivoj kamatnoj stopi od 3% do 5.90% uvećanoj za Belibor;
Za kredite sa valutnom klauzulom kamatne stope su se kretale po fiksnoj godišnjoj stopi u rasponu od 3.75% do 7.4%, odnosno po promenljivoj kamatnoj stopi od 1.5% do 5.25% plus Euribor. Dugoročni krediti za sektor malih preduzeća su odobravani na period do 10 godina, preovlađujuća kamata kretala se u nivou EURIBOR uvećan za 1.85% do 4.50%.
- Za podsegment mikro preduzeća i preduzetnika Grupa je odobravalala dinarske kredite sa mesečnim ratama u zavisnosti od kreditnog rejtinga po fiksnoj kamatnoj stopi na godišnjem nivou u rasponu od 5,99% do 12,45%, odnosno po promenljivoj stopi od 3,5% do 8,5% uvećanoj za Belibor. Za kredite sa valutnom klauzulom kamate su se kretale po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi u rasponu od 5,5% do 7,75%, odnosno promenljivoj kamatnoj stopi od 3,25% do 5,50% plus Euribor. Dugoročni investicioni krediti za podsegment mikro preduzeća i preduzetnika su odobravani na period do 10 godina kao dinarski ili krediti sa deviznom klauzulom. Krediti sa deviznom klauzulom odobravani su po kamatnoj stopi do 3-mesečnog Euribora uvećanog za 3,35% do 4,9%. Dinarski krediti su odobravani po promenljivoj kamatnoj stopi od 3,5% do 5,40% uvećanoj za 3mesečni Belibor.
- U drugoj polovini 2025. godini. svim klijentima sektora malih preduzeća i preduzetnika odobravali su se investicioni krediti iz kreditne linije EBRD-a (GoDigital), namenjene digitalizaciji i automatizaciji. Krediti su se odobravali sa rokom otplate 120 meseci, sa valutnom klauzulom i promenljivom kamatnom stopom na godisnjem nivouu visini od 3.90 % do 4,90% + 3M Euribor.

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA (nastavak)

- Za klijente registrovana poljoprivredna gazdinstva, Grupa je odobravalala kredite za obrtna sredstva na rok do 36 meseci, u dinarima i indeksirane u evrima, po varijabilnim kamatnim stopama za RSD 3Mbelibor + 5-10%, fiksnim za RSD između 9% i 20%, varijabilnim za indeksirane kredite 3Meuribor + 4.75-10% i fiksnim za EUR od 7.5% do 20%. Grupa je odobravalala i investicione kredite na rok do 12 godina, u dinarima i indeksirane u evrima, po varijabilnim kamatnim stopama za RSD 3Mbelibor + 4.5-10%, varijabilnim za indeksirane kredite 3Meuribor + 5-10% kao i fiksnim za EUR od 6.7% do 15% do 120 meseci te fiksnim za RSD do 84 meseca 9.5%-15% . Takođe, Grupa je odobravalala i dinarske kredite uz subvenciju kamate od strane Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede. Krediti su se odobravalali sa rokom otplate od 36 do 60 meseci za investicioni kredit po kamatnoj stopi za klijenta od 1% i 3% te za obrtna sredstva sa rokom otplate do 36 meseci po kamatnoj stopi za klijenta od 0% i 3%.

Sektoru stanovništva Grupa je u 2025. godine odobravalala:

- Kratkoročne kredite sa promenljivom godišnjom kamatnom stopom u intervalu od 4,20% + 3M EURIBOR sa valutnom klauzulom, tj. od 5,00% + 3M EURIBOR za dinarske kredite;
- Kratkoročne dinarske kredite sa fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 7.50% do 14.00%;
- Dozvoljeno prekoračenje po tekućim računima po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 0% do 17.50%;
- Dugoročne kredite sa promenljivom godišnjom kamatnom stopom od 4,20% + 3M EURIBOR sa valutnom klauzulom tj. Od 5,00% + 3M BELIBOR za dinarske kredite;
- Dugoročne kredite (stambeni) sa promenljivom kamatnom stopom od 2,25% + 3M EURIBOR sa valutnom klauzulom i 3,00% + 3M BELIBOR za dinarske kredite;
- Dugoročne dinarske kredite sa fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 7.49% do 14%;
- Dugoročne kredite sa fiksnom stopom u EUR sa valutnom klauzulom od 4.99%;
- Dugoročne kredite (stambeni) sa fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 4.20% za prvih 60 meseci (nakon tog perioda primenjuje se promenljiva stopa od 2,55% + 3M EURIBOR), dugoročne kredite (stambeni) sa fiksnom godišnjom stopom za ceo period otplate od 4,49% za kredite u EUR sa valutnom klauzulom, odnosno kod dugoročnih subvencionisanih stambenih kredita za mlade sa fiksnom, godišnjom kamatnom stopom 1,50% u prvih 72 meseca (nakon tog perioda primenjuje se promenljiva stopa sa valutnom klauzulom od 2,00% + 3M EURIBOR).

Plasmani po osnovu finansijskog lizinga Grupi odobravani na period finansiranja od 1 do 72 meseca dok je raspon kamatne stope išao od 1.1% do 9.9%.

18.1 Plasmani po osnovu finansijskog lizinga

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Plasmani po osnovu finansijskog lizinga		
Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	29.039.116	30.750.893
Nezarađeni finansijski prihodi	(2.155.377)	(2.562.722)
Sadašnja vrednost plasmana po osnovu finansijskog lizinga	26.883.739	28.188.171
Ispravka vrednosti plasmana po osnovu finansijskog lizinga	(399.293)	(443.253)
	<u>26.484.446</u>	<u>27.744.918</u>
<i>Analiza plasmana po osnovu finansijskog lizinga:</i>		
Dugoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	17.096.396	18.508.184
Kratkoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	11.942.720	12.242.709
	<u>29.039.116</u>	<u>30.750.893</u>
<i>Analiza neto plasmana po osnovu finansijskog lizinga:</i>		
Dugoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	16.035.973	17.193.742
Kratkoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	10.847.766	10.994.429
	<u>26.883.739</u>	<u>28.188.171</u>

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA (nastavak)

18.1 Plasmani po osnovu finansijskog lizinga

Tokom godine, potraživanja po osnovu finansijskog lizinga su se povećala uglavnom zbog povećanja zakupa komercijalnih vozila

Sljedeća tabela prikazuje iznose koji su uključeni u bilans uspeha:

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Finansijski prihodi na neto ulaganje u finansijske zakupe	1.443.478	1.502.459
Ostali prihodi ulaganje u finansijske zakupe	<u>198.018</u>	<u>205.171</u>
	<u>1.641.496</u>	<u>1.707.630</u>

Plaćanja lizinga obuhvataju fiksna plaćanja, varijabilna plaćanja zakupa koja zavise od indeksa ili stope i očekivanu preostalu vrednost.

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Plasmani po osnovu finansijskog lizinga		
do 1 godine	11.942.720	12.242.708
Od 1- 2 godine	1.765.806	1.911.623
Od 2- 3 godine	4.679.344	5.065.755
Od 3- 4 godine	5.779.868	6.257.159
Od 4- 5 godine	4.719.534	5.109.264
Preko 5 godina	<u>151.844</u>	<u>164.383</u>
	<u>29.039.116</u>	<u>30.750.892</u>

19. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DERIVATA NAMENJENIH ZAŠTITI OD RIZIKA

Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika obuhvataju:

U hiljadama RSD	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Upravljanje likvidnošću po valutama	278.928	1.784.866
Upravljanje kreditnim portfoliom - krediti sa float kamatnom stopom Micro Cash Flow Hedge i Portfolio Cash Flow Hedge	<u>430.721</u>	<u>756.442</u>
Stanje na dan 31. decembar	709.649	2,541,308

Detalji za Micro i Portfolio CFH dati su u napomeni 4b

19. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DERIVATA NAMENJENIH ZAŠTITI OD RIZIKA (nastavak)

Detalji za Micro i Portfolio CFH dati su u napomeni 4b

Upravljanje likvidnošću po valutama obuhvata:

U hiljadama RSD	M to M vrednost		Vrednost	Vrednost	Vrednost	Vrednost
	2025	2024	prodaje na dan dospeća	kupovine na dan dospeća	prodaje na dan dospeća	kupovine na dan dospeća
Zaključeni FX FORWARD ugovori na dan						
			2025		2024	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	276.024	1,784,027	42.219.721	42.646.938	49,262,173	51,199,508
NARODNA BANKA SRBIJE	2.904	839	1.172.820	1.177.176	2,340,298	2,345,747
	278.928	1,784,866	43.392.541	43.824.114	51,602,471	53,545,255

20. INVESTICIJE U PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE PODUHVA TE

Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate se odnose na:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Asocijacije lizing kompanija	107	107
Humanitarni fond „Budimir Kostić“	30	30
	137	137
Minus : Ispravka vrednosti	-	-
Stanje na dan 31. decembar	137	137

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Zemljište i građevinski objekti	3.540.876	3.536.049
Oprema	2.080.641	2.064.432
Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	25.972	-
Oprema uzeta u lizing	1.693.486	1.891.216
Oprema data u zakup	1.255.516	58.081
Stanje na dan 31. decembar	8.596.491	7.549.778

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi su prikazane u nastavku:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Zemljište i građevinski objekti</u>	<u>Postrojenja i ostala oprema</u>	<u>Postrojenja i ostala oprema u fin.lizingu</u>	<u>Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi</u>	<u>Oprema data u zakup</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januar 2024.	5.992.511	8.430.439	2.850.288	28.217	-	17.301.455
Povećanja	192.136	672.125	487.513	-	58.542	1.410.316
Prenos iz investicija u toku	-	28.217	-	(28.217)	-	-
Otuđivanje i rashodovanje	(1.415.485)	(688.346)	(192.465)	-	-	(2.296.296)
Stanje 31. decembar 2024.	4.769.162	8.442.435	3.145.336		58.542	16.415.475
Stanje na dan 1. januar 2025.	4.769.162	8.442.435	3.145.336		58.542	16.415.475
Povećanja	149.285	755.049	158.480	25.972	1.650.191	2.738.977
Prenos iz investicija u toku	-	-	-	-	-	-
Otuđivanje i rashodovanje	(46.090)	(835.099)	(401.286)	-	(374.794)	1.657.269
Stanje 31. decembar 2025.	4.872.357	8.362.385	2.902.530	25.972	1.333.939	117.497.183
Ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2024.	1.606.084	6.339.778	1.188.042	-	-	9.133.904
Amortizacija	141.818	683.726	511.950	-	461	1.337.955
Otuđivanje i rashodovanje	(514.789)	(645.501)	(445.872)	-	-	(1.606.162)
Korekcije i raskid lizing ugovora	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembar 2024.	1.233.113	6.378.003	1.254.120		461	8.865.698
Stanje 01. januar 2025.	1.233.113	6.378.003	1.254.120	-	461	8.865.697
697Amortizacija	113.142	690.587	226.776	-	452.756	1.483.261
Otuđivanje i rashodovanje	(14.774)	(786.846)	(271.852)	-	(374.794)	(1.448.266)
Stanje 31. decembar 2025.	1.331.481	6.281.744	1.209.044		78.423	8.900.692
Sadašnja vrednost						
Stanje na dan 1. januar 2024.	4.386.427	2.090.660	1.662.246	28.217	-	8.167.551
Stanje na dan 31. decem. 2024.	3.536.049	2.064.432	1.891.216	-	58.081	7.549.778
Stanje na dan 31. decem. 2025.	3.540.876	2.080.641	1.693.486	25.972	1.255.516	8.596.491

Na građevinskim objektima Grupa nema uspostavljenih tereta po osnovu obezbeđenja kredita ili drugih obaveza.

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Promene na osnovnim sredstvima uzetim u lizing su prikazane u nastavku:

Promene na osnovnim sredstvima uzetim u lizing su prikazane u nastavku:				
U hiljadama RSD	Automobili	Poslovni prostor	Oprema	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	148.012	2.687.295	14.981	2.850.228
Povećanja-aneksiranje	80.485	403.971	3.057	487.573
Povećanja-novi ugovori	-	-	-	-
Raskid ugovora i rashodovanje	(5.092)	(187.373)	-	(192.465)
Stanje 31. decembar 2024.	223.405	2.903.893	18.038	3.145.336
Stanje na dan 1. januar 2025.	223.405	2.903.893	18.038	3.145.336
Povećanja-aneksiranje	143.069	211	15.200	158.480
Povećanja-novi ugovori	-	-	-	-
Raskid ugovora i rashodovanje	(137.216)	(258.161)	(5.909)	(401.286)
Stanje 31. decembar 2025.	229.258	2.645.943	27.329	2.902.530
Ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januar 2024.	115.753	1.060.309	11.980	1.188.042
Amortizacija	34.809	475.926	1.215	511.950
Povećanja-aneksi	-	-	-	-
Povećanja-novi ugovori	-	-	-	-
Raskid ugovora	(4.761)	(441.111)	-	(445.872)
Stanje 31. decembar 2024.	145.801	1.095.124	13.195	1.254.120
Stanje na dan 1. januar 2025.	145.801	1.095.124	13.195	1.254.120
Amortizacija	46.674	175.700	4.402	226.776
Povećanja-aneksi	-	-	-	-
Povećanja-novi ugovori	-	-	-	-
Raskid ugovora	(131.420)	(134.523)	(5.909)	(271.852)
Stanje 31. decembar 2025.	61.055	1.136.301	11.688	1.209.044
Sadašnja vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	32.259	1.626.986	3.001	1.662.246
Stanje 31. decembar 2024.	77.604	1.808.769	4.843	1.891.216
Stanje 31. decembar 2025.	168.203	1.509.642	15.641	1.693.486

Grupa zakupljuje poslovni prostor za ekspozituru i vozila. Prosečan rok zakupa je pet godina za poslovni prostor i četiri godine za vozila.

Ukupan odliv gotovine za zakup iznosio je RSD 547.938 hiljade RSD (2024: 733.810 hiljada RSD).

Iznosi, koji se odnose na zakup prostora, automobila i opreme a koji su priznati u Bilansu uspeha su prikazani u tabeli:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Amortizacija sredstava uzetih u lizing	(226.276)	(516.361)
Rashodi od kamate na obaveze po osnovu lizinga	(61.511)	(21.282)
Troškovi zakupa za kratkoročne ugovore	(27.778)	(40.846)
Zavisni troškovi zakupa	(31.893)	(32.693)
Prihod od zakupa za izdati prostor	55.591	53.969

22 INVESTICIONE NEKRETNINE

	Ukupne investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje na dan 01.01.2024. godine	80.989
Otuđenja	(16.517)
Prenos sa sredstava stečenih naplatom potraživanja	-
Stanje na 31.12.2024. godine	64.472
Početno stanje na dan 01.01.2025.	64.472
Otuđenja	-
Stanje na 31.12.2025. godine	64.472
Ispravka vrednosti	
Stanje na dan 01.01.2024. godine	28.536
Amortizacija za period (Napomena 11)	1.701
Otuđenja	(7.307)
Promena vrednosti	-
Stanje na 31.12.2024. godine	22.930
Stanje na dan 01.01.2025. godine	22.930
Amortizacija za period (Napomena 11)	1.590
Otuđenja	-
Promena vrednosti	-
Stanje na 31.12.2025. godine	24.521
Neotpisana vrednost	
Na dan 31.12.2024. godine	41.542
Na dan 31.12.2025. godine	39.952

Investicione nekretnine čine stambeni i poslovni prostor koji je generisao u 2024. godini prihode od zakupa u iznosu od RSD 644 hiljada. U toku 2025. godine Grupa nije generisala prihode po osnovu zakupa investicionih nekretnina.

23. NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalna imovina obuhvata:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Patenti i licence	1.360.378	1.259.511
Ostala nematerijalna ulaganja	349.312	418.648
Stanje na dan 31. decembar	1.709.690	1.678.159

23. NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Promene na nematerijalnoj imovini su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Goodwill	Patenti i licence	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje 1. januar 2024.	1.131.459	5.945.991	794.169	7.871.619
Povećanja	-	548.147	-	548.147
Otuđenje i rashodovanje	-	(54.519)	-	(54.519)
Stanje na dan 31. decembar 2024.	1.131.459	6.439.619	794.169	8.365.247
Stanje 1. januar 2025.	1.131.459	6.439.619	794.169	8.365.247
Povećanja	-	593.110	-	593.110
Otuđenje i rashodovanje	-	(48)	-	(48)
Stanje na dan 31. decembar 2025.	1.131.459	7.032.681	794.169	8.958.309
Ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2024.	1.131.459	4.702.706	306.187	6.140.352
Amortizacija	-	531.921	69.334	601.255
Otuđenje i rashodovanje	-	(54.519)	-	(54.519)
Stanje na dan 31. decembar 2024.	1.131.459	5.180.108	375.521	6.687.088
Stanje 1. januar 2025.	1.131.459	5.180.108	375.521	6.687.088
Amortizacija	-	492.643	69.335	561.978
Otuđenje i rashodovanje	-	(448)	-	(448)
Stanje na dan 31. decembar 2025.	1.131.459	5.672.303	444.856	7.248.618
Sadašnja vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	-	1.243.285	487.982	1.731.267
Stanje na dan 31. decembar 2024.	-	1.259.511	418.648	1.678.159
Stanje na dan 31. decembar 2025.	-	1.360.378	349.313	1.709.691

Kao rezultat realizacije kupoprodajne transakcije u 2022. godini, nastao je goodwill koji je inicijalno priznat u iznosu od RSD 1.131.459 hiljada. Do kraja 2023. godine, a na osnovu testiranja goodwill-a na obezvređenje, utvrđen je i evidentiran iznos obezvređenja u celosti, od RSD 1.131.459 hiljada.

Dodatno, na osnovu fer vrednovanje aktive i obaveza RBA banke i sprovedene alokacije kupoprodajne cene identifikovana su sledeća nematerijalna ulaganja: core depoziti stanovništva i baza klijenata stanovništva ukupne inicijalno priznate vrednosti od RSD 766.912 hiljada. Na dan 31.12.2023. godine, na osnovu testiranja, evidentirano je obezvređenje u iznosu od RSD 278.931 hiljada. U 2024. i 2025. godini nije bilo obezvređenja po osnovu ovih nematerijalnih ulaganja.

24. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Obračun odloženog poreskog sredstva na 31. decembar 2025. godine je prikazan kao što sledi:

U hiljadama RSD	2025.			2024.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Razlika između računovodstvene i poreske osnovice osnovnih sredstava						
osnovice osnovnih sredstava	190.648	-	190.648	213.683	-	213.683
Rezervisanja za sudske sporove	140.166	-	140.166	157.232	-	157.232
Otpremnina za odlazak u penziju	119.975	-	119.975	101.407	-	101.407
Dobici/(gubici) po osnovu instrumenata zaštite od rizika novčanog toka i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju						
	-	19.691	(19.691)	-	19.691	(19.691)
Ostalo	113.367	-	113.367	102.705	-	102.705
Odloženo poresko sredstvo/(obaveza), Neto	564.156	19.691	544.465	575.027	19.691	555.336

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 15% za oba prikazana perioda.

25. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

Stalna sredstava namenjena prodaji predstavljaju stalna sredstva koja više nisu u funkciji osnovne delatnosti Grupe, i kao takva, izdvajaju se i klasifikuju kao sredstva namenjena prodaji. U ovom slučaju, Grupa je u drugoj polovini 2024. godine odlučila da proda objekat lociran u ulici Braće Ribnikar u Novom Sadu.

Prema zaključenom i potpisanom Predugovoru o kupoprodaji nepokretnosti, vlasništvo nad objektom će biti preneto na kupca u aprilu 2025. godine, po uplati preostalih 85% od ugovorene kupoprodajne cene. Do tog trenutka, objekat će biti evidentiran kao sredstvo namenjeno prodaji, a Grupa će nastaviti da ga vodi u svojim knjigama kao takvo. Na dan 31.decembra 2024. godine, stalna sredstva namenjena prodaji iznose RSD 756.492 hiljade .

Ovaj pristup omogućava Grupi da jasno razlikuje sredstva koja su u aktivnoj upotrebi od onih koja su predviđena za prodaju, čime se postiže transparentnost u finansijskim izveštajima i olakšava praćenje statusa imovine. Nakon što kupac isplati preostali iznos ugovorene kupoprodajne cene, vlasništvo će biti formalno preneto, a objekat će biti uklonjen iz evidencije stalnih sredstava Grupe.

Banka je u aprilu 2025. godine prenela vlasništvo nad objektom na kupca uplatom preostale vrednosti iz kupoprodajnog ugovora čime je knjigovodstveno stanje na ovoj poziciji svedeno na nulu.

26. OSTALA SREDSTVA

Ostala sredstva obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Potraživanja za naknade platnog prometa i druge nekreditne usluge	143.902	145.240
Potraživanja po osnovu prodaje	254.414	100.781
Potraživanja po osnovu avansa datih za obrtna sredstva	38.118	26.322
Potraživanja od zaposlenih	35.191	34.611
Potraživanja po osnovu isplaćenih bolovanja	30.415	28.412
Prolazni i privremeni računi	536.727	580.749
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	156.569	550.063
Potraživanja u obračunu	24.977	13.707
Razgraničeni prihodi kamata	6	8
Razgraničeni troškovi	499.157	426.253
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	123.594	264.324
Sredstva stečena naplatom potraživanja	65.490	70.054
Inventar u upotrebi	2.017	2.017
	1.910.577	2.242.541
Minus: Ispravka vrednosti	(154.796)	(157.445)
Stanje na dan 31. decembar	1.755.781	2.085.096

26. OSTALA SREDSTVA (nastavak)

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<u>Pojedinačna ispravka vrednosti S-3</u>		
Stanje na dan 1. januar	104.433	81.886
Korekcija početnog stanja		
Stanje na dan 1. januar	104.433	81.886
Rashod	31.292	37.187
Ukidanje	(23.668)	(12.516)
Otpis	(35.700)	(2.126)
Kursne razlike	(1)	2
Ukupno	76.356	104.433
<u>Grupna ispravka vrednosti S-2</u>		
Stanje na dan 1. januar	41.958	44.190
Korekcija početnog stanja		
Stanje na dan 1. januar	41.958	44.190
Rashod	84.559	50.505
Ukidanje	(65.970)	(52.739)
Kursna razlika	(26)	2
Ukupno	60.521	41.958
<u>Grupna ispravka vrednosti S-1</u>		
Stanje na dan 1. januar	11.054	6.903
Korekcija početnog stanja		-
Stanje na dan 1. januar	11.054	6.903
Rashod	39.799	4.151
Ukidanje	(30.422)	-
Ostalo	1.651	-
Kursna razlika	(4.163)	-
Ukupno	17.919	11.054
Stanje na dan 31. decembar	154.796	157.445

26. OSTALA SREDSTVA (nastavak)

Sredstva stečena naplatom potraživanja obuhvataju:

	2025.		2024.	
	Površina (m ²)	Vrednost	Površina (m ²)	Vrednost
Smederevska Palanka. Neznalog junaka br. 47 – poslovno-stambeni prostor	275	5.890	275	5.890
Jagodina, Poslovni prostor br. 62	65	2.406	65	2.406
Jagodina, Lokal 12, Sarina međa2	92	705	92	705
Jagodina, lokal 13, Vojvođanska bb2	94	1.176	94	1.176
Subotica, Njive i zemljište pod zgradom	10.785	1.041	10.785	1.041
Kovačica, Njiva I klase 4198m ²	4.198	4.468	4.198	4.468
Kragujevac, porodična stambena zgrada br3, Luja Pastera br112	424	21.488	424	21.488
Novi Sad, Tekelijina 14	-	-	83	4.563
Arilje, stambena zgrada, parcela 801/1	79	2.156	79	2.156
Bački Monoštor, Porodična zgrada, Zagrebačka 104	144	823	144	823
Paraćin, Poslovni prostor,	2.000	4.222	2.000	4.222
Bošnjane, porodična zgrada 168m ² , pomoćna zgrada 24m ²	24	1.370	24	1.370
Bošnjane, kuća, posl. zgrada 223m ²	223	825	223	825
Bošnjane, zemljište uz zgradu 500m ² i njiva 1301m ²	1.801	264	1.801	264
Bošnjane, njiva 8030m ²	8.030	588	8.030	588
Paraćin, Vidovdanska 4, poslovni prostor 594 i pašnjak 5232m ²	5.826	7.779	5.826	7.779
Paraćin, Vidovdanska 4, poslovni prostor 674m ² i pašnjak 1702m ²	2.376	8.183	2.376	8.183
Ub, Kralja Petra I 58, poslovni prosto - lokal	47	2.106	47	2.106
	36.483	65.490	36.566	70.054
Ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januar		8.873		4.754
Rashod		1.652		4.119
Stanje na dan 31. decembar		10.525		8.873

Građevinski objekti nad kojima je preuzeto vlasništvo u procesu naplate problematičnih kredita, uključeni su u „Ostala sredstva“ osim ukoliko nije drugačije naglašeno. Početno odmeravanje vrši se po nabavnoj vrednosti koja obuhvata sve troškove nabavke, troškove konverzije i druge troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju ovih sredstava.

U svakom narednom periodu vrši se nova procena neto nadoknadive vrednosti, tako da je nova knjigovodstvena vrednost jednaka nabavnoj vrednosti ili procenjenoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Pri proceni neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza raspoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu nameniti prodaji i realizovati.

Priznavanje rashoda od obezvređenja sredstava se knjiži kao rashod perioda u kom se vrši priznavanje uz umanjenje vrednosti sredstva koje se obezvređuje, odnosno svodi na neto nadoknadivu vrednost. Svi prihodi ili rashodi od otuđenja sredstava uključeni su u „Ostale operativne prihode“ ili „Ostale rashode“.

27. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA BANKAMA. DRUGIM FINANSIJSKIM ORGANIZACIJAMA I CENTRALNOJ BANCII

Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacija i centralnoj bancii obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.			2024.		
	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno	u dinarima	u stranoj valuti	Ukupno
Obaveze po osnovu transakcionih depozita	1.399.188	371.535	1.770.723	1.761.803	652.986	2.414.789
Obaveze po depozitima po osnovu datih kredita	-	296.207	296.207	-	295.532	295.532
Obaveze po namenskim depoz.	10.000	158.839	168.839	10.000	2.230.663	2.240.663
Obaveze po ostalim depozitima	110.934	7.390.188	7.501.122	30.974	3.914	34.888
Obaveze po osnovu kredita	-	14.211.531	14.211.531	-	13.770.996	13.770.996
Obaveze po osnovu ostalih fin.obaveza	181	228.058	228.239	203	59.356	59.559
Stanje na dan 31. decembar	1.520.303	22.656.358	24.176.661	1.802.980	17.013.447	18.816.427

Obaveze po osnovu kredita obuhvataju:

	2025.		2024.	
	u hilj. EUR	u hilj. RSD	u hilj. EUR	u hilj. RSD
Council of EDB	300	35.262	900	105.313
EIB*	42.692	5.006.926	54.995	6.435.071
EBRD	70.181	8.230.971	35.000	4.095.521
KFW bank	8.376	982.379	21.667	2.535.323
Raiffeisen Bank International	-	-	5.250	614.328
	121.549	14.255.537	117.812	13.785.556
Unapred plaćeni troškovi odobrenja kredita/ukalkulisana kamata	(375)	(44.006)	(125)	(14.560)
Stanje na dan 31. decembar	121.174	14.211.531	117.687	13.770.996

Dugoročni krediti odobreni Grupi odobreni su sa rokom otplate od 1 do 10 godina uz margine od 0% do 4.16 % na godišnjem nivou.

28. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA DRUGIM KOMITENTIMA

Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.			2024.		
	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno
Obaveze po osnovu transakcionih depozita	251.318.073	316.519.557	567.837.630	228.628.335	316.240.467	544.868.802
Obaveze po osnovu štednih depozita	444.187	26.563.632	27.007.819	538.101	28.560.315	29.098.416
Obaveze po osnovu depozita za date kredite	184.118	768.814	952.932	91.817	913.337	1.005.154
Obaveze po osnovu namenskih depozita	360.869	8.294.976	8.655.845	339.960	7.101.390	7.441.350
Obaveze po osnovu ostalih depozita	12.457.523	1.164.258	13.621.781	8.903.884	1.738.646	10.642.530
Obaveze po osnovu kredita		1.521.234	1.521.234	-	2.227.800	2.227.800
Obaveze po osnovu ostalih fin. obaveza	71.468	2.469.288	2.540.756	133.317	2.941.686	3.075.003
Stanje na dan 31. decembar	264.836.238	357.301.759	622.137.997	238.635.414	359.723.641	598.359.055

Obaveze po osnovu kredita u iznosu od RSD 1.521.234 hiljada (2024: RSD 2.217.962 hiljada) se odnose na obaveze prema Ministarstvu finansija Republike Srbije po osnovu APEX kredita sa rokom dospeća najkasnije do 2030 godine. Kamatna stopa se za najveći broj partija utvrđuje na nivou tromesečnog ili šestomesečnog EURIBOR-a plus margina koja se kreće u intervalu 0.277% do 1.38%, Za jednu partiju kredita definisana je fiksna kamatna stopa od 3.985% . Krediti se vraćaju u jednakim godišnjim i polugodišnjim tranšama.

Sektoru velikih i srednjih preduzeća Grupa je u 2025. godini retko plaćala kamatu i to do 3.53% na dinarske depozite i do 2.89% na devizne depozite pošto je pored toga opciono nudila i usluge Raiffeisen Invest Cash fonda gde su ostvareni prinosi na dinarske depozite bili 3.5% i za devizne depozite 1.7%.

U 2025. godini Grupa nije nudila oročene depozite malim preduzećima i preduzetnicima i na iste nije plaćana kamata, ali je opciono nudila plasman u UCITS fondove Raiffeisen CASH i Raiffeisen EURO CASH koji su ostvarili prinos oko 3.41% u dinarima, odnosno oko 1.83% u evrima.

Na devizna sredstva stanovništva položena na devizne tekuće račune Grupa nije obračunavala i isplaćivala kamatu osim na depozite u valuti EUR položene na štedne račune po viđenju otvorene pre 2015. godine. po stopi od 0.1% na godišnjem nivou.

Na dinarska sredstva stanovništva položena na dinarske tekuće račune i štedne račune po viđenju Grupa nije obračunavala kamatu.

U 2025. godini Grupa je ugovarala depozite na 12 meseci u valuti RSD uz kamatnu stopu od 1.00%. Do 15.01.2025.godine, Grupa je imala u ponudi depozit na 24 m u valuti EUR uz godišnju kamatnu stopu 3%.

Na dinarske i devizne depozite položene na oročene račune otvorene pre 2016. Godine, koji su imali mogućnost više sukcesivnih uplata i automatskog reoročenja, obračunavana je kamata po stopi od 0.11% za depozite u valuti EUR, odnosno 0.01% u slučaju depozita u drugim valutama, bez obzira na rok oročenja.

Na depozite stanovništva koji su migrirani iz RBA banke, Grupa je obračunavala kamatnu stopu na oročenja u valutama: RSD od 1.0% do 1.6% i EUR od 0.7% do 2.2 %.

28. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA DRUGIM KOMITENTIMA (nastavak)

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Početno stanje			
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	24	18.816.427	15.466.397
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	25	598.359.055	542.104.777
Početno stanje 1. januara		617.175.482	557.571.174
Neto prilivi/odliv – depoziti		33.607.958	59.782.066
Neto priliv /odliv – krediti		(2.557.963)	(2.755.182)
Neto odlivi - kamate		(3.877.557)	(3.368.886)
Neto odlivi– naknade		(7.324.755)	(6.668.481)
Kursne razlike		4.844.057	2.355.813
Ukalkulisana kamata i druge bezgotovinske transakcije		4.447.436	10.258.978
Stanje na dan bilansa			
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	24	24.176.661	18.816.427
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	25	622.137.997	598.359.055
Stanje na 31. decembar		646.314.658	617.175.482

28.1 Kretanje finansijskih obaveza koje proističu iz aktivnosti finansiranja

Tabela ispod detaljno opisuje promene obaveza Grupe koje proističu iz aktivnosti finansiranja, uključujući i gotovinske i bezgotovinske promene. Obaveze koje proističu iz aktivnosti finansiranja su one za koje su novčani tokovi klasifikovani u izveštaju o tokovima gotovine Grupe kao novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja.

2025.

	Pozicija bilansa stanja	Početno stanje	Novčani priliv	Novčani odliv	Razgraničena kamata	Stanje na kraju perioda
Obaveze po osnovu kredita (Napomene 24 i 25)	Depoziti banaka Depoziti prema drugim komitentima	15.998.796	1.834.391	(2.095.781)	(4.641)	15.732.765

2024.

	Pozicija bilansa stanja	Početno stanje	Novčani priliv	Novčani odliv	Razgraničena kamata	Stanje na kraju perioda
Obaveze po osnovu kredita (Napomene 24 i 25)	Depoziti banaka Depoziti prema drugim komitentima	14.281.446	2.440.443-	(716.906)	(6.187)	15.998.796

29. OBAVEZE PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

Grupa je u prvoj nedelji juna 2024. godne izdala dugoročne dinarske obveznice u cilju diversifikacije izvora finansiranja, kao i povećanja nivoa podobnih obaveza i jačanja pokazatelja minimalnog zahteva za kapitalom i podobnim obavezama (MREL racija) u skladu sa regulatornim okvirom. Banka je registrovala prvu emisiju dužničkih hartija, običnih obveznica, i to 300 komada obveznica pojedinačne nominalne vrednosti RSD 20.000 hiljada, Obveznice nose kamatnu stopu 3m Belibor + 2.50%, isplata kamate kvartalno. Ukupna nominalna vrednost emisije MREL podobnih obveznica je RSD 6.000.000 hiljada, a rok dospeća je 6. jun 2028. godine. Ukupan iznos kamate koji je Grupa isplatila u toku 2025. godine iznosi RSD 408.588 hiljada (2024.:RSD 241.605 hiljada), sto je obelodanila u okviru Bilansa uspeha, pozicije Rashodi kamata.

Obveznice su emitovane sa takozvanom "call" opcijom koja banci daje pravo da izvrši prevremeni otkup svih emitovanih obveznica pre dospeća pod uslovima koji su utvrđeni u prospektu. Banka ima pravo da izvrši "call" opciju počevši od 06. juna 2027. godine

Emisija je usmerena ka profesionalnim investitorima, a međunarodne finansijske i razvojne institucije su pokazale posebno interesovanje za ulaganje.

30. SUBORDINIRANE OBAVEZE

	2025.	2024.
Subordinirane obaveze	9.044.823	9.052.685
Stanje na dan 31. decembar	9.044.823	9.052.685

Grupa je u aprilu 2022. godine povukla subordinirani kredit od Raiffeisen banke AG u iznosu od EUR 75.000 ths. Inicijalna ročnost kredita je 10 godina, a dospeva 08. aprila 2032. godine. Otplata kredita je jednokratna, na kraju perioda a kamatna stopa po kojoj je preuzeta subordinirana obaveza je 3m euribor + margina 8.75%

31. REZERVISANJA

31.1. Rezervisanja imaju sledeću strukturu:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rezervisanja za beneficije zaposlenih		
- rezervisanja za otpremnine	708.148	572.738
- rezervisanja za ostala dugoročna primanja zaposlenih	92.182	102.357
- ostala rezervisanja - kratkoročna (bonus. godišnji odmori)	739.395	811.178
	1.539.725	1.486.273
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivni	1.055.333	971.666
Rezervisanja za sudske sporove	1.018.544	1.133.730
Ostala rezervisanja za obaveze	350.865	158.575
Stanje na dan 31. decembar	2.424.742	3.750.244

31. REZERVISANJA (nastavak)

31.2. Promene na rezervisanjima za beneficije zaposlenih:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	1.486.273	874.260
Nova rezervisanja	807.289	895.554
Ukidanje rezervisanja	(827.882)	(379.435)
Aktuarski dobici/gubici	90.129	111.803
Isplate	(16.084)	(15.909)
Stanje na dan 31. decembar	1.539.725	1.486.273

31.3. Promene na rezervisanjima za gubitke po vanbilansnoj aktivi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	971.666	1.033.270
Nova rezervisanja	2.229.134	1.869.620
Ukidanje rezervisanja	(2.146.262)	(1.930.520)
Kursne razlike	795	(704)
Stanje na dan 31. decembar	1.055.333	971.666

Rezervisanja za potencijalne gubitke u iznosu od RSD 1.055.333 hiljade (31. decembar 2024.: RSD 971.666 hiljada) formirana su po osnovu garancija i drugih vanbilansnih pozicija u skladu sa Metodologijom za obračun ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama.

31.4. Promene na rezervisanjima za sudske sporove su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	1.133.730	1.306.921
Nova rezervisanja	369.736	505.878
Ukidanje rezervisanja	(47.251)	(50.253)
Korišćenje rezervisanja	(437.671)	(628.816)
Stanje na dan 31. decembar	1.018.544	1.133.730

31.5. Promene na ostalim rezervisanjima za obaveze su prikazana u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	158.575	27.494
Nova rezervisanja	219.827	142.939
Ukidanje rezervisanja	(24.849)	(11.858)
Korišćenje rezervisanja	(2.688)	-
Stanje na dan 31. decembar	350.865	158.575

32. OSTALE OBAVEZE

Ostale obaveze obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Obaveze za naknadu	9.690	8.616
Obaveze prema dobavljačima	396.460	273.759
Obaveze po osnovu primljenih avansa	1.663.592	854.446
Obaveze po osnovu lizinga (Napomene 20)	1.568.002	1.934.877
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa	151.462	109.814
Obaveze u obračunu	204.111	627.262
Prolazni i privremeni računi	651.473	385.089
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	6	22
Obaveze za porez na dodatu vrednost	101.031	110.878
Obaveze za druge poreze i doprinose	2.933	2.991
Razgraničene obaveze za ostale obračunate rashode	430.591	382.682
Unapred naplaćena kamata	521.481	330.413
Unapred naplaćena naknada	669.413	560.499
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	6.726	77.969
Stanje na dan 31. decembar	6.376.971	5.659.317

33. KAPITAL

33.1. Kapital Grupe na dan 31. decembra 2024. godine se sastoji od:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Akcijski kapital	27.466.158	27.466.158
Rezerve iz dobitka	50.092.226	46.517.010
Pozitivni/negativni efekti promene fer vrednosti vlasničkih HoV koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2.155.943	(417.047)
Hedžing rezerva	50.116	530.627
Aktuarski dobici/gubici	(191.979)	(113.580)
Efekti po osnovu akvizicije	-	-
Pozitivni/negativni efekti promene vrednosti dužničkih HOV	(7.737)	-
Dobitak tekuće godine	29.484.499	29.561.859
Dobitak prethodnih godina	1.660.798	1.282.180
Stanje na dan 31. decembar	110.710.024	104.827.207

Raiffeisen See Region Holding GMBH Beč je vlasnik 100% kapitala Grupe.

Imalac običnih akcija odgovara za obaveze i snosi rizik poslovanja Grupe srazmerno broju akcija kojima raspolažu. Akcije se mogu prenositi na druga lica u skladu sa odredbama Odluke o osnivanju. Vlasnik običnih akcija ima pravo na dividendu.

Odlukom Skupštine od 31.03.2025. godine deo dobiti realizovane u 2024. godini u iznosu od RSD 5.836.648 hiljada, Banka je rasporedila u ostale rezerve iz dobiti. Odlukom Skupštine od 19. novembra 2025. godine, preostali deo dobiti realizovane u 2024. godini u iznosu od RSD 22.179.263 hiljada je raspodelila isplatom dividende.

Odlukom Skupštine od 25.04.2024. godine, deo dobiti realizovane u 2023. godini u iznosu od RSD 8.543.026 hiljada, Grupa je rasporedila u ostale rezerve iz dobiti. Odlukom Skupštine od 26. septembra 2024. godine, preostali deo dobiti realizovane u 2023. godini u iznosu od RSD 12.814.541 hiljada je raspodelila isplatom dividende.

33. KAPITAL (nastavak)

Odlukom Skupštine od 20.03.2023. godine, od ukupnog iznosa dobiti koja je ostvarena u 2022. godini, deo dobiti u iznosu od RSD 6.281.559 hiljada raspoređen je u ostale rezerve iz dobiti, a preostali iznos od RSD 3.412.053 hiljada je raspodelila isplatom dividende koja je realizovana 30.11.2023. godine. Odlukom Skupštine od 21. decembra 2023. godine, neraspoređena dobit iz ranijih godina u iznosu od RSD 1.277.060 hiljada, Grupa je takođe rasporedila u ostale rezerve iz dobiti.

33.2. Rezerve iz dobitka obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Potrebna rezerve za procenjene gubitke po bilansnoj aktivni i vanbilansnim stavkama	23.353.465	23.353.465
Ostale rezerve iz dobiti	28.745.104	23.163.545
Stanje na dan 31. decembar	52.098.569	46.517.010

Prema propisima za bankarski sektor, Grupa je bila u obavezi da formira rezerve iz dobiti na nivou posebne rezerve za kreditne gubitke, koja je obračunata u skladu sa zahtevima definisanim Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke.

U skladu da propisom koji je na snazi, Grupa može formalno da smanji vrednost rezervi iz dobiti ako prethodno dobije saglasnost Narodne banke Srbije. Da bi dobila pomenuto odobrenje, Grupa mora da dokaze da će zameniti postojeće instrumente instrumentima jednakog ili višeg kvaliteta i sličnih ili nižih troškova ili da njeni pokazatelji adekvatnosti kapitala ostaju iznad propisanih nivoa nakon smanjenja kapitala/rezervi. Imajući u vidu da su rezerve iz dobiti deo Osnovnog kapitala, ne postoji mogućnost da budu zamenjene kvalitetnijim kapitalom.

33.3. Grupa ispunjava sve regulatorne zahteve u pogledu kapitala i pokazatelja adekvatnosti kapitala (Napomena 4(f)).

34. POTENCIJALNE OBAVEZE

34.1. Preuzete buduće obaveze Grupe na dan 31. decembra obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Date garancije i druga jemstva	101.280.022	95.141.345
Izdati akreditivi	880.728	1.853.923
Preuzete neopozive obaveze za nepovučene kredite	22.242.353	21.966.319
Preuzete opozive obaveze za nepovučene kredite	167.854.887	162.303.638
Stanje na dan 31. decembar	292.257.990	281.265.225

Za potencijalne obaveze iskazane u vanbilansnoj aktivni. Grupa je procenila i formirala rezervu na teret rashoda u iznosu od RSD 1.103.693 hiljada (2024: RSD 973.797 hiljada). koja je iskazana kao obaveza po osnovu rezervisanja u bilansu Grupe.

34. POTENCIJALNE OBAVEZE (nastavak)

Preuzete neopozive obaveze imaju sledeću strukturu:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Okvirne linije po kratkoročnim kreditima. garancijama	22.849	1.193.480
Okvirne linije po dugoročnim kreditima. garancijama	4.648.064	5.071.081
Okvirne linije pravnih lica po karticama	1.472.663	1.403.471
Okvirne linije po tekućim računima građana	2.223.765	2.056.437
Preuzete obaveze-pismo o namerama	433.570	-
Okvirne linije građana po karticama	13.441.442	12.241.850
Stanje na dan 31. decembar	22.242.353	21.966.319

34.2. Sudski sporovi

Protiv Grupe se vodi 18.460 sudska spora (2024: 20.679). Na dan 31. decembar 2025. godine ukupna vrednost sporova iznosi RSD 2.130.999 hiljada (2024.: RSD 2.186.677 hiljada). Na bazi procene rukovodstva o pozitivnom ishodu sudskih sporova i ukupnom gubitku koji Grupa može pretrpeti, Grupa je procenila da ukupan gubitak po osnovu sudskih sporova iznosi RSD 910.082 hiljada (2024: RSD 1.133.730 hiljada) i u tom iznosu je formirana rezervacija za sudske sporove.

Na bazi procene Pravne službe, a na osnovu dosadašnjeg iskustva, u toku 2025. godine troškovi tužbenog zahteva su obračunati u iznosu od EUR 500 u dinarskoj protivvrednosti na vrednost tužbenog zahteva.

Grupa je pokrenula veliki broj sudskih sporova protiv trećih lica, uglavnom u cilju naplate potraživanja.

35. POVEZANA PRAVNA LICA

Grupu kontroliše Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, Vienna, osnovan u Austriji, koji je vlasnik 100% običnih akcija Grupe. Krajnji vlasnik Grupe je Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, osnovana u Austriji.

Bankarske transakcije se obavljaju sa povezanim licima kao deo redovnog poslovanja Grupe. Ove transakcije obuhvataju kredite, depozite i transakcije izvršene u stranoj valuti.

U narednoj tabeli prikazana je ukupna bilansna izloženost prema i od povezanih lica. koja imaju uticaj na poslovanje Grupe:

35. POVEZANA PRAVNA LICA (nastavak)

BILANS STANJA

U hiljadama RSD	2025	2024
AKTIVA		
Potraživanja po osnovu derivata		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	114.167	60.674
	114.167	60.674
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	2.143.499	5.213.501
Ostala povezana lica	31.249	37.585
	2.174.748	5.251.086
Kredit i potraživanja od komitenata		
Ostala povezana lica	432.368	1.171.830
	432.368	1.171.830
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	706.745	2.541.308
	706.745	2.541.308
Nekretnine, postrojenja i oprema		
Ostala povezana lica	42.598	65.345
	42.598	65.345
Ostala sredstva		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	83.187	53.277
Ostala povezana lica	4.045	276
	87.232	53.553

35. POVEZANA PRAVNA LICA (nastavak)

BILANS STANJA (nastavak)

U hiljadama RSD	2025	2024
PASIVA		
Obaveze po osnovu derivata		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	61.890	44.228
	61.890	44.228
Obaveze po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	609.585	340.438
	609.585	340.438
Depoziti i ostale obaveze prema bankama. drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	315.888	2.491.922
Ostala povezana lica	27.236	24.447
	343.124	2.516.369
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima		
Ostala povezana lica	847.887	425.328
	847.887	425.328
Subordinirane obaveze		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	9.044.823	9.052.685
	9.044.823	9.052.685
Rezervisanja		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	36	43
Ostala povezana lica	348	549
	384	592
Ostale obaveze		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	390.075	101.863
Ostala povezana lica	63.276	88.319
	453.351	190.182

35. POVEZANA PRAVNA LICA (nastavak)

BILANS USPEHA

U hiljadama RSD	2025	2024
Prihodi od kamata:		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	1.756.717	655.485
Ostala povezana lica	24.327	28.995
	1.781.044	684.480
Rashodi kamata:		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	(2.587.370)	(2.018.593)
Ostala povezana lica	(3.438)	(16.008)
	(2.590.808)	(2.034.601)
Prihodi od naknada i provizija:		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	34.990	1.064.172
Ostala povezana lica	11.956	9.929
	46.946	1.074.101
Rashodi naknada i provizija:		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	(413.920)	(1.639.477)
Ostala povezana lica	(620.594)	(574.087)
	(1.034.514)	(2.213.564)
Neto (gubitak)/dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	(1.079.587)	(943.606)
	(1.079.587)	(943.606)
Neto (gubitak)/dobitak po osnovu zaštite od rizika		
Raiffeisen Bank internacional AG. Wien	(1.537.563)	2.283.178
	(1.537.563)	2.283.178
Ostali poslovni prihodi		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	187.477	94.869
Ostala povezana lica	2.813	3.258
	190.290	98.127
Neto prihodi / (rashodi) po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	(9)	461
Ostala povezana lica	462	635
	453	1.096
Ostali prihodi		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	322	77.252
Ostala povezana lica	4.547	74
	4.869	77.326
Ostali rashodi		
Raiffeisen Bank International AG. Wien	(881.789)	(692.032)
Ostala povezana lica	(102.305)	(93.650)
	(984.094)	(785.682)
Neto iznos na dan 31. decembra	(5.202.964)	(1.759.145)

36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali korekciju finansijskih izveštaja ili koje bi bilo neophodno obelodaniti u finansijskim izveštajima.

Konflikt u zemljama Bliskog istoka, kao i prateće geopolitičke tenzije, prema proceni rukovodstva Banke, nemaju značajan uticaj na poslovne aktivnosti, finansijski položaj, niti rezultate poslovanja. Banka nema poslovne odnose, tržišta, lance snabdevanje niti investicije povezane sa tim regionom, te se ne očekuju direktne negativne posledice na tekuće poslovanje. Banka je u toku 2025. godine već izvršila uvećanje ispravki vrednosti kroz tzv. „post-model adjustment“ po osnovu potencijalnih negativnih efekata koje nedostupnost ili rast cena energenata mogu imati na poslovanje klijenata banke.

Beograd. 23. mart 2026. godine



Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora



Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

**KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
RAIFFEISEN BANKE A.D. BEOGRAD ZA 2025. GODINU**

Beograd, mart 2026. godine

SADRŽAJ:

Uvodna reč predsednika Izvršnog odbora	3
Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive	7
Osnovni podaci o Grupi	12
Poslovanje sa privredom	21
Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima	27
Sektor sredstava i investicionog bankarstva	34
Agro godišnji izveštaj	37
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd - pregled ključnih aktivnosti	37
Društvo za upravljanje investicionim fondovima Raiffeisen Invest a.d., Beograd - pregled ključnih aktivnosti	39
Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd – pregled ključnih aktivnosti	44
Finansijski položaj i rezultati poslovanja	45
Značajni događaji po završetku poslovne godine	65
Planirani budući razvoj	65
Ulaganja u finansijske instrumente	71
Aktivnost istraživanja i razvoja	72
ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje	72
Upravljanje rizicima i izloženost rizicima	77

Uvodna reč predsednika Izvršnog odbora

Poštovani akcionari, partneri i kolege,

U ime Izvršnog odbora Raiffeisen banke, obraćam vam se sa zadovoljstvom nakon još jedne izuzetne poslovne godine za našu banku.

Protekla 2025. bila je izvanredna: u svim ključnim pokazateljima poslovanja banke, od profitabilnosti, efikasnosti, kvaliteta portfolija, likvidnosti banka se nalazi među liderima na tržištu.

U poslovanju sa građanima i malom privredom ostvaren je značajan rast, kako u broju klijenata tako i kredita. U pogledu digitalizacije, kao potvrda jasno utemeljene strategije usmerene na digitalnu transformaciju i kreiranje naprednog korisničkog iskustva kroz primenu digitalnih proizvoda i usluga, gotovo 80% ukupne prodaje proizvoda realizovano je digitalnim kanalima, i to u segmentima PI i SME klijenata. Dodatno, zahvaljujući visoko optimizovanom i korisnički orijentisanom digitalnom procesu otvaranja računa, 78% ukupnih akvizicija PI klijenata i 56% SME klijenata u 2025. godini ostvareno je digitalnim putem.

Raiffeisen banka je lider i u digitalizaciji korporativnih klijenata, podržana svojom jedinstvenom platformom iPortal, koja pruža 360° pregled svih interakcija klijenata sa bankom. Platformu je u 2025. godini koristilo 56% aktivnih korporativnih klijenata. Značaj ove jedinstvene usluge prepoznat je na tržištu: gotovo 90% potvrda generiše se automatski kroz digitalne kanale, 85% zahteva za povlačenje sredstava po kreditima i garancijama podnosi se onlajn, a 64% deviznih transakcija izvršava se automatski.

Raiffeisen banka je dolaskom daleke 2001. godine donela internacionalne standarde u bankarskom poslovanju, doprinoseći epohi važnih promena u zemlji.

Protekla 2025. bila je godina u kojoj je Raiffeisen banka postavila kompletan AI operating model (organizacija, podaci, tehnologija, use case-ovi, edukacija), čime je otvoren put za skalu i agentic AI u 2026+.

Tu „ekspanzivnu digitalizaciju“ smo najavljivali u prethodnim godinama, kada smo pravilno sagledali ogroman potencijal koji je sa sobom donosila primena nove tehnologije i njen globalni napredak.

Osim klijenata, takav pristup su prepoznali i najznačajniji svetski finansijski magazini: „Euromoney“ je proglasio Raiffeisen banku za najbolju banku u Srbiji, a „Global Finance“ nam je dodelio priznanje za najbolju digitalnu banku, dok je žiri tog relevantnog magazina ocenio da imamo najbolji bankarski sajt u centralnoj i istočnoj Evropi.

I kompanije koje smo osnovali ostvarile su tokom 2025. godine značajne rezultate. Ovde posebno ističem rezultat postignut u Raiffeisen Investu koji pod upravljanjem sada ima više od milijardu evra.

Ostali smo dosledni našoj predanosti održivim ciljevima razvoja, kroz podršku zajednici i sredini u kojoj poslujemo. U skladu sa vrednostima RBI grupacije ESG inicijative vidimo kao svoje najvažnije poslovne prioritete. Među brojnim aktivnostima u ovoj oblasti, posebno ističem podatak da 2026. obeležavamo i 20 godina partnerstva sa jednom od najznačajnijih kulturnih institucija u našoj zemlji – Jugoslovenskim dramskim pozorištem.

Nastavićemo da unapređujemo digitalne servise, potpuno posvećeni svim potrebama naših klijenata kao partner koji im obezbeđuje jedinstveno, jednostavno i lako iskustvo u bankarstvu.




Zoran Petrović

Predsednik Izvršnog odbora Raiffeisen banke a.d. Beograd

Izveštaj predsednice Upravnog odbora

Dame i gospodo,

Raiffeisen banka a.d. Beograd je bila u samom vrhu po profitabilnosti na tržištu Srbije u 2025. godini i ostvarila je najbrži rast u segmentu poslovanja sa fizičkim licima u odnosu na ostale banke. Potvrđujući značajnu penetraciju digitalnih usluga govore podaci da je 56% novih klijenata iz sektora malih i srednjih preduzeća došlo digitalnim putem, dok iPortal koristi 50% klijenata iz privrede. Intenzivna digitalizacija i široka primena veštačke inteligencije doprinela je većoj efikasnosti i poboljšala korisničko iskustvo, što su potvrdile međunarodne nagrade: Euromoney – Najbolja banka u Srbiji, i magazin Global Finance – Najbolja digitalna banka i najbolji veb-sajt za bankarstvo u srednjoj i istočnoj Evropi. Raiffeisen Invest upravlja imovinom od preko jedne milijarde evra; banka ostaje posvećena ESG principima i podršci zajednici, a povodom 25 godina poslovanja u Srbiji planiran je dalji razvoj digitalnih rešenja i poboljšanja usluga.

Tokom finansijske 2025. godine, članovi Upravnog odbora održali su sedam sednica. Ukupna stopa učešća na sastancima Upravnog odbora bila je oko 89%.

Upravni odbor je redovno i sveobuhvatno pratio poslovni učinak i razvoj rizika u poslovanju Raiffeisen banke a.d. Beograd. Redovno su održavane diskusije sa Izvršnim odborom u pogledu adekvatnosti kapitala i likvidnosti, kao i u pogledu usmerenja poslovanja Raiffeisen banke i njenih strategija u vezi sa upravljanjem rizicima. Upravni odbor se takođe detaljno bavio daljim razvojem u segmentu korporativnog upravljanja i pratio implementaciju odgovarajuće poslovne politike. Tokom svojih nadzornih i savetodavnih aktivnosti, Upravni odbor održavao je direktne kontakte sa nadležnim članovima Izvršnog odbora, revizorima i rukovodiocima internih funkcija kontrole. Takođe, održavao je stalnu razmenu informacija i stavova sa predstavnicima nadzornih tela na teme od značaja.

Pored toga, Izvršni odbor je redovnim i detaljnim izveštajima obavestavao Upravni odbor o relevantnim pitanjima koja se tiču datih poslovnih segmenata. Između sastanaka, Upravni odbor je takođe održavao kontakt sa predsednikom Izvršnog odbora i članovima Izvršnog odbora. Izvršni odbor bio je dostupan kada je to bilo potrebno za bilateralne ili multilateralne diskusije sa članovima Upravnog odbora, po potrebi uz uključivanje stručnjaka za pitanja kojima se bavio Upravni odbor.

Posao koji je obavljen zajedno sa Izvršnim odborom zasnovan je na odnosima međusobnog poverenja i u duhu efikasne i konstruktivne saradnje. Diskusije su bile otvorene i kritične, a Upravni odbor doneo je odluke nakon razmatranja svih stavova. Ukoliko su bile potrebne dodatne informacije kako bi se pojedinačna pitanja dublje razmotrila, to je članovima Upravnog odbora obezbeđeno bez kašnjenja i na njihovo zadovoljstvo.

Imajući u vidu značaj adekvatne kapitalne baze za ispunjenje celokupne strategije, strategija upravljanja kapitalom i plan bili su jedna od vodećih tema aktivnosti nadzora Upravnog odbora u 2025. godini. Ove aktivnosti uključivale su pregled i usvajanje izveštaja ICAAP, preduzimanje aktivnosti u cilju jačanja kapitalne pozicije što između ostalog podrazumeva i donošenje odluke o zadržavanju dobitka ostvarenog u prethodnoj godini, kao i diskusiju sa Izvršnim odborom u pogledu ispunjenja zahteva procesa supervizorskog nadgledanja i procene (SREP).

Iskoristio bih ovu priliku da uputim iskrenu zahvalnost Izvršnom odboru i svim zaposlenima Raiffeisen banke na njihovom odlučnom zalaganju, a takođe i našim klijentima na njihovom kontinuiranom poverenju.

U ime Upravnog odbora

Marie-Valerie Brunner

Predsednica Upravnog odbora

Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive

Politička i ekonomska situacija u Srbiji tokom 2025. godine bila je prilično dinamična, sa brojnim izazovima i previranjima, vođenim nestabilnom politikom carina SAD-a sa jedne strane i studentskim protestima s druge strane. Studentski protesti obeležili su veći deo godine, a počeli su nakon tragedije u Novom Sadu u novembru 2024. godine (pada nadstrešnice na železničkoj stanici) u kojoj je poginulo 16 ljudi. Protesti su se proširili i poprimili širi društveni karakter, sa zahtevima za prevremene izbore, veću transparentnost i odgovornost institucija. Iako je došlo do određenih promena u Vladi sa imenovanjem novog premijera, protesti su nastavljeni, a bilo je i naznaka od strane Vlade, o mogućem raspisivanju prevremenih parlamentarnih izbora, ali tokom 2026. godine.

Uprkos političkoj nestabilnosti i usporavanju ekonomije, sve tri rejting agencije zadržale su kreditni rejting zemlje kao i perspektive kreditnog rejtinga, podržano i dalje zdravim fiskalnim pokazateljima, visokim deviznim rezervama i stabilnim bankarskim sistemom.

Misija Međunarodnog monetarnog fonda (MMF) završila je drugu kontrolu u okviru Instrumenta za koordinaciju politika (PCI). MMF sagledava da su povećani negativni rizici rasta ekonomije, ali su sa druge strane ublaženi makroekonomskim politikama, značajnim deviznim rezervama i dobro kapitalizovanim bankarskim sektorom. Ovaj aranžman ističe krajem 2027. godine, a nefinansijskog je karaktera. Ciljevi ovog trogodišnjeg Instrumenta za koordinaciju politika su sledeći: očuvanje makroekonomske i finansijske stabilnosti, održavanje fiskalne discipline i silazne putanje javnog duga i dalje jačanje otpornosti sektora energetike i stvaranja prostora za realizaciju investicionih potreba u tom sektoru.

Srbija ostaje u statusu kandidata sa pregovorima otvorenim još od 2014, ali je napredak tokom 2025. bio minimalan – broj otvorenih poglavlja ostao je nepromenjen (22 otvorena, 2 privremeno zatvorena), bez pomaka uprkos tehničkoj spremnosti u nekim klasterima. Evropski savet krajem godine jasno je poručio da je napredak uslovljen reformama u oblasti vladavine prava, pravosuđa, borbe protiv korupcije i slobode medija.

Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive (nastavak)

Makroekonomski trendovi

Snažne stope rasta BDP-a tokom 2023. i 2024. godine su doprinele da većina analitičara projektuje visoke stope rasta ekonomije i u 2025. godini. Međutim, kako su se rizici na globalnom i domaćem tržištu razvijali, usledile su revizije projekcija stopa, a stopa rasta BDP-a je konačno završila na nivou od 2% gng.

Izazovno globalno okruženje – obeleženo visokim američkim carinskim stopama na evropski izvoz, što je uticalo na pad priliva stranih direktnih investicija – neizvesnost oko američkih sankcija naftnoj kompaniji NIS, koje su nekoliko puta odlagane, da bi konačno bile uvedene 9. oktobra, i nestabilna domaća politička scena usled studentskih protesta, doprineli su slabom rastu ekonomije. Gledano po kvartalima, BDP je porastao za 1,8% gng u K1, 2% gng u K2 i 2% gng u K3. Usporavanje ekonomije je u velikoj meri vođeno padom investicija, koje su pale za 2,1% gng u K3, nakon pada od 3,9% gng u K2 i 0,8% gng u K1, a kao rezultat pada priliva stranih direktnih investicija. Lična potrošnja je pokazala solidan rast, u proseku 2,8% tokom prvih devet meseci, ali to ostaje znatno ispod proseka od 5,3% zabeleženog u istom periodu 2024. godine. Rast lične potrošnje poboljšan je u drugom i trećem kvartalu, sa stopom rasta od 3,1% i 3,4% gng, respektivno, u odnosu na 1,8% gng u K1, podržan oporavkom priliva doznaka i uvođenjem ograničenja trgovinskih marži u veleprodaji i maloprodaji. Potrošnja države je takođe porasla za 3,9% gng u K3 i 3,8% gng u K2, nakon skromnog povećanja od 0,5% gng u K1, iako je i dalje zaostajala za prosečnim rastom od 5,1% zabeleženim u prvih devet meseci 2024. godine. Konačno, negativan uticaj neto izvoza znatno je smanjen u trećem kvartalu, jer su i uvoz i izvoz usporili tempo. Shodno tome, dva glavna stuba ekonomskog rasta u poslednje dve godine (investicije i lična potrošnja) u 2025. godine su podbacila, iako potrošnja i dalje daje pozitivan doprinos.

Sa strane ponude, najveći uticaj na sporiji rast ekonomije imalo je građevinarstvo koje je palo za 11,7% gng u K3, zatim veleprodaja i maloprodaja sa skromnim rastom od 1,3% gng i poljoprivreda, koja je blago pala za 0,2% gng. Pozitivan doprinos došao je iz prerađivačkog i energetskog sektora, uglavnom vođen dobrim rezultatima u automobilskoj industriji (posebno proizvodnji električnih vozila i automobilskih guma) i telekomunikacijama.

Izvoz je beležio više stope rasta u 2025. godini (januar-novembar: +8,0% gng) u poređenju sa 2024. godinom (januar-novembar: +6,1% gng), i uglavnom bio koncentrisan kroz izvoz mašina, a najviše vozila i izvoza gume i ostalih proizvoda od metala. Uvoz je takođe popravio dinamiku, pa je stopa rasta u prvih jedanaest meseci 2025. godine iznosila 7,4% gng u poređenju sa rastom od 5,8% gng u istom periodom 2024. godine. Rast je generisan iz uvoza mašina i transportnih uređaja, medicinskih i farmaceutskih proizvoda, uvoza obojenih metala, gvožđa, čelika i uvoza gasa i električne energije. Rast izvoza u 2025. u dobroj je meri rezultat rasta tražnje pre primene visokih carina ali i priliva stranih direktnih investicija koje su stigle u zemlju 2024. godine (4.6 milijarde evra).

Kada je u pitanju industrijska proizvodnja, izdvaja se sektor rudarstva koji je od početka godine usporio rast na 4,7% (jan-nov/24: 7,1%), a kao rezultat nižeg priliva stranih direktnih investicija Kine u ovaj sektor u poređenju sa 2024, kada je Kina rekordno investirala u sektor rudarstva. Međutim, rudarstvo ostvaruje više stope rasta u poređenju sa ostala dva sektora, usled stabilne proizvodnje bakra i gvožđa. Proizvodnja električne energije je pala za

Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive (nastavak)

Makroekonomski trendovi

2,1%, što je manje u poređenju jan-nov/24 (-5,9%), jer su manje razmere suše u poređenju sa 2024. godinom. Prerađivački sektor je značajno usporio rast (jan-nov: +1,9%) u poređenju sa periodom jan-nov/24: +4,6%, delimično i pod uticajem primene novih carinskih stopa SAD-a ka EU, ali i ka Srbiji, iako su volumeni razmene naše zemlje sa SAD-om na dosta niskim nivoima, nižeg priliva stranih direktnih investicija, nestabilne političke situacije u zemlji usled protesta, kao i sankcija američke administracije ka naftnoj industriji NIS. Sa druge strane, ostvaren rast je rezultat rasta auto-industrije (električnih automobila i auto-guma), dok su ostali sektori beležili ili pad proizvodnje (15 sektora) ili vrlo skroman rast. Proizvodnja koksa i derivata nafte je pala za samo 2,2% od početka godine (jan-nov/24: -11,4% gng), usled interventne prerade sirove nafte tokom odlaganja sankcija.

Promet u trgovini na malo je u periodu januar-novembar 2025. usporio rast na 3,6% gng u poređenju sa istim periodom 2024. (jan-nov: +5,8%) i pored rasta zarada, stabilnog priliva doznaka iz inostranstva koje su dostigle iznos od 3.3 mlrd evra u prvih jedanaest meseci 2025. godine i rasta kredita. Razlog je povećana opreznost u potrošnji usled neizvesnosti uzrokovanih protestima studenata, ali u većoj meri uvođenjem sankcija naftnoj kompaniji NIS i potencijalnom uvođenju sekundarnih sankcija.

Za razliku od priliva od doznaka koji beleže neometan rast zadnjih nekoliko godina, neto strane direktne investicije (SDI) su pale za 52,5% u prvih jedanaest meseci 2025. u poređenju sa istim periodom 2024. godine, a kao rezultat pada priliva investicija iz Kine (-97,3% gng), ali i pada investicija iz EU (-36,3% gng). Pad priliva SDI-a je prisutan i u drugim zemljama CIE, a kao posledica nestabilne geopolitičke situacije koja itekako utiče na konzervativnu investicionu percepciju investitora i odlaganje novog investicionog ciklusa za stabilnija vremena i okruženje. Gledano po delatnostima, najveći pad investicija je osetio sektor rudarstva i građevinarstva, dok je umeren priliv ipak ostvaren u sektoru proizvodnje guma i trgovine na veliko i malo.

Prema preliminarnim podacima, stopa nezaposlenosti je pala na 8,2% u 2024. nakon 8,6% u 2025. godini.

Izazovno geopolitičko okruženje u kombinaciji sa nestabilnim političkim okruženjem na domaćem tržištu, rezultiralo je blago restriktivnom monetarnom politikom. Naime, NBS je zadržala referentnu kamatnu stopu nepromenjenu od oktobra 2024. godine na nivou od 5,75% i pored činjenice da je inflacija ušla u cilj inflacije (3% +/-1,5 pp), a najviše zbog pojačanih depresijacijskih pritisaka, u prvom delu godine zbog pada stranih direktnih investicija, a na kraju godine usled pojačane kupovine evra, izazvane medijskim izveštavanjem o sekundarnim sankcijama koje su uznemirile kupce. Dakle, NBS-u je u fokusu bilo upravljanje pojačanim volatilnostima domaće valute putem deviznih intervencija, obzirom na visok stepen evroizacije i kontrolisanja inflatornih pritisaka na taj način (puštanje slabljenja value bi uticalo dodatno na rast inflacije). U tu svrhu, NBS je neto prodala 580,0 mln evra, dok su devizne rezerve tokom 2025. godine pale za 286,2 mln evra na nivo od 29 mlrd evra, što i nije značajan pad, obzirom na značajan pritisak na dinar tokom 2025. godine, a dinar je prema evru nominalno oslabio za 0,2% u toku 2025.

Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive (nastavak)

Makroekonomski trendovi

Usporavanje rasta inflacije u 2025. godini (2,7% gng) u poređenju sa 2024. godinom (4,3% gng) je došlo kao rezultat odluke o ograničenju trgovinskih marži do 20%, tako da su administrativne mere odigrale značajnu ulogu. Iako su slične mere preduzele i druge institucije u regionu centralne i istočne Evrope, ovaj potez ukazuje na nedostatak sistemskog pristupa, tačnije neadekvatne politike investiranja u poljoprivredu u uslovima izmenjenih klimatskih uslova. Ova mera je naravno najviše doprinela padu cena hrane i bezalkoholnih pića koje su pale na godišnjem nivou za 0,9% (2024: +4,0% gng), a koje su i bile generator rasta ukupne inflacije u 2024. (+4,1% gng). Rast cena je bio prisutan najviše kod stanovanja, vode, električne energije, gasa i ostalih goriva, koje su porasle za 7,5% gng, podržane oktobarskim povećanjem cena električne energije za domaćinstva (2024: +3,5% gng). Cene alkoholnih pića, duvana i narkotika i dalje drže visoku stopu rasta od 6,4% gng (2024: 7,7% gng). Generalno, cene roba su usporile rast za 1,8% gng (2024: 3,5% gng), dok su cene usluga, iako usporile rast, i dalje na dosta visokom nivou od 5,6% (2024: 6,7%). Bazna inflacija je smanjena u 2025. godini na 4% gng u poređenju sa 5,3% gng u 2024. godini.

U periodu januar-novembar 2025. budžet je realizovao deficit u iznosu od 79.6 milijardi dinara, a što je više za 12% u odnosu na isti period 2024. godine i dosta je ispod nivoa planiranog Zakonom o budžetu za 2025. godinu (314 mlrd dinara). Sve ukazuje da je Vlada odlučila da prilagodi politiku potrošnje u skladu sa usporenim prilivom prihoda u budžet, očekivanjima o sporijem rastu BDP-a u 2025. kao i u 2026. godini sa još uvek neizvesnim rešenjem za NIS. Stope rasta prihoda i rashoda su bile ujednačene, 6,5% i 6,7% gng respektivno. Prihodi su generisani uglavnom iz neporeskih prihoda, a potom iz PDV-a i akciza, iako je rast PDV-a i akciza značajno usporen u odnosu na 2024. godinu. Na strani rashoda, rast u prvih jedanaest meseci je generisan iz povećanja zarada u javnom sektoru (78% rasta rashoda je generisano iz ove stavke), penzija i rashoda za kupovinu roba i usluga.

Javni dug je u periodu januar-novembar 2025. smanjen za 534 miliona evra, od toga je spoljni dug pao za 1 milijardu evra, dok je unutrašnji dug porastao za 488,8 miliona evra, te je dostigao iznos od 38.3 milijarde evra. Prema podacima Ministarstva finansija, javni dug u odnosu na BDP iznosio je 43,4%.

Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive (nastavak)

Kretanja u bankarskoj industriji

Ekonomija se tokom cele 2025. godine borila sa prosečnim rastom BDP-a od 2% u prvih devet meseci, nakon prosečnog rasta od 3,8% u periodu 2023-2024. Geopolitika (nepredvidljiva carinska politika SAD) je dovela do pada stranih direktnih investicija što je rezultiralo padom investicija (i privatnih i državnih), dok su nestabilno domaće okruženje (studentski protesti) i usporavanje rasta realnih plata podržali režim štednje potrošača, umesto potrošnje.

Monetarno popuštanje Evropske centralne Banke (ECB) podržalo je rast deviznih i devizno indeksiranih kredita, demonstrirajući snažne stope rasta, kako kod privrede, tako i kod stanovništva.

Prosečna stopa rasta kredita (nominalno) za preduzeća (bez javnih preduzeća) iznosila je 10,5% u periodu januar-novembar u odnosu na 8,5% u istom periodu 2024. godine. Značajan rast je ostvaren u veleprodaji i maloprodaji, prerađivačkom sektoru i energetici i profesionalnim, naučnim i tehničkim aktivnostima. Krediti su korišćeni za likvidnost, ali vidi se i oporavak investicionih kredita.

Što se tiče valutne strukture, uprkos izraženijoj stopi rasta kreditiranja u dinarima (novembar 2025: +21% međugodišnje) u odnosu na devizne i indeksirane kredite (novembar 2025: +8% međugodišnje), dinarizacija portfelja korporativnih kredita nije značajno porasla (22%) u poređenju sa krajem 2024. (21%). Dinarsko kreditiranje je podstaknuto uvedenom obavezom umanjivanja kapitala ako udeo devizno indeksiranih i deviznih kredita u portfoliju pređe određeni prag (utvrđen na 71% za 2025. godinu, 64% u 2026. godini i 57% u 2027. godini), obzirom da su dinarske kamatne stope ostale nepromenjene tokom 2025. godine.

Prosečna stopa rasta kreditiranja stanovništva (nominalno) u periodu januar-novembar iznosila je 18% u odnosu na 10% u istom periodu 2024. godine, a podsticaj rastu došao je od gotovinskih kredita (nov/25: +21,2% međugodišnje) i stambenih kredita (nov/25: +17,5% međugodišnje). Rastu ove dve kategorije kredita doprinela je primena privremenih mera Narodne banke Srbije u slučaju kredita sa povoljnijim cenama za građane sa nižim prihodima (do 100 hiljada dinara), dok je kod stambenih kredita rast delimično podržan odobravanjem kredita iz državnog programa stambenih kredita za mlade. Podjednako su rasli i dinarski krediti (nov/25: +19,9% gng) i devizni krediti (nov/25: +16% gng).

Kapacitet sektora u zadovoljenju potražnje za kreditima je bio dovoljan s obzirom na zdravu likvidnost (ratio pokrivenosti kredita depozitima 80%) i kapitalizaciju (Q3/25: 19,3%). Pored toga, primećujemo prilično zadržavanje visokog kvaliteta aktive, sa racionom problematičnih kredita oko istorijski najnižih nivoa (Q3 2025: 2,2%). Racio problematičnih kredita privrede nastavio je da se smanjuje tokom K3/25. na 1,6% u poređenju sa 2,1% u trećem kvartalu 2024, a u slučaju stanovništva zabeležen je pad na 2,8% u poređenju sa 3,7% u K3 2024. godine. Pokrivenost problematičnih kredita ispravnima vrednosti je bila na izuzetno visokom nivou i u septembru 2025. je iznosila je 115,5 (K3/2024: 104,7%).

Takođe, adekvatnost kapitala je i dalje dosta iznad propisanih 12%, a visina ovog racija u septembru 2025. je iznosila 21% (septembar/2024: 21,9%).

Makroekonomsko okruženje, mogućnosti za strane investitore i perspektive (nastavak)

Kretanja u bankarskoj industriji

Tokom 2025. godine banke su viškove likvidnosti plasirale u nove kredite usled značajnog rasta apetita klijenata za kreditima podstaknutog relaksiranjem kreditnih uslova (ograničenje kamatnih stopa za određene kategorije klijenata) i padom EURIBOR kamatnih stopa.

I pored popuštanja monetarnih uslova u evrozoni, a zadržavanja kamata na nepromenjenom nivou na domaćem tržištu, profit domaćeg bankarskog sektora je ostao na istom nivou u prvih devet meseci 2025. godine (1,2 mlrd evra) kao i u istom periodu 2024. godine.

Uprkos usporavanju ekonomije i nepromenjenim dinarskim kamatnim stopama tokom 2025. godine, pozitivan momentum zarade je zadržan u 2025. godini, sa povraćajem kapitala na kapital (ROE) od 20,6% u septembru 2025. (20,3% u 2024. godini), što je podržano ublažavanjem monetarne politike EBC i rastom potražnje za kreditima usled gore navedenih mera.

U prvom kvartalu 2025. godine završeno je spajanje Eurobank Direktna i AIK-a. Tržišni udeo 5 najvećih banaka u domaćem bankarskom sistemu približio se 62,5%, slično kao i u septembru 2024. godine.

Kratak pregled Raiffeisen Bank International

RBI smatra Austriju, kao i centralnu i istočnu Evropu (CEE), svojim domaćim tržištem. Tu je vodeća korporativna i investiciona banka. Posluje na 11 tržišta u regionu. Pored toga, RBI grupa uključuje brojne druge pružaoce finansijskih usluga aktivnih u oblastima kao što su lizing, upravljanje imovinom, faktoring i spajanja i akvizicije (M&A). Ukupno, oko 42.000 zaposlenih RBI-a opslužuje 18,6 miliona klijenata u oko 1.300 poslovnica, od kojih je velika većina u CEE.

Raiffeisen banke u regionu poseduju 61,17 procenata akcija RBI-a. Preostale akcije su u slobodnom prometu.

Osnovni podaci o grupi

Konsolidovani finansijski izveštaji Raiffeisen banke a.d. Beograd obuhvataju aktivnosti Raiffeisen banke a.d. Beograd, kao matičnog pravnog lica i sledećih povezanih pravnih lica, nad kojim Raiffeisen banka a.d. Beograd ima kontrolu (u daljem tekstu: Grupa):

- Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd.
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima Raiffeisen Invest d.o.o. Beograd.
- Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd.

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Raiffeisen banka a.d. Beograd

„Raiffeisenbank Jugoslavija“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Banka) osnovana je 2001. godine i upisana u registar Privrednog suda u Beogradu, pod brojem VFi-3724/01 od 10. aprila 2001. godine. U 2003. godini Raiffeisenbank Jugoslavija a.d. Beograd promenila je naziv u Raiffeisen bank a.d. Beograd. Promena je registrovana 24. aprila 2003. godine u Trgovinskom sudu u Beogradu rešenjem br. XI Fi 4800/03. Rešenjem Agencije za privredne registre BD 159711/2006 od 9. oktobra 2006. godine brisan je naziv Raiffeisenbank a.d. Beograd i upisan novi naziv Raiffeisen banka a.d. Beograd.

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. godine obuhvataju Banku i njena zavisna pravna lica (u daljem tekstu: Grupa):

- Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd.
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima Raiffeisen Invest d.o.o. Beograd.
- Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd.

U skladu sa Zakonom o bankama, Ugovorom o osnivanju i Statutom, Banka je registrovana za obavljanje sledećih poslova:

- depozitni i kreditni poslovi;
- devizni, devizno-valutni i menjački poslovi;
- poslovi platnog prometa;
- izdavanje platnih kartica;
- poslovi sa hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti i poslovi kastodi banke i dr.);
- brokersko dilerski poslovi;
- izdavanje garancija, avala i dr. oblika jemstava (garancijski posao);
- kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeiting itd.);
- poslove zastupanja u osiguranju;
- poslove posredovanja za povezana pravna lica čiji je osnivač Banka i pružanje usluga povezanim licima čiji je osnivač Banka, u oblastima za koje povezana pravna lica nemaju svoje organizacione jedinice;
- poslove za koje je ovlašćena zakonom;
- druge poslove u skladu sa zakonom;
- druge poslove čija je priroda srodna i povezana sa gore nabrojanim poslovima, a u skladu sa odlukom Upravnog odbora.

Rešenjem Narodne banke Jugoslavije br. 86/2001 od 11. aprila 2001. godine Banka je dobila dozvolu za obavljanje platnog prometa i kreditnih poslova sa inostranstvom (“veliko ovlašćenje”).

Banka je dana 05. avgusta 2021. godine zaključila sa Crédit Agricole S.A. Ugovor o kupoprodaji akcija na osnovu koga je Banka postala vlasnik 100% običnih akcija u Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad i istovremeno stekla i posrednu / indirektnu kontrolu nad privrednim

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Raiffeisen banka a.d. Beograd

društvom CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd (dalje u tekstu: CA Leasing). Banka je nakon dobijanja saglasnosti Narodne banke Srbije i nadležnih regulatornih tela, dan 01.4.2022. godine uspešno realizovala akviziciju 100% akcija RBA banke i CA Leasing-a. Dana 2. septembra 2022. godine Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad je promenila naziv u RBA banka a.d. Novi Sad (dalje u tekstu: RBA banka).

Nakon pribavljanja saglasnosti Narodne banke Srbije na osnovu Rešenja G.br. 4558 od 04.04.2023. godine, izvršena je statusna promena pripajanja RBA banke a.d. Novi Sad, kao banke prenosioca, Raiffaisen banci, kao banci sticaocu, što je registrovano u Registru privrednih društava Agencije za privredne registre dana 28.04.2023. godine na osnovu Rešenja br. BD 38766/2033. Usled navedene statusne promene pripajanja, celokupna imovina i obaveze RBA banke su sa datumom statusne promene 28.04.2023. godine preneseni su na Raiffeisen banku, kao njenog univerzalnog pravnog sledbenika koji nastavlja da posluje, a RBA banka je prestala da postoji i izbrisana je iz Registra privrednih subjekata bez sprovođenja postupka likvidacije.

Organi upravljanja Bankom su: Skupština Banke, Upravni odbor i Izvršni odbor. Članove Upravnog odbora imenuje Skupština Banke. Najmanje jedna trećina članova Upravnog odbora su lica nezavisna od Banke, odnosno lica koja nemaju direktnog ili indirektnog vlasništva ni u Banci, ni u članu bankarske grupe u kojoj je Banka. Banku zastupa i predstavlja Predsednik Izvršnog odbora Banke. Banka je formirala i sledeće odbore: Odbor za praćenje poslovanja Banke (Odbor za reviziju), Kreditni odbor i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

Banka svoje poslovanje obavlja sa sedištem u Novom Beogradu, u ulici Đorđa Stanojevića br. 16, preko svoje centrale i regionalnih centara. Regionalni centri su : Regionalni centar Beograd 1 (sa jednom lokalnom filijalom, 7 filijala i 8 ekspozitura), Regionalni centar Beograd 2 (9 filijala i 10 ekspozitura), Regionalni centar Beograd 3 (sa jednom lokalnom filijalom, 10 filijala i 9 ekspozitura), Regionalni centar Beograd 4 (sa jednom lokalnom filijalom, 8 filijala i 7 ekspozitura), Regionalni centar Jug (8 filijala i 7 ekspozitura), Regionalni centar Sever (sa jednom lokalnom filijalom, 11 filijala i 4 ekspoziture).

Na dan 31. decembra 2025. godine Banka je imala 2.278 zaposlenih (31. decembar 2024. godine: 2.207 zaposlenih).

Poreski identifikacioni broj Banke je 100000299.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd

Raiffeisen Future a.d. Beograd Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (dalje u tekstu: „Društvo“) osnovano je Odlukom o osnivanju od 28. septembra 2006. godine od strane Raiffeisen banke a.d. Beograd (prethodno Raiffeisenbank a.d. Beograd) u skladu sa

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd

Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Zakonom o privrednim društvima.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 23. novembra 2006. godine pod brojem BD.194119/2006. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač i akcionar Raiffeisen banka a.d. Beograd.

Društvo je registrovano za organizovanje i upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima, kao i za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Društvo je dana 12. februara 2013. godine u APR registrovalo promenu sedišta u Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd.

Društvo na dan 31. decembra 2025. godine ima 15 zaposlenih (31. decembar 2024. godine: 14 zaposlenih). Matični broj Društva je 20223243, a poreski identifikacioni broj 104714052. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP Banka Srbija a.d., Beograd.

Društvo Raiffeisen Future upravlja sa dva dobrovoljna penzijska fonda (u daljem tekstu: Fondovi):

- Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future i
- Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Euro Future.

Narodna banka Srbije je dana 16. novembra 2006. godine izdala Rešenje br. 10175 kojim se izdaje dozvola za rad Društvu, kao i Rešenje br. 10176 kojim se izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future. Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future (dalje u tekstu: Fond Future) se u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije vodi pod registarskim brojem 1000168. Fond je počeo sa poslovanjem u januaru 2007. godine. Na dan 31. decembra 2025. godine Fond ima ukupno 44.422 članova (31.

decembar 2024. godine: 42.791 članova) i ukupna neto imovina Fonda iznosi RSD 7.973.069 hiljada (31. decembar 2024. godine: RSD 7.317.440 hiljade).

Narodna banka Srbije je dana 11. juna 2015. godine izdala Rešenje br. 51 kojim se izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Euro Future. Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Euro Future (dalje u tekstu: Fond Euro Future) se u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije vodi pod registarskim brojem 1001138. Fond Euro Future je počeo sa poslovanjem u julu 2015. godine. Na dan 31. decembra 2025. godine Fond Euro Future ima ukupno 9.353 člana (31. decembar 2024. godine: 8.252 članova) i ukupna neto imovina Fonda iznosi RSD 1.199.604 hiljada (31. decembar 2024. godine: RSD 931.815 hiljade).

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 03. maja 2007. godine od strane Raiffeisen banke a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Zakonom o privrednim društvima. Društvo je osnovano i posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Komisija za hartije od vrednosti je 31. maja 2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-2491/4-07 o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- organizovanje i upravljanje alternativnim investicionim fondom
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Osnivanje Društva je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 25. juna 2007. godine pod brojem BD62641/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač i akcionar Raiffeisen banka a.d. Beograd.

Delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima, dok je kao pretežna delatnost u Agenciji za privredne registre upisano upravljanje fondovima.

Društvo je dana 12. februara 2013. godine u APR registrovalo promenu sedišta u Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd.

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo ima 18 zaposlenih (31. decembar 2024.: 19).

Matični broj Društva je 20302402, a poreski identifikacioni broj 105053883. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je UniCredit bank Srbija a.d. Beograd.

Na dan 31. decembar 2025. godine, Društvo upravlja sa osam fondova (u daljem tekstu: Fondovi):

- UCITS fond Raiffeisen Cash,
- UCITS fond Raiffeisen Euro Cash,
- UCITS fond Raiffeisen World,
- UCITS fond Raiffeisen Bond,
- Prateći UCITS fond Raiffeisen Green,
- Alternativni investicioni fond Raiffeisen Alternativ,
- Grawe Equity Global 1,
- Grawe Equity Global 2 i
- UCITS fonda Raiffeisen DOLLAR BOND.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 12. jula 2007. godine izdala Rešenje. br. 5/0-34-3927/8-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen Akcije, a dana 16. avgusta 2007. godine Rešenje br. 5/0-44-6300/5-07 o upisu ovog fonda u Registar

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd

investicionih fondova. Dana 13.01.2011.godine Komisija za hartije od vrednosti je izdala rešenje br.5/0-42-41/3-11 o davanju prethodne saglasnosti na spajanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen Akcije (fond koji prestaje da postoji) otvorenom investicionom fondu Raiffeisen World (fond sticalac). Dana 31.03.2011. godine izvršeno je spajanje otvorenog investicionog fonda Raiffeisen Akcije fondu Raiffeisen World. Komisija za hartije od vrednosti je dana 12.05.2011.godine izdala rešenje br. 5/0-42-41/7-11 kojim je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje. Istim rešenjem otvoreni investicioni fond Raiffeisen Akcije je prestao da postoji i izbrisan je iz registra investicionih fondova.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 10. decembra 2009. godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-5414/5-09 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen CASH, a dana 04. marta 2010. godine Rešenje br. 5/0-44-351/7-10 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen CASH predstavlja fond očuvanja vrednosti imovine. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen Cash ima ukupno 9.977 članova (2024.: 7.099 članova) i neto imovina ovog fonda iznosi RSD 23.323.212 hiljade (2024.: 21.702.770 hiljade).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14. maja 2010. godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-1845/3-10 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen World, a dana 5. avgusta 2010. godine Rešenje br. 5/0-44-3581/4-10 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen WORLD upisan je kao fond rasta vrednosti imovine. Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-38-2734/5-15 od 22.09.2015. godine UCITS fond Raiffeisen World upisan je u Registar investicionih fondova kao balansirani fond, a na osnovu Odluke o promeni vrste fonda-OIF Raiffeisen WORLD iz fonda rasta vrednosti imovine u balansirani fond koju je donela Skupština Društva dana 4.9.2015. godine. Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-109-714/7-24 od 20.06.2024. godine UCITS fond Raiffeisen World upisan je u registar investicionih fondova kao prateći UCITS fond glavnog UCITS fonda Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, a na osnovu Odluke o izmeni vrste fonda i investicione politike UCITS fonda Raiffeisen WORLD iz balansiranog fonda u prateći UCITS fond koju je donela Skupština Društva dana 01.03.2024. godine. Na dan 31. decembar 2025. godine Raiffeisen World ima ukupno 1.933 članova (2024.: 1.926 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 1.609.177 hiljade (2024.: 1.397.072 hiljade).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 25. oktobra 2012. godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-3718/4-12 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen EURO CASH, a dana 13. novembra 2012. godine Rešenje br. 5/0-44-4305/3-12 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen EURO CASH predstavlja fond očuvanja vrednosti imovine. Na dan 31.decembar 2025. godine Raiffeisen Euro Cash ima ukupno 16.683 članova

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd

(2024.: 13.541 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 87.650.180 hiljada (2024.: 70.310.975 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 25. juna 2021. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-938/8-21 i 02.jula.2021.godine Rešenje br. 2/5-151-938/9-21 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen BOND, a dana 30. avgusta 2021. godine Rešenje br. 2/5-151-3148/3-21 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fond Raiffeisen BOND predstavlja prihodni fond. Na dan 31.decembar 2025. godine Raiffeisen Bond ima ukupno 920 članova (2024.: 494 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 4.633.169 hiljada (2024.: RSD 2.532.394).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 21. marta 2022. godine izdala Rešenje, br. 2/5-109-3542/6-21 i 28. marta 2022.godine Rešenje br. 2/5-109-3542/7-21 o davanju dozvole za organizovanje pratećeg UCITS fonda Raiffeisen GREEN, a dana 09. juna 2022. godine Rešenje br. 2/5-152-832/3-22 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova sa javnom ponudom. UCITS fond Raiffeisen GREEN predstavlja prateći investicioni fond Glavnog balansirano UCITS fonda Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide. Na dan 31.decembar 2025. godine Raiffeisen Green ima ukupno 31 članova (2024: 29 članova) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 95.849 hiljada (2024:RSD 86.655 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 08. septembra 2022. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-2307/7-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen ALTERNATIV, a dana 24. oktobra 2022. godine Rešenje br. 2/5-169-2924/2-22 o upisu ovog fonda u Registar alternativnih investicionih fondova sa javnom ponudom. Na dan 31.decembar 2025. godine AIF Raiffeisen Alternative ima ukupno 2.641 člana (2024: 2.203 člana) i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 9.061.072 hiljada (2024: RSD 5.967.625 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14. jula 2023. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-1304/3-23 i 01.08.2023. godine Rešenje broj 2/5-151-1034/5-23 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Grawe Equity Global 1, a dana 30. avgusta 2023. godine Rešenje br. 2/5-152-2137/10-23 o upisu ovog fonda u Registar fondova Komisije. Na dan 31.decembar 2025. godine Grawe Equity Global 1 ima ukupno 1 člana i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 809.404 hiljada (2024: RSD 771.007 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14. jula 2023. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-1305/3-23 i 01.08.2023. godine Rešenje broj 2/5-151-1035/5-23 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Grawe Equity Global 2, a dana 30. avgusta 2023. godine Rešenje br. 2/5-152-2138/10-23 o upisu ovog fonda u Registar fondova Komisije. Na dan 31.decembar 2025. godine Grawe Equity Global 2 ima ukupno 1 člana i neto imovina ovog

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd

fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 808.619 hiljada (2024: RSD 769.163 hiljada).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 26. juna 2025. godine izdala Rešenje, br. 2/5-151-1085/7-25 o davanju dozvole za organizovanje UCITS fonda Raiffeisen DOLLAR BOND, a dana 19. avgusta 2025. godine Rešenje br. 2/5-152-1796/5-25 o upisu ovog fonda u Registar investicionih fondova. UCITS fonda Raiffeisen DOLLAR BOND predstavlja prihodni fond. Na dan 31.decembar 2025. godine Raiffeisen DOLLAR BOND ima ukupno 202 člana i neto imovina ovog fonda, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja, iznosi RSD 684.522 hiljada.

Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd

Društvo za posredovanje, promet i usluge Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: Raiffeisen Leasing) osnovano je Ugovorom o osnivanju između Raiffeisenbank a.d.. Beograd i Raiffeisen – Leasing International GmbH. Vienna od 5. februara 2003. godine, koji su učestvovali sa po 50% u kapitalu Raiffeisen Leasing. U skladu sa ugovorom o prodaji preostalih 50% udela u Raiffeisen Leasing-u, koji je sklopljen između Raiffeisen banke a.d. Beograd i Raiffeisen – Leasing International GmbH Vienna 24. oktobra 2016. godine. Raiffeisen banka a.d. Beograd je postala vlasnik 100% kapitala Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd.

Osnivanje Raiffeisen Leasinga je upisano u registar Trgovinskog suda u Beogradu pod brojem X-Fi-1410/03 dana 10. februara 2003. godine. U skladu sa promenom zakonske regulative, Raiffeisen Leasing je upisano u registar Agencije za privredne registre pod brojem 1-89259-00 dana 23. decembra 2005. godine.

Dana 25. januara 2006. godine, Narodna Banka Srbije je izdala Rešenje br. 619 po kome se izdaje dozvola Raiffeisen Leasingu za obavljanje poslova finansijskog lizinga.

U skladu sa Rešenjem Narodne Banke Srbije, budući da je Raiffeisen Leasing registrovano za obavljanje poslova finansijskog lizinga, prestaje da važi prethodna registracija, kojom je Raiffeisen Leasing bilo registrovano za finansijski lizing, posredovanje, veleprodaju i maloprodaju, prevoz i skladištenje robe, kupoprodaju i iznajmljivanje nekretnina, iznajmljivanje automobila i ostalih prevoznih sredstava, kao i mašina i opreme, istraživanje tržišta, konsalting i menadžment poslove i ostale usluge reklame i propagande. Takođe, u skladu sa važećom zakonskom regulativom, društva registrovana za obavljanje delatnosti finansijskog lizinga, ne mogu obavljati druge vrste delatnosti.

Osnovni podaci o grupi (nastavak)

Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd

Dana 30.09.2022. godine Registar privrednih društava Agencije za privredne registre doneo i objavio Rešenje broj 85063/2022 od 30.09.2022.godine, kojim je odobrena registracija statusne promene pripajanja privrednog društva CA Leasing d.o.o. Srbija Beograd (CA Leasing), matični broj 20310456 privrednom društvu Preduzeće za posredovanje, promet i usluge Raiffeisen Leasing d.o.o., Beograd (Raiffeisen Leasing).

Usled navedene statusne promene sva imovina, prava, obaveze i dozvole društva CA Leasing uključujući i dozvolu za obavljanje zastupanja u osiguranju kao dopunske delatnosti shodno Zakonu o osiguranju na osnovu Rešenja br 1212 izdatu od strane Narodne banke Srbije dana 23.12.2016. godine su preneti na društvo Raiffeisen Leasing kao njegovog univerzalnog pravnog sledbenika, a društvo CA Leasing je prestalo da postoji i izbrisano je iz Registra privrednih subjekata bez sprovođenja likvidacije.

Osim navedenog izvršene je registracija promene sledećih podataka koji se tiču društva Raiffeisen Leasing:

- registracija povećanja osnovnog kapitala društva Raiffeisen Leasing za iznos od 178.666.700,00 dinara, kao i izmena vlasničke strukture društva Raiffeisen Leasing do kojih je došlo usled navedene statusne promene i zamene udela koja je tom prilikom izvršena tako da je Raiffeisen banka a.d Beograd vlasnik 75,30% udela u društvu Raiffeisen Leasing, RBA banka a.d Novi Sad je vlasnik 24,70% udela u društvu Raiffeisen Leasing;
- objavljivanje prečišćenog teksta Osnivačkog akta društva Raiffeisen Leasing nakon izmena koje su usvojene na sednici Skupštine društva Raiffeisen Leasing koja je održana dan 21.09.2022.godine.

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi RSD 405,021,700.00.

Osnovna delatnost Raiffeisen Leasing je finansijski lizing. Sedište Raiffeisen Leasing-a je u ulici Đorđa Stanojevića 16, Novi Beograd.

Na dan 31. decembra 2025. godine Raiffeisen Leasing ima 78 zaposlenih (2024.: 76).

Poslovanje sa privredom

Vodeći u digitalnoj izvrsnosti, inovacijama i održivom poslovnom rastu

U 2025. godini, Sektor za poslovanje sa privredom Raiffeisen banke ostvario je izvanredne poslovne rezultate u složenom tržišnom okruženju, koristeći snažan rast digitalizacije i održavajući poziciju digitalne korporativne banke broj jedan na tržištu prema mišljenju klijenata, prepoznatljive po automatizaciji i veštačkoj inteligenciji, te pružajući svojim korisnicima najbolje digitalno iskustvo putem najsavremenijih digitalnih platformi.

Pored rasta baze klijenata na preko 4.468 kompanija, banka je ojačala svoju lidersku poziciju u međunarodnom segmentu (studija PWC) i ostvarila snažnu profitabilnost u svim proizvodnim linijama. Naš uspeh zasnovan je na dugoročnim partnerstvima, izvrsnosti proizvoda, digitalnoj transformaciji i dubokoj posvećenosti korisničkom iskustvu. Održavali smo vrhunski nivo usluge i upravljanja odnosima sa klijentima, istovremeno proširujući naš digitalni ekosistem kako bismo odgovorili na rastuće potrebe klijenata.

Ključni uspesi:

- Rast ukupnog broja klijenata od +5.4% gng, dok je neto aktivacija klijenata porasla za +4.6% gng, odražavajući jaku angažovanost u akviziciji novih klijenata i izvrsnu uslugu koju obezbeđujemo za klijente;
- Portfolio kredita za privredu porastao je za +9.9% u 12/2025. (prema stopi rasta BDP-a u Srbiji od 2%) sa tržišnim udelom od 10,2%, podcrtavajući naše usmerenje na klijente vrhunskog kvaliteta i dobro strukturisane poslove;
- Jaki rezultati u svim proizvodnim segmentima doveli su do odlične profitabilnosti po osnovu naknada (stopa naknada-zarade od 42,1%)
- Stalan rast volumena depozita od 5,8% gng, sa tržišnim udelom depozita od 11,5%.

Prema lokalnom istraživanju PWC, tržišni udeli u sledećim kategorijama su izuzetni:

- Stopa unakrsne prodaje za klijente iz privrede (pozicija na tržištu br. 1),
- Tržište deviza - 23% tržišni udeo u volumenima (pozicija na tržištu br. 1),
- Plaćanja – 15,5% domestic volumes market share (pozicija na tržištu br. 3) i 22,1 % tržišni udeo međunarodnih volumena (pozicija na tržištu br. 2),
- Baza aktivnih klijenata:
 - Br. 2 u kategoriji gledano po prometu 10-50 miliona evra,
 - Br. 2 u kategoriji gledano po prometu 50+ miliona evra.

Koristeći snagu RBI grupacije, proširili smo prekogranični biznis sa multinacionalnim korporacijama, nudeći rešenja po meri kao što su trgovinsko finansiranje, escrow usluge, projektno finansiranje, faktoring i napredni alati za upravljanje gotovinom. Ovo se ogleda u doprinosu klijenata iz grupacije ukupnom prihodu, koji iznosi 49,8%.

Poslovanje sa privredom (nastavak)

Banka je održala tržišnu relevantnost rastom, posebno kroz aktivne, ciljane akvizicije i usmerenje na klijente vrhunskog kvaliteta, iskorišćavajući industrije sa značajnim potencijalom (integrisane telekomunikacione usluge i nekretnine), uz snažno usmerenje na svest o visokim rizicima i odličan portfolio (PD: 1,66%, NPL: 0,75% u 2025). Jaka povezanost sa sestrinskim kompanijama: Raiffeisen Leasing 250 miliona evra (od čega 72% korporativni sektor), Raiffeisen Invest 112,6 miliona evra (10% učešće u ukupnom RIRS).

Sveukupno, strateške inicijative usklađene su sa našim ciljem postizanja rasta prihoda uz pružanje vrhunskog korisničkog iskustva, vođenog izvrsnom uslugom i upravljanjem odnosima (NPS u segment poslovanja sa privredom na najvišem istorijskom nivou: 70 u 2025. godini), podržano digitalnim kapacitetima koje prepoznajemo kao našu glavnu prednost.

Digitalna banka za poslovanje sa privredom u Srbiji

Raiffeisen banka je lider na korporativnom tržištu u digitalizaciji, sa jedinstvenom klijentskom platformom na srpskom tržištu – iPortalom, koji pruža sveobuhvatan pregled interakcija klijenata sa bankom. Do decembra 2025. godine iPortal je angažovao preko 2.085 aktivnih korisnika (56% aktivnih korporativnih klijenata), pojednostavljujući bankarske operacije i povećavajući zadovoljstvo, što se odražava u digitalnom NPS rezultatu od 72.

Dobro došli na iPortal!
Bez, lako i sigurno. Svakom može.

Privreda

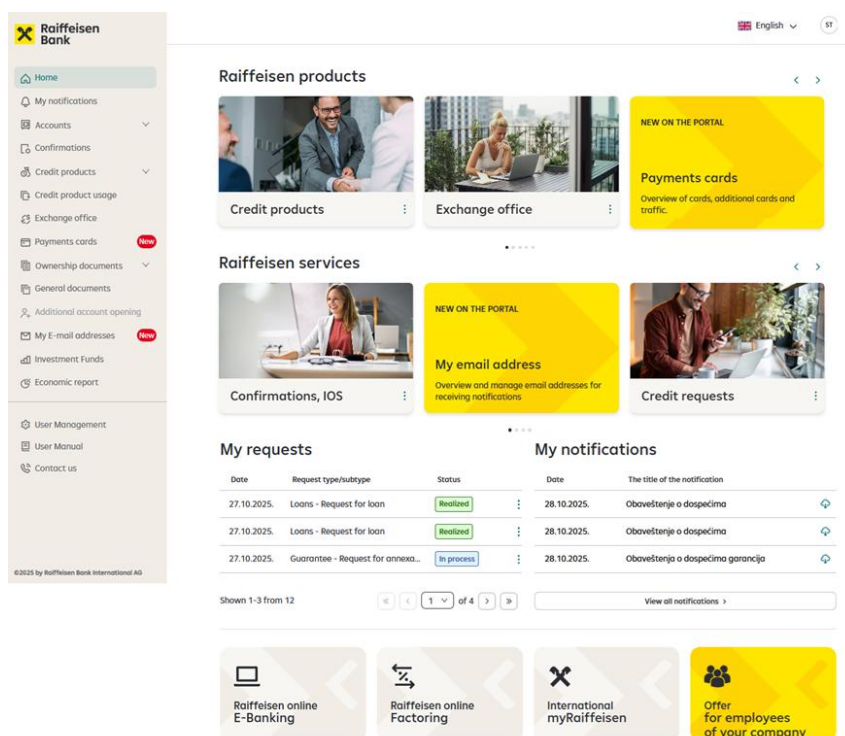
Stanovništvo

Raiffeisen Bank

Most companies are already saving time with iPortal

Join them and discover all the benefits!

Poslovanje sa privredom (nastavak)



E-banking je ostao dominantan kanal za plaćanja, sa 99,79% domaćih i 99% međunarodnih transakcija obrađenih elektronski, dok su digitalizacija osnovnih procesa i svakodnevnog bankarskog poslovanja naši glavni fokusi.

Korporativni segment Raiffeisen banke pokazao je snažan napredak u usvajanju digitalnih rešenja na ključnim platformama:

- U 2025. godini, 56% svih naših aktivnih korporativnih klijenata koristilo je iPortal, u poređenju sa 38% prethodne godine — što predstavlja snažan godišnji rast od 47%.

Posvećeni smo pojednostavljivanju korisničkog iskustva:

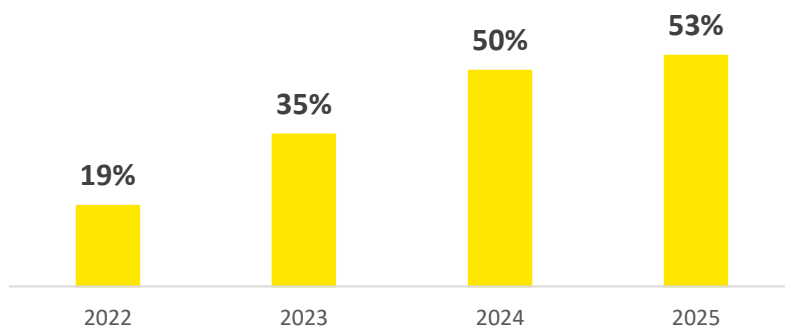
- Skoro 90% potvrda generiše se automatski putem naših digitalnih kanala
- 85% zahteva za povlačenje kredita i garancija obavlja se onlajn, povećavajući efikasnost i brzinu
- 64% svih deviznih transakcija obavlja se automatski putem naših digitalnih kanala.

Kroz digitalni process “upoznaj svog klijenta” (KYC) i elektronske potpise putem iPortala, pojednostavili smo dodatna otvaranja računa i periodične KYC preglede (36% aktivnih klijenata završilo je KYC process digitalno, sa planiranom potpunom digitalizacijom onboardinga u prvom kvartalu 2026).

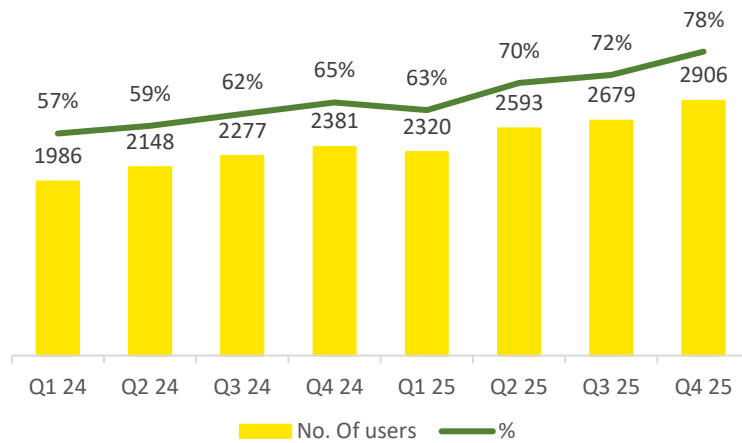
Poslovanje sa privredom (nastavak)

U celini, banka pažljivo prati nove tržišne promene (bilo digitalne ili pravne) i proaktivno podržava i zadovoljava potrebe klijenata putem novih digitalnih rešenja (npr. novo digitalno otvaranje računa sa elektronskim potpisom za račune bolovanja) i kroz nove CRM kampanje za klijente.

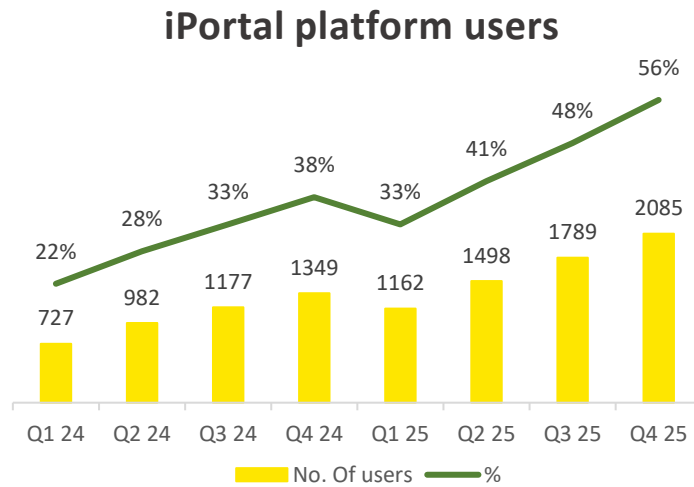
Corporate Key Services provided Digitaly



Corporate Digital platforms users (eBanking and iPortal)



Poslovanje sa privredom (nastavak)



U vezi sa kreditnim inicijativama, Sektor za poslovanje sa privredom posvećen je optimizaciji procesa odobravanja kredita, a automatizacija malih kredita je naš fokus za 2026. godinu, sa ciljem povećanja efikasnosti i ubrzanja kreditnog procesa.

Online Faktoring platforma je potpuno digitalno faktoring rešenje koje podržava sve vrste transakcija i integriše napredne funkcije kao što su međunarodni faktoring, valutna klauzula, viševalutni ugovori i automatizovani zahtevi za finansiranje.

Upravljanje gotovinom i platnim uslugama kroz agilne timove podstaklo je inovacije u eBankingu i platnim platformama, pružajući:

- CMIplus – rešenje za plaćanja u okviru grupacije u realnom vremenu (pušteno u rad u trećem kvartalu 2025) koje omogućava klijentima grupacije da šalju uplate, primaju onlajn informacije o statusu plaćanja i pristupaju stanju računa i izvodima – jedna aplikacija za svih 11 Raiffeisen banaka u mreži, što predstavlja značajnu prednost za sve kompanije koje posluju na više tržišta u regionu.
- Napredne bezbednosne funkcije i integracija sa SEF-om (sistem elektronskih faktura)
- Specijalizovane usluge za multinacionalne klijente (SWIFT MT101, EBICS, SEPA XML, API, H2H, Corporate Seal).

Od kada je srpski bankarski sistem pristupio sistemu SEPA, pokrenuli smo lokalni SEPA projekat u saradnji sa našom centralom, koja ima bogato iskustvo u implementaciji SEPA sa 12 banaka u četiri zemlje. Naš cilj je da postanemo potpuno SEPA-kompatibilna banka do 4. maja 2026. godine.

AI inicijative: Korporativni sektor aktivno učestvuje u AI transformaciji banke, vodeći strateške inicijative fokusirane na AI radi unapređenja korisničkog iskustva i povećanja interne

Poslovanje sa privredom (nastavak)

operativne efikasnosti, uključujući razvoj rešenja kao što su Credit Bureau Conversion, Korporativni AI asistent, KYC prevodilac i drugih alata zasnovanih na automatizaciji koji štede interne resurse.

Održivo finansiranje i ESG liderstvo – Raiffeisen banka je duboko usklađena sa Zelenom agendom RBI grupacije, aktivno podržavajući inicijative za smanjenje CO₂ emisija i energetske efikasnost.

- 116,2 miliona evra u ESG usklađenim kreditima i 5 miliona evra u Zelenim obveznicama, što predstavlja 8,7% našeg korporativnog portfolija u decembru 2025. godine
- 29,3 miliona evra u vanbilansnim ESG usklađenim transakcijama, što čini 5,3% našeg vanbilansnog portfolija garancija u decembru 2025. godine.

Kontinuirano unapređujemo ESG kapacitete kroz razvoj zelenih finansijskih proizvoda (solar, vetar, električna vozila, reciklaža), alate za označavanje i izveštavanje o ESG, učešće u industrijskim ESG inicijativama i radnim grupama, kao i organizovanje radionica za klijente i događaja posvećenih održivosti.

Inovacije praćene operativnom efikasnošću

U Raiffeisen banci se sve razvojne inicijative sprovode u bliskoj saradnji sa klijentima, pažljivo osluškujući njihove potrebe za kvalitetom i uštedom vremena. Ovakav pristup usmeren na klijenta ne samo da poboljšava korisničko iskustvo, već ima i odlučujući uticaj na operativnu efikasnost segmenta za poslovanje sa privredom.

Naša rešenja već donose merljive uštede vremena, kako unutar sektora za poslovanje sa privredom, tako i u drugim delovima banke — poput operativnih poslova. Ova poboljšanja ogledaju se u ključnim pokazateljima performansi, naročito u CIR-u od 17,17% u segmentu poslovanja sa privredom.

Upoređivanje sa sestrinskim RBI bankama pomaže nam da objektivno pratimo sopstveni napredak, a trenutna poređenja pokazuju da ostvarujemo izuzetne rezultate, pozicionirajući nas kao jednog od vodećih generatora rezultata u okviru RBI grupacije.

Kvalitetan i snažan tim

Verujemo da su snažno liderstvo i svestran, usklađen tim ključni — ne samo za oblikovanje poslovne vizije i strategije, već i za postizanje visokokvalitetnih rezultata u skladu sa vrednostima naše grupacije: učenje, odgovornost, proaktivnost i saradnja.

Naši naponi da i dalje snažno fokusiramo na kontinuitet, zadržavanje zaposlenih i očuvanje stručnosti ogledaju se u stopi fluktuacije kadrova koja je među najboljima na tržištu.

Poslovanje sa privredom (nastavak)

Na kraju, kroz uspešnu realizaciju programa "Make Your Career Happen", pozdravili smo sedam vrhunskih talenata sa Ekonomskog i Fakulteta organizacionih nauka Univerziteta u Beogradu, jačajući naš tim kombinacijom iskustva sa svežom energijom i novim perspektivama.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima

Poslovanje sa stanovništvom

Digitalizacija i inovacije

Zahvaljujući intenziviranoj digitalnoj transformaciji i kontinuiranim unapređenjima proizvoda i usluga Raiffeisen banke tokom 2025. godine, svi ključni digitalni pokazatelji su ostvarili značajan rast. Broj aktivnih korisnika digitalnog bankarstva je dostigao 600.000, a broj klijenata koji su realizovali kredit korišćenjem digitalnih kanala nastavlja da premašuje broj kredita ugovorenih kroz tradicionalne kanale uz aktivne primenu asistiranja prodaje, dok je digitalno akvizirano preko 100.000 klijenata uprkos snažnoj konkurenciji u bankarskom sektoru.

U cilju daljeg ubrzanja digitalne transformacije u skladu sa strategijom grupacije i efikasnijeg omasovljenja razvijenih inovacija, interna razvojna organizacija je dodatno ojačana grupisanjem autonomnih multidisciplinarnih agilnih timova oko ključnih faza životnog ciklusa korisnika: akvizicije, aktivacije i monetizacije. Takođe, poseban fokus je stavljen na timove koji će obezbediti dublju i usmerenu primenu veštačke inteligencije u okviru ključnih proizvoda i procesa banke.

Od početka digitalne transformacije banke preko 500.000 proizvoda ugovoreno je korišćenjem digitalnih kanala i proizvoda, što ukazuje na stepen prihvaćenosti sprovedenih inovacija od strane krajnjih korisnika, kao i na spremnost organizacije za prelazak na inovativne načine distribucije proizvoda i usluga.

Zaključno sa 2025. svi ključni proizvodi banke su u potpunosti digitalizovani i automatizovani u skladu sa prethodno definisanim strateškim ciljevima banke. Korisnicima fizičkim licima na raspolaganju je potpuno onlajn otvaranje dinarskog računa kao i otvaranje deviznog računa pomoću iRačuna za manje od 20 minuta. Zainteresovani korisnici mogu realizovati kredit potpuno onlajn pomoću višestruko nagrađivanog „iKEŠ“-a, bilo da su potpuno novi za banku ili već koriste usluge banke, u roku od 30 minuta ili brže zavisno da li već primaju zaradu u banci, uz opcionalno ugovaranje osiguranja kredita. Izabranim korisnicima su na raspolaganju unapred odobreni krediti koji ne zahtevaju nikakve dodatne informacije od korisnika i čija realizacija traje do 5 minuta. Klijenti koji već imaju kredite i žele da drugačije uslove ili su im potrebna dodatna sredstva mogu inicirati refinansiranje i konsolidaciju kredita potpuno onlajn bez dostavljanja dodatnih dokumenata. Za veće kupovine, u saradnji sa 30 većih i popularnijih trgovina, dostupna je mogućnost finansiranja onlajn kupovine uz opciju podele na rate pomoću „WEB“ kredita kao jedinstvenog rešenja na tržištu.

Slično kao i kod fizičkih lica, mala i srednja preduzeća sa jednostavnom vlasničkom strukturom takođe imaju mogućnost potpuno onlajn otvaranja tekućeg računa, deviznog računa i specijalnih namenskih računa pomoću „Biznis iRačuna“ za manje od 30 minuta, što ga čini jedinstvenim na tržištu. Paušalci, preduzetnici i firme sa jednostavnom vlasničkom strukturom imaju mogućnost apliciranja i realizacije kredita potpuno onlajn pomoću Biznis iKEŠ-a, bez ikakve dodatne dokumentacije.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Digitalizacija i inovacije (nastavak)

Glavne novine u ponudi digitalnih proizvoda tokom 2025. godine obuhvataju:

- Mogućnost za apliciranje i ugovaranje kreditne kartice u potpunosti onlajn
- Kontinuirana unapređenja „iKEŠ“-a povećanjem maksimalnog iznosa kredita na RSD 1.2 miliona, obezbeđivanje specijalnih uslova kredita za specijalne kategorije korisnika i unapređenja kod ugovaranja osiguranja kredita
- Omogućavanje još udobnijeg i efikasnijeg iskustva kupovine na rate na fizičkim prodajnim mestima pomoću onlajn WEB kredita
- Mogućnost otvaranja iRačuna u okviru aplikacije za mobilno bankarstvo za fizička lica i mala i srednja preduzeća
- Iniciranje otvaranja iRačuna pomoću slanja preporuka direktno iz aplikacije za mobilno bankarstvo za fizička lica i mala i srednja preduzeća
- Izdavanje platnih kartica uz Biznis iRačun
- Mogućnost korišćenja kvalifikovanog potpisa za ugovaranje Biznis iKEŠ-a do RSD 1.2 mln.
- Šira primena potpisnih pločica kod ugovaranja proizvoda u poslovnica.

Mobilno bankarstvo predstavlja dominantan medij za svakodnevnu interakciju korisnika sa bankom, prvenstveno zahvaljujući komforu i uštedi vremena koje aplikacija omogućava. Iz tog razloga, posebna pažnja posvećena je daljim kontinuiranim unapređenjima aplikacije za mobilno bankarstvo, koja je najbolje ocenjena od strane korisnika na našem tržištu. U 2025. godini korisnicima su na raspolaganju brojne nove usluge i unapređenja od kojih bismo izdvojili:

- Analiza svih ulaganja - pregled svih informacija i praćenje performansi ulaganja korisnika na jednom mestu;
- Prikaz PIN-a platne kartice;
- Proširena onlajn ponuda, opcija u okviru koje korisnici imaju izdvojen pregled proizvoda koji se mogu onlajn ugovoriti - devizni iRačun, dozvoljeno prekoračenje, iKeš i Web kredit, uz mogućnost i podnošenja zahteva za Raiffeisen Invest i Futura fondove;
- Poboljšanje bezbednosti - implementirane su dodatne sigurnosne mere za zaštitu pristupa aplikaciji, podataka i transakcija korisnika uvođenjem pouzdane autentifikacije. Takođe, aktivacija RaiPay mobilnog novčanika unapređena je u delu bezbednosti i korisničkog iskustva uvođenjem potvrde samo jednim logovanjem u mobilnu aplikaciju;
- Mogućnost aktivnog prikupljanja utisaka korisnika uvođenjem opcije za ocenu mobilne aplikacije na Google i Apple prodavnicama neposredno iz mobilne aplikacije;
- Redizajn aplikacije, kontinuirano unapređenje dizajna i korisničkog iskustva u skladu sa najnovijim standardima;

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Digitalizacija i inovacije (nastavak)

Mobilno i internet bankarstvo za biznis korisnike (u nastavku „Small Business” - SB) predstavljaju ključne kanale za svakodnevnu interakciju sa bankom. Čak 90% aktivnih SB klijenata se bar jednom mesečno loguje na mBanking i eBanking aplikaciju, dok se preko 98% svih transakcija obavi preko ovih kanala, što ih čini najpopularnijim među SB korisnicima.

Zato se posebna pažnja posvećuje kontinuiranim unapređenjima aplikacija, a kako bi se zadovoljile specifične potrebe ovog heterogenog segmenta.

Aplikacija nudi širok spektar funkcionalnosti, uključujući dinarska i devizna plaćanja, plaćanja IPS QR kodom, rad sa paketima naloga, pravdanje loro priliva, menjačnicu, zahteve za potvrde sa kvalifikovanim elektronskim potpisom, pregled kreditnih proizvoda, inbox, pregled i izmenu email adrese firme, podešavanje prioriternog računa za dinarska plaćanja, i mnoge druge funkcionalnosti koje olakšavaju poslovanje.

U 2025. godini, implementirano je nekoliko značajnih unapređenja:

- Integracija sa sistemom eMenica;
- Unapređenja opcija plaćanja – slanje zahteva za plaćanje kroz IPS QR, pay by link, pregled i predviđanje tokova novca;
- Onlajn ponuda u aplikaciji: slanje zahteva za tranše iz okvirne linije, iniciranje zahteva za izdavanje kartice, ponuda za zaposlene, kreiranje zahteva za prihvatanje transakcija na prodajnim mestima i iskazivanje interesovanja za investicione i penzijske fondove.
- Unapređenje Biznis kartica: dodate su nove funkcionalnosti za upravljanje karticom – privremena blokada/deblokada i prikaz PIN-a;
- Poboljšanje korisničkog iskustva: redizajn aplikacije za internet bankarstvo u skladu sa najmodernijim dizajn trendovima i standardima; Mogućnost preuzimanja izveštaja – izvoda otvorenih stavki iz mobilne i aplikacije za internet bankarstvo.
- Mogućnost aktivnog prikupljanja utisaka korisnika uvođenjem opcije za ocenu mobilne aplikacije na Google i Apple prodavnicama neposredno iz mobilne aplikacije.
- Poboljšanje bezbednosti: implementirane su dodatne sigurnosne mere za zaštitu pristupa aplikaciji, podataka i transakcija korisnika primenom pouzdane autentifikacije.
- Redizajn i prelazak na nove tehnologije: kontinuirano unapređenje dizajna i korisničkog iskustva, uz postepeni prelazak na nove tehnologije.

Uz postojeće funkcionalnosti, unapređenja su zasigurno doprinela da aplikacija za mobilno bankarstvo za biznis korisnike bude jedna od najnaprednijih na tržištu.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Digitalizacija i inovacije (nastavak)

REA, bankarski chatbot i virtuelni asistent koji pruža 24/7 casovnu podršku klijentima i nekljntima banke, dobila je značajno unapređenje kako bi ostvarila svoj puni konverzacioni potencijal i podigla nivo iskustva koje pruža kao naš front-line digitalni kanal i ambasador brenda. Da bismo ovo omogućili, unapredili smo naše chatbot rešenje integracijom revolucionarnog sistema zasnovanog na najsavremenijoj cloud tehnologiji i Generativnoj veštačkoj inteligenciji. Ovaj napredni sistem, izgrađen na Large Language Modelima (LLM), omogućava napredno prepoznavanje entiteta, besprekorno prebacivanje konteksta i fleksibilne, nestrukturisane razgovore—predstavljajući veliki iskorak u oblasti konverzionog AI-ja. Kako potražnja za “end-to-end” digitalnim bankarskim rešenjima nastavlja da raste, chatbot REA će pružati proaktivno vođenje i kontekstualnu podršku kroz celokupne E2E prodajne procese u banci.

Prateći globalne trendove, REA postaje ključni AI saputnik u našoj MB aplikaciji i E2E digitalnim proizvodima (iKes, iAccount itd.) kao i u sklopu telefonskih interakcija sa Kontakt centrom gde će funkcionisati kao kopilot našim klijentima pružajući im personalizovanu, proaktivnu i pravovremenu podršku za sve njihove finansijske potrebe.

Sa ciljem kontinuiranog omogućavanja naprednog korisničkog iskustva, Raiffeisen banka je usavršila korišćenje naprednog analitičkog alata koji omogućava procesuiranje klijentskih transakcija i kreiranje personalizovanih ponuda, relevantnih za klijente u realnom vremenu tj. onda kada su ove usluge ili saveti klijentima najpotrebniji. Banka je u prethodnoj godini omogućila zadovoljnim klijentima da kroz jednostavnu funkcionalnost u okviru mobilne aplikacije preporuče poznanicima Raiffeisen banku koji u par minuta da ostvare potpuno digitalan iRačun čije je korišćenje besplatno.

Mreža filijala i ekspozitura

U 2025. godini mreža filijala i ekspozitura nastavila je da predstavlja ključnu tačku u ostvarivanju strategije Banke – spajanje savremene tehnologije i ličnog pristupa, što podržava našu viziju - Bank with Human Touch. Dalja modernizacija poslovanja, unapređenja u procesima i osnaživanje zaposlenih bili su prioriteti koji su omogućili da klijentima pružimo još naprednije, brže i intuitivnije bankarsko iskustvo.

Posebna pažnja posvećena je daljoj digitalnoj transformaciji fizičke mreže. Širenje i unapređivanje mreže višenamenskih uređaja i uređaja za uplatu pazara dostupnih 24/7 omogućilo je efikasnije obavljanje svakodnevnih transakcija i rasterećenje operativnog rada u filijalama. Ovakav pristup omogućio je zaposlenima da se u većoj meri posveti savetodavnim aktivnostima i složenijim finansijskim potrebama klijenata.

Tokom 2025. godine značajno je unapređen i koncept prodaje na daljinu kroz razvoj PI Mass Remote Sales modela koji klijentima omogućava realizaciju kompletno digitalnih proizvoda i procesa na daljinu, uz ekspertsku asistenciju i pomoć. Ovaj kanal dodatno je povećao dostupnost usluga, bez oslanjanja isključivo na fizičku lokaciju.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Mreža filijala i ekspozitura (nastavak)

Pored unapređenja kanala i procesa, Banka je nastavila da snažno ulaže u razvoj zaposlenih u filijalama i ekspoziturama, osnažujući njihove kompetencije i unapređujući interne alate kako bi se podigao nivo kvaliteta savetodavne usluge. U tom kontekstu, 2025. godina je donela i uvođenje značajne inovacije – DAHA tableta (Digital Augmenting Human Advisory). Ovaj napredni alat predstavlja važan korak ka modernizaciji savetovanja, omogućavajući brži pristup relevantnim informacijama, jednostavniju prezentaciju proizvoda i visoko personalizovan pristup klijentu. DAHA koncept snažno podržava viziju Bank with Human Touch, kombinujući tehnološku efikasnost sa stručnim znanjem zaposlenih.

Kroz integraciju modernih tehnologija, unapređenja procesa i kontinuirani razvoj zaposlenih, mreža filijala i ekspozitura ostaje centralni deo naše strategije usmerene ka pružanju vrhunskog, pouzdanog i personalizovanog bankarskog iskustva. Na taj način Banka nastavlja da povezuje digitalne inovacije sa ljudskom ekspertizom, postavljajući stabilne temelje za dalji održiv rast i unapređenje kvaliteta usluge u svim segmentima poslovanja.

Naravno, i dalje, zaposleni u filijalama i ekspoziturama su na raspolaganju klijentima, za sve složenije finansijske usluge i savete.

Premium bankarstvo

Usluga Premium bankarstva namenjena affluent klijentima prilagođena je očekivanjima savremenog finansijskog tržišta, pružajući kompletnu uslugu na daljinu, bez potrebe za fizičkim prisustvom klijenta u banci. Klijentima affluent segmenta je omogućeno da sve servisne i prodajne zahteve mogu završiti bez dolaska u banku, a celokupna komunikacija sa bankom i ličnim bankarom obavlja se preko video sastanaka uz razmenu poruka i dokumentacije kroz mobilnu aplikaciju koja je, imajući u vidu sve njene funkcionalnosti, postala za klijente “bank in the pocket”.

Video komunikacija adekvatno menja sastanke koji su se ranije održavali u filijalama uz pomoć različitih funkcionalnosti kao što su pregled dokumenata i aplikacija, deljenje fajlova, deljenje medijske biblioteke, koje omogućavaju visoko kvalitetno prezentovanje proizvoda i usluga banke.

Broj klijenata koji sa bankom komuniciraju na daljinu dostigao je 93% klijentske baze u Premium segmentu, dok je 92 % prodaje takođe obavljeno na daljinu.

Zadovoljstvo klijenata video sastancima izraženo NPS-om iznosi 90%.

Premijum klijenti koriste mobilnu aplikaciju i internet bankarstvo za sve vrste transakcija, tako da se preko aplikacije obavlja 98% svih dinarskih transakcija, 87% transakcija međunarodnih

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Premium bankarstvo (nastavak)

plaćanja i 99% menjačkih transakcija. Visok nivo njihovog samousluživanja vidljiv je i u delu gotovinskih transakcija gde se 97% svih gotovinskih transakcija obavlja preko višenamenskih uređaja. O digitalnoj zrelosti Premium klijenata govori i MEC parametar (mobile engaged customer) koji iznosi 84%.

Ukupna baza klijenata u poređenju sa prethodnom godinom uvećana je za 13.2%. Kreditni portfolio je veći 25% godina na godinu, dok je investirani portfolio veći 25% godina na godinu.

Primena alata „Financial Advisory“ dala je svoj poseban doprinos u kvalitetnoj prodaji bankarskih i investicionih proizvoda u skladu sa potrebama klijenta. Mišljenje klijenata o ovakvom pristupu dokazuje se visokim NPS-om od 86%.

Razvoj Privatnog bankarstva

Raiffeisen Privatno bankarstvo, usluga uvedena 2020. godine, zasniva se na ličnom pristupu, punoj diskreciji i potrazi za sveobuhvatnim finansijskim i bankarskim rešenjima, kao svojim osnovnim vrednostima. Ambicija banke je da klijentima obezbedi najviši nivo usluge, da zaštiti i uveća imovinu klijenata, čuvajući bogatstvo za buduće generacije, dok istovremeno razvija jake dugoročne veze. Osim posvećenog ličnog bankara, opcijama za napredne bankarske usluge na daljinu, zatim Visa Infinite – prve metalne kartice u Srbiji specijalnog dizajna, kao i drugih prednosti, osnovna konkurentna prednost namenjena klijentima privatnog bankarstva je savetodavna usluga po pitanju investiranja. Iskusni tim investicionih savetnika usmeren je na to da za klijentov investicioni profil odredi odgovarajuću alokaciju sredstava, korišćenjem znanja i resursa kako lokalno, tako i iz cele Raiffeisen grupacije, kroz ponudu adekvatnih proizvoda grupacije, kao i kroz težnju ka konstantnom poboljšanju ponude investicionih proizvoda.

Ponuda proizvoda banke trenutno uključuje lokalne UCITS i alternativne investicione fondove, obveznice Vlade Republike Srbije i strukturirane proizvode – sertifikate, po modelu strategije regulisanog investiranja. U cilju adekvatnog praćenja portfolija, preko Moja mbanka mobilne aplikacije klijentima je omogućen pregled fondova i ostalih instrumenata iz portfolija, uz mogućnost praćenja tržišne vrednosti i razvoja portfolija, strukture portfolija po klasama imovine, valuti i riziku.

U toku 2025. godine imovina klijenata privatnog bankarstva investirana u investicione fondove uvećana je 13,7%, dok su sredstva investirana u hartije od vrednosti zabeležila rast od 58,4%. Broj klijenata privatnog bankarstva uvećan je za 7% u istom periodu.

U cilju praćenja zadovoljstva klijenata, sprovodi se kvartalno istraživanje na osnovu koga se računa pokazatelj zadovoljstva NPS (Net Promoter Score). U poslednja četiri kvartala prosečna vrednost NPS pokazatelja iznosila je 93 što ukazuje na visok stepen zadovoljstva klijenata private uslugom.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Kartično poslovanje

Banka nastavlja trend rasta i u segmentu kartičnog poslovanja, kako u pogledu izdavanja kartica, tako i u pogledu prihvata platnih kartica. Tokom 2025. godine nastavlja se sa konstantnim razvojem i usavršavanjem digitalnog plaćanja putem digitalnih novčanika za korisnike Android i iOS mobilnih telefona i uređaja.

Banka za plaćanje putem Android mobilnih telefona nudi sopstveno rešenje pod nazivom RaiPay, a takođe ima u ponudi registraciju i korišćenje platnih kartica kroz Apple Pay i Garmin Pay novčanik.

RaiPay aplikacija se konstantno unapređuje u pogledu sigurnosti i dodatnih funkcionalnosti. Uvođenjem navedenih unapređenja, banka održava svoju poziciju u samom vrhu u segmentu digitalnih plaćanja na tržištu Srbije.

Učešće tokenizovanih transakcija u broju kartičnih transakcija realizovanih platnim karticama, koje mogu biti registrovane u digitalne novčanike, iznosi 30%.

Snažan fokus na korisnike kreditnih kartica, putem redovnih akvizicionih i kampanja za povećanje korišćenja, doveo je banku do tržišnog učešća od 26% u pogledu plasmana po kreditnim karticama.

Jedan od važnih koraka u pogledu smanjenja plastičnog otpada i promovisanja principa cirkularne ekonomije jeste i uvođenje platnih kartica od reciklirane plastike, koje su u ponudi banke od 2022. godine na određenim proizvodima, a čija proizvodnja i distribucija su nastavljene i u daljem periodu, te je tokom 2025. godine u primeni na svim Visa kartičnim proizvodima. Raiffeisen banka je prva banka koja je u svoju ponudu uvrstila ovako izrađene kartice na bankarskom tržištu Srbije. Ova inovacija daje direktan doprinos smanjenju stvaranja novog otpada, a time i smanjenju potrošnje električne energije i smanjenju nivoa zagađenosti vode, vazduha i ostalih životno važnih resursa. Procenjeno je da su za proizvodnju kartica od reciklirane plastike emisije CO₂ smanjene za čak 80% u odnosu na izradu kartica od nerekiclirane plastike. Do kraja 2025. godine izdato je više od pola miliona Visa kartica od reciklirane plastike.

U domenu prihvata platnih kartica banka je jedan od lidera na tržištu, a posebno se ističe u rastu prihvatne mreže. Što se tiče prihvata platnih kartica na POS terminalima godišnji rast iznosi 32%, dok u pogledu on-line plaćanja, poznatijeg kao E-commerce, godišnji rast je čak 44%. Takođe, banka je među prvima na tržištu omogućila onlajn plaćanje putem Google Pay i Apple Pay servisa.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Kartično poslovanje (nastavak)

Od inovativnih rešenja koja se odnose na prihvatanje platnih kartica ističemo mobilnu aplikaciju koja funkcioniše kao POS terminal putem mobilnog telefona, takozvanu tap-to-phone funkcionalnost, odnosno aplikaciju koju zovemo RaiPOS. U navedenom segmentu banka beleži izuzetan godišnji rast od preko 90%.

Mala preduzeća i preduzetnici

Segment poslovanja sa malim preduzećima i preduzetnicima realizovao je još jednu u nizu vrlo uspešnih poslovnih godina i najuspešniju godinu u delu ukupnih prihoda od kako postoji ovaj segment. Broj klijenata u 2025. godini povećan je za 13.5%, portfolio 7.8%, a depoziti za 4.9%. Uz dobar kvalitet portfolija i dobru kontrolu troškova rizika, segment je ostvario profit EUR 57.2mio.

Da Raiffeisen banka predstavlja jednog od lidera u ovom segmentu dokazano je i ove godine. Naime, banka je zadržala vodeću poziciju na tržištu po broju otvorenih računa i povećala tržišno učešće.

Segment poslovanja sa malim preduzećima i preduzetnicima nastavlja sa kontinuiranim poboljšanjem kvaliteta proizvoda i usluga sa akcentom na digitalizaciji, što se pokazalo kao jedina ispravna strategija, sa ciljem daljeg povećanja broja aktivnih klijenata kroz uvođenje novih kanala prodaje i novih segmenata klijenata.

Banka je nastavila da pruža podršku poljoprivrednim proizvođačima u okviru Agro segmenta. Kreditni portfolio je ostvario rast od 8,6% i dostigao 119,5 miliona EUR. Ovime je dostignuto tržišno učešće od 16,3% u finansiranju poljoprivrednih gazdinstava.”

Sektor sredstava i investicionog bankarstva

Sektor sredstava i investicionog bankarstva značajno je doprineo postizanju ukupnih rezultata banke i očuvanju leaderske pozicije na tržištu u 2025. godini. Tokom cele godine ostvaren je visok nivo dinarske i devizne likvidnosti zahvaljujući profesionalnom i efikasnom upravljanju sredstvima banke. Strategija Sektora sredstava i investicionog bankarstva omogućila je banci ne samo da odgovori na zahteve tržišta, već i da iskoristi prilike za dalji rast, čime je dodatno učvrstila vodeću poziciju u finansijskom sektoru.

Raiffeisen banka a.d. Beograd je vodeća banka u segmentu trgovine valutama na domaćem tržištu i kontinuirano ostvaruje najbolje performanse što je potvrđeno od strane renomiranog svetskog ekonomskog magazina „Global Finance “ nagradom Best Foreign Exchange bank in Serbia, u okviru Gordon Platt Foreign Exchange Awards 2026. Kriterijumi za izbor dobitnika nagrade za najbolju banku za trgovinu valutama uključuju obim transakcija, tržišni udeo, globalno prisustvo, korisničku podršku, konkurentnost cena i inovativne tehnologije.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Sektor sredstava i investicionog bankarstva (nastavak)

Takođe, lokalni tim Raiffeisen Research je dobio petu godinu zaredom nagradu za treće rangiranog najboljeg prognostičara u Srbiji u 2025. za prognozu kamatne stope. „Focus Economics Analyst Forecast Awards“ su godišnje nagrade koje se daju za najtačnije ekonomske prognoze za šest ključnih makroekonomskih indikatora (BDP, fiskalni bilans, inflacija, kamatna stopa, devizni kurs i tekući račun) u više od 100 zemalja i za 21 robu. Nagrade dodeljuje renomirana agencija Focus Economics, Barselona.

Tržište novca, trgovanje devizama i upravljanje aktivom i pasivom banke

Narodna banka Srbije (NBS) je i u 2025. godini nastavila sa monetarnom politikom targetiranja stope inflacije. Uz usporavanje inflacije i ulaskom u ciljani okvir (3% +/- 1,5pp), referentna kamatna stopa je zadržana na nivou 5,75% tokom 2025. godine.

Kurs dinara prema evru je u 2025. godini bio u većem delu godine stabilan dok je rast zabeležen pred kraj godine. Kurs se kretao u rasponu od 117,0479 do 117,4214.

Od početka godine dinar je prema evru nominalno oslabio za 0,2%. Obim ukupnih deviznih intervencija u 2025. godini je iznosio EUR 580 mio (neto prodaja), u odnosu na EUR 2.725 bn neto kupovine u 2024. godini. Devizne rezerve su tokom 2025. godine zabeležile blagi pad od EUR 286.2 mio evra na nivo od EUR 29 bn, usled značajnog pritiska na dinar u prvom delu godine izazvanog padom stranih investicija, kao i povećane tražnje za evrom i intenzivnih deviznih intervencija NBS krajem godine.

Ukupan promet na međubankarskom tržištu je neznatno smanjen na EUR 12.25 bn u 2025. godini sa EUR 12.38 bn u 2024. godini.

Raiffeisen banka je bila među vodećim bankama u trgovanju devizama i efektivnim stranim novcem na međubankarskom deviznom tržištu i u 2025. godini. Sektor sredstava Raiffeisen banke ostvario je tržišno učešće od 24.39 % u trgovanju sa rezidentima, čime je učvrstio leadersku poziciju na tržištu.

Narodna banka Srbije je u cilju podrške finansijskom sistemu organizovala bilateralne svop transakcije sa bankama i na taj način obezbedila dodatnu deviznu i dinarsku likvidnost. Takođe, ovim je Narodna banka preventivno delovala i na stabilizaciju stopa na novčanom tržištu.

Odnosi sa finansijskim institucijama

Tokom godine Raiffeisen banka je nastavila da održava i dodatno unapređuje saradnju sa međunarodnim i domaćim finansijskim institucijama, negujući dugoročna partnerstva. Uz podršku Raiffeisen Bank International AG, Banka je uspela da bude značajan i pouzdan partner, kao i da izuzetno profesionalno ispunjava potrebe i zahteve klijenata.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Odnosi sa finansijskim institucijama (nastavak)

Tokom 2025. godine banka je intenzivno koristila kreditne linije međunarodnih finansijskih institucija, posebno EBRD i EIB, pružajući snažnu podršku poslovanju privrede, sa fokusom na mikro, mala i srednja preduzeća.

Kao rezultat uspešne saradnje sa Američkom razvojnom finansijskom korporacijom (DFC), kroz garancijsku šemu, banka je nastavila da podržava finansiranje male privrede, razvoj i povećanje likvidnosti mikro, malih i srednjih preduzeća, poljoprivrednih gazdinstava, kao i preduzeća kojima upravljaju žene i mladi u biznisu. Posebna pažnja posvećena je podršci ugroženim socijalnim grupama i ulaganju u zeleno finansiranje, što je ključno za očuvanje životne sredine, naročito u svetlu posledica pandemije Covid-19 i globalnih tržišnih izazova.

Brokersko-dilerski poslovi

Uprava za javni dug je imala uspešan početak godine zahvaljujući tradicionalnom događaju CEE SOVEREIGN BORROWERS DAYS koju organizuje Raiffeisen Bank International u okviru Euromoney konferencije, na kojoj je početkom januara održana prezentacija Republike Srbije. Aukcija nove benchmark 10.5y dinarske obveznice (jul35), privukla je ogromno interesovanje i na prvoj aukciji 23. januara prodato je 111 mlrd RSD ove obveznice, što je istorijski najveći prodati iznos zabeležen na jednoj lokalnoj primarnoj aukciji. Sa ovom prodajom u januaru, Uprava za javni dug je uspela da refinansira skoro 50% svih obaveza po osnovu dospeća obveznica u celoj godini. Prinos na aukciji je bio 5.25%, dok je poslednja aukcija ovog dospeća u novembru 2025. završena na prinosu 5.10%. Pored ove obveznice Uprava za javni dug je u julu prodala novu 5y RSD obveznicu (jul30) za koju je vladalo veliko interesovanje od strane lokalnih banaka i koja je prodana na prinosu 4.49%. Od lokalnih EUR izdanja, takođe u julu, imali smo aukciju 12y EUR obveznicu (jul37) koja je rasprodana pre svega osiguravajućim društvima. Prinos je iznosio 4.99%, što je predstavljalo značajnu premiju u odnosu na sekundarno tržište. Ista obveznica je zbog velikog interesovanja prodavana i u decembru, kada je prinos bio 4.97% a takođe ceo iznos je rasprodan.

Nakon perioda intenzivnih testiranja i pripreme, od juna smo počeli sa korišćenjem novog softvera za brokerske poslove, koji u sebi ima integrisana potrebna rešenja kako u skladu sa lokalnom tako I MIFID II regulativom. Novi softver će našim klijentima omogućiti inovativno ispostavljanje naloga putem mobilne aplikacije za najrazvijenija svetska tržišta, uz automatsku proveru pokrivenosti naloga. Uvereni smo da će ova unapređenja značajno poboljšati korisničko iskustvo i podstaći rast naše klijentske baze.

Kastodi usluge

U skladu sa strategijom grupe za kastodi usluge, tokom 2025. godine ostvareni su značajni napreci u obezbeđivanju doslednog kvaliteta usluga na svim tržištima u regionu. Uspešno je završena implementacija back office aplikacije za kastodi poslove, kao i aplikacije za depozitarne poslove, što je doprinelo unapređenju i pouzdanosti operativnih procesa.

Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima (nastavak)

Istraživanja

Mreža analitičara Raiffeisen grupacije – „Raiffeisen Research“, nastavila je sa radom na unapređenju opšteg razumevanja ekonomskih tokova u periodu velikih geopolitičkih kriza, popuštanja restriktivnosti monetarne politike koja je rezultirala početkom pada kamatnih stopa, kako na domaćem, tako i na zapadnim finansijskim tržištima, uzrokovano usporavanjem rasta inflacije. Redovno smo izveštavali o uticaju oba dešavanja na globalna finansijska tržišta, kao i celishodnijem sagledavanju lokalnih ekonomskih trendova u okviru publikacija „Research Alert“ i „Ekonomski izveštaj“ na mesečnom nivou. Kroz oba izveštaja redovno smo pratili i analizirali ključne indikatore u zemlji i u skladu sa novim tendencijama, adekvatno prilagođavali modele razvijene za procenu budućih ekonomskih tokova. Takođe smo informisali klijente o tekućim makro-ekonomskim kretanjima, kao i našim očekivanjima izgleda domaće i međunarodne ekonomije u svetlu dešavanja na domaćoj političkoj sceni, sankcija naftnoj kompaniji NIS i rastu protekcionizma u globalnoj trgovini usled uvođenja visokih carinskih stopa američke administracije.

Agro godišnji izveštaj

Banka je nastavila da pruža podršku poljoprivrednim proizvođačima u okviru Agro segmenta. Kreditni portfolio je ostvario rast od 8,6% i dostigao 119,5 miliona EUR čime je dostignuto tržišno učešće od 16,3% u finansiranju poljoprivrednih gazdinstava.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd - pregled ključnih aktivnosti

Raiffeisen Future a.d. Beograd, DUDPF upravlja sa dva dobrovoljna penzijska fonda: DPF Raiffeisen Future i Raiffeisen Euro Future.

Raiffeisen Future DPF ima promenljivu valutnu strukturu i pretežno ulaže imovinu u dužničke hartije od vrednosti. Fond uspešno posluje od 2007. godine sa prinosom od početka poslovanja od 6,93% na godišnjem nivou. U 2025. godini ostvaren je prinos od 3,83%. Vrednost investicione jedinice fonda na dan 31.12.2025. godine iznosi 3.570,88 dinara. Neto imovina fonda na dan 31.12.2025. iznosi preko 7,9 milijardi dinara.

U cilju unapređenja diversifikacije i maksimizacije potencijalnog prinosa, imovina Raiffeisen Future DPF je investirana u strane akcije koje su deo globalnog indeksa S&P 500. Ova investicija je deo strategije fonda koja ima za cilj da obezbedi stabilan rast sredstava članova fonda u dugom roku.

Raiffeisen Euro Future DPF počeo je sa radom 2015. godine. Fond je namenjen svim klijentima koji žele da njihova dugoročna štednja bude investirana u evro denominovane hartije od vrednosti. U skladu sa investicionom politikom, 99% imovine ulaže se u evro denominovane investicione instrumente, dok 1% imovine čine dinarska sredstva na računu fonda. U 2025.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d. Beograd - pregled ključnih aktivnosti (nastavak)

godini fond je ostvario prinos od 3,59% u EUR. Ostvareni prinos od početka poslovanja fonda na dan 31.12.2025. godine iznosi 2,76% u EUR na godišnjem nivou. S obzirom na to da se imovina fonda ulaže isključivo u evro denominovane hartije od vrednosti, relevantan prinos za članove fonda je prinos izražen u evro valuti. Neto imovina fonda na dan 31.12.2025. iznosi 1,2 milijarde dinara.

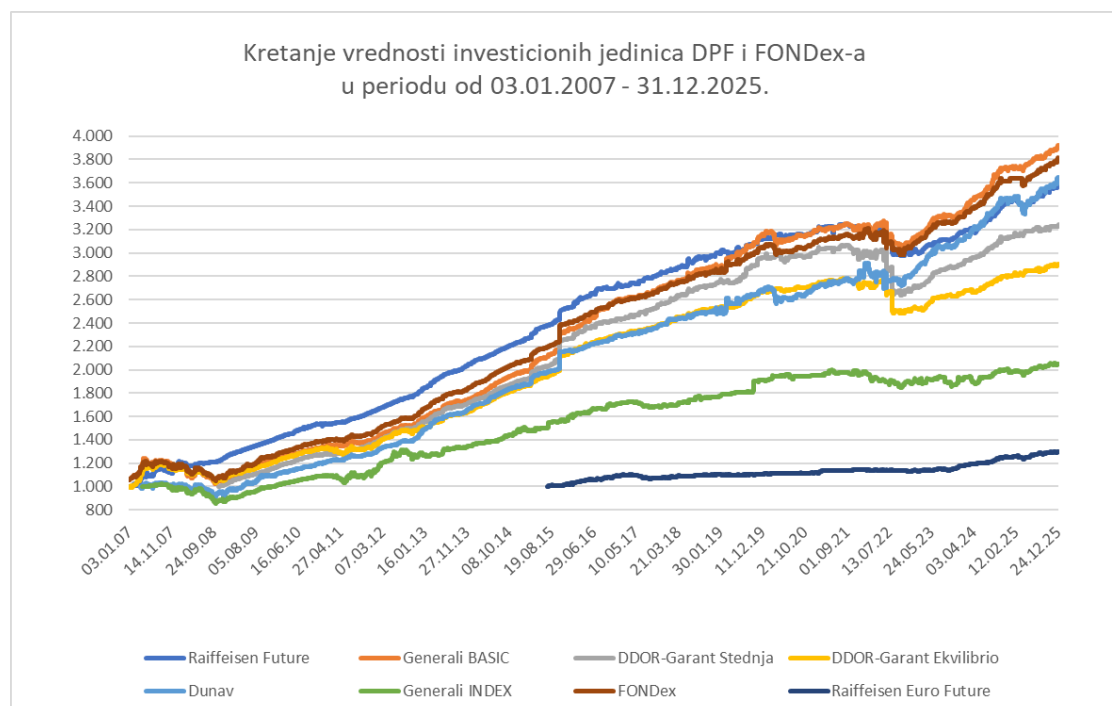
Tržišno učešće neto imovine oba fonda kojima Društvo upravlja iznosi 13,75%.

Na kraju 2025. godine preko 53.000 članova štedi u oba Fonda. Članovi mogu da biraju između dva fonda sa različitom investicionom politikom u pogledu valutne strukture, ili mogu ulagati u oba Fonda istovremeno. Poslovni model Društva je zadržao fokus na razvoju prodaje preko mreže filijala Raiffeisen banke, kao i na rastu učešća individualnih uplata.

Članovima je na raspolaganju ukupno 511 profesionalaca, licenciranih od strane Narodne banke Srbije, i to u mreži od 103 filijale Raiffeisen banke širom Srbije.

Na taj način se obezbeđuje visok kvalitet usluge članovima DPF Raiffeisen Future i Raiffeisen Euro Future, koji pruža tim profesionalaca sa dugogodišnjim iskustvom u industriji.

Kretanje vrednosti FONDEX-a* i investicionih jedinica fondova u periodu od 03.01.2007. - 31.12.2025.



Izvor podataka za vrednosti FONDEX-a i investicionih jedinica: Narodna banka Srbije www.nbs.rs

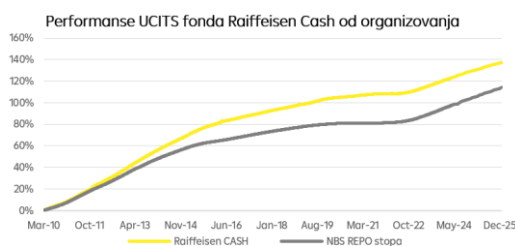
* Indeks FONDEX – jedinstveni pokazatelj trenda kretanja investicionih jedinica svih DPF

**Fond je počeo da posluje 24.07.2015. godine. Početnu vrednost investicione jedinice od RSD 1.000 propisuje Narodna banka Srbije.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest d.o.o. Beograd - pregled ključnih aktivnosti

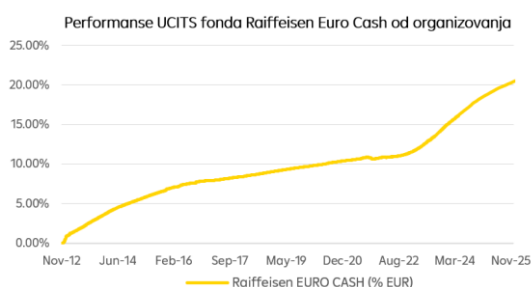
Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje je tokom 2025. godine potvrdilo snažnu leadersku poziciju na tržištu investicionih fondova u zemlji, uz nastavak stabilnog rasta i povećanja poverenja investitora. Krajem 2025. godine vrednost imovine pod upravljanjem Društva za upravljanje iznosila je 1,097 milijardi evra što predstavlja rast od 24% na godišnjem nivou, uz tržišno učešće od 48,65%. Ukupna vrednost neto imovine svih fondova u zemlji porasla je za 36% i dostigla iznos od oko 2,2 milijarde evra.

UCITS fond Raiffeisen CASH - novčani fond, u skladu sa konzervativnom strategijom investiranja, a sa ciljem ostvarivanja stabilnog prinosa, uz nizak stepen rizika i visok nivo likvidnosti, ulaganjem u instrumente tržišta novca i dinarske novčane depozite u 2025. godini ostvario je godišnji prinos od 3,41% (u dinarima), a neto imovina Fonda je na kraju godine iznosila 199 miliona evra u dinarskoj protivvrednosti.



Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen CASH

UCITS fond Raiffeisen EURO CASH - novčani fond, ulaganjem u instrumente tržišta novca i novčane depozite kod banaka denominovane u evrima, ostvario je godišnji prinos u evrima od 1,69%, a neto imovina Fonda je na kraju 2025. godine porasla za 24% i iznosila 747 miliona evra, dok je ovaj Fond i u 2025. potvrdio poziciju najvećeg investicionog fonda u zemlji.

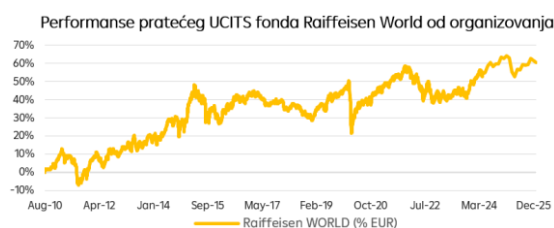


Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen EURO CASH

UCITS fond Raiffeisen WORLD organizovan je avgusta 2010. godine kao fond akcija, ali je u septembru 2015. godine promenjena vrsta fonda u balansirani fond, dok u avgustu 2024. godine Raiffeisen World postaje Prateći UCITS fond master fonda Raiffeisen - Sustainable - MIX (R), sa investicionim ciljem da svojim članovima omogući učešće i ostvarivanje pozitivnog prinosa Glavnog fonda u dužem roku, uz prihvatanje umerenog do višeg rizika.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest d.o.o. Beograd - pregled ključnih aktivnosti (nastavak)

Fond nastoji da ostvari svoj investicioni cilj ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond Raiffeisen Sustainable Mix, u skladu sa zakonskim ograničenjima. Glavni fond Raiffeisen Sustainable MIX (R) je balansirani fond, koji promoviše ekološke/ socijalne karakteristike i u tom cilju ulaže u akcije i obveznice na osnovu ESG (ekološki, društveni, upravljački) kriterijuma. Prinos pratećeg UCITS fonda Raiffeisen World je tokom 2025. godine bio pod uticajem negativnih kretanja na tržištima i ostvario blagi negativni godišnji prinos od -1.41% (u evrima, a vrednost neto imovine Fonda je na kraju godine iznosila približno 13.7 miliona evra.



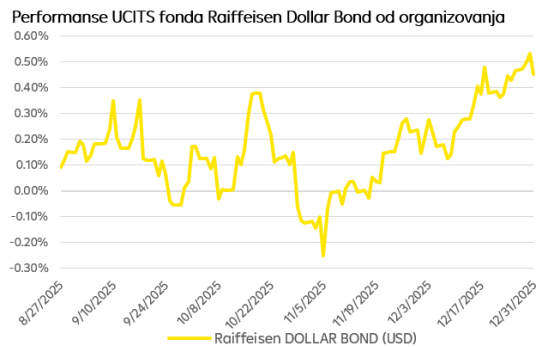
Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen WORLD

UCITS fond Raiffeisen BOND, organizovan je u septembru 2021. godine kao prihodni, odnosno, obveznički UCITS fond, sa ciljem da svojim članovima omogući da ulaganjem u ovaj Fond u periodu dužem od godinu dana, i uz prihvatanje umerenog rizika, ostvare pozitivan prinos zaradom od kamata na novčane depozite i promene cena dužničkih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca u koje je imovina Fonda uložena.

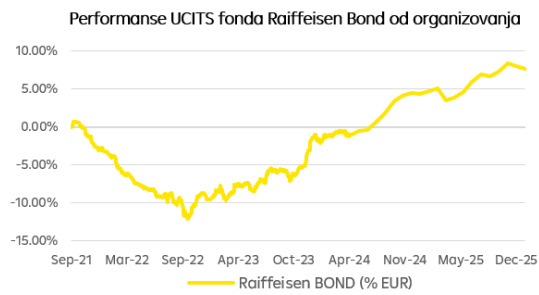
Fond je u 2025. godini bio pod uticajem postepenog smanjenja restriktivnosti monetarne politike i stabilizacije inflatornih očekivanja, što je pozitivno delovalo na tržište obveznica i dovelo do porasta njihove vrednosti, te je Fond u 2025. godini za svoje članove ostvario pozitivan prinos od 3,21% (u evrima), a vrednost neto imovine fonda je na kraju 2025. godine iznosila približno 39,5 miliona evra, ostvarivši impresivan rast imovine na godišnjem nivou od 82,5%.

U avgustu 2025 godine, organizovan je novi UCITS Fond Raiffeisen Dollar Bond, kao prihodni fond, čiji je osnovni cilj ostvarivanje pozitivnog prinosa u periodu dužem od godinu dana, uz prihvatanje umerenog rizika. Imovina Fonda se, u skladu sa zakonskim ograničenjima, pretežno ulaže u dužničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca, kao i akcije investicionih fondova (ETF) koji su pretežno izloženi dužničkim hartijama i instrumentima tržišta novca, denominovane u američkom dolaru (USD). Vrednost neto imovine fonda je na kraju 2025. godine iznosila približno 6.9 miliona američkih dolara.

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest d.o.o.
Beograd - pregled ključnih aktivnosti (nastavak)**

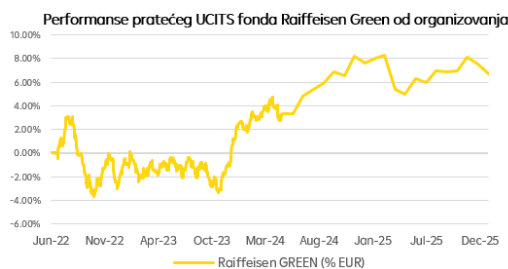


Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen Dollar BOND



Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen BOND

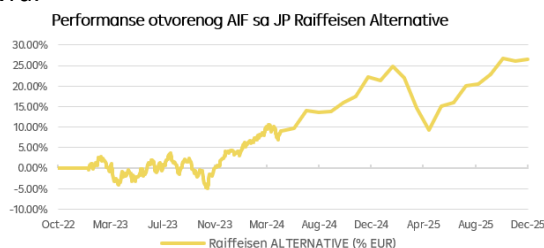
Fond Raiffeisen GREEN, organizovan je u junu 2022. godine kao prvi ESG fond i prvi prateći UCITS fond u Srbiji, sa investicionim ciljem da svojim članovima omogući učešće u ostvarivanju pozitivnog prinosa glavnog UCITS fonda Raiffeisen Sustainable Solid, balansiranog UCITS fonda (kojim upravlja Društvo za upravljanje Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Beč, Austrija), a čiji je investicioni cilj ostvarivanje redovnih prihoda od ulaganja u hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca izdavalaca koji su ocenjeni kao održivi na osnovu socijalnih, ekoloških i etičkih kriterijuma, tj. ispunjavaju „ESG“ kriterijuma. U skladu sa navedenim, Fond je posebno pogodan za investitore koji žele stabilna, globalno diversifikovana ulaganja na tržištu kapitala i da istovremeno podrže održive poslovne procese koji ispunjavaju „ESG“ kriterijume. Fond je u 2025. godini za svoje članove ostvario godišnji prinos od -0.87% (u evrima), a neto imovina Fonda je na kraju 2025. godine iznosila oko 817 hiljada evra.



Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen GREEN

Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest d.o.o. Beograd - pregled ključnih aktivnosti (nastavak)

Krajem oktobra 2022. godine Društvo za upravljanje je u skladu sa odobrenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije uspešno završilo organizovanje prvog otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen ALTERNATIVE koji je, u skladu sa investicionom politikom, namenjen investitorima koji žele da ostvare pozitivan prinos kroz jedinstveni koncept alternativnog investiranja, izlaganjem globalnom tržištu akcija (koje uz finansijske kriterijume ispunjavaju i „ESG“ kriterijume) kao i kroz investiranje u druge fondove koji ulažu u robe i nekretnine. Fond je u 2025. godini nastavio uspešno sa investicionim aktivnostima i za svoje članove ostvario godišnji prinos od 4,39% (u evrima), a neto imovina Fonda je višestruko porasla i na kraju 2025. godine je iznosila oko 77 miliona evra.

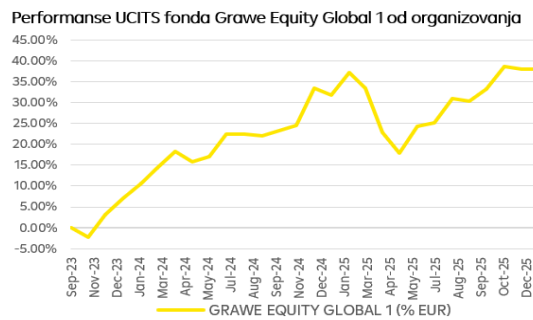


Grafikon: Kretanje prinosa fonda Raiffeisen Alternative

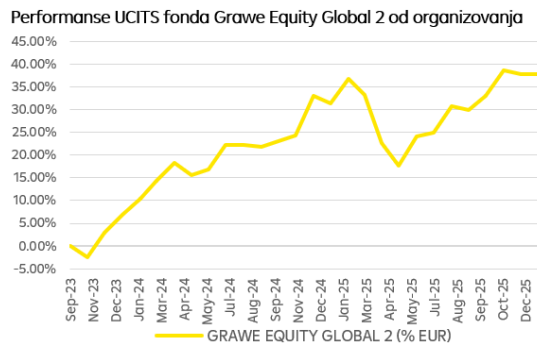
Tokom 2023. godine, Raiffeisen INVEST je kao rezultat uspešne poslovne saradnje sa osiguravajućom kompanijom GRAWE OSIGURANJE a.d.o. BEOGRAD organizovalo dva UCITS fonda rasta vrednosti imovine, odnosno akcijska fonda - GRAWE EQUITY GLOBAL 1 i GRAWE EQUITY GLOBAL 2, koji su namenjeni prodaji GRAWE OSIGURANJE a.d.o. BEOGRAD na području životnog osiguranja vezanog za jedinice investicionih fondova kao proizvoda životnog osiguranja, a kod koga je investicioni deo osiguranja vezan za vrednost investicionih jedinica ovih UCITS fondova. Namenjeni su investitorima koji žele da kroz proizvod životnog osiguranja ostvare pozitivan prinos u dugom roku kroz ulaganje u akcije velikih i srednjih kompanija razvijenih zemalja uz fokus na akcije izdavalaca iz Sjedinjenih Američkih Država, Evropske Unije i Japana, ali koji su spremni i da prihvate viši rizik. Ukupna neto imovina ovih fondova je na kraju 2025. godine iznosila oko 13,8 miliona evra.

Raiffeisen INVEST planira da i u 2026. godini nastavi sa investicionim aktivnostima, sa ciljem da kroz odgovorno i profesionalno upravljanje klijentima Raiffeisen banke omogući ostvarivanje prinosa u skladu sa njihovim investicionim ciljevima. Društvo će i dalje klijentima pružati mogućnost ulaganja u investicione fondove uz adekvatno usklađivanje nivoa preuzetog rizika i vremenskog horizonta investiranja, a u skladu sa individualnim preferencijama i profilom rizika klijenata.

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest d.o.o.
Beograd - pregled ključnih aktivnosti (nastavak)**



Grafikon: Kretanje prinosa fonda GRAWE EQUITY GLOBAL 1



Grafikon: Kretanje prinosa fonda GRAWE EQUITY GLOBAL 2

Raiffeisen Leasing

Lizing industrija je u 2025. godini zabeležila rast od 3% u odnosu na prethodnu godinu, čime je nastavljen trend stabilnog razvoja tržišta, posebno u segmentu putničkih i lakih dostavnih vozila.

Raiffeisen Leasing je pratio kretanja na tržištu, sa primarnim fokusom na finansiranje vozila, i tokom 2025. godine ostvario ukupnu vrednost plasmana od 122,70 miliona evra.

Tokom 2025. godine kompanija je pokazala jasnu opredeljenost ka daljem razvoju i negovanju dugoročnih odnosa sa klijentima, što se ogleda u kontinuiranom unapređenju proizvoda i usluga. Kako bi svojim klijentima ponudila još atraktivnije uslove, kompanija je dodatno ojačala partnerske odnose sa vodećim dilerima i unapredila stratešku saradnju sa najprodavanijim automobilskim brendovima u Srbiji kroz niz zajedničkih inicijativa.

Posebna pažnja bila je usmerena na konstantno unapređenje internih procesa sa ciljem povećanja efikasnosti, smanjenja troškova i podizanja ukupnog kvaliteta korisničkog iskustva. Društveno odgovorno poslovanje i dalje predstavlja ključni princip strateškog usmerenja kompanije — Raiffeisen Leasing nastavlja da etički i odgovorno postupa prema društvu, zajednici i okruženju u kojem posluje.

Podrška je usmerena institucijama i pojedincima kojima je najpotrebnija, dok se paralelno vodi računa o očuvanju zdravog okruženja kroz energetske efikasnost, reciklažu papira i elektronskog otpada. Pitanje poslovne etike ostaje od izuzetnog značaja, a osnovni principi poslovanja — transparentnost, etičnost, kvalitetna usluga i konstantna briga o klijentima — u potpunosti se poštuju uz striktno praćenje važeće regulative i pravila tržišne konkurencije.

Raiffeisen Leasing intenzivno radi na unapređenju internih procesa u različitim oblastima, posebno u razvoju softverskih alata usmerenih ka klijentima, sa ciljem dodatne optimizacije i digitalizacije poslovanja. Očuvanje vodeće tržišne pozicije, postizanje optimalnog balansa između rasta obima poslovanja, troškova rizika i profitabilnosti, jačanje saradnje sa klijentima, dilerima i osiguravajućim kućama, kao i stalno unapređenje proizvoda u skladu sa visokim standardima, ostaju ključni ciljevi kompanije.

Finansijski položaj i rezultati poslovanja

Konsolidovani bilans uspeha za 2025. godinu

U nastavku su prikazane ključne pozicije konsolidovanog bilansa stanja i konsolidovanog bilansa uspeha, koje su od ključnog značaja za razumevanje finansijskog položaja i rezultata poslovanja Grupe.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata	6, 3(c)	36.005.412	38.009.531
Rashodi kamata	6, 3(c)	<u>(4.213.112)</u>	<u>(3.496.338)</u>
<i>Neto prihod po osnovu kamata</i>		<u>31.792.300</u>	<u>34.513.193</u>
Prihodi od naknada i provizija	7, 3(d),)	25.433.389	22.893.505
Rashodi naknada i provizija	7, 3(d),)	<u>(7.556.517)</u>	<u>(6.855.161)</u>
<i>Neto prihod po osnovu naknada i provizija</i>		<u>17.876.872</u>	<u>16.038.344</u>
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	5, 3(e)	(1.121.150)	(822.480)
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	3(g)	121.756	(42.767)
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu zaštite od rizika	3(f)	(1.535.498)	2.277.266
Neto prihod/(rashod) od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	8, 3(b), 2(c)	3.095.624	(1.237.957)
Neto prihod/(rashod) po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9, 3(k viii)	209.006	(884.688)
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	10	356.391	329.618
Ostali poslovni prihodi	10	<u>475.836</u>	<u>234.996</u>
<i>Ukupan neto poslovni prihod</i>		<u>51.271.137</u>	<u>50.405.525</u>
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	11, 31, , 3(y)	(7.019.183)	(6.484.972)
Troškovi amortizacije	3(i), 3(q), 3(r)	(1.988.556)	(1.902.537)
Ostali prihodi	12.1	734.677	792.925
Ostali rashodi	12.2	<u>(8.910.306)</u>	<u>(8.457.451)</u>
<i>Dobitak pre oporezivanja</i>		<u>34.087.769</u>	<u>34.353.490</u>
Porez na dobitak	13, 3(j)	(4.592.399)	(4.766.979)
Gubitak po osnovu odloženih poreza	13, 3(j)	<u>(10.871)</u>	<u>(24.652)</u>
<i>Dobitak nakon oporezivanja</i>		<u>29.484.499</u>	<u>29.561.859</u>

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembar 2025. godine

U hiljadama RSD	Napomena	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktiva			
Gotovina i sredstva kod centralne banke	14, 3(l)	150.313.612	155.295.826
Potraživanja po osnovu derivata	15, 3(m)	118.977	62.988
Hartije od vrednosti	16, , 3(p)	123.466.973	108.644.596
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17, 3(o),	88.787.626	108.116.823
Kredit i potraživanja od komitenata	18, 3(0),	407.265.595	360.865.893
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	19,3(n),4(b)3(m))	709.649	2.541.308
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	20	137	137
Nematerijalna imovina	23, 3(q)	1.709.690	1.678.159
Nekretnine, postrojenja i oprema	21, 3(h), 3(r)	8.596.491	7.549.778
Investicione nekretnine	22, 3(s)	39.952	41.542
Odložena poreska sredstva	24, 3(j)	588.699	555.336
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	25, 3(u)	-	756.492
Ostala sredstva	6	1.755.781	2.085.096
		783.353.182	748.193.974
Ukupno aktiva			
Pasiva			
Obaveze			
Obaveze po osnovu derivata	3(l), 3(m)	63.275	44.228
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27, 3(v)	24.176.661	18.816.427
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	28, 3(v)	622.137.997	598.359.055
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3(l), 3(m)	609.585	340.438
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	29	6.031.158	6.031.200
Subordinirane obaveze	30,3(v)	9.044.823	9.052.685
Rezervisanja	31, 3(w)	3.964.466	3.750.244
Tekuće poreske obaveze	13, 3(j)	238.222	1.313.173
Ostale obaveze	32	6.376.971	5.659.317
		672.643.158	643.366.767
Ukupno obaveze			
Akcijski kapital	33, 3(y)	27.466.158	27.466.158
Dobitak	33, 3(y)	31.145.297	30.844.039
Rezerve	33, 3(y)	52.098.569	46.517.010
		110.710.024	104.827.207
Ukupno kapital			
		783.353.182	748.193.974
Ukupno pasiva			

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

NETO PRIHOD PO OSNOVU KAMATA

Neto prihod po osnovu kamata obuhvata:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<u>Prihodi od kamata</u>		
Narodna Banka Srbije	4.800.797	4.959.678
Banke		
- domaće	63.415	37.901
- strane	408.134	776.823
Privreda	13.437.912	16.556.301
Javni sektor	94	42
Stanovništvo	11.027.647	11.358.351
Hartije od vrednosti	4.618.554	3.653.344
Strana lica	1.648.859	667,091
	<u>36.005.412</u>	<u>38.009.531</u>
<u>Rashodi od kamata</u>		
Narodna Banka Srbije	(720)	(27.276)
Banke		
- domaće	(366.168)	(33.142)
- strane	(1.123.066)	(1.450.244)
Privreda	(642.125)	(472.592)
Javni sektor	(48.614)	(100.142)
Stanovništvo	(28.598)	(61.163)
Hartije od vrednosti	(437.348)	(277.434)
Strana lica	(1.566.473)	(1.074.345)
	<u>(4.213.112)</u>	<u>(3.496.338)</u>
<u>Neto prihod po osnovu kamata</u>	<u>31.792.300</u>	<u>34.513.193</u>

U prihodima od kamate za 2025. godinu sadržan je i prihod od naknada koje čine integralni deo efektivne kamatne stope u iznosu od RSD 579.138 hiljada (2024.: RSD 652.781 hiljada).

Neto prihod po osnovu naknada i provizija obuhvata:

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

NETO PRIHOD PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od naknada i provizija		
Naknade od zastupanja u osiguranju	205.109	353.914
Naknade po osnovu korišćenja kartica i održavanje tekućih računa	6.394.657	5.638.082
Naknade po osnovu platnog prometa	1.859.413	1.789.395
Naknade po osnovu garancija	696.169	672.980
Naknade za nostro i loro doznake	1.063.134	1.057.552
Naknade za odobravanje, obradu i administriranje (OL)	193.817	155.163
Naknade od učešća u prodaji na POS terminalima	2.271.817	1.835.122
Naknade za troškove opomena	98.743	108.803
Naknade za gotovinske uplate/isplate	21.236	27.549
Naknade po osnovu posredovanja-lizing i inv.fondovi	828.467	572.226
Naknade za usluge trgovanja HoV	82.775	65.697
Naknade za Kreditni biro	65.267	66.696
Ostale naknade i provizije	1.743.607	1.742.667
Prihodi nastali u realizovanim transakcijama kupovine i prodaje deviza	9.909.178	8.807.659
	25.433.389	22.893.505
U hiljadama RSD	2025.	2024.
Rashodi naknada i provizija		
Naknade po osnovu platnog prometa u zemlji	(611.931)	(528.683)
Naknade po osnovu platnog prometa u inostranstvu	(3.591.359)	(3.311.889)
Naknade po osnovu osiguranja kredita	(194.317)	(206.819)
Naknade po osnovu MIGA i ostalih garancija	(179.889)	(473.184)
Naknade za Kreditni biro	(113.303)	(101.064)
Naknada za slanje SMS poruka klijentima	(97.537)	(81.039)
Ostale naknade i provizije	(157.588)	(158.857)
Naknade po osnovu ugovora o posredovanju	(581.585)	(502.384)
Rashodi od realizovanih transakcija kupovine i prodaje deviza	(2.029.008)	(1.491.242)
	(7.556.517)	(6.855.161)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija	17.876.872	16.038.344

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

NETO PRIHOD / (RASHOD) PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA / (OBEZVREĐENJA) FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE NE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Neto prihod/(rashod) po osnovu umanjenja obezvređenja / (obezvređenja) finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki		
Prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja finansijskih sredstava	13.188.569	12.809.498
Prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja kreditno rizičnih vanbilansnih stavki	2.146.262	1.930.520
Prihodi od naplaćene kamate po obezvređenim kreditima	35.718	70.259
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	911.757	862.037
Dobici po osnovu modifikacije finansijskih instrumenata	118	28.423
	16.282.424	15.700.737
Rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki		
Rashodi obezvređenja finansijskih sredstava	(13.705.214)	(14.263.888)
Rashodi obezvređenja kreditno rizičnih vanbilansnih stavki	(2.275.363)	(1.824.353)
Rashodi po osnovu obezvređenih kredita	(71.134)	(111.738)
Rashodi po osnovu otpisa nenaplativih potraživanja	(21.707)	(19.535)
Gubici po osnovu modifikacije finansijskih instrumenata	-	(365.911)
	(16.073.418)	(16.585.425)
Neto prihod/(rashodi) po osnovu umanjenja obezvređenja / (obezvređenja) finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209.006	(884.688)

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

NETO PRIHOD / (RASHOD) PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA / (OBEZVREĐENJA) FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE NE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA (nastavak)

Narodna banka Srbije je u cilju ostvarenja stabilnosti finansijskog sistema, 20.12.2024. godine donela Odluku o privremenom ograničenju kamatnih stopa kod ugovora o kreditu zaključenih sa korisnikom-fizičkim licem. Odlukom je definisano privremeno ograničenje kamatnih stopa na kredite plasirane isključivo fizičkim licima, sa fiksnom i promenljivom kamatnom stopom, kao i privremeno ograničenje efektivne kamatna stope kod ugovora o kreditu u trenutku njegovog zaključenja. Ograničenje kamatne stope biće na snazi 12 meseci, počev od 1. januara 2025. godine a zaključno sa 31.12.2025. godine.

Narodna banka Srbije je uvela sledeća ograničenja na kamatne stope i to:

- a) Za postojeće stambene kredite sa promenljivom kamatnom stopom, kao i za novougovorene stambene kredite sa fiksnom stopom, kamatna stopa je ograničena na 5%;
- b) Za postojeće ugovore o kreditnoj kartici, nominalna kamatna stopa ne može biti veća od efektivne kamatne stope kod novougovorenih kreditnih kartica;
- c) Za postojeće ugovore o dozvoljenom prekoračenju, nominalna kamatna stopa ne može biti veća od efektivne kamatne stope kod novougovorenih dozvoljenih prekoračenja;
- d) Za ostale ugovore o kreditu, promenljiva kamatna stopa ne može se primeniti u vrednosti većoj od 14.75% za kredite u dinarima, odnosno od 7.05% za kredite u dinarima indeksirane u stranoj valuti i kredite u stranoj valuti.

Pored kamatnih stopa, Narodna banka Srbije je uvela ograničenja za efektivne kamatne stope i to:

- a) EKS kod ugovora o stambenom kreditu u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća od stope zakonske zatezne kamatne (ZZK) umanjene za 4 procentna poena;

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

- b) EKS kod ugovora o kreditnoj kartici u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća o stope ZZK uvećane za 6 procentna poena;
- c) EKS kod ugovora o dozvoljenom prekoračenju u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća o stope ZZK uvećane za 4 procentna poena;
- d) EKS kod ugovora o kreditu u trenutku njegovog zaključenja ne može biti veća o stope ZZK uvećane za 2 procentna poena.

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Neto dobiti/gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti obhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Neto dobitak od prodaje finansijskih instrumenata	356.391	329.618
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizacionoj vrednosti	356.391	329.618

Ostali poslovni prihodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od izdavanja objekata u zakup	14.281	1.834
Prihodi od refundacije troškova za osiguranje kredita	66	38
Prihodi od prodaje materijalnih vrednosti stečenih naplatom. potraživanja	-	18.963
Ostali poslovni prihodi	461.489	214.161
Ukupno	475.836	234.996

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Troškovi zarada	5.080.713	4.312.533
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	1.887.623	1.619.845
Rashodi rezervisanja za bonus, penzije, godišnje odmore i druga primanja zaposlenih	800.472	882.956
Prihodi od ukidanja rezervisanja za bonus, penzije, godišnje odmore i druga primanja zaposlenih	(820.753)	(384.091)
Ostali lični rashodi	71.128	53.729
Ukupno	7.019.183	6.484.972

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Ostali rashodi obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi zakupnine	49.756	70.773
Troškovi doprinosa na teret poslodavca	1.104.675	975.149
Troškovi reklame i propagande	310.641	326.952
Troškovi održavanja stalnih sredstava	1.329.771	1.138.281
Ostali nematerijalni troškovi	1.069.363	1.067.372
Troškovi stručnog osposobljavanja radnika	73.504	57.218
Troškovi kancelarijskog materijala	59.106	48.647
Troškovi intelektualnih usluga i revizije	691.466	568.227
Troškovi poštarine i iznajmljivanja linija	274.888	267.338
Troškovi čuvanja imovine	209.484	212.286
Ostali materijalni troškovi i usluge	353.367	236.697
Troškovi službenih putovanja – dnevnice i ostali troškovi	64.975	54.997
Troškovi PTT usluga	16.692	20.107
Troškovi ostalog materijala	260.085	310.913
Troškovi premija osiguranja	1.765.344	1.602.329
Troškovi poreza	81.334	78.862
Troškovi dovođenja u funkciju poslovnog prostora	20.673	26.475
Troškovi reprezentacije	117.857	95.248
Troškovi članarina	7.951	9.059
Ostalo	457.981	621.264
Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	591.393	669.257
Ukupno	<u>8.910.306</u>	<u>8.457.451</u>

Iznos od RSD 591.393 hiljada (2024: RSD 505.878) se odnosi na rezervisanja za sudske sporove (napomene 26.4 i 29.2).

Porez na dobitak se sastoji od:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Porez na dobitak	4.592.399	4.766.979
Dobitak od kreiranja odloženog poreskog sredstva i smanjenja odloženih poreskih obaveza	10.871	24.652
Ukupno	<u>4.603.270</u>	<u>4.791.631</u>

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Dinarska novčana sredstva		
Žiro račun	63.380.125	55.045.405
Blagajna	16.554.454	11.393.201
Depoziti viškova novčanih sredstava	-	20.740.000
	79.934.579	87.178.606
Novčana sredstva u stranoj valuti		
Obavezna rezerva	51.850.004	48.982.065
Blagajna	18.529.006	19.134.145
Novčana sredstva na računu kod CRHoV	36	1.031
	70.379.046	68.117.241
Minus: Ispravka vrednosti	(13)	(21)
<u>Stanje na dan 31. decembar</u>	<u>150.313.612</u>	<u>155.295.826</u>

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<u>Grupna ispravka vrednosti S-1</u>		
Stanje na dan 1. januar	21	-
Rashod	61	14.794
Ukidanje	(69)	(14.778)
Kursne razlike	-	5
<u>Stanje na dan 31. decembar</u>	<u>13</u>	<u>21</u>

Hartije od vrednosti obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Obveznice stranih finansijskih institucija	27.264.182	24.871.729
Obveznice drugih banaka	30.171.071	18.433.730
Obveznice -Ministarstva finansija RS	66.055.785	65.377.417
Minus: Ispravka vrednosti	(24.065)	(38.280)
<u>Stanje na dan 31. decembar</u>	<u>123.466.973</u>	<u>108.644.596</u>

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Promene na ispravkama vrednosti hartija od vrednosti su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Grupna ispravka vrednosti S-1		
Stanje na dan 1. januar	38.280	60.419
Rashod	41.476	20.853
Ukidanje	(55.794)	(42.930)
Kursna razlika	103	(62)
	24.065	38.280

Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Devizni računi - Raiffeisen Bank International A.G.	1.935.747	1.516.314
Devizni računi ostalih banaka	1.855.751	2.580.038
Kredit i po repo transakcijama	73.763.440	100.000.000
Kredit i po repo transakcijama u stranoj valuti	-	3.510.275
Overnight	10.062.486	-
Kredit i za likvidnost i obrtna sredstva	46	57
Investicioni kredit i	923.392	9.309
Ostali kredit i plasmani	31.665	306.587
Depoziti u stranoj valuti	217.392	194.653
	88.789.827	108.117.233
Minus: Ispravka vrednosti	(2.201)	(410)
Stanje na dan 31. decembar	88.787.626	108.116.823

Promene na ispravkama vrednosti kredita i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Grupna ispravka vrednosti S2		
Stanje na dan 1. januar	410	1.820
Rashod	1.791	-
Ukidanje	-	(1.410)
Stanje na dan 31. decembar	2.201	410

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Kreditni i potraživanja od komitenata obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025			31.12.2024.
	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto	
Devizni računi i čekovi u stranoj valuti	3.505		3.505	7.142
Kreditni po transakcionim računima	12.060.533	323.367	11.737.166	7.996.588
Potrošački krediti	9.670.944	161.392	9.509.552	7.184.970
	121.529.672	2.423.903		112.821.339
Kreditni za likvidnost i obrtna sredstva			119.105.769	
	2.024.461			
Izvozni krediti		92.100	1.932.361	-
Investicioni krediti	58.461.941	780.712	57.681.229	54.755.098
Stambeni krediti	77.951.437	855.826	77.095.611	68.996.390
Gotovinski krediti	73.615.102	2.511.987	71.103.115	57.581.510
Ostali krediti i kreditne kartice	19.193.972	269.317	18.924.655	17.881.559
Kreditni po osnovu finansijskog lizinga	26.868.090	399.293	26.468.797	28.179.231
Potraživanja po osnovu faktoringa bez prava regresa i obrnutog faktoringa	5.796.573	2.238	5.794.335	4.766.861
Potraživanja po osnovu faktoringa sa pravom regresa	669.607	2.299	667.308	748.383
Ostali plasmani i eskont menica	52.982	9.729	43.253	86.043
Kreditni za plaćanje uvoza roba i usluga iz inostranstva	8.312.656	1.118.004	7.194.652	10.097.374
Dati depoziti	4.310	23	4.287	10.502
	416.215.785	8.950.190	407.265.595	371.112.990
Minus: Ispravka vrednosti	(8.950.190)			(10.247.097)
Stanje na dan 31. decembar	407.265.595			360.865.893

Promene na ispravkama vrednosti kredita i potraživanja od komitenata su prikazane kao što sledi:

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<u>Grupna ispravka vrednosti S-3</u>		
Stanje na dan 1. januar	5.515.815	6.045.604
Rashod	4.365.776	6.947.354
Ukidanje	(3.707.494)	(5.518.329)
Otpis i isknjižavanje	(1.513.874)	(1.750.251)
Kursne razlike	-	(6.904)
Ostalo	(13.943)	50.365
	4.646.280	5.767.839
<u>Grupna ispravka vrednosti S-1</u>		
Stanje na dan 1. januar	1.108.967	1.228.985
Rashod	2.355.653	1.859.879
Ukidanje	(2.058.275)	(1.808.036)
Ostalo	(92.485)	(99.197)
Kursne razlike	15.999	17
	1.329.859	1.181.648
<u>Grupna ispravka vrednosti S-2</u>		
Stanje na dan 1. januar	3.179.062	3.554.417
Rashod	7.150.949	5.279.045
Ukidanje	(7.149.229)	(5.347.882)
Otpis	-	-
Ostalo	(206.731)	(187.970)
	2.974.051	3.297.610
Stanje na dan 31. decembar	8.950.190	10.247.097

Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Asocijacije lizing kompanija	107	107
Humanitarni fond „Budimir Kostić“	30	30
	137	137
Minus : Ispravka vrednosti	-	-
Stanje na dan 31. decembar	137	137

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Zemljište i građevinski objekti	3.540.876	3.536.049
Oprema	2.080.641	2.064.432
Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	25.972	-
Oprema uzeta u lizing	1.693.486	1.891.216
Oprema data u zakup	1.255.516	58.081
Stanje na dan 31. decembar	8.596.491	7.549.778

Nematerijalna imovina obuhvata:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Patenti i licence	1.360.378	1.259.511
Ostala nematerijalna ulaganja	349.312	418.648
Stanje na dan 31. decembar	1.709.690	1.678.159

Ostala sredstva obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Potraživanja za naknade platnog prometa i druge nekreditne usluge	143.902	145.240
Potraživanja po osnovu prodaje	254.414	100.781
Potraživanja po osnovu avansa datih za obrtna sredstva	38.118	26.322
Potraživanja od zaposlenih	35.191	34.611
Potraživanja po osnovu isplaćenih bolovanja	30.415	28.412
Prolazni i privremeni računi	536.727	580.749
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	156.569	550.063
Potraživanja u obračunu	24.977	13.707
Razgraničeni prihodi kamata	6	8
Razgraničeni troškovi	499.157	426.253
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	123.594	264.324
Sredstva stečena naplatom potraživanja	65.490	70.054
Inventar u upotrebi	2.017	2.017
	1.910.577	2.242.541
Minus: Ispravka vrednosti	(154.796)	(157.445)
Stanje na dan 31. decembar	1.755.781	2.085.096

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Promene na ispravkama vrednosti ostalih sredstava su prikazane kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<u>Pojedinačna ispravka vrednosti S-3</u>		
Stanje na dan 1. januar	104.433	81.886
Korekcija početnog stanja		
Stanje na dan 1. januar	104.433	81.886
Rashod	31.292	37.187
Ukidanje	(23.668)	(12.516)
Otpis	(35.700)	(2.126)
Kursne razlike	(1)	2
Ukupno	76.356	104.433
<u>Grupna ispravka vrednosti S-2</u>		
Stanje na dan 1. januar	41.958	44.190
Korekcija početnog stanja		
Stanje na dan 1. januar	41.958	44.190
Rashod	84.559	50.505
Ukidanje	(65.970)	(52.739)
Kursna razlika	(26)	2
Ukupno	60.521	41.958
<u>Grupna ispravka vrednosti S-1</u>		
Stanje na dan 1. januar	11.054	6.903
Korekcija početnog stanja		-
Stanje na dan 1. januar	11.054	6.903
Rashod	39.799	4.151
Ukidanje	(30.422)	-
Ostalo	1.651	-
Kursna razlika	(4.163)	-
Ukupno	17.919	11.054
Stanje na dan 31. decembar	154.796	157.445

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Sredstva stečena naplatom potraživanja obuhvataju:

	2025.		2024.	
	Površina (m ²)	Vrednost	Površina (m ²)	Vrednost
Smederevska Palanka. Neznalog junaka br. 47 – poslovno-stambeni prostor	275	5.890	275	5.890
Jagodina, Poslovni prostor br. 62	65	2.406	65	2.406
Jagodina, Lokal 12, Sarina međa2	92	705	92	705
Jagodina, lokal 13, Vojvođanska bb2	94	1.176	94	1.176
Subotica, Njive i zemljište pod zgradom	10.785	1.041	10.785	1.041
Kovačica, Njiva I klase 4198m2	4.198	4.468	4.198	4.468
Kragujevac, porodična stambena zgrada br3, Luja Pastera br112	424	21.488	424	21.488
Novi Sad, Tekelijina 14	-	-	83	4.563
Arilje, stambena zgrada, parcela 801/1	79	2.156	79	2.156
Bački Monoštor, Porodična zgrada, Zagrebačka 104	144	823	144	823
Paraćin, Poslovni prostor,	2.000	4.222	2.000	4.222
Bošnjane, porodična zgrada 168m2, pomoćna zgrada 24m2	24	1.370	24	1.370
Bošnjane, kuća, posl. zgrada 223m2	223	825	223	825
Bošnjane, zemljište uz zgradu 500m2 i njiva 1301m2	1.801	264	1.801	264
Bošnjane, njiva 8030m2	8.030	588	8.030	588
Paraćin, Vidovdanska 4, poslovni prostor 594 i pašnjak 5232m2	5.826	7.779	5.826	7.779
Paraćin, Vidovdanska 4, poslovni prostor 674m2 i pašnjak 1702m2	2.376	8.183	2.376	8.183
Ub, Kralja Petra I 58, poslovni prosto - lokal	47	2.106	47	2.106
	36.483	65.490	36.566	70.054
Ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januar		8.873		4.754
Rashod		1.652		4.119
Stanje na dan 31. decembar		10.525		8.873

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacija i centralnoj banci obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.			2024.		
	u stranoj			u stranoj		
	u dinarima	valuti	ukupno	u dinarima	valuti	ukupno
Obaveze po osnovu transakcionih depozita	1.399.188	371.535	1.770.723	1.761.803	652.986	2.414.789
Obaveze po depozitima po osnovu datih kredita	-	296.207	296.207	-	295.532	295.532
Obaveze po namenskim depoz.	10.000	158.839	168.839	10.000	2.230.663	2.240.663
Obaveze po ostalim depozitima	110.934	7.390.188	7.501.122	30.974	3.914	34.888
Obaveze po osnovu kredita	-	14.211.531	14.211.531	-	13.770.996	13.770.996
Obaveze po osnovu ostalih fin.obaveza	181	228.058	228.239	203	59.356	59.559
Stanje na dan 31. decembar	1.520.303	22.656.358	24.176.661	1.802.980	17.013.447	18.816.427

Obaveze po osnovu kredita obuhvataju:

	2025.		2024.	
	u hilj. EUR	u hilj. RSD	u hilj. EUR	u hilj. RSD
Council of EDB	300	35.262	900	105.313
EIB*	42.692	5.006.926	54.995	6.435.071
EBRD	70.181	8.230.971	35.000	4.095.521
KFW bank	8.376	982.379	21.667	2.535.323
Raiffeisen Bank International	-	-	5.250	614.328
	121.549	14.255.537	117.812	13.785.556
Unapred plaćeni troškovi odobrenja kredita/ukalkulisana kamata	(375)	(44.006)	(125)	(14.560)
Stanje na dan 31. decembar	121.174	14.211.531	117.687	13.770.996

Dugoročni krediti odobreni Grupi odobreni su sa rokom otplate od 1 do 10 godina uz margine od 0% do 4.16 % na godišnjem nivou.

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.			2024.		
	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno
Obaveze po osnovu transakcionih depozita	251.318.073	316.519.557	567.837.630	228.628.335	316.240.467	544.868.802
Obaveze po osnovu štednih depozita	444.187	26.563.632	27.007.819	538.101	28.560.315	29.098.416
Obaveze po osnovu depozita za date kredite	184.118	768.814	952.932	91.817	913.337	1.005.154
Obaveze po osnovu namenskih depozita	360.869	8.294.976	8.655.845	339.960	7.101.390	7.441.350
Obaveze po osnovu ostalih depozita	12.457.523	1.164.258	13.621.781	8.903.884	1.738.646	10.642.530
Obaveze po osnovu kredita		1.521.234	1.521.234	-	2.227.800	2.227.800
Obaveze po osnovu ostalih fin. obaveza	71.468	2.469.288	2.540.756	133.317	2.941.686	3.075.003
Stanje na dan 31. decembar	264.836.238	357.301.759	622.137.997	238.635.414	359.723.641	598.359.055

Obaveze po osnovu kredita u iznosu od RSD 1.521.234 hiljada (2024: RSD 2.217.962 hiljada) se odnose na obaveze prema Ministarstvu finansija Republike Srbije po osnovu APEX krediti sa rokom dospeća najkasnije do 2030 godine. Kamatna stopa se za najveći broj partija utvrđuje na nivou tromesečnog ili šestomesečnog EURIBOR-a plus margina koja se kreće u intervalu 0.277% do 1.38%, Za jednu partiju kredita definisana je fiksna kamatna stopa od 3.985% . Krediti se vraćaju u jednakim godišnjim i polugodišnjim tranšama.

Sektoru velikih i srednjih preduzeća Grupa je u 2025. godini retko plaćala kamatu i to do 3.53% na dinarske depozite i do 2.89% na devizne depozite pošto je pored toga opciono nudila i usluge Raiffeisen Invest Cash fonda gde su ostvareni prinosi na dinarske depozite bili 3.5% i za devizne depozite 1.7%.

U 2025. godini Grupa nije nudila oročene depozite malim preduzećima i preduzetnicima i na iste nije plaćana kamata, ali je opciono nudila plasman u UCITS fondove Raiffeisen CASH i Raiffeisen EURO CASH koji su ostvarili prinos oko 3.41% u dinarima, odnosno oko 1.83% u evrima.

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Na devizna sredstva stanovništva položena na devizne tekuće račune Grupa nije obračunavala i isplaćivala kamatu osim na depozite u valuti EUR položene na štedne račune po viđenju otvorene pre 2015. godine. po stopi od 0.1% na godišnjem nivou.

Na dinarska sredstva stanovništva položena na dinarske tekuće račune i štedne račune po viđenju Grupa nije obračunavala kamatu. U 2025. godini Grupa je ugovarala depozite na 12 meseci u valuti RSD uz kamatnu stopu od 1.00%. Do 15.01.2025.godine, Grupa je imala u ponudi depozit na 24 m u valuti EUR uz godišnju kamatnu stopu 3%.

Na dinarske i devizne depozite položene na oročene račune otvorene pre 2016. Godine, koji su imali mogućnost više sukcesivnih uplata i automatskog reoročenja, obračunavana je kamata po stopi od 0.11% za depozite u valuti EUR, odnosno 0.01% u slučaju depozita u drugim valutama, bez obzira na rok oročenja.

Na depozite stanovništva koji su migrirani iz RBA banke, Grupa je obračunavala kamatnu stopu na oročenja u valutama: RSD od 1.0% do 1.6% i EUR od 0.7% do 2.2 %.

Rezervisanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Rezervisanja za beneficije zaposlenih		
- rezervisanja za otpremnine	708.148	572.738
- rezervisanja za ostala dugoročna primanja zaposlenih	92.182	102.357
- ostala rezervisanja - kratkoročna (bonus. godišnji odmori)	739.395	811.178
	1.539.725	1.486.273
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivni	1.055.333	971.666
Rezervisanja za sudske sporove	1.018.544	1.133.730
Ostala rezervisanja za obaveze	350.865	158.575
	2.424.742	3.750.244

Promene na rezervisanjima za beneficije zaposlenih:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januar	1.486.273	874.260
Nova rezervisanja	807.289	895.554
Ukidanje rezervisanja	(827.882)	(379.435)
Aktuarski dobici/gubici	90.129	111.803
Isplate	(16.084)	(15.909)
Stanje na dan 31. decembar	1.539.725	1.486.273

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Promene na rezervisanjima za gubitke po vanbilansnoj aktivi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	971.666	1.033.270
Nova rezervisanja	2.229.134	1.869.620
Ukidanje rezervisanja	(2.146.262)	(1.930.520)
Kursne razlike	795	(704)
Stanje na dan 31. decembar	<u>1.055.333</u>	<u>971.666</u>

Rezervisanja za potencijalne gubitke u iznosu od RSD 1.055.333 hiljade (31. decembar 2024.: RSD 971.666 hiljada) formirana su po osnovu garancija i drugih vanbilansnih pozicija u skladu sa Metodologijom za obračun ispravke vrednosti bilansne aktive i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama.

Promene na rezervisanjima za sudske sporove su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	1.133.730	1.306.921
Nova rezervisanja	369.736	505.878
Ukidanje rezervisanja	(47.251)	(50.253)
Korišćenje rezervisanja	(437.671)	(628.816)
Stanje na dan 31. decembar	<u>1.018.544</u>	<u>1.133.730</u>

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Promene na ostalim rezervisanjima za obaveze su prikazana u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Stanje na dan 1. januar	158.575	27.494
Nova rezervisanja	219.827	142.939
Ukidanje rezervisanja	(24.849)	(11.858)
Korišćenje rezervisanja	(2.688)	-
Stanje na dan 31. decembar	350.865	158.575

Ostale obaveze obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Obaveze za naknadu	9.690	8.616
Obaveze prema dobavljačima	396.460	273.759
Obaveze po osnovu primljenih avansa	1.663.592	854.446
Obaveze po osnovu lizinga (Napomene 20)	1.568.002	1.934.877
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa	151.462	109.814
Obaveze u obračunu	204.111	627.262
Prolazni i privremeni računi	651.473	385.089
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	6	22
Obaveze za porez na dodatu vrednost	101.031	110.878
Obaveze za druge poreze i doprinose	2.933	2.991
Razgraničene obaveze za ostale obračunate rashode	430.591	382.682
Unapred naplaćena kamata	521.481	330.413
Unapred naplaćena naknada	669.413	560.499
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	6.726	77.969
Stanje na dan 31. decembar	6.376.971	5.659.317

Kapital Grupe se sastoji od:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Akcijski kapital	27.466.158	27.466.158
Rezerve iz dobitka	50.092.226	46.517.010
Pozitivni/negativni efekti promene fer vrednosti vlasničkih HoV koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2.155.943	(417.047)
Hedžing rezerva	50.116	530.627
Aktuarski dobici/gubici	(191.979)	(113.580)
Pozitivni/negativni efekti promene vrednosti dužničkih HOV	(7.737)	-
Dobitak tekuće godine	29.484.499	29.561.859
Dobitak prethodnih godina	1.660.798	1.282.180
Stanje na dan 31. decembar	110.710.024	104.827.207

Finansijski položaj i rezultati poslovanja (nastavak)

Raiffeisen See Region Holding GMBH Beč je vlasnik 100% kapitala Grupe.

Imalac običnih akcija odgovara za obaveze i snosi rizik poslovanja Grupe srazmerno broju akcija kojima raspolažu. Akcije se mogu prenositi na druga lica u skladu sa odredbama Odluke o osnivanju. Vlasnik običnih akcija ima pravo na dividendu.

Odlukom Skupštine od 31.03.2025. godine deo dobiti realizovane u 2024. godini u iznosu od RSD 5.836.648 hiljada, Banka je rasporedila u ostale rezerve iz dobiti. Odlukom Skupštine od 19. novembra 2025. godine, preostali deo dobiti realizovane u 2024. godini u iznosu od RSD 22.179.263 hiljada je raspodelila isplatom dividende.

Odlukom Skupštine od 25.04.2024. godine, deo dobiti realizovane u 2023. godini u iznosu od RSD 8.543.026 hiljada, Grupa je rasporedila u ostale rezerve iz dobiti. Odlukom Skupštine od 26. septembra 2024. godine, preostali deo dobiti realizovane u 2023. godini u iznosu od RSD 12.814.541 hiljada je raspodelila isplatom dividende.

Odlukom Skupštine od 20.03.2023. godine, od ukupnog iznosa dobiti koja je ostvarena u 2022. godini, deo dobiti u iznosu od RSD 6.281.559 hiljada rasporedjen je u ostale rezerve iz dobiti, a preostali iznos od RSD 3.412.053 hiljada je raspodelila isplatom dividende koja je realizovana 30.11.2023. godine. Odlukom Skupštine od 21. decembra 2023. godine, neraspoređena dobit iz ranijih godina u iznosu od RSD 1.277.060 hiljada, Grupa je takodje rasporedila u ostale rezerve iz dobiti.

Značajni događaji po završetku poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali korekciju finansijskih izveštaja ili koje bi bilo neophodno obelodaniti u finansijskim izveštajima.

Konflikt u zemljama Bliskog istoka, kao i prateće geopolitičke tenzije, prema proceni rukovodstva Banke, nemaju značajan uticaj na poslovne aktivnosti, finansijski položaj, niti rezultate poslovanja. Banka nema poslovne odnose, tržišta, lance snabdevanje niti investicije povezane sa tim regionom, te se ne očekuju direktne negativne posledice na tekuće poslovanje. Banka je u toku 2025. godine već izvršila uvećanje ispravki vrednosti kroz tzv. „post-model adjustment“ po osnovu potencijalnih negativnih efekata koje nedostupnost ili rast cena energenata mogu imati na poslovanje klijenata banke.

Planirani budući razvoj

Vizija banke je: biti najpreporučivija grupacija koja pruža finansijske usluge.

Strategija Banke u periodu 2026 – 2028. godine podrazumeva sledeće:

- Nastavak rasta baze klijenata sa fokusom na aktivne klijente i dalje podizanje digitalnih kapaciteta;
- Rast aktive i rizične aktive zahvaljujući očekivanom stabilnom rastu srpske ekonomije, koji je podržan rastom kreditiranja klijenata;

Planirani budući razvoj (nastavak)

- Kretanje neto rezultata je vođeno realizacijom projektovanog uzlaznog razvoja pravnih i fizičkih lica uprkos smanjenju/stabilnosti kamatnih stopa na tržištu, kao i konkurenciji i regulativi koja donosi uticaj na smanjenje prinosa
- Operativni prihod ostaje stabilan u periodu 2026-2028. godine, uz povećanje učešća prihoda od "capital light" proizvoda i proizvoda baziranih na naknadama (dostižući učešće od jedne trećine);
- Neto dobitak je i dalje na visokom nivou, što omogućava Banci da održava ratio povrata na kapital (dalje u tekstu: ROE) iznad 30%, dok konstantan fokus na operativne troškove drži pod kontrolom uticaj inflacije i drugih faktora koji uslovljavaju rast troškova. Posledično, ratio odnosa troškova i prihoda (dalje u tekstu: CIR) je na nivou značajno ispod 35%; i
- RBRS nastavlja sa stoprocentnom isplatom dividendi akcionaru, uz održavanje pokazatelja adekvatnosti kapitala i pokazatelja minimalnog zahteva za kapitalom i podobnim obavezama iznad regulatornih i internih limita.

Osnovni strateški ciljevi Banke za period 2026 – 2028. su sledeći:

- Ubrzanje rasta broja klijenata i dalje unapređenje korisničkog iskustva kroz kreiranje jednostavnog bankarskog okruženja oslobođenog stresa uz korišćenje saznanja stečenog analizom baza podataka o klijentima;
- Dalja transformacija poslovnog modela – AI – veštačka inteligencija, digitalizacija proizvoda, kanala i procesa, kao i unapređenje efikasnosti korišćenjem lokalnih i grupnih rešenja i novih tehnologija;
- Kontinuirano unapređenje korporativne kulture i strategije razvoja zaposlenih u cilju podržavanja novog poslovnog modela i očuvanje pozicije lidera u dinamičnom tržišnom okruženju;
- Adekvatan regulatorni okvir, okvir za upravljanje rizicima i kapitalom, kao i okvir za održavanje likvidnosti.

Banka će u srednjoročnom periodu ostati i dalje fokusirana na postojeće poslovne segmente i proizvode ali će i nastaviti sa daljom transformacijom poslovnog modela kroz značajnu digitalizaciju proizvoda, kanala prodaje i internih procesa. Cilj ostaje iskorišćavanje novih tehnologija kako bi pružila bolje korisničko iskustvo, pojednostavila korišćenje usluga i unapredila efikasnost. Digitalna transformacija je duboko ukorenjena u strategiju Banke. Prvi stožer je ekspanzija self-services kapaciteta na svim digitalnim kanalima (uključujući elektronsko i mobilno bankarstvo, za fizička lica i za mala preduzeća i preduzetnike, e-wallet i pametne bankomate). Drugi stožer se odnosi na razvoj potpunog end-to-end digitalnog procesa za klijente koji odluče da proizvode Banke kupuju u potpunosti online, uz postojanje mogućnosti za asistenciju uživo tokom korišćenja digitalnih servisa, kao dela edukacije za kreiranje novog digitalnog iskustva u korišćenju bankarskih usluga. Ova unapređenja su fokusirana na poboljšanje korisničkog iskustva, pogodnosti korišćenja bankarskih proizvoda i usluga i dodatno povećanje efikasnosti korišćenja, koje često omogućavaju uštede za korisnike. U isto vreme, Banka povećava automatizaciju back-end procesa, što će smanjiti potrebu za manuelnim operacijama u srednjem roku.

Planirani budući razvoj (nastavak)

Sva pomenuta unapređenja imaju u prvom planu aspekt sigurnosti i zaštite korisnika, kao i strogo pridržavanje seta zakona koji podržavaju digitalizaciju, kao npr. video identifikacija korisnika usluga, instant plaćanja zasnovana na korišćenju QR koda, prebacivanje računa iz banke u banku, Zakon o zaštiti korisnika finansijskih usluga, kao i zakonska i podzakonska akta koja regulišu elektronski potpis. Takođe, određene promene u regulativi omogućavaju da dodatno razvijemo neke digitalne kapacitete i da povećamo ponudu digitalnih proizvoda, npr. kvalifikovani potpis baziran na cloud-u kao deo elektronskog identifikacionog broja (eID) fizičkog lica.

U skladu sa ključnim oblastima RBI strategije: akvizicija, angažovanje i monetizovanje, Banka se fokusira na jačanje digitalnih marketinških aktivnosti i kreiranje digitalnih činilaca za akviziciju klijenata, poboljšanje korisničkog iskustva uz ljudsku podršku pri prodaji i pružanju usluga, jačanje digitalne distribucije i digitalnih E2E proizvoda kako bi se poboljšala i E2E prodaja i prodaja u filijalama, korišćenje podataka da bi se razumeli i angažovali klijenti i da bi Banka postala prvi izbor među klijentima za ESG bankarske proizvode.

Banka je uspešno razvila i uvela novi proizvod iKeš, koji predstavlja prvi gotovinski kredit na tržištu za postojeće i nove korisnike koji se odobravaju u potpunosti online u roku od 30 minuta, korišćenjem video tehnologija i tehnologija na daljinu, kao i naprednog elektronskog potpisa. Proizvod je razvijen na način da su dostupne dve opcije: „iKeš“ kredit za fizička lica i „Business iKeš“ kredit za preduzetnike. Podobnim postojećim klijentima Banke je omogućeno da putem mobilnog i internet bankarstva, uključujući i ugovaranja zaštite plaćanja, dobiju kredit za 5 minuta. Uz pomoć pomenutog seta proizvoda, Banka je uspela da ostvari učešće od 50-60% digitalno iniciranih ili u potpunosti digitalno realizovanih gotovinskih kredita u ukupnoj realizovanim gotovinskim kreditima. Na ovim osnovama, dodatni digitalni kreditni proizvodi unapređeni. E2E e-commerce krediti jačaju poziciju Banke na rastućem tržištu kredita stanovništvu i potražavaju globalni rast tržištu. „Kupi sada, plati kasnije“. E2E onlajn kredit je dostupan u 30 onlajn prodavnica u ovom trenutku, pri čemu je većina istih među najboljim u kategoriji elektronike i od 2025. godine ovaj proizvod je dostupan i u radnjama sa fizičkim prisustvom. Digitalni overdraft omogućava postojećim klijentima koji imaju račun za zaradu u Banci, da prime dodatne gotovinske uplate na račun, kada god im je neophodno, u samo par koraka, korišćenjem mobilne aplikacije. Takođe, kao deo digitalne ponude Banke, klijentima je omogućeno i refinansiranje kredita E2E, u skladu sa regulativom NBS. Portfelj digitalnog nenamenskog kreditiranja je upotpunjen uvođenjem E2E Online kreditne kartice, odobrene u roku od 20 minuta i sa automatskim opcijama obročnog plaćanja. Na isti način kao i za Private Individuals, Banka pruža potpuno digitalne procese kreditiranja za male privredne subjekte. Pravna lica, preduzetnici i kompanije sa jednostavnom vlasničkom strukturom mogu da apliciraju i podignu zajmove potpuno online koristeći Business IKEŠ, bez dodatne dokumentacije, sa opcijom da u okviru istog procesa apliciraju i za dozvoljeni minus.

Akvizicija korisnika korišćenjem digitalnih kanala se dalje povećava pokretanjem „iRačuna“ koji omogućava korisnicima da otvore tekući račun i uspostave saradnju sa bankom onlajn u roku od 15 minuta. „iRačun“ takođe omogućava i automatsko izdavanje digitalne debitne kartice što je po prvi put prisutno na tržištu Srbije. Dodatna opcija je iRačun za mlade, koja sadrži karakteristike koje su znatno bliže potrebama mlađe generacije. Digitalna kartica je dostupna odmah tako da klijenti mogu da aktiviraju RaiPay i ApplePay i obavljaju odmah

Planirani budući razvoj (nastavak)

plaćanja. Slično kao u segmentu poslovanja sa segmentom preduzetnika i pravnih lica je omogućen E2E digitalni račun i 'Business iAccount', zahvaljujući integraciji sa različitim eksternim javno dostupnim izvorima podataka, omogućeno je da Banka ojača poziciju u akviziciji novoosnovanih kompanija. Kako bi se klijentima omogućilo najbolje digitalno iskustvo.

Banka kontinuirano nastavlja sa automatizacijom i digitalizacijom transakcija i ostalih servisa, uključujući nove funkcionalnosti kao deo mobilnog i internet bankarstva za segment stanovništva, malih preduzeća i preduzetnika (na primer: plaćanja u stranoj valuti, QR kod instant plaćanje, notifikacije putem aplikacije, analiza potrošnje, samostalno personalizovanje podataka i kartica), takođe, unapređenja su ostvarena na polju dizajna i boljeg UX.

U periodu 2025 - 2027. godina, biće razvijene još naprednije digitalne funkcionalnosti. Automatske metode za proveru prihoda klijenata koji su novi za Banku bazirana na novim regulatornim rešenjima. Nakon finalizacije rešenja za gotovinske kredite i dozvoljena prekoračenja po tekućem računu, kreditne kartice će biti sledeći potpuno automatizovan i digitalizovan proizvod. Digitalno tržište će omogućiti one-stop-platforma bankarskih i nebankarskih proizvoda, prvo za ključne bankarske proizvode, a zatim i za investicione proizvode i proizvode osiguranja. Za SME klijente, inovacije će biti usmerene na unapređenje mobilnog bankarstva, automatsko otvaranje računa za složene vlasničke strukture i digitalizaciju procesa kreditiranja. Kao lider na tržištu u oblasti AI i chatbot rešenja, banka ima za cilj da uvede bankarstvo zasnovano na glasovnoj identifikaciji korisnika usluga, korišćenjem glasovnih i chatbot kapaciteta REA-e, uključujući funkcionalnosti plaćanja i personalizaciju podržanu generativnim AI. Alati za finansijsko upravljanje kao što su budžetiranje, kategorizacija, uvidi i upozorenja dodatno će podržati finansijsko blagostanje klijenata. U zavisnosti od spremnosti tržišta, automatska promena računa može olakšati prelazak korisnika koji nemaju primarni račun u banci.

Da bi u potpunosti iskoristila rastuće baze podataka, banka razvija snažne kapacitete za naprednu analitiku i AI kroz tim posvećen podršci kako lokalnim, tako i grupnim potrebama, razvijajući analitičke primere upotrebe koji unapređuju korisničko iskustvo i poslovne rezultate.

Pored digitalizacije, jedan od najznačajnijih strategijskih ciljeva Banke je transformacija poslovne mreže. Banka transformiše svoj ljudski distributivni kanal, kako bi podržala digitalizaciju, kombinujući prednosti digitalnih i fizičkih kanala. Jedna od glavnih inicijativa je prelazak sa tradicionalnih transakcija preko šaltera na digitalne i alternativne kanale, što klijentima pruža veću fleksibilnost i oslobađa vreme u filijalama za savetodavne i složenije interakcije. U svakoj filijali uvedena je nova uloga koja ima zadatak da edukuje klijente o digitalnim uslugama i jača percepciju brenda. Vremenom će banka preći na model integrisanih kanala fokusiranih na mobilne uređaje, nudeći doslednu uslugu bez obzira na izabrani kanal komunikacije. Uvodi se specijalizovana mobilna aplikacija koja omogućava klijentima koji preferiraju interakciju uz pomoć zaposlenih da koriste kompletne E2E proizvode, istovremeno povećavajući efikasnost i digitalnu uključenost. Digitalna pismenost

Planirani budući razvoj (nastavak)

se jača kroz platformu „I'm going digital“, koja pomaže zaposlenima da bolje razumeju digitalne proizvode i održavaju pristup „digitalno na prvom mestu“ u interakciji sa klijentima.

Video komunikacija, podržana različitim funkcionalnostima kao što su pregled dokumenata/aplikacija, deljenje fajlova, zajedničko pretraživanje, deljenje medijske biblioteke i digitalno potpisivanje dokumenata, predstavlja adekvatnu zamenu za sastanke koji su se ranije održavali u filijalama. Broj klijenata koji komuniciraju sa Bankom na daljinu dostigao je 92% baze klijenata Premium segmenta, dok je 92% prodaje realizovano na daljinu. Koncept daljinskog savetovanja proširen je i na Masovne klijente, kao i na one koji preferiraju daljinsku interakciju.

Mobilna aplikacija i internet bankarstvo su osnovni alati za komunikaciju i obavljanje poslova sa klijentima. Cela razmena dokumenata i fajlova između klijenata i Banke prebačena je sa e-pošte na inbox u mobilnim ili internet bankarskim aplikacijama. Novi napredni elektronski potpis zasnovan na dvofaktorskoj autentifikaciji klijenta putem jednokratne lozinke komunicira se sa klijentom kroz aplikaciju i koristi se za potpisivanje raznih servisnih dokumenata, čime se povećava efikasnost.

Premium klijenti koriste mobilnu aplikaciju i internet bankarstvo za širok spektar transakcija, pri čemu svaka nova funkcija uvedena u mobilno bankarstvo brzo biva prihvaćena od strane korisnika. Tokom 2025. godine lansirali smo end-to-end investicione mogućnosti, a do kraja godine preko 86% svih ulaganja u lokalne fondove realizovano je putem mobilne aplikacije.

Implementacija koncepta DAHA (Digital Augmented Assisted Advisory) u filijalama, ali i u daljnom poslovanju, omogućava direktnu edukaciju klijenata kroz dostupne E2E prodajne procese.

Održiv rast Premium poslovanja, postignut na troškovno efikasan način, usko je povezan sa daljom digitalizacijom proizvoda i usluga, kao i dostupnošću i efikasnim korišćenjem podataka sa različitih tačaka kontakta sa klijentima. Svako unapređenje digitalnih prodajnih i servisnih mogućnosti unutar mobilne aplikacije omogućava više vremena za savetodavne i prodajne aktivnosti. Korišćenje tehnologije i veštačke inteligencije za pristup i upotrebu podataka sa tačaka kontakta sa klijentima pomoći će u maksimalnom iskorišćavanju prodajnog potencijala.

Održavamo poslovni model zasnovan na odnosima u Premium segmentu sa posvećenim RM uslugama, što omogućava troškovno efikasan rast jer svaki RM može sarađivati sa većom bazom klijenata, održavajući visok kvalitet prodaje i usluge.

RBRS prilagođava svoj poslovni model sa ciljem integracije principa zaštite životne sredine, društvene odgovornosti i upravljanja (ESG) u sve aspekte poslovanja. Ova integracija je ključni uslov za održivost i otpornost banke u savremenom finansijskom okruženju. Transformacija je usklađena sa međunarodnim standardima i regulatornim zahtevima, uključujući UN principe odgovornog bankarstva, Parisku saglasnost i IFC standarde performansi.

RBRS je uspostavio okvir održivosti koji definiše jasnu viziju i strategiju održivog razvoja. Strategija obuhvata ključne oblasti kao što su održivo upravljanje, razvoj kapaciteta i kulture, održivi poslovni model i portfolio proizvoda, upravljanje ESG i klimatskim rizicima,

Planirani budući razvoj (nastavak)

dekarbonizacija, upravljanje podacima i komunikacija. Detaljan plan tranzicije uključuje postizanje neto nultih emisija ugljenika do 2050. godine i smanjenje operativnih emisija gasova sa efektom staklene bašte za 42% do 2030. u odnosu na nivo iz 2024. godine. Cilj grupe RBI je smanjenje intenziteta finansiranih emisija za 26,56% do 2030, u skladu sa putem ograničenja zagrevanja na 1,5 stepeni, podržavajući RBI posvećenost održivom finansiranju i klimatskoj tranziciji.

RBRS koristi listu isključenja koja ograničava finansiranje sektora sa značajnim negativnim uticajem na životnu sredinu, kao što su duvan, termalni uglj, čelik, nafta i gas, i nuklearna energija, u okviru svog Sistema upravljanja zaštitom životne sredine i društvenom odgovornošću (ESMS). Primena IFC standarda performansi i strukturisana ESG dubinska analiza omogućavaju identifikaciju, procenu i upravljanje ESG rizicima — uključujući kreditne, tržišne, operativne, reputacione i rizike likvidnosti — na nivou klijenata i portfolija. ESG ocenjivanje klijenata i procena planova tranzicije direktno utiču na kreditne odluke.

Proces procene usklađenosti sa novim EBA smernicama za upravljanje ESG rizicima je u toku, tokom kojeg će biti identifikovani usklađeni procesi i nedostaci koji će biti otklonjeni do kraja 2026. godine.

Banka nudi tematske i održive kredite, uključujući finansiranje solarnih panela i električnih vozila, kao i digitalna rešenja bez papira. U 2025. godini banka je povećala portfelj zelenih kredita, podržan programima kao što su EBRD Go Digital i GoGreen program RLRS Leasinga, koji je u saradnji sa sektorima Riznice i Investicionog bankarstva finansirao preko 14 miliona evra u zelene investicije.

Merenje i praćenje emisija gasova sa efektom staklene bašte na operativnom nivou (Scope 1 i 2) i portfoliju (Scope 3) vrši se u skladu sa međunarodnim standardima (ESRS, SBTi). Sprovedene su mere energetske efikasnosti, prelazak na obnovljive izvore energije, elektrifikacija voznog parka i optimizacija štampe. Solarni paneli na krovu sedišta banke su u završnoj fazi i očekuje se da smanje potrošnju električne energije za 10%.

Više od 70% poslovnih aplikacija je migrirano na ugljenično neutralnu cloud infrastrukturu, dok je migracija infrastrukturnih servisa planirana za 2026. godinu, čime se smanjuju lokalna IT infrastruktura i emisije. Migracija data centra u cloud povećava efikasnost, agilnost i bezbednost podataka. Implementacija elektronskih potpisnih tabli u filijalama (ePero) omogućava desetine hiljada bezpapirnih potpisivanja ugovora, što donosi značajne uštede i ubrzava procese. U 2025. godini, digitalni end-to-end (E2E) proizvodi činili su 39% potpuno digitalnih kredita u maloprodajnom segmentu, 35% platnih računa i 72% ugovora o dozvoljenom minusu, značajno pomerajući poslovni model ka bezpapirnom i efikasnijem poslovanju.

Banka je implementirala ključne dokumente Upravnog odbora RBI relevantne za ESG i upravljanje rizicima. Aktivno učestvuje u UN Global Compact Srbija, EBRD programu klimatske tranzicije, radnim grupama Udruženja banaka Srbije (UBS) i IFC-a radi jačanja ESG kapaciteta. ESG ponuda proizvoda uključuje tematske kredite, zelene investicione fondove sa upravljanjem sredstava preko EUR 1 milijarde i učešće u izdavanju zelenih korporativnih

Planirani budući razvoj (nastavak)

obveznica Elixir Grupe. Organizovani su programi edukacije klijenata o CBAM regulativi, ESG upitnicima i seminarima o digitalnoj bezbednosti.

Transformacija poslovnog modela RBRS u ESG kontekstu predstavlja strateški i integrisan pristup koji obuhvata upravljanje ESG rizicima, razvoj održivih proizvoda, digitalnu transformaciju i dekarbonizaciju. Digitalizacija i migracija na cloud infrastrukturu, u kombinaciji sa uvođenjem digitalnih E2E proizvoda i elektronskog potpisivanja, preoblikuju poslovanje ka efikasnijem i ekološki odgovornijem modelu. Ovaj pristup je usklađen sa ICAAP zahtevima, posebno u pogledu procene ESG rizika i upravljanja adekvatnošću kapitala.

Ulaganja u finansijske instrumente

Raiffeisen banka je tokom poslovne 2025. godine u svom portfoliju imala sledeće finansijske instrumente:

- Obveznice Ministarstva Finansija Republike Srbije;
- Obveznice koje je izdala država US, AT, SK, BE;
- Obveznice nadnacionalnih finansijskih institucija u stranoj valuti na međunarodnom bankarskom tržištu (IFC, EIB, EBRD, EUB i KfW);
- Reverzne repo operacije Narodne Banke Srbije;
- Reverzne repo operacije sa lokalnim bankama i RBI;
- Fx valutni SWAP instrumenti u stranoj i domaćoj valuti na lokalnom i međunarodnom tržištu;
- Fx spot i Fx forward instrumenti u stranoj i domaćoj valuti na lokalnom i međunarodnom tržištu;
- Kratkoročni depoziti do godinu dana (Money Market) u stranoj i domaćoj valuti na lokalnom i međunarodnom tržištu.

Cilj investiranja u dužničke hartije je plasiranje raspoloživog viška likvidnosti i kreiranje pozitivnog uticaja na profitabilnost Banke sa presudnim akcentom na sigurnost investicije.

Portfolio hartija sadrži instrumente klasifikovane prema međunarodnom standardima finansijskog izveštavanja kao:

- Hartije od vrednosti po amortizovanoj vrednosti;
- Hartije od vrednosti po fer vrednost kroz bilans uspeha; i
- Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Ulaganja u finansijske instrumente (nastavak)

Portfolio hartija od vrednosti se sastoji od instrumenata u lokalnoj i stranoj valuti.

Principi investiranja i limiti su dovedeni u takvu korelaciju da omoguće maksimalnu sigurnost i očuvaju sposobnost Banke da ispuni svoje obaveze.

Za nadzor i upravljanje kamatnim rizikom, Banka koristi raspoložive finansijske instrumente, između ostalog i derivativni instrument kamatni swap (IRS Interest Rate Swap). Iako ovaj instrument može da se koristi generalno kao instrument trgovanja, Banka ga upotrebljava u sklopu takozvanog „Hedge Accounting“ okruženja koje omogućava da se predmet zaštite i instrument zaštite (IRS) dovedu u istu računovodstvenu ravan.

Banka ima razvijenu tehnologiju za realizaciju Mikro i Makro Hedge Accounting metodologije.

Za obezbeđivanje kratkoročne likvidnosti u specifičnim valutama, Banka koristi valutne Fx Swap instrumente, Repo transakcije, kao i depozite do godinu dana (Money Market) u stranoj i domaćoj valuti na lokalnom i međunarodnom tržištu.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Mreža analitičara Raiffeisen grupacije – „Raiffeisen Research“, nastavila je sa radom na unapređenju opšteg razumevanja ekonomskih tokova u periodu velikih geopolitičkih kriza, popuštanja restriktivnosti monetarne politike koja je rezultirala početkom pada kamatnih stopa, kako na domaćem, tako i na zapadnim finansijskim tržištima, uzrokovano usporavanjem rasta inflacije. Redovno smo izveštavali o uticaju oba dešavanja na globalna finansijska tržišta, kao i celishodnijem sagledavanju lokalnih ekonomskih trendova u okviru publikacija „Research Alert“ i „Ekonomski izveštaj“ na mesečnom nivou. Kroz oba izveštaja redovno smo pratili i analizirali ključne indikatore u zemlji i u skladu sa novim tendencijama, adekvatno prilagođavali modele razvijene za procenu budućih ekonomskih tokova. Takođe smo informisali klijente o tekućim makro-ekonomskim kretanjima, kao i našim očekivanjima izgleda domaće i međunarodne ekonomije u svetlu dešavanja na domaćoj političkoj sceni, sankcija naftnoj kompaniji NIS i rastu protekcionizma u globalnoj trgovini usled uvođenja visokih carinskih stopa američke administracije.

ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje

Održivo poslovanje razumemo kao odgovorno korporativno delovanje s ciljem postizanja dugoročnih, ekonomski pozitivnih rezultata uzimajući u obzir ključne društvene i ekološke aspekte. Ovo shvatanje duboko je ukorenjeno u osnovnim vrednostima Raiffeisen banke.

Finansijski uspeh povezujemo sa društvenom odgovornošću, uz integrisanje održivosti kao neizostavnog dela našeg poslovanja, koju praktikujemo kao integralnu odgovornost liderstva na tržištu.

Kroz naša tri strateška područja odgovornosti – „odgovorni bankar“, „fer partner“ i „angažovani građanin“ - koja su usko povezana s našim poslovnim aktivnostima, trudimo se

ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje (nastavak)

da profesionalno i efikasno primenjujemo naše vrednosti i kompetencije u cilju podrške održivom razvoju, kako u našoj kompaniji tako i u društvu.

Fokusirani smo na oblasti i aktivnosti koje imaju značajan uticaj na ekonomiju, životnu sredinu i ljude, uključujući pitanje ljudskih prava. Tokom 2025. godine, kao aktivna članica, učestvovali smo u inicijativama Globalnog dogovora UN u Srbiji, lokalne mreže koja okuplja kompanije, akademske institucije, civilno društvo i sindikate posvećene deset univerzalnih principa UN iz oblasti ljudskih i radnih prava, zaštiti životne sredine i borbi protiv korupcije. Na taj način težimo povećanju dugoročne vrednosti naše kompanije, uz istovremeno aktivan doprinos održivom razvoju društva.

Najveća snaga banke su njene ključne poslovne aktivnosti - u osnovi to je odobravanje kredita i drugi investicioni proizvodi. U svim aspektima poslovanja, banka posvećuje najveću moguću pažnju takvoj postavci poslovnih aktivnosti i odnosa sa klijentima, koji će biti dugoročno održivi, vodeći računa da se izbegne rizik po društvo i životnu sredinu, kao i da se iskoriste prednosti koje proističu iz realizacije inicijativa za zaštitu životne sredine i unapređenje društvenih standarda.

ESG principi u poslovanju sa korporativnim segmentom

U bliskoj saradnji sa matičnom RBI grupacijom, kontinuirano analiziramo portfolio korporativnog segmenta i označavamo ESG transakcije u skladu sa pravilima EU taksonomije. Rezultati ESG poslovanja se redovno prate i izveštavaju kroz interne aplikacije razvijene u tu svrhu. Do kraja 2025. godine, ESG označene transakcije iznosile su 8,3% ukupnog kreditnog portfolija korporativnih kredita.

Među najznačajnijim projektima u oblasti održivosti, koji su realizovani tokom 2025. godine, izdvaja se investicija banke u prvu korporativnu zelenu obveznicu na tržištu Republike Srbije. Ova značajna akvizicija rezultat je saradnje između ESG tima u korporativnom segmentu i odeljenja za projektno finansiranje na strukturiranju kompleksnih projekata u oblasti obnovljivih izvora energije.

Od posebnih proizvoda sa ESG komponentom, tokom 2025. godine nastavili smo finansiranje solarnih panela sa povoljnijim uslovima u odnosu na ostale korporativne investicione kredite.

ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje (nastavak)

Ponuda ima za cilj da podrži kompanije u prelasku na održivu ekonomiju i smanjenju karbonskog otiska i važi za sve ugovore zaključene do kraja 2026. godine.

Dodatno, u stalnom kontaktu sa klijentima utičemo na povećanje svesti o značaju održivog razvoja, između ostalog, i kroz održavanje radionica posvećenih ESG temama. Angažovani smo i u radu sa klijentima na popunjavanju svojevrsnog ESG upitnika razvijenog u saradnji sa matičnom RBI grupacijom.

Retail segment

U segmentu male privrede, banka je nastavila promociju održivog finansiranja za mikro, mala preduzeća i preduzetnike. Posebno se ističu specijalni krediti za solarne panele namenjeni malim i srednjim preduzećima koji podstiču održivi razvoj i ekološku odgovornost. Veliki deo kreditnog portfolija u segmentu „malog biznisa“ dolazi od preduzeća koja su u vlasništvu žena, mladih (lica mlađa od 35 godina) i preduzeća iz nerazvijenih regiona.

Banka dugi niz godina obezbeđuje i posebnu ponudu sa specijalnim, povoljnijim uslovima za *eco friendly* automobile u segmentu stanovništva.

U saradnji sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj i EU, za naše klijente u segmentu poljoprivrednog bankarstva obezbedili smo „Go Digital“ liniju koja im omogućava da dostignu viši nivo digitalizacije, automatizacije, kao i primenu zelenih tehnologija u obavljanju svoje delatnosti. Krajnji cilj granta je da se uz povećanje produktivnosti i kvaliteta obavljanja poslovnih operacija smanje emisije CO₂ kod pogonskih mašina u poljoprivrednoj industriji.

Ekološki principi u svakodnevnom poslovanju banke

Ekološki osvešćeno i odgovorno ponašanje banke podrazumeva uzimanje u obzir efekata njenog poslovanja na životnu sredinu. Zbog toga je doneta odluka da se odgovornost pokaže ne samo kroz pružanje finansijske podrške onima koji su na putu održivosti već i kreiranjem digitalnih usluga i usvajanjem poslovnih praksi kojima se brine o očuvanju okruženja u kome živimo i radimo.

Imajući to u vidu, tokom 2025. godine banka je nastavila sa procesom digitalizacije i automatizacije procesa i usluga tako da oni smanjuju ili potpuno eliminišu upotrebu papira: elektronska i mobilna aplikacija za klijente u segmentu stanovništva i privrede, onlajn krediti i digitalni platni računi za fizička lica i malu privredu značajno podržavaju strategiju održivog poslovanja.

Raiffeisen banka je inovator na domaćem tržištu sa jedinstvenom iPortal platformom za korporativne klijente koja doprinosi uštedi papira, nudi pregled poslovanja sa bankom i omogućava klijentima pristup onlajn uslugama i digitalnoj dokumentaciji na jednom mestu. U 2025. godini, 56% svih naših aktivnih korporativnih klijenata koristilo je iPortal, (vs 12/24: 38%), što predstavlja snažan godišnji rast.

ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje (nastavak)

Usvajanjem procesa izdavanja PIN kodova putem mobilne aplikacije i uvođenjem potpisnih pločica u ekspoziturama, ubrzane su administrativne procedure i smanjena je upotreba papira, što doprinosi očuvanju životne sredine i efikasnijem poslovanju.

Jedan od važnih koraka u pogledu smanjenja plastičnog otpada i promovisanja principa cirkularne ekonomije jeste i uvođenje platnih kartica od reciklirane plastike. One su u ponudi banke od 2022. godine na određenim proizvodima, njihova proizvodnja i distribucija su nastavljene i u narednom periodu, te su od 2025. godine u primeni na svim Visa kartičnim proizvodima. Procenjeno je da su za proizvodnju kartica od reciklirane plastike emisije CO₂ smanjene za čak 80% u odnosu na izradu kartica od nereciklirane plastike.

Migracija poslovnih aplikacija i servisa na *cloud*, u saradnji sa kompanijama koje imaju nultu emisiju gasova staklene bašte, unapredila je i automatizovala IT procese, povećavajući energetske efikasnost i smanjujući emisiju štetnih gasova. Ovi procesi odražavaju strategiju održivog poslovanja i pružanja usluga kojima se štede prirodni resursi okruženja u kome živimo.

Pitanja ekologije i zaštite životne sredine smatramo delom naše odgovornosti prema zajednici u kojoj poslujemo. RBI grupacija, uključujući sve banke članice, postavila je kao jedan od ključnih ciljeva smanjenje negativnog uticaja na životnu okolinu na svim lokacijama u kojima delujemo. Stoga kontinuirano unapređujemo ključne parametre zaštite životne sredine u našem poslovanju, fokusirajući se na uštedu energije, reciklažu papira, plastike i elektronskog otpada, a ventilacioni sistemi u upravnoj zgradi banke funkcionišu po principu uštede energije, koristeći savremene sisteme rekuperacije energije i optimizacije tehničkih parametara za zagrevanje i hlađenje. Zamenom postojećeg osvetljenja LED sijalicama u svim poslovnim prostorijama, ugradnjom nove toplotne pumpe u upravnoj zgradi i zamenom čilera u server sali, dodatno smo unapredili energetske efikasnost i smanjili operativne troškove. Banka je obnovila ugovor sa dobavljačem električne energije za korišćenje struje iz obnovljivih izvora, uz sertifikat o poreklu od nacionalnog dobavljača. Sve ove inicijative potvrđuju posvećenost banke ekološkoj odgovornosti, kroz kontinuirano unapređivanje poslovnih praksi u cilju smanjenja negativnog uticaja na okolinu.

Aktivna podrška zajednici

Pored ESG inicijativa u domenu bankarskih proizvoda i usluga, Raiffeisen banka je od početka svog poslovanja uvek težila da neguje odgovoran pristup prema onim članovima društva kojima je pomoć najpotrebnija. Podrška koju pružamo je finansijska, ali i kroz volonterski rad zaposlenih. Usmerena je na najugroženije ili najslabije članove zajednice, kao što su deca i pojedinci sa posebnim potrebama, deca bez roditeljskog staranja, pojedinci sa teškim zdravstvenim problemima itd.

Raiffeisen banka u Srbiji deluje preko dve humanitarne fondacije: „Budimir Boško Kostić“ i „H. Stepic CEE Charity“. Kroz rad fondacije „Budimir Boško Kostić“, tokom 2025. godine, banka je nastavila da pruža finansijsku pomoć za unapređenje kulture, nauke, obrazovanja, umetnosti i sporta, kao i na promovisanje i zaštitu ljudskih prava, unapređenje položaja osoba sa invaliditetom, brigu o deci i mladima, zaštitu biodiverziteta, borbu protiv korupcije i promovisanje demokratskih vrednosti. Fondacija „Stepic CEE Charity“ naše matične RBI grupe već više od jedne decenije podržava funkcionisanje Svratišta za decu koja žive i/ili rade na ulici - važne institucije za pomoć deci koja dolaze iz ugroženih društvenih grupa.

ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje (nastavak)

Nastavljene su tradicionalne volonterske akcije u kojima su zaposleni banke glavni partneri u društveno odgovornom delovanju - prikupljanje novčanih donacija za kupovinu novogodišnjih paketića za decu sa posebnim potrebama, kao i prikupljanje dečje odeće, obuće, igračaka i dečje kozmetike, koje su zatim donirane ustanovi za brigu o deci i mladima sa posebnim potrebama, direktno pomažući ovoj ugroženoj grupi stanovništva. Nastavljena je i dugogodišnja saradnja sa Institutom za transfuziju krvi, u okviru koje su zaposleni banke dva puta tokom 2025. godine dobrovoljno dali krv, doprinoseći ovoj nacionalno važnoj inicijativi.

Banka tradicionalno pruža podršku sportu i kulturi, kao važnim stubovima svakog društva. Kroz pomoć sportskim klubovima i savezima, te istaknutim kulturnim institucijama i događajima, nastojimo da promoviramo ključne vrednosti koje jačaju i oplemenjuju pojedince, a time i celokupno društvo.

Aktivan doprinos lokalnoj zajednici vidi se i kroz podršku za očuvanje prirodnih rezervata i zaštitu biodiverziteta u Srbiji. Projekat sa Fondacijom za zaštitu ptica grabljivica - inicijativa za markiranje i praćenje populacije beloglavog supa na lokalitetu Uvac u cilju boljeg razumevanja, zaštite i očuvanja njihove ključne uloge u ekosistemu, nastavljen je i u 2025. godini.

Zaposleni kao najveća vrednost kompanije

Pored filantropskog i društveno odgovornog delovanja, banka prepoznaje značaj odgovornog upravljanja ljudskim resursima i trudi se da obezbedi radno okruženje u kome će zaposleni biti zadovoljni i raditi na pozicijama koje odgovaraju njihovim znanjima i veštinama, uz mogućnost daljeg profesionalnog i ličnog razvoja. Naši zaposleni su jedna od najvećih vrednosti kompanije.

Tokom 2025. godine realizovali smo više od 400 internih treninga i obuka, pokrivajući širok spektar tema – od stručnih usavršavanja i razvoja *soft skills* veština, preko unapređenja digitalnih i jezičkih kompetencija, do edukacija o savremenim tehnologijama i principima održivog poslovanja. Poseban fokus stavili smo na razvoj lidera i talenata, kao i na programe koji podržavaju psihološku sigurnost, mentalno zdravlje i *wellbeing* naših zaposlenih. Pored kontinuiranog razvoja znanja i talenata, posvećeni smo njihovom aktivnom uključivanju u sve ključne oblasti poslovanja. Podstičemo otvorenu i konstruktivnu razmenu ideja, negujemo kulturu inkluzije i različitosti, te dosledno radimo na obezbeđivanju ravnopravnosti svih članova našeg tima. Ove inicijative predstavljaju temelj naše društvene odgovornosti i doprinose održivom razvoju kompanije.

Korporativna kultura i transparentnost

Korporativna kultura koja obuhvata duh integriteta i održivosti utemeljena je u „Pravilima ponašanja“ (Code of Conduct). „Pravila ponašanja“ imaju za cilj da obezbede da ponašanje u poslovanju, kao i u etičkim pitanjima bude u skladu sa visokim standardima. Takođe, od svih lica koja pružaju usluge u ime RBRS, kao i od svih poslovnih partnera se očekuje da primenjuju propise i standarde koji su identični ili uporedivi sa onim definisanim „Pravilima ponašanja“.

ESG inicijative, društvena odgovornost i održivo poslovanje (nastavak)

Posvećenost poštovanju „Pravila ponašanja“ uključena je i u sve ugovore sa dobavljačima i pružiocima usluga.

Pitanje poslovne etike i pridržavanje principa dobre poslovne prakse je svakako jedno od najvažnijih, tako da su osnovni principi poslovanja banke: transparentnost i etičnost u radu, primena odgovornih i korektnih operativnih praksi, promovisanje konstruktivne i otvorene razmene sa klijentima, poslovnim partnerima, organizacijama i institucijama, kao i sa zaposlenima. Transparentnost, tj. obelodanjivanje merljivih ciljeva i izveštavanje o preduzetim aktivnostima i uspehu u ispunjavanju definisanih ciljeva, naš je centralni vodeći princip. Izveštavanje o poslovnim aktivnostima i održivosti sprovodi se transparentno i sveobuhvatno na osnovu opšteprihvaćenih međunarodnih i nacionalnih standarda.

Predanost društveno odgovornom ponašanju i održivom poslovanju ključni su principi Raiffeisen banke u Srbiji. Rukovođena vrednostima Raiffeisen grupacije (RBI), banka usmerava svoje aktivnosti na odgovornost prema klijentima, partnerima, zaposlenima i životnoj sredini, potvrđujući našu misiju da delujemo na društveno odgovoran način.

Upravljanje rizicima i izloženost rizicima

Upravljanje rizicima

Grupa je u svom poslovanju izložena ili može biti izložena sledećim vrstama rizika:

Kreditni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Grupi, uključujući i sledeće:

- Rizik izmirenja/ispоруke, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmerenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/ispоруke;
- Rizik druge ugovorne strane, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmirenja obaveze druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnjanja novčanih tokova transakcije;
- Rezidualni rizik, koji predstavlja mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjenje rizika kojima je Grupa izložena;
- Rizik smanjenja vrednosti potraživanja, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu smanjenja vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku;
- Kreditno-devizni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled pogoršanja finansijske sposobnosti dužnika uzrokovane promenom deviznih kurseva;
- Rizik koncentracije, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled koncentracije izloženosti Grupe prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika (dužnika, odnosno grupa povezanih dužnika, privrednih sektori, geografska područja i sl.).

Upravljanje rizicima i izloženost rizicima (nastavak)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizici, koji predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki Grupe koje nastaju usled kretanja cena na tržištu. Ovi rizici uključuju:

- Devizni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene vrednosti deviznih kurseva, a Grupa mu je izložena po osnovu pozicija koje se vode u bankarskoj knjizi i knjizi trgovanja;
- Cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti, koji predstavlja rizik promene cene ovih hartija usled promene kamatnih stopa i obuhvata specifični i opšti cenovni rizik:
 - Specifični cenovni rizik je rizik od promene cene hartije usled činilaca koji se odnose na njenog emitenta;
 - Opšti cenovni rizik je rizik promene cene hartije usled promene opšteg nivoa kamatnih stopa/cena tih hartija;
- Robni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promena cena robe koje se nalazi u pozicijama Grupe;
- Kamatni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene u nivou kamatnih stopa;
- Rizik likvidnosti, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nesposobnosti Grupe da ispunjava svoje dospele obaveze i to usled:
 - Povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava);
 - Otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti);
- Rizici zemlje, koji predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke zbog nemogućnosti da se naplate potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica, uključujući:
 - Političko-ekonomski rizik, pod kojim se podrazumeva mogućnost nastanka gubitaka usled sprečenosti Grupe da naplati potraživanja usled ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa države porekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj državi;
 - Rizik transfera, pod kojim se podrazumeva mogućnost ostvarenja gubitaka zbog sprečenosti Grupe da naplati potraživanja iskazana u valuti koja nije zvanična valuta države porekla dužnika i to usled ograničenja plaćanja obaveza prema poveriocima iz drugih država u određenoj valuti koja su utvrđena aktima državnih i drugih organa države porekla dužnika;
- Rizik usklađenosti poslovanja, je rizik od izricanja sankcija regulatornog tela, finansijskih gubitaka ili naruđavanja reputacije Grupe usled obavljanja poslova Grupe na način koji nije u skladu sa zakonom i drugim propisom, unutrašnjim aktima Grupe, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i drugim aktima kojima se uređuje poslovanje Grupe;
- Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Grupe usled korišćenja Grupe u svrhu pranja novca i/ili finansiranje terorizma i/ili finansiranja širenja oružja za masovno uništenje;

Upravljanje rizicima i izloženost rizicima (nastavak)

Upravljanje rizicima (nastavak)

- Strateški rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nepostojanja odgovarajućih strategija i politika, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome Grupa posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Grupe na te promene;
- Rizici ulaganja, koji obuhvataju rizike njenih ulaganja u druga pravna lica i osnovna sredstva.

Upravni odbor ima kompletnu odgovornost za uspostavljanje i nadzor okvirom upravljanja rizikom Grupe. Upravni odbor je osnovao Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO). Kreditni odbor i Komisiju za upravljanje operativnim rizikom i sistemom internih kontrola koji su zaduženi za kreiranje i praćenje politika za upravljanje rizikom Grupe u njihovim konkretnim oblastima.

Politike Grupe za upravljanje rizikom imaju za cilj da identifikuju i analiziraju rizik sa kojim se Grupa suočava, utvrđivanje odgovarajućih limita rizika i kontrola, kao i praćenje rizika i poštovanje limita. Politike i sistemi za upravljanje rizikom redovno se revidiraju kako bi uključili promene tržišnih uslova. proizvoda i usluga koje se nude.

Odbor za reviziju Banke je odgovoran za praćenje usklađenosti poslovanja sa politikama i procedurama za upravljanje rizikom i za revidiranje adekvatnosti okvira za upravljanje rizikom u pogledu rizika sa kojima se Grupa suočava. Odboru za reviziju Banke pomaže Interna revizija. Interna revizija preduzima redovne i ad-hoc revizije kontrola i procedura za upravljanje rizikom, o čijim rezultatima se izveštava Odbor za reviziju.

Upravljanje rizicima i izloženost rizicima (nastavak)

Izloženost kreditnim rizicima

Ukupna izloženost kreditnom riziku prikazana je u tabeli u nastavku za 2025. godinu:

31.12.2025.					
Pozicije bilansa stanja	Imovina po osnovu koje je banka izložena kreditnom riziku			Imovina po osnovu koje banka nije izložena kreditnom riziku	Vrednost iz bilansa stanja
	Bruto vrednost	Akumulirane ispravke vrednosti/ rezervisanja	Neto vrednost		
	1	2	3 (1-2)		
	4	5 (3+4)			
Gotovina i sredstva kod centralne banke	51.850.040	13	51.850.027	98.463.585	150.313.612
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata	-	-	-	118.977	118.977
Hartije od vrednosti	122.934.584	24.065	122.910.519	556.454	123.466.973
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	30.956.273	9.030	30.947.243	73.800.442	104.747.685
Kredit i potraživanja od komitenata	389.350.714	8.550.897	380.799.817	(3.019)	380.796.798
Ostala sredstva	616.031	142.254	473.777	988.327	1.462.104
Bilansna izloženost	595.707.642	8.726.259	586.981.383	173.924.766	760.906.149
Date garancije i jemstva	101.000.319	79.207	100.921.112	1.160.430	102.081.542
Preuzete buduće obaveze	190.097.241	1.024.486	189.072.755	-	189.072.755
Vanbilansna izloženost	291.097.560	1.103.693	289.993.867	1.160.430	291.154.297
Ukupna izloženost	886.805.202	9.829.952	876.975.250	175.085.196	1.052.060.446

Upravljanje rizicima i izloženost rizicima (nastavak)

Izloženost riziku likvidnosti

U sledećoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Banke po grupisanim pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća na dan 31. decembar 2025. godine:

U hiljadama RSD	Iznos	Bruto iznos	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do godinu dana	od 1 do 5 godina	preko 5 godina
Gotovina i sredstva kod centralne banke	150.313.612	150.313.625	150.313.625	-	-	-	-
Potraživanja po osnovu derivata	118.977	118.977	118.977	-	-	-	-
Hartije od vrednosti	123.466.973	123.491.038	19.678.373	5.864.100	5.803.451	46.731.703	45.413.411
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	104.747.685	104.756.715	87.229.766	994.473	5.331.318	11.201.158	-
Kredit i potraživanja od komitenata	380.796.798	389.347.695	33.741.385	23.830.719	93.397.646	162.292.395	76.085.550
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	709.649	709.649	709.649	-	-	-	-
Investicije u zavisna društva	3.061.090	3.061.090	-	-	-	-	3.061.090
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	763.214.784	771.798.789	291.791.775	30.689.292	104.532.415	220.225.256	124.560.051
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivata	63.275	63.275	63.275	-	-	-	-
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	15.137.356	15.137.356	3.182.790	249.287	8.614.355	2.720.027	370.897
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	622.137.997	622.137.997	615.219.277	1.540.513	2.548.358	2.378.366	451.483
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	609.585	609.585	609.585	-	-	-	-
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.158	6.031.158	2.398	28.760	-	6.000.000	-
Subordinirane obaveze	9.044.823	9.044.823	248.673	-	-	-	8.796.150
Ukupno	653.024.194	653.024.194	619.325.998	1.818.560	11.162.713	11.098.393	9.618.530
Neto gep likvidnosti na 31.12.2025	110.190.590	118.774.595	(327.534.223)	28.870.732	93.369.702	209.126.863	114.941.521
Kumulativni gep likvidnosti na 31.12.2025	-	-	(327.534.223)	(298.663.491)	(205.293.789)	3.833.074	118.774.595

Upravljanje rizicima i izloženost rizicima (nastavak)

Izloženost kamatnom riziku

Pregled izloženosti Banke riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2025. godine prikazan je narednom tabelom:

U hiljadama RSD	Ukupno	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do godinu dana	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	Nekamatonosno
Finansijska aktiva							
Gotovina i sredstva kod centralne banke	150.313.612	51.850.017	-	-	-	-	98.463.595
Potraživanja po osnovu derivata Hartije od vrednosti	118.977	-	-	-	-	-	118.977
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	123.466.973	19.654.308	5.864.100	5.803.451	46.731.703	45.413.411	-
Kredit i potraživanja od komitenata	104.747.685	87.342.289	4.381.631	4.122.372	8.898.334	-	3.059
Potraživanja po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	380.796.798	52.862.040	120.813.697	93.971.472	83.831.283	28.829.286	489.020
Investicije u zavisna društva	709.649	-	-	-	-	-	709.649
	3.061.090	-	-	-	-	-	3.061.090
Ukupno	763.214.784	211.708.654	131.059.428	103.897.295	139.461.320	74.242.697	102.845.390
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivata	63.275	-	-	-	-	-	63.275
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	15.137.356	3.902.409	1.726.416	9.187.704	-	296.207	24.620
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	622.137.997	612.794.045	2.750.337	1.984.856	1.644.913	485.706	2.478.140
Obaveze po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	609.585	-	-	-	-	-	609.585
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.158	-	6.031.158	-	-	-	-
Subordinirane obaveze	9.044.823	9.044.823	-	-	-	-	-
Ukupno	653.024.194	625.741.277	10.507.911	11.172.560	1.644.913	781.913	3.175.620
Vanbilansne stavke							
Derivati koji se drže radi zaštite od rizika	806.992	(575.261)	(66.963.968)	6.266.582	44.801.748	17.277.891	-
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2025.	110.997.582	(414.607.884)	53.587.549	98.991.317	182.618.155	90.738.675	99.669.770


Upravljanje rizicima i izloženost rizicima (nastavak)
Izloženost deviznom riziku

Sledeća tabela prikazuje neto deviznu poziciju aktive i pasive Banke na dan 31. decembar 2025. godine :

U hiljadama RSD	USD	EUR*	CHF	Ostale	RSD	Ukupno
Finansijska imovina						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	1.365.743	66.114.323	1.966.529	932.439	79.934.578	150.313.612
Potraživanja po osnovu derivata	-	44.561	29.473	-	44.943	118.977
Hartije od vrednosti	21.819.789	36.976.863	-	-	64.670.321	123.466.973
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	555.356	11.679.764	85.118	1.754.248	74.713.140	88.787.626
Kredit i potraživanja od komitenata	1.497	267.968.435	60.789	1.989	139.232.885	407.265.595
Potraživanja po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	430.721	-	-	278.928	709.649
Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	-	-	-	137	137
Ukupno finansijska imovina	23.742.385	383.214.667	2.141.909	2.688.676	358.874.932	770.662.569
Finansijske obaveze						
Obaveze po osnovu derivata	-	34.466	-	-	28.809	63.275
Depoziti i ostale obaveze prema Bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	9.222	22.965.493	1.942	3.756	1.196.248	24.176.661
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	43.309.480	288.686.025	18.839.470	6.467.076	264.835.946	622.137.997
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	-	-	-	-	6.031.158	6.031.158
Obaveze po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	371.761	-	-	237.824	609.585
Subordinirane obaveze	-	9.044.823	-	-	-	9.044.823
Ukupno finansijske obaveze	43.318.702	321.102.568	18.841.412	6.470.832	272.329.985	662.063.499
Vanbilans - netirano						
FX Spot	(1.199.586)	(6.832.897)	3.528	(65.879)	8.093.151	(1.683)
FX Fwd	20.789.171	(51.906.325)	16.696.088	3.872.475	10.539.333	(9.258)
FX SWAP	-	(688.445)	-	-	699.386	10.941
Ukupno	19.589.585	(59.427.667)	16.699.616	3.806.596	19.331.870	-
Devizna pozicija na dan 31.12.2025.	13.268	2.684.432	113	24.440	105.876.817	108.599.070

* Iznos obuhvata i valutnu klauzulu

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Članica Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora



IZVEŠTAJ O KORPORATIVNOM UPRAVLJANJU ZA 2025. GODINU

Raiffeisen banka a.d. Beograd



Raiffeisen banka a.d. Beograd (u daljem tekstu „Banka“) postavlja korporativno upravljanje u središte svog poslovnog modela, prepoznajući ga kao ključni preduslov za prudentno upravljanje, održivi rast, zaštitu interesa akcionara i dugoročnu finansijsku stabilnost.

Banka posluje u skladu sa važećim regulatornim okvirom tj. sledećim ključnim propisima i pravilima:

- Zakon o bankama
- Zakon o računovodstvu
- Zakon o privrednim društvima (gde je primenljivo)
- propisi, odluke i smernice Narodne banke Srbije
- Statut Banke i interni akti koji uređuju korporativno upravljanje (poslovnici, politike i metodologije).

Navedeni propisi uređuju organizaciju Banke, podelu nadležnosti i odgovornosti, funkcionisanje organa upravljanja, sistem internih kontrola, upravljanje rizicima, kao i obaveze transparentnosti i izveštavanja.

Naime, banke u Republici Srbiji posluju u okviru strogo regulisanog i prudencijalno usmerenog pravnog sistema čiji je centralni nosilac Narodna banka Srbije, kao nezavisni regulator i nadzorni organ sa širokim ovlašćenjima u oblasti licenciranja, prudencijalnog nadzora, zaštite korisnika finansijskih usluga i restrukturiranja banaka, pri čemu je temeljni propis Zakon o bankama, dopunjen obimnom i obavezujućom sekundarnom regulativom NBS-a zasnovanom na Bazelskim standardima. Regulatorni okvir dodatno obuhvata zakone iz oblasti zaštite korisnika finansijskih usluga, sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma, platnih usluga, zaštite podataka o ličnosti, osiguranja depozita i posebnog režima restrukturiranja i prestanka rada banaka, dok se u delu pružanja investicionih i poslova na tržištu kapitala primenjuju i propisi iz nadležnosti Komisije za hartije od vrednosti, pre svega Zakon o tržištu kapitala i prateći podzakonski akti. Istovremeno, finansijsko izveštavanje, računovodstveno evidentiranje poslovnih promena i obelodanjivanje finansijskih informacija uređeni su Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i primenom Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, čime se obezbeđuje transparentnost i uporedivost finansijskih izveštaja banaka. Regulatorni okvir karakteriše visok stepen normativnih detalja, paralelna nadležnost više regulatornih tela i kontinuirano usklađivanje sa pravnim i supervizorskim standardima Evropske unije, pri čemu se od banaka očekuje ne samo formalna usklađenost sa zakonima, već i dosledna primena podzakonskih akata i supervizorskih očekivanja regulatora.

Raiffeisen banka a.d. Beograd Đorđa Stanojevića 16, 11070 Beograd, +381-11-3202-100, www.raiffeisenbank.rs

Beograd, JMB 17335600, PIB 100000299
Swift Code: RZBSRSBG



Banka nije obveznik primene propisa kojima se uređuje preuzimanje privrednih društava.

Pravila o korporativnom upravljanju koja je pravno lice dobrovoljno odlučilo da primenjuje

Pored obaveznih lokalnih propisa, Raiffeisen banka a.d. Beograd (RBRS) dobrovoljno primenjuje **standarde korporativnog upravljanja Raiffeisen Bank International Grupe (RBI)**, koji u pojedinim segmentima prevazilaze zahteve domaće regulative. Ovi standardi obuhvataju, između ostalog:

- grupne standarde korporativnog upravljanja i kriterijume „fit & proper“
- Pravila ponašanja i etičke standarde RBI Grupe
- grupne politike upravljanja rizicima, usklađenosti, interne kontrole i interne revizije
- grupne politike raznolikosti, nagrađivanja i održivosti

Primena navedenih standarda doprinosi ujednačenosti prakse u okviru Raiffeisen mreže i visokom nivou transparentnosti i kontrole.

Pravila ponašanja i poslovna etika (Code of Conduct)

Pravila ponašanja (*Code of Conduct*) oblikuju temelje korporativne kulture koja obuhvata duh integriteta. Ona se zasnivaju na korporativnim vrednostima i etičkim principima. Pravila ponašanja imaju za cilj da obezbede da ponašanje u poslovanju, kao i u etičkim pitanjima bude u skladu sa visokim standardima.

Pitanje poslovne etike i pridržavanje principa dobre poslovne prakse je svakako jedno od najvažnijih, tako da su osnovni principi poslovanja banke: transparentnost i etičnost u radu, primena odgovornih i korektnih operativnih praksi, promovisanje konstruktivne i otvorene komunikacije sa klijentima, poslovnim partnerima, organizacijama i institucijama, kao i sa zaposlenima.

Banka posluje u potpunosti u skladu sa važećim zakonima, pravilima i propisima. Pored navedenog, Pravila ponašanja definišu i poštovanje međunarodnih propisa/standarda. Svi zaposleni su upoznati sa regulatornim zahtevima koji važe za njihove aktivnosti i u obavezi su da redovno i sa dužnom pažnjom pohađaju sve obavezne treninge/obuke. Zaposleni potpisuju izjavu o usklađenosti kojom se obavezuju da će poštovati Pravila ponašanja, a to uključuje i redovno ažuriranje izjave o sukobu interesa.



Takođe, od svih lica koja pružaju usluge u ime Banke, kao i od svih poslovnih partnera, se očekuje da primenjuju propise i standarde koji su identični ili uporedivi sa onim definisanim Pravilima ponašanja. Posvećenost poštovanju Pravila ponašanja je uključena u sve ugovore sa dobavljačima i pružaocima usluga.

Najznačajnije oblasti koje su obuhvaćene Pravilima ponašanja: sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, sprečavanje prevara, borba protiv mita i korupcije, zloupotreba tržišta, izbegavanje sukoba interesa, primena finansijskih sankcija, zaštita podataka, poštovanje osnovnih prava zaposlenih, primena propisa u oblasti zaštite životne sredine. Pored toga, Pravila ponašanja idu iznad ovih formalnih obaveza i navode kako se odnosimo prema klijentima, poslovnim partnerima i zaposlenima.

U tom smislu, ova pravila podržavaju fer prakse zapošljavanja, ne tolerišu diskriminaciju ili uznemiravanje i nasilje na radnom mestu i štite zdravlje i bezbednost zaposlenih na radu. Pravila ponašanja za dobavljače bave se osnovnim principima kojih dobavljači moraju da se pridržavaju.

Kršenja ljudskih prava mogu generisati nezakonitu dobit, uključuju ropstvo i trgovinu ljudima, loše uslove rada i dovode do drugih zloupotreba. Banka nastoji da dodatno unapredi implementirane kontrole koje se odnose na finansirane projekte i korporativne klijente, kao i postojeće i potencijalne dobavljače. Banka takođe nastoji da direktno ili indirektno ne finansira bilo koju kompaniju, projekte ili klijente kod kojih se mogu uočiti kršenja ljudskih prava. Naši zaposleni su upućeni da uzmu u obzir informacije o prisilnom ili dečjem radu i, u slučaju sumnje, da uključe funkciju kontrole usklađenosti poslovanja. RBI teži politici nulte tolerancije u pogledu dečjeg rada, kako unutar RBI, koja uključuje i RBRS, tako i sa svojim dobavljačima.

Relevantne informacije o praksi korporativnog upravljanja koja prevazilazi zahteve nacionalnog prava

Korporativno upravljanje definiše principe vođenja kompanije. Banka posebnu pažnju posvećuje održavanju i praćenju najviših standarda korporativnog upravljanja, koje se odnosi na pravila i prakse koje se koriste za upravljanje i praćenje banke, a određuju ga regulatori i akcionari. Organi upravljanja bankom su: Skupština banke, Upravni odbor i Izvršni odbor. Banka je formirala i sledeće odbore: Odbor za praćenje poslovanja banke (Odbor za reviziju), Kreditni odbor i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, kao i komisije koje pokrivaju različite poslovne oblasti (za kreditna pitanja, upravljanje operativnim rizikom, utvrđivanje kamatnih stopa, tarifa i naknada za usluge, rešavanje problematičnih kredita, upravljanje rizikom prevara, bezbednost, IT arhitektura, IT rizici, IT razvoj, upravljanje projektnim portfoliom, procena rizika kod uvođenja novih proizvoda i poveravanje aktivnosti trećim licima, kvalitet podataka, stres testiranje i sl.).



Upravljanje i kontrola u banci koja je svesna odgovornosti, kvalifikovana, transparentna i usmerena na dugoročno povećanje vrednosti su ciljevi dobrog korporativnog upravljanja. Efikasna saradnja zasnovana na poverenju između različitih organa kompanije, zaštita interesa različitih interesnih grupa, kao i otvorena i transparentna komunikacija su glavne smernice za nas u stvaranju savremenog korporativnog upravljanja.

Korporativno upravljanje u Banci se zasniva na različitim zakonskim odredbama, koje regulišu njene poslovne aktivnosti, kako interne, tako i eksterne. Polazeći od zakonske regulative, Banka je definisala interne procedure i druga akta, uključujući Pravila ponašanja, kao izraz posvećenosti Banke održivom korporativnom upravljanju i posledično društvenoj odgovornosti i odgovornosti u pogledu zaštite životne sredine. Na ovaj način se osigurava usklađenost poslovanja.

Otvorenost i transparentnost u komunikaciji sa akcionarima, njihovim predstavnicima, klijentima, analitičarima, zaposlenima i zainteresovanim stranama iz javne sfere su od velikog značaja za Banku.

Naš sajt sadrži detaljne informacije o kompaniji, našim poslovnim aktivnostima, našim poslovnim uspesima i sl. Takođe, redovno objavljujemo finansijske izveštaje, izveštaj o poslovanju, prezentacije kompanije, ad-hoc komunikaciju, saopštenja i sl. Ove informacije se redovno ažuriraju.

Poslovanje Banke se zasniva na principima efikasnog i odgovornog rukovodstva, koje je u potpunosti usaglašeno sa zakonskim principima.

Sastav Izvršnog odbora i Upravnog odbora banke su dati u Prilogu 2.

Banka se u svom poslovanju pridržava principa dobre poslovne prakse, što uključuje i pomaganje drugima, donatorstvo, solidarnost i odgovornost za druge. Naše vrednosti se mogu videti u ključnim strategijama i odlukama banke i reflektuju se u snažnom brendu, koji je izgrađen na principima identiteta, ekonomske solidarnosti i održivosti.

Organi upravljanja

Banka pridaje poseban značaj korporativnom upravljanju kao jednom od temeljnih stubova svog poslovnog modela. Efikasan i transparentan sistem korporativnog upravljanja predstavlja ključni preduslov za prudentno i odgovorno upravljanje Bankom, očuvanje finansijske stabilnosti, zaštitu interesa akcionara, klijenata i drugih zainteresovanih strana, kao i za dugoročno održiv rast i razvoj.



Banka posluje u potpunoj saglasnosti sa obaveznim pravilima korporativnog upravljanja propisanim domaćim zakonodavstvom i regulatornim aktima. Ovim pravilima uređuju se organizacija Banke, nadležnosti i odgovornosti organa upravljanja, sistem internih kontrola, upravljanje rizicima, kao i obaveze transparentnosti i izveštavanja. Pored toga, Banka dobrovoljno primenjuje standarde korporativnog upravljanja RBI Grupe, uključujući grupne politike u oblasti upravljanja rizicima, usklađenosti, interne kontrole, interne revizije, etičkog ponašanja, raznolikosti i nagrađivanja, čime se dodatno jača kvalitet upravljačkog okvira i obezbeđuje usklađenost sa najboljim međunarodnim praksama.

Organi Banke su Skupština akcionara, Upravni odbor i Izvršni odbor. Njihov sastav, način imenovanja, trajanje mandata, nadležnosti i način rada uređeni su Zakonom o bankama i Statutom Banke.

Skupština akcionara, kao najviši organ Banke, odlučuje o pitanjima utvrđenim zakonom i Statutom, uključujući usvajanje poslovne politike i strategije Banke, godišnjih finansijskih izveštaja i izveštaja eksternog revizora, imenovanje i razrešenje članova Upravnog odbora, kao i odluke o povećanju kapitala i raspodeli dobiti.

Upravni odbor odgovoran je za strateško upravljanje i nadzor nad poslovanjem Banke. Upravni odbor utvrđuje strateške ciljeve Banke, nadzire njihovu realizaciju, definiše sklonost Banke ka riziku, imenuje i nadzire rad Izvršnog odbora, obezbeđuje uspostavljanje i efikasno funkcionisanje sistema internih kontrola, te usvaja ključne interne politike, uključujući politike upravljanja rizicima, usklađenosti i nagrađivanja. Upravni odbor u svom radu posebnu pažnju posvećuje nadzoru finansijskog izveštavanja i usklađenosti poslovanja sa regulatornim zahtevima.

Izvršni odbor odgovoran je za svakodnevno upravljanje poslovanjem Banke i sprovođenje strategije i odluka koje donosi Upravni odbor. Članovi Izvršnog odbora pojedinačno su odgovorni za oblasti koje su im poverene, dok Izvršni odbor kao kolektivni organ obezbeđuje sigurno i stabilno poslovanje Banke, doslednu primenu propisa i internih akata, kao i efikasno funkcionisanje sistema internih kontrola i upravljanja rizicima.

U skladu sa odredbama Zakona o bankama, u Banci su uspostavljeni i sledeći ključni odbori, Odbor za praćenje poslovanja (Odbor za reviziju), Kreditni odbor i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) a pored napred navedenih propisanih odbora, u Banci deluju i druga stalna i *ad hoc* tela i komisije koje se bave specifičnim oblastima, kao što su operativni rizici, informacione tehnologije, odobravanje proizvoda, eksternalizacija i upravljanje kvalitetom podataka.

Banka ocenjuje da je njen sistem korporativnog upravljanja stabilan, efikasan i u potpunosti usklađen sa važećim propisima Republike Srbije i standardima RBI Grupe. Kontinuirano



unapređenje korporativnog upravljanja ostaje jedan od strateških prioriteta Banke, u cilju podrške održivom razvoju, prudentnom upravljanju rizicima i dugoročnom stvaranju vrednosti.

Interne kontrole i finansijsko izveštavanje

Rukovodstvo Banke posebnu pažnju posvećuje efektivnost i efikasnost internih kontrola implementiranih u procesima računovodstvenog obuhvatanja poslovnih transakcija i pripremi finansijskih izveštaja Banke i Bankarske Grupe. Implementiranje internih kontrola u ovim procesima ima za cilj postizanje tačnosti, potpunosti i pravovremenog knjiženja svih poslovnih promena, kao i sprečavanje prevara i grešaka. Takođe, ove interne kontrole obezbeđuju minimiziranje rizika od neadekvatne primene računovodstvenih politika i osiguravaju objektivnu i fer prezentaciju finansijskog položaja i rezultata poslovanja Banke i Bankarske Grupe, u skladu sa postojećim propisima i zakonima. Finansijski izveštaji Banke i Bankarske Grupe se sastavljaju u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB").

U cilju kontrole rizika u oblasti računovodstvenog evidentiranja poslovnih promena i finansijskog izveštavanja, interne kontrole su uspostavljene pre svega kroz definisanje politika, procedura i drugih internih akata. Ove kontrolne aktivnosti, između ostalog, obuhvataju definisanje odgovornosti zaposlenih, autorizaciju transakcija i njihovog računovodstvenog evidentiranja, uvođenje automatskih kontrola u softverskim aplikacijama koje se koriste za obradu i računovodstveno obuhvatanje poslovnih transakcija, definisanje adekvatne i transparentne dokumentacije i računovodstvenih evidencija, fizičku kontrolu (popis) imovine i obaveza, kao i usaglašavanje glavne knjige i pomoćnih računovodstvenih evidencija. Ovaj sistem je obezbeđen kroz jasno razgraničavanje odgovornosti organizacionih jedinica, u skladu sa internim politikama i procedurama. Uvedene su adekvatne i efikasne interne kontrole koje su integrisane u poslovne procese i aktivnosti. Sistem internih kontrola, zasnovan na napred navedenim principima, je uspostavljen kako na nivou Banke, tako i na nivou podređenih pravnih lica, čime se obezbeđuje primena jedinstvenih računovodstvenih politika i principa, kako na nivou Banke, tako i na nivou Bankarske Grupe.

Efektivnost i efikasnost internih kontrola u oblasti finansijskog izveštavanja se dodatno kontroliše i kroz aktivnosti nezavisnih kontrolnih funkcija – Sektor za kontrolu usklađenosti poslovanja i internu reviziju.

Sistem internih kontrola u procesima računovodstvenog obuhvatanja poslovnih promena i finansijskog izveštavanja je predmet redovnih provera od strane ICS funkcije, u okviru Sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja, koja koristi različite vrste testova za merenje



efektivnosti, prikladnosti i efikasnosti kontrola koje se koriste za smanjenje rizika. ICS u celini, nadgledan od strane ICS funkcije, obezbeđuje da Banka postigne ciljeve u oblastima operativnog i finansijskog izveštavanja i usklađenosti sa propisima.

Interna revizija nadgleda celokupno poslovanje Banke i Bankarske Grupe radi procene adekvatnosti uspostavljenog sistema internih kontrola, uključujući sistem internih kontrola u procesu finansijskog izveštavanja. Na osnovu svojih nalaza, interna revizija daje preporuke za unapređenje sistema internih kontrola i izveštava rukovodstvo o identifikovanim slabostima, a sve u cilju obezbeđivanja objektivne i fer prezentacije finansijskog položaja Banke i Bankarske Grupe, kao i usklađenosti sa relevantnim zakonima i propisima.

Dodatna kontrola sistema internih kontrola u oblasti finansijskog izveštavanja se sprovodi i putem provera od strane eksterne revizije. Eksterna revizija ima ključnu ulogu u kontroli finansijskih izveštaja, jer obezbeđuje nezavisnu i objektivnu procenu tačnosti, potpunosti i fer prezentacije finansijskih izveštaja. Uloga eksterne revizije obuhvata proveru da li su finansijski izveštaji sastavljeni u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i zakonima, identifikaciju mogućih nepravilnosti ili grešaka, kao i davanje preporuka za unapređenje sistema internih kontrola. Eksterna revizija dodatno doprinosi poverenju korisnika finansijskih izveštaja (vlasnika, investitora, regulatornih tela) u tačnost i pouzdanost prikazanih podataka, čime se jača integritet i transparentnost finansijskog izveštavanja.

Efektivne i efikasne interne kontrole u procesu finansijskog izveštavanja na nivou Banke i Bankarske Grupe su doprinele očuvanju kredibiliteta i integriteta podataka, poštovanju definisanih politika i procedura, kao i efikasnom i efektivnom korišćenju internih resursa i donošenju informisanih odluka rukovodstva Banke i imale su za posledicu značajno smanjenje operativnog rizika u procesu internog i eksternog izveštavanja.

Informacije o ponudama za preuzimanje pri obaveznoj primeni propisa o preuzimanju privrednih društava

Banka posluje kao akcionarsko društvo sa jednim akcionarom u okviru RBI Grupe. Akcionarska prava ostvaruju se putem Skupštine akcionara, u skladu sa Zakonom o bankama i Statutom Banke. Ne postoje posebna prava kontrole vezana za akcije, ograničenja prava glasa, niti ugovorni aranžmani koji bi mogli da ograniče ostvarivanje prava akcionara van zakonom propisanog okvira.

Banka ne podleže propisima koji uređuju preuzimanje akcionarskih društava, te tokom izveštajnog perioda nije bilo ponuda za preuzimanje niti mera odbrane od preuzimanja.



Politika raznolikosti organa upravljanja: opis, ciljevi, sprovođenje i rezultati

Sprovođenje politike raznolikosti ostvaruje se kroz transparentne i strukturisane procese imenovanja i procene podobnosti članova organa upravljanja, u skladu sa zakonskim zahtevima, Statutom Banke i relevantnim internim aktima, kao i grupnim standardima Raiffeisen Bank International Grupe. Prilikom imenovanja i produženja mandata razmatra se kombinacija znanja, veština i iskustava neophodnih za efikasno obavljanje funkcija organa upravljanja, uz primenu principa jednakih mogućnosti i zabrane diskriminacije.

U izveštajnom periodu politika raznolikosti se dosledno primenjivala. Kao rezultat takvog pristupa, Banka ostvaruje značajan nivo rodne zastupljenosti u organima upravljanja, pri čemu žene čine većinu zaposlenih, kao i značajan udeo na menadžerskim i rukovodećim pozicijama. Banka smatra da ovakav sastav organa upravljanja doprinosi kvalitetnijem donošenju odluka i efikasnijem upravljanju rizicima, te će i u narednom periodu nastaviti sa doslednom primenom i daljim unapređenjem politike raznolikosti.

Tačni podaci mogu se pronaći u Nefinansijskom i Godišnjem izveštaju o poslovanju koji se nalaze na sajtu Banke.

Beograd, 23. mart 2026. godine

Jelena Aksić

Članica Izvršnog odbora



Zoran Petrović

Predsednik Izvršnog odbora

IZVEŠTAJ O NEFINANSIJSKOM POSLOVANJU ZA 2025. GODINU
u okviru KONSOLIDOVANOG GODIŠNJEG IZVEŠTAJA O POSLOVANJU

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD

Beograd, mart 2026. godine

SADRŽAJ

1	OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD	5
1.1	Delatnost	5
1.2	Organizaciona struktura	6
1.3	Struktura Raiffeisen bankarske grupe	7
1.4	Akcionarska struktura	9
2	ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT	12
2.1	Održivo poslovanje i strategija	12
2.1.1	Naše razumevanje održivog poslovanja	12
2.1.2	Naša strategija održivog poslovanja (nastavak)	13
2.1.3	Osnovne vrednosti poslovanja Banke – misija i vizija	15
2.1.4	Strategijska mapa	16
2.2	Uključivanje interesnih grupa	18
2.2.1	Naše interesne grupe	18
2.2.2	Naš pristup interesnim grupama kao fer partnera i odgovornog bankara	19
2.2.3	Fer poslovanje i poslovna praksa	19
2.2.4	Transparentnost i obelodanjivanje	20
2.2.5	Sveobuhvatno uključivanje interesnih grupa	20
2.3	ESG korporativno upravljanje	22
2.3.1	ESG organizaciona struktura	22
2.3.2	ESG i politike održivog poslovanja	28
3	KORPORATIVNA ODGOVORNOST	29
3.1	Korporativno upravljanje	29
3.2	Naše vrednosti i principi	30
3.2.1	Pravila ponašanja i poslovna etika	30
3.2.2	Principi održivog poslovanja	31
3.2.3	Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa ³³	
3.3	Usklađenost s poreskim propisima	43
4	ODGOVORNI BANKAR	46
4.1	Održivo poslovanje u ključnim poslovnim aktivnostima	49
4.2	Rizici i kreditiranje	50
4.2.1	Pristup upravljanju rizicima	50
4.3	Merenje zadovoljstva klijenata	53
4.4	Upravljanje prigovorima	55

4.5	Odgovoran pristup prodaji i marketingu	55
4.6	Održivo finansiranje	56
4.6.1	Strategija održivog finansiranja u ključnim poslovnim aktivnostima	61
4.6.2	ESG portfolio	63
5	FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA	73
5.1	Struktura zaposlenih	76
5.2	Razvoj zaposlenih	78
5.2.1	Treninzi i razvoj	78
5.2.2	Proces upravljanja učinkom	82
5.2.3	Upravljanje talentima i planiranje kontinuiteta za ključne pozicije	84
5.3	Uključivanje zaposlenih	85
5.3.1	Anketa o zadovoljstvu zaposlenih (<i>Employee surveys</i>)	85
5.4	Upravljanje razlikama i balans života i rada	86
5.5	Zdravlje i sigurnost	87
5.5.1	Obuke iz oblasti zdravlja	89
5.5.2	Promocija zdravog života	89
5.5.3	Mesec mentalnog zdravlja	92
5.6	Employer branding i proces selekcije zaposlenih	93
6	ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE	97
6.1	Uticaji, rizici i šanse	97
6.2	Politika zaštite životne sredine	98
6.3	Lanac snabdevanja	98
6.4	Ključni ciljevi u vezi sa zaštitom životne sredine	99
6.5	Usaglašenost sa zakonskim propisima	100
7	ANGAŽOVANI GRAĐANIN	108
7.1	Uticaj, rizici i šanse	108
7.2	Projekti i inicijative	109
7.2.1	Inicijative iz oblasti obrazovanja	109
7.2.2	Inicijative iz oblasti kulture	109
7.2.3	Inicijative iz oblasti nauke	111
7.2.4	Inicijative iz oblasti društvene odgovornosti	112
7.2.5	Inicijative iz oblasti sporta	116
7.2.6	Dodatne ESG prakse	118
8	TRANSPARENTNOST I IZVEŠTAVANJE	119

LISTA SKRAĆENICA

Skraćenica	Objašnjenje/definicija
AmCham	Američka privredna komora u Srbiji
EU	Evropska unija
ESG rizici	Rizici vezani za zaštitu životne sredine, društvenu odgovornost i savesno korporativno upravljanje
FIC	Savet stranih investitora
GHG emisije	Emisije gasova sa efektom staklene bašte
RBI	Raiffeisen Bank International AG Vienna
RBI grupa	Raiffeisen Bank International bankarska grupa
RBRS grupa	Raiffeisen banka bankarska grupa
RBRS/banka	Raiffeisen banka a.d. Beograd
RFRS	Raiffeisen Future a.d. Beograd Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom
RIRS	Raiffeisen Invest a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima
RLRS	Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd
SBTi	Inicijativa za ciljeve zasnovane na nauci
SDG	Ciljevi održivog razvoja
UNEP FI	United Nations Environment Programme Finance Initiative – Program za finansijsku inicijativu u oblasti životne sredine
UNGC	UN Global Compact – Globalni dogovor

1 OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD

1.1 Delatnost

Raiffeisen banka a.d. Beograd jedna je od vodećih banaka u Srbiji po svim kriterijumima. Svoje poslovanje u Srbiji započela je 2001. godine, kao prva banka na srpskom tržištu u potpuno stranom vlasništvu. Kao univerzalna banka, RBRS pruža sve vrste bankarskih usluga u skladu sa zapadnim standardima, imajući razumevanje za specifičnosti na domaćem bankarskom tržištu. Banka svoje poslovanje razvija u tri važna segmenta: poslovanje sa privredom, poslovanje sa stanovništvom i segment sredstava i investicionog bankarstva. U skladu sa Zakonom o bankama, Ugovorom o osnivanju i Statutom, RBRS je registrovana za obavljanje sledećih poslova:

- primanje i polaganje svih vrsta depozita (depozitni poslovi);
- davanje i uzimanje kredita (kreditni poslovi);
- devizne, devizno-valutne i menjačke poslove;
- poslove platnog prometa;
- izdavanje platnih kartica;
- poslove sa hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti i poslovi kastodi banke i dr.);
- brokersko-dilerski poslovi;
- izdavanje garancija, avala i dr. oblika jemstava (garancijski posao);
- kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (factoring, forfaiting itd.);
- poslove zastupanja u osiguranju;
- poslove posredovanja za povezana pravna lica čiji je osnivač banka i pružanje usluga povezanim licima čiji je osnivač banka, u oblastima za koje povezana pravna lica nemaju svoje organizacione jedinice;
- poslove za koje je ovlašćena zakonom;
- druge poslove u skladu sa zakonom,
- druge poslove čija je priroda srodna i povezana sa gore nabrojanim poslovima, a u skladu sa odlukom Upravnog odbora.

Takođe, banka ima dozvolu za obavljanje platnog prometa i kreditnih poslova sa inostranstvom.

Organi upravljanja bankom su: Skupština, Upravni odbor i Izvršni odbor. Članove Upravnog odbora imenuje Skupština banke. Najmanje jedna trećina članova Upravnog odbora su lica nezavisna od banke, odnosno lica koja nemaju direktnog ili indirektnog vlasništva ni u banci, ni u članu bankarske grupe kojoj pripada banka. Banku zastupa i predstavlja Predsednik Izvršnog odbora banke. Banka je formirala i sledeće odbore: Odbor za praćenje poslovanja banke (Odbor za reviziju), Kreditni odbor i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom.

Banka svoje poslovanje obavlja sa sedištem u Novom Beogradu, u ulici Đorđa Stanojevića br. 16, preko svoje centrale i regionalnih centara. Regionalni centri su:

- Regionalni centar Beograd 1 (sa jednom lokalnom filijalom, 7 filijala i 8 ekspozitura),
- Regionalni centar Beograd 2 (sa 9 filijala i 10 ekspozitura),
- Regionalni centar Beograd 3 (sa jednom lokalnom filijalom, 10 filijala i 9 ekspozitura),
- Regionalni centar Beograd 4 (sa jednom lokalnom filijalom, 8 filijala i 7 ekspozitura),
- Regionalni centar Jug (sa 8 filijala i 7 ekspozitura),
- Regionalni centar Sever (sa jednom lokalnom filijalom, 11 filijala i 4 ekspoziture).

1 OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD (nastavak)

1.1 Delatnost (nastavak)

Raiffeisen banka a.d. Beograd je dana 1.4.2022. godine stekla 100% vlasništva u kapitalu Credit Agricole banke Srbija a.d. Novi Sad i CA Leasing d.o.o. Beograd. Statusna promena pripajanja društva CA Leasing d.o.o. Beograd društvu Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd je izvršena 30.9.2022. godine, dok je statusna promena pripajanja Credit Agricole banke Srbija a.d. Novi Sad Raiffeisen bancii a.d. Beograd izvršena 28.4.2023. godine. Ova akvizicija omogućila je bancii da poveća svoj tržišni udeo, bazu klijenata, adekvatnije uposli sredstva, diversifikuje i optimizuje strukturu kapitala i poveća zarađivačku sposobnost. Takođe, ova statusna promena je omogućila bancii da uđe i istovremeno dobije značajan udeo u segmentu poslovanja sa poljoprivredom. Pored toga, banka je postala lider u finansiranju kredita za automobile.

Na dan 31. decembra 2025. godine, banka je imala 2.278 zaposlenih (31. decembar 2024. godine: 2.207 zaposlenih).

1.2 Organizaciona struktura

Organizaciona struktura banke definisana je Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji. Ovim internim aktom utvrđen je način i obim u kojem se funkcije, ovlašćenja i odgovornosti delegiraju, kontrolišu i koordiniraju, kao i kako se informacije prenose između različitih organizacionih nivoa.

Utvrđena organizaciona struktura banke obezbeđuje usklađenost sa obaveznim zakonskim i regulatornim uslovima, transparentnost procesa odlučivanja, kao i efikasno sprovođenje odgovarajućih odluka.

Najznačajniji iskorak u promeni organizacione strukture dogodio se 2019. godine kada je sprovedena transformacija ka adaptivnoj organizaciji, sa najvećim uticajem na poslovnu liniju Poslovanje sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima.

Sve izmene organizacione strukture moraju da budu razmotrene uz učešće Odeljenja za organizaciju, upravljanje procesima i projektima, Sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja i Odeljenja za ljudske resurse. Ove organizacione jedinice dužne su da obezbede da organizaciona struktura banke bude u skladu sa svim relevantnim dokumentima i propisima, da bude funkcionalna i svrsishodna.

Organizacione promene zahtevaju odobrenje Izvršnog odbora, a zatim i finalnu saglasnost Upravnog odbora banke, koji je nadležan za utvrđivanje unutrašnje organizacije.

Organizaciona struktura banke prikazana je u Prilogu 1.

1 OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD (nastavak)

1.3 Struktura Raiffeisen bankarske grupe

RBRS je matična kompanija Raiffeisen bankarske grupe, koja uključuje, pored banke, i Raiffeisen Future a.d. Beograd, Raiffeisen Invest a.d. Beograd i Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd. Sva ova društva su 100% u vlasništvu banke. Procenat vlasništva i tip kontrole koju banka ima u odnosu na zavisna pravna lica su prikazani u tabeli u nastavku:

Naziv privrednog društva	% učešća u kapitalu	Tip učešća
Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd	100	Direktno
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom		
Raiffeisen Future a.d. Beograd	100	Direktno
Društvo za upravljanje investicionim fondovima Raiffeisen Invest a.d. Beograd	100	Direktno

Zavisna društva imaju funkcionalnu odgovornost prema odgovarajućim organizacionim delovima u banci.

Organizaciona struktura povezanih društava banke je prikazana u Prilogu 1.

Raiffeisen Leasing

Negujući visoke profesionalne standarde svojih osnivača, Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd nudi svojim klijentima usluge finansijskog i operativnog lizinga vozila i opreme, kao i usluge zastupanja u osiguranju, uz kompletan uvid u pogledu strukture i jednostavnosti svih transakcija.

Raiffeisen Leasing je tokom 2025. godine pokazao jasnu opredeljenost ka negovanju i razvijanju dugoročnih odnosa sa svojim klijentima, što se ogleda u konstantnom unapređenju proizvoda i usluga. Kako bi svojim klijentima ponudio još atraktivnije uslove, Raiffeisen Leasing je posebnu pažnju posvetio daljem jačanju partnerskih odnosa sa mrežom najznačajnijih dilera, kao i razvijanju strateške saradnje sa najprodavanijim automobilskim brendovima u Srbiji kroz niz zajedničkih akcija. Takođe, posebna pažnja usmerena je na konstantno unapređenje procesa sa ciljem povećanja efikasnosti i smanjenja troškova. Tokom 2025, Raiffeisen Leasing je nastavio da razvija digitalne alate kako bi omogućio klijentima što jednostavniji i transparentniji proces i unapredio korisničko iskustvo. U toku 2026. godine planirano je uvođenje elektronskog potpisa, koji bi osim tehničkog unapređenja imao direktan i merljiv doprinos ESG strategiji.

Društveno-odgovorno ponašanje je princip ugrađen u strategiju poslovanja, budući da Raiffeisen Leasing želi da etički i odgovorno pristupi svim segmentima društva, poslovne zajednice i okoline u kojoj posluje. Pomoć je uvek usmerena ka institucijama i pojedincima kojima je najpotrebnija.

Napori se ulažu u cilju očuvanja zdravog okruženja, tako da se vodi računa o uštedi energije, reciklaži papira i elektronskog otpada.

1 OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD (nastavak)

1.3 Struktura Raiffeisen bankarske grupe (nastavak)

Raiffeisen Leasing (nastavak)

Pitanje poslovne etike je takođe veoma važno i zato su osnovni principi našeg poslovanja transparentnost i etičnost u radu, kvalitetna usluga i konstantna briga o klijentima, uz poštovanje važeće regulative i integriteta konkurencije.

Raiffeisen FUTURE

Raiffeisen Future a.d. Beograd, DUDPF upravlja sa dva dobrovoljna penzijska fonda (dalje u tekstu: DPF) - Raiffeisen Future i Raiffeisen Euro Future.

Raiffeisen Future DPF ima promenljivu valutnu strukturu i pretežno ulaže imovinu u dužničke hartije od vrednosti. U cilju unapređenja diversifikacije i maksimizacije potencijalnog prinosa, deo imovine fonda je investiran u strane akcije koje su uključene u globalni indeks S&P 500. Fond uspešno posluje od 2007. godine sa prinosom od početka poslovanja od 6,93% na godišnjem nivou. U 2025. godini, ostvaren je prinos od 3,83%. Neto imovina fonda na dan 31.12.2025. iznosi 8,0 milijardi dinara.

Raiffeisen Euro Future DPF počeo je sa radom 2015. godine. Fond je namenjen svim klijentima koji žele da njihova dugoročna štednja bude investirana u evro denominovane instrumente. U skladu sa investicionom politikom, 99% imovine ulaže se u evro denominovane investicione instrumente, dok 1% imovine čine dinarska sredstva na računu fonda. U 2025. godini fond je ostvario prinos od 3,59% u evrima. Ostvareni prinos od početka poslovanja fonda na dan 31.12.2025. godine iznosi 2,76% u evrima na godišnjem nivou. S obzirom na to da se imovina fonda ulaže isključivo u evro denominovane hartije od vrednosti, relevantan prinos za članove fonda je prinos izražen u evro valuti. Neto imovina fonda na dan 31.12.2025. iznosi 1,2 milijarde dinara.

Raiffeisen INVEST

Društvo za upravljanje Raiffeisen INVEST a.d. Beograd je tokom 2025. godine potvrdilo snažnu leadersku poziciju na tržištu investicionih fondova u zemlji, ostvarivši ukupan iznos imovine pod upravljanjem od 1,097 milijardi evra uz rast od 24% na godišnjem nivou.

Kompanija je ostvarila neto prodaju od 189 miliona evra, pri čemu je skoro 134 miliona evra poticalo od prodaje fonda Raiffeisen EURO CASH, što ga čini najprodavanijim fondom u decembru 2025. godine (od početka godine), kao i najvećim investicionim fondom na domaćem tržištu.

Ukupna bruto prodaja dostigla je nivo od oko 625 miliona evra od početka godine, pri čemu približno 374,6 miliona evra iz segmenta *Retaila* (80,4%).

Delatnost Društva za upravljanje je:

1 OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD (nastavak)

1.3 Struktura Raiffeisen bankarske grupe (nastavak)

Raiffeisen INVEST (nastavak)

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (UCITS fondovima),
- Upravljanje alternativnim investicionim fondovima.

Fondovi kojima društvo upravlja su sledeći:

- UCITS fond **Raiffeisen CASH - novčani fond** za ulaganje u instrumente tržišta novca i dinarske novčane depozite;
- UCITS fond **Raiffeisen EURO CASH - novčani fond**, za ulaganje u instrumente tržišta novca i novčane depozite kod banaka *denominovane u evrima*;
- UCITS fond **Raiffeisen Dollar BOND**, organizovan kao prihodni, odnosno obveznički UCITS fond, koji dominantno ulaže u obveznice čiji su izdavalac Sjedinjene Američke Države i koje su *deminovane u valuti Američki dolar*;
- UCITS fond **Raiffeisen WORLD** je po tipu **balansirani fond** i prateći UCITS fond master fonda Raiffeisen-Sustainable -MIX (R) (od avgusta 2024. godine), čiji je investicioni cilj ostvarivanje redovnih prihoda diversifikovanog ulaganja u obveznice i akcije kompanija i država koje odgovorno posluju;
- UCITS fond **Raiffeisen BOND**, organizovan kao prihodni, odnosno obveznički UCITS fond, koji dominantno ulaže u obveznice Republike Srbije denominovane u valuti EUR;
- **GRAWE EQUITY GLOBAL 1** i **GRAWE EQUITY GLOBAL 2** - tokom 2023. godine, Raiffeisen Invest je kao rezultat uspešne poslovne saradnje sa osiguravajućom kompanijom GRAWE osiguranje a.d.o. Beograd organizovalo dva UCITS fonda rasta vrednosti imovine, odnosno akcijska fonda;
- Fond **Raiffeisen GREEN**, kao **prvi ESG fond i prvi prateći UCITS fond u Srbiji**, čiji je glavni fond **Raiffeisen Sustainable Solid**, a čiji je investicioni cilj ostvarivanje redovnih prihoda od ulaganja u hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca izdavalaca koji su ocenjeni kao održivi na osnovu socijalnih, ekoloških i etičkih kriterijuma, tj. ispunjavaju ESG kriterijume;
- **Raiffeisen ALTERNATIVE** prvi otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom, koji je namenjen alternativnom investiranju izlaganjem **globalnom tržištu akcija (koje uz finansijske kriterijume ispunjavaju i ESG kriterijume)** kao i kroz investiranje u druge fondove koji ulažu u robe i nekretnine.

1.4 Akcionarska struktura

RBRS se nalazi 100% u vlasništvu Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, Beč iz Austrije i članica je Raiffeisen Bank International (RBI) bankarske grupe, jedne od najvećih bankarskih grupacija u centralnoj i istočnoj Evropi. RBI je vodeća privredna i investiciona banka u Austriji.

1 OSNOVNI PODACI O RAIFFEISEN BANCII A.D. BEOGRAD (nastavak)

1.4 Akcionarska struktura (nastavak)

Raiffeisen Bank International AG, svojim matičnim tržištem smatra Austriju, gde je vodeća privredna i investiciona banka, kao i srednju i istočnu Evropu. RBI je banka sa 130 godina dugom tradicijom koja je prisutna 30 godina na tržištu centralne i istočne Evrope. Mreža poslovnica pokriva 11 tržišta širom ovog regiona. Pored toga, grupacija obuhvata brojne druge kompanije pružaoce finansijskih usluga aktivnih u segmentima kao što su lizing, upravljanje sredstvima, kao i pripajanja i akvizicije. U grupaciji imamo 18,6 miliona klijenata. Ukupno oko 42.500 zaposlenih u mreži RBI uslužuje pomenute klijente u oko 1.300 poslovnica, prvenstveno u srednjoj i istočnoj Evropi. Krajem 2025. godine, ukupna aktiva RBI-a iznosila je oko 210 milijardi evra.

Akcije RBI AG listirane su na Bečkoj berzi od 2005. godine. Regionalne Raiffeisen banke drže oko 61,2% deonice RBI-a, dok je ostatak od 38,8% u slobodnoj prodaji.

Fokus RBI grupacije je na održivom i ekološkom poslovanju. Upravo u ovoj oblasti je RBI jedna od vodećih bankarskih grupacija u Austriji:

- RBI je prva banka u Austriji koja je potpisala inicijativu UN-principi odgovornog bankarstva (*UNEP Finance Initiative "Principles for Responsible Banking"*) koja predstavlja okvir za održivo poslovanje bankarskog sektora,
- RBI ima odličan rejting za finansijske institucije u oblasti održivog poslovanja za 2025. godinu dodeljen od strane ISS ESG (C+ Prime status) u maju 2025, Sustainalytics (nizak rizik - na 47. mestu od 217 kompanija u diverzifikovanoj bankarskoj podindustriji) u septembru 2025, i CDP (B rejting – prosek za Evropu i sektor finansijskih usluga) u februaru 2025. godine.

Imajući u vidu da RBI Grupu čini više od 170 entiteta koji se konsoliduju metodom pune konsolidacije, u nastavku je prikazana organizaciona struktura RBI grupe, s tim da su obuhvaćeni samo oni entiteti-članovi RBI grupe koji su u vezi sa RBRS po osnovu vlasništva, finansijske ili operativne povezanosti:

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT

2.1 Održivo poslovanje i strategija

2.1.1 Naše razumevanje održivog poslovanja

Održivo poslovanje razumemo kao odgovorno korporativno delovanje s ciljem postizanja dugoročnih, ekonomski pozitivnih rezultata uzimajući u obzir ključne društvene i ekološke aspekte. Ovo shvatanje duboko je ukorenjeno u osnovnim vrednostima Raiffeisen banke.

Finansijski uspeh povezujemo sa društvenom odgovornošću, uz integrisanje održivosti kao neizostavnog dela našeg poslovanja, koju praktikujemo kao integralnu odgovornost liderstva na tržištu, uzimajući u obzir sve ključne aspekte održivosti u našim poslovnim aktivnostima.

Posvećeni smo usklađivanju naših poslovnih struktura i procesa s ovim stavom. Kroz naša tri strateška područja odgovornosti u pogledu održivog poslovanja – „odgovorni bankar“, „fer partner“ i „angažovani građanin“ - koja su usko povezana s našim poslovnim aktivnostima, trudimo se da profesionalno i efikasno primenjujemo naše vrednosti i kompetencije u cilju podrške održivom razvoju, kako u našoj kompaniji tako i u društvu.

Fokusirani smo na oblasti i aktivnosti koje imaju značajan uticaj na ekonomiju, životnu sredinu i ljude, uključujući pitanje ljudskih prava. To zahteva od nas kontinuirano uvećanje pozitivnih uticaja naših poslovnih aktivnosti, uz istovremeno smanjenje negativnih aspekata i razvoj načina za njihovo merenje i proveru. Na taj način težimo povećanju dugoročne vrednosti naše kompanije, uz istovremeno aktivan doprinos održivom razvoju društva.

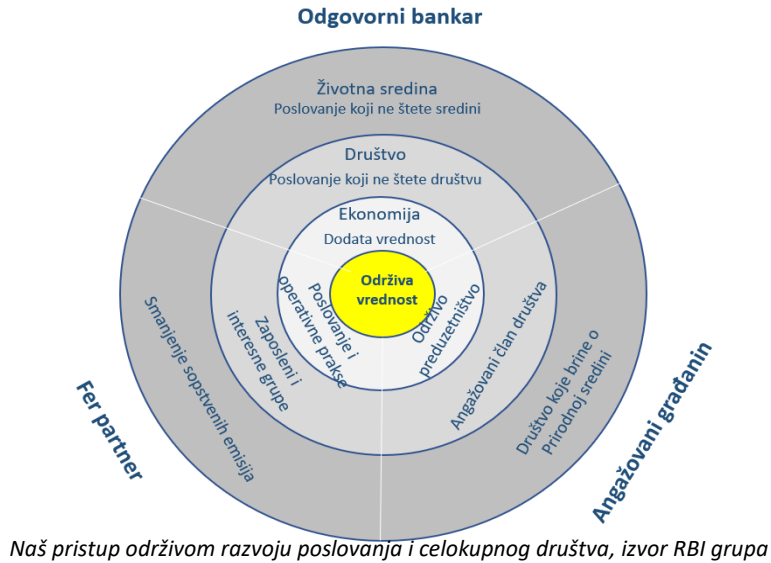
Održivo poslovanje je sastavni deo naše poslovne strategije. Za nas je imperativ ESG strategija koja postiže realan uticaj, zasnovana na zakonskom okviru, očekivanjima supervizora i zahtevima investitora, klijenata i društvene zajednice. Klijenti sve više traže održive proizvode i usluge. Zaposleni zahtevaju sve više od kompanija i biraju radno mesto ne samo na bazi ključnih vrednosti kompanije, već i na bazi stvarnog uticaja i rezultata. Država ima aktivnu ulogu u nadzoru tržišta kroz podsticaje, sankcije i regulativu.

Kao deo RBI grupe, naša strategija održivog poslovanja usklađena je sa strategijom održivog poslovanja RBI grupe. Na nivou RBI grupe, SGD, Pariski sporazum i druge EU inicijative predstavljaju ključne faktore za ubrzavanje ESG inicijativa.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.1 Održivo poslovanje i strategija (nastavak)

2.1.2 Naša strategija održivog poslovanja (nastavak)



Posvećenost promovisanju prakse odgovornog ponašanja i održivog poslovanja mogu se uvrstiti među najvažnije postulate rada banke.

Naša strategija održivog poslovanja može da se izrazi na sledeći način „Kreiramo održivu vrednost“. Ova strategija se sastoji od tri strategijske oblasti delovanja: *odgovorni bankar*, *fer partner* i *angažovani korporativni građanin* (od kojih svaka afektuje tri ključne oblasti održivosti: ekonomiju, životnu sredinu i društvo), kao i devet ključnih oblasti delovanja na koje fokusiramo naše aktivnosti u pogledu održivosti. U cilju sistematskog pristupa ovim ključnim oblastima, koje su takođe od velike važnosti za naše interesne grupe, nastojimo da kontinuirano unapređujemo našu održivu strategiju poslovanja.

Pri identifikovanju ključnih oblasti delovanja, oslanjamo se na naše ciljeve, kao i ciljeve naših interesnih grupa, što uključuje zaposlene, klijente, akcionare i dobavljače, kao i nevladine organizacije i veliki broj drugih interesnih grupa.

U cilju prioritizacije ključnih oblasti delovanja, kao i u cilju prilagođavanja naše održive strategije, poklanjamo veliku pažnju održavanju dijaloga sa našim interesnim grupama.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.1 Održivo poslovanje i strategija (nastavak)

2.1.2 Naša strategija održivog poslovanja (nastavak)

Ključne oblasti delovanja naše održive strategije			
Matrica održivosti	Ekonomija	Društvo	Životna sredina
Odgovorni bankar	Kreiranje vrednosti	Društvena odgovornost za proizvode	Ekološka odgovornost za proizvode
	Uspešno poslovanje kroz odgovorno rukovođenje i poslovne strategije, održiva odgovornost u ekonomiji i integrisanje održivog poslovanja u ključne poslovne aktivnosti	Društvena odgovornost za naše proizvode i usluge uz uzimanje u obzir interesa klijenata, uzimanje u obzir socijalnih aspekata u odobravanju kredita i finansijskih usluga, zaštite korisničkih podataka i obezbeđivanju pouzdanih informacija	Ekološka odgovornost za naše proizvode i usluge putem garantovanja usaglašenosti sa zakonskim propisima iz ove oblasti i uzimanja u obzir priznatih međunarodnih konvencija, kao i uzimanje u obzir uticaja na životnu sredinu kod projektnog finansiranja i finansijskih proizvoda
Fer partner	Fer poslovna praksa i operativno poslovanje	Zaposleni i interesne grupe	In-house ekologija
	Pravičnost i transparentnost prema zaposlenima, klijentima i akcionarima kroz ponašanje za primer u oblastima uticaja kao atraktivan poslodavac; kroz transparentno izveštavanje, kao i kroz izbegavanje korupcije i prevarnih radnji	Kontinuirano uključivanje interesnih grupa kao dela razvoja održive kompanije putem jačanja saradnje u cilju minimiziranja poslovnih rizika i omogućavanje korišćenja poslovnih šansi	Odgovoran pristup resursima i životnoj sredini putem smanjenja uticaja na životnu sredinu i putem implementiranja selektovanih mera u cilju postizanja ciljnih vrednosti u vezi sa klimom
Angažovani građanin	Održivi preduzetnik	Aktivno civilno društvo	Društvo koje brine o životnoj sredini
	Posvećenost održivom preduzetništvu i preduzeću i kreiranju vrednosti kroz pomoć u uspostavljanju okvira za održivo finansiranje, kao i direktna i indirektna podrška za kompaniju i socijalno odgovorne inicijative	Posvećenost održivom civilnom društvu i održiva politička saradnja kroz promovisanje društvenog interesa i poznavanje finansijskih tema i volontiranja	Rad za životnu sredinu i klimu kroz zaštitu klime, zaštitu biodiverziteta živih vrsta i zaštitu različitih eko-sistema funkcija i usluga

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.1 Održivo poslovanje i strategija (nastavak)

2.1.2 Naša strategija održivog poslovanja (nastavak)

Najznačajnija prednost banke je u njenim ključnim poslovnim aktivnostima, pre svega u odobravanju kredita i investiranju sredstava. U svim poslovnim oblastima i za sve proizvode, banka poklanja najveću moguću pažnju da struktura svoje poslovne aktivnosti i poslovne odnose na principu dugoročne održivosti, u cilju izbegavanja ESG rizika i korišćenja prednosti koje proističu iz zaštite životne sredine i društvenih standarda. Poverenje i pouzdanost su uvek bili deo ključnih principa banke.

2.1.3 Osnovne vrednosti poslovanja banke – misija i vizija

Vizija banke je da postanemo najpreporučivija grupacija koja pruža finansijske usluge. Banka jasno pokazuje da želi da bude više od samo banke za svoje klijente. Korporativna kultura banke je takva da je posvećena pružanju usluga najvišeg kvaliteta, uvek nastojeći da nadmaši očekivanja klijenata u pogledu kvaliteta usluga. U cilju realizacije ove vizije, misija banke je definisana na sledeći način - transformišemo kontinuirane inovacije u superiorno korisničko iskustvo:

- za klijente: konstantno težimo da unapredimo korisničko iskustvo i omogućimo klijentima da postignu više u svom životu i poslu;
- za zaposlene: cenimo stručnost i kreiramo radno okruženje koje promovise saradnju, kreativnost i preduzetnički duh (proaktivnost);
- za akcionare: imamo cilj da generišemo značajnu i stabilnu zaradu akcionarima;
- za javnost: ponašamo se društveno-odgovorno, podstičući dugoročno kreiranje zdravog okruženja za ljude i posao na našem tržištu.

Na ovaj način definisana misija je neposredno povezana sa obećanjem društvu da će banka delovati na društveno odgovoran način, doprinoseći dugoročnom blagostanju stanovništva i poslovnih entiteta na našem tržištu, što je u skladu sa našom održivom strategijom, čiji je cilj generisanje održive vrednosti. Banku odlikuju sledeće karakteristike:

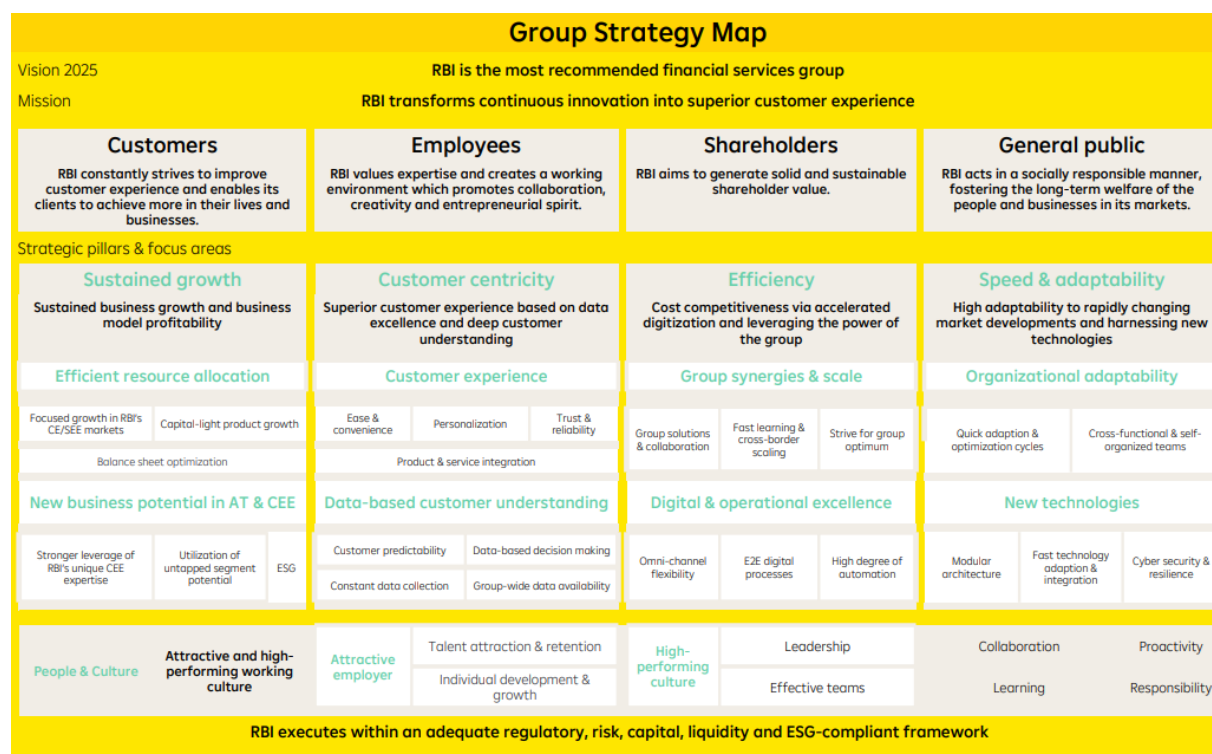
- Ugledna univerzalna banka koja zauzima jednu od vodećih pozicija tokom 24 godine njenog poslovanja na tržištu Republike Srbije;
- Tržišni lider u kreiranju superiornog korisničkog iskustva i implementacijama digitalnih inovacija. RBRS je pionir u bankarskom sektoru, koji kontinuirano radi na uvođenju inovacija i modernizaciji poslovanja;
- Održiva banka sa zdravim finansijskim performansama i održivim poslovanjem koje je u potpunosti u skladu sa regulatornim zahtevima;
- U 2023. godini, RBRS je uspešno završila integraciju RBA banke a.d. Novi Sad, kao i stabilizaciju i optimizaciju mreže;
- Odgovorna banka koja brine o internim i eksternim interesnim grupama, lokalnoj zajednici i životnoj sredini.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.1 Održivo poslovanje i strategija (nastavak)

2.1.4 Strategijska mapa

U nastavku je prikazana strategijska mapa RBI grupe, koja je polazna tačka za definisanje strategije RBRS:



Izvor: RBI grupa

Sve članice RBI grupe, uključujući RBRS, posvećene su održivom razvoju. Naš cilj je da ESG aktivnosti i poslovi postanu ključni deo našeg poslovnog razvoja, ostvarujući merljiv uticaj uz istovremenu usklađenost sa zakonskim propisima. Upravljanje poslovnim aktivnostima usklađeno je sa principima odgovornog bankarstva, koji pokrivaju uticaj poslovnih aktivnosti, postavljanje ciljeva, korporativno upravljanje, kulturu, uključivanje interesnih grupa, transparentnost, kao i klijente i korisnike usluga. Namera nam je da podržimo naše klijente u njihovoj tranziciji ka održivom poslovanju, sa posebnim naglaskom na klimu i životno okruženje.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.1 Održivo poslovanje i strategija (nastavak)

2.1.4 Strategijska mapa (nastavak)

Strategijska mapa razvijena je s ciljem da se strategija sprovede u akciju. Namera je da funkcioniše kao standardizovani instrument za RBI i članice RBI grupe, i kao orijentir za sve zaposlene. Ciljevi koji proizilaze iz mape primenjuju se kroz sve hijerarhijske nivoe u banci – od Izvršnog odbora do pojedinačnih zaposlenih. Ovi ciljevi uključeni su u ciljeve člana Izvršnog odbora, koji se obelodanjuju u izveštaju o beneficijama RBI grupe. Faktori zaštite životne sredine i rizici uzeti su u obzir kroz postavljanje godišnjih ciljeva za relevantne poslovne segmente i uključeni su u evaluaciju ostvarenja. Evaluacija ostvarenja uzima u obzir *risk*-senzitivne kriterijume, kao i odgovarajuće finansijske, nefinansijske, kvalitativne i kvantitativne kriterijume. Pored strategijskih ciljeva, usklađenosti sa principima za upravljanje rizicima i zahtevima vezanim za korporativno upravljanje, kvalitativni kriterijumi takođe se odnose na socijalnu odgovornost kompanije, faktore zaštite životne sredine, kao i ciljeve u vezi sa zaposlenima. Postoji jasan fokus na percepciju banke kao društveno odgovorne institucije, koja se ponaša kao stabilna i društveno odgovorna banka, pružajući klijentima potrebne savetodavne usluge.

Klimatska strategija i strategija za zaštitu životne sredine

RBRS se po pitanju klimatske strategije oslanja na strategiju poslovanja u oblasti klime i životne sredine RBI grupe, koja ima za cilj postepeno uvođenje kvalitativnih i kvantitativnih kriterijuma u poslovne procese. Ovim se omogućava prioritizacija alokacije resursa na nivou portfolija i smanjenje interakcije sa kompanijama koje ne ispunjavaju klimatske i ekološke kriterijume i/ili ekonomska očekivanja, ili koje ne slede nikakvu tranzicionu putanju.

Cilj strategije je da podržimo naše klijente u njihovoj klimatskoj i ekološkoj tranziciji. Klijente podstičemo da ciljano rade na poboljšanju svojih klimatskih i ekoloških performansi, pružajući im opsežno ESG znanje i praktične i inovativne održive finansijske proizvode i usluge, čime doprinosimo povećanju učešća klimatski prihvatljivih transakcija.

Strategija je tako definisana da je podložna redovnim pregledima, kada razmatramo ne samo najnovija naučna dostignuća i ažurirane ESG pokazatelje iz naših portfolija, već i napredak u transformaciji samih klijenata. Pošto naši klijenti i zainteresovane strane pripadaju različitim poslovnim sektorima, elementi strategije ne mogu biti jednako primenjeni na sve sektore, a neki njeni elementi mogu biti prilagođeni odgovarajućem sektoru ili tržištu.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.1 Održivo poslovanje i strategija (nastavak)

2.1.4 Strategijska mapa (nastavak)

Klimatska strategija i strategija za zaštitu životne sredine (nastavak)

Unapređivanje tranzicije, u cilju davanja kredibilnog doprinosa klimatskoj i ekološkoj transformaciji ka održivom finansiranju, zasniva se na stručnom znanju i ESG upravljanju, uz naglašen značaj razvijanja, održavanja i deljenja stručnog znanja. Strategijom je naglašena bančina posvećenost povećanju investicija u područjima koja imaju pozitivan uticaj na životnu sredinu i društvo u kojem poslujemo.

Društveni aspekti u ključnim poslovnim aktivnostima

Uzimanje u obzir društvenih aspekata u osnovnom poslovanju, poznavanje i uključivanje društvenih potreba klijenata i krajnjih korisnika su za banku od velikog značaja. Odgovorne prodajne i marketinške prakse nisu samo pažljivo sprovedene, već su deo pristupa banke zainteresovanim stranama za fer poslovne i prodajne prakse. Sigurnost i zaštita podataka klijenata i podataka uopšte su sastavni deo bankarskih poslova i predstavljaju prioritet za banku. Takođe se trudimo da omogućimo svim grupama ljudi pristup bankarskim proizvodima, što podrazumeva prepoznavanje i uzimanje u obzir potreba ugroženih grupa.

2.2 Uključivanje interesnih grupa

2.2.1 Naše interesne grupe

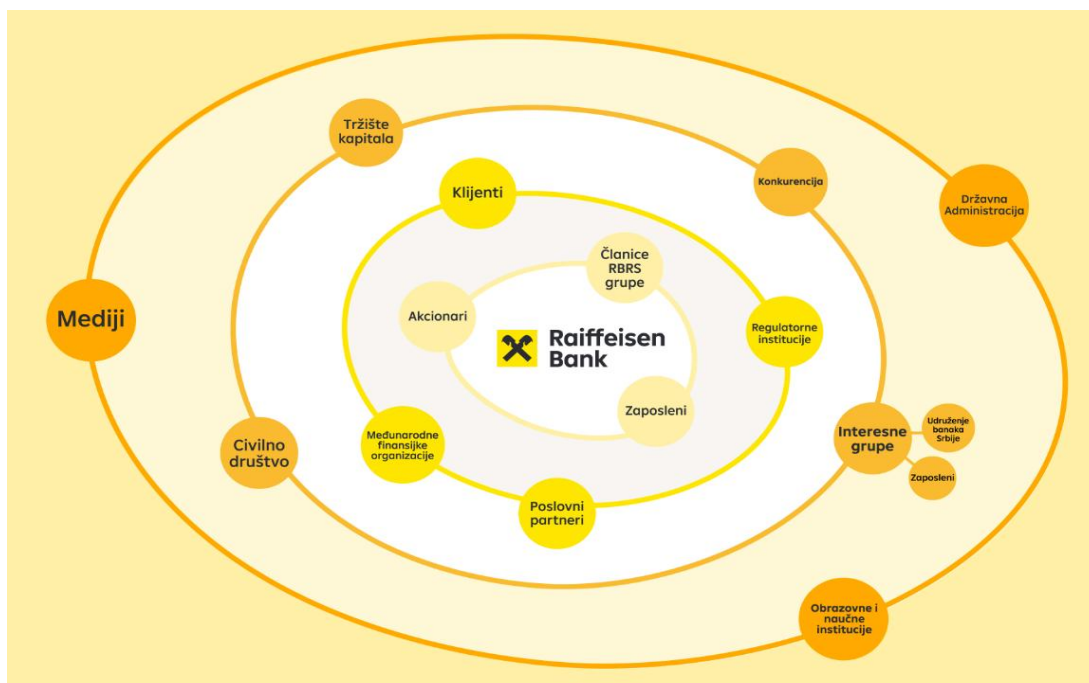
Naše poslovne aktivnosti utiču na interese različitih interesnih grupa i pojedinaca u Srbiji, a u određenom stepenu i u drugim zemljama.

Banka definiše svoje interesne grupe kao ljude ili grupe ljudi koji imaju legitiman interes u kompaniji kroz svoje direktne ili indirektno poslovne aktivnosti. Interesne grupe su stoga prvenstveno zaposleni, klijenti, vlasnici, podređena i povezana pravna lica, kao i poslovni partneri. Postoji i nekoliko drugih grupa stejkholdera sa redovnim međusobnim odnosima.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.2 Uključivanje interesnih grupa (nastavak)

2.2.1 Naše interesne grupe (nastavak)



Izvor: RBI grupa

2.2.2 Naš pristup interesnim grupama kao fer partnera i odgovornog bankara

Raiffeisen banka je fer partner kako sa aspekta poslovanja, tako i sa aspekta održivosti za dijalog sa svim interesnim grupama. U ovoj ulozi komuniciramo otvoreno i sa poštovanjem sa zaposlenima (videti više u poglavlju Fer partner – zaposleni), klijentima, poslovnim partnerima, akcionarima i drugim interesnim grupama. Takođe, smatramo da je zaštita životne sredine i klime deo naše društvene odgovornosti i vidimo sebe kao fer partnera za životnu sredinu i društvo (videti više poglavlja Odgovorni bankar i Zaštita životne sredine).

2.2.3 Fer poslovanje i poslovna praksa

Pridajemo veliki značaj fer poslovanju i poslovnoj praksi. Poverenje i pouzdanost su uvek bili među osnovnim principima banke, što uključuje pravičnost i transparentnost prema zaposlenima, klijentima i akcionarima. Jednako važno za nas je i uzorno ponašanje u našoj sferi uticaja. U našim Pravilima ponašanja (*Code of Conduct*) jasno smo naveli da u našoj orijentisanosti na profit ne sme biti kršenja zakona ili internih propisa. Ne ulazimo u poslove koji se ne mogu odvijati na bazi takvih principa i takve poslovne prakse.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.2 Uključivanje interesnih grupa (nastavak)

2.2.3 Fer poslovanje i poslovna praksa (nastavak)

Raiffeisen banka se zalaže za fer konkurenciju i odgovoran marketing. Osećamo obavezu da razvijamo kulturu baziranu na izvanrednosti usluga, kojom nastojimo da prevaziđemo očekivanja naših klijenata gde god je to moguće. Obezbeđujemo da se preporuke daju na pošten i fer način i da su klijenti adekvatno informisani o rizicima. Lažno ili obmanjujuće oglašavanje je nešto što smatramo neprihvatljivim.

Preduslov u našoj poslovnoj i operativnoj praksi je pošteno, etičko i zakonski usklađeno ponašanje svih zaposlenih.

2.2.4 Transparentnost i obelodanjivanje

Transparentno korporativno upravljanje je izuzetno važno za banku jer služi za izgradnju i održavanje poverenja i razumevanja interesnih grupa. To je preduslov za rad naše bankarske grupe i ključni princip u implementaciji modernog korporativnog upravljanja.

Transparentnost, tj. obelodanjivanje merljivih ciljeva i izveštavanje o preduzetim aktivnostima i uspehu u ispunjavanju definisanih ciljeva, naš je centralni vodeći princip. Izveštavanje o poslovnim aktivnostima i održivosti sprovodi se transparentno i sveobuhvatno na osnovu opšteprihvaćenih međunarodnih standarda.

2.2.5 Sveobuhvatno uključivanje interesnih grupa

Naše poslovne aktivnosti utiču na interese širokog spektra zainteresovanih grupa i pojedinaca. Prepoznavamo da smo u mogućnosti da vodimo našu kompaniju na održiv način samo ako se uključimo u otvoren i konstruktivan dijalog sa našim interesnim grupama i da tražimo i pronalazimo prihvatljiva rešenja, čak i u vezi sa kontraverznim pitanjima. Stoga negujemo i promoviramo konstruktivnu razmenu sa našim interesnim grupama. Nastojimo da identifikujemo potrebe naših ključnih interesnih grupa i da delujemo u okviru naših ovlašćenja. Blisko saradujemo sa našim akcionarima i vidimo ih i kao partnere u dijalogu i kao savetnike. Identifikujemo i procenjujemo relevantna i osetljiva pitanja kroz redovni dijalog sa interesnim grupama. Koristimo različite oblike komunikacije sa našim interesnim grupama kako bismo procenili relevantnost tema održivosti, i kako bismo koristili te rezultate za dalji razvoj upravljanja održivošću. Banka takođe igra aktivnu ulogu u različitim nacionalnim i međunarodnim forumima.

Da bismo osigurali uključivanje naših interesnih grupa, učestvujemo u različitim oblicima dijaloga, uključujući Internet, intranet, blogove, radionice, događaje, ankete, razgovore sa stručnjacima, treninge i obuke, učešće u lokalnim, nacionalnim i međunarodnim diskusijama i inicijativama za održivost. One su dopunjene različitim publikacijama, kao što su one koje objavljuje Raiffeisen Research. Dijalog sa klijentima je takođe jednako važan.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.2 Uključivanje interesnih grupa (nastavak)

2.2.5 Sveobuhvatno uključivanje interesnih grupa (nastavak)

Sledeća tabela o dijalogu sa interesnim grupama daje sveobuhvatan pregled različitih formi dijaloga koji se koriste u različitim oblastima kompanije. Posebno se fokusiramo na ključne teme u kojima RBRS ima najveći uticaj na životnu sredinu i društvo. Fokus je na klimatskim promenama i prilagođavanju, cirkularnoj ekonomiji, biodiverzitetu, finansijskoj inkluziji i ljudskim pravima.

FORMAT KOMUNIKACIJE	SADRŽAJ	UČESTALOST
RBI grupa		
Sastanci (virtuelni ili fizički)	Zajednički rad na bržoj implementaciji ESG principa u redovnom poslovanju	redovni i ad hoc
Stručni skupovi i radionice	Rad na bržoj implementaciji ESG principa u redovnom poslovanju	redovni i ad hoc
Dijalog	Upravni odbor vodi dijalog o aktuelnim temama (npr. "fit&proper") i drugim bilateralnim sastancima.	redovni i ad hoc
	Akcionari/Upravni odbor	
Godišnja Skupština akcionara	Zvanični izveštaji o finansijskom i nefinansijskom poslovanju	redovni
	Izveštaji o poslovanju koji se prezentuju na sastancima Upravnog odbora	redovni
Dijalog	Sastanci Upravnog odbora	redovni
Zaposleni		
Intranet objave	Edukativne i informativne objave o različitim temama, kao i pozivi za volonterske aktivnosti	ad hoc
Sastanci	Zajednički rad na bržoj implementaciji ESG principa u redovnom poslovanju	redovni i ad hoc
Obuke i treninzi	Povećanje svesti i znanja o principima i ciljevima održivog razvoja	redovni i ad hoc
Radionice	Sticanju znanja o najboljim praksama iz grupe u cilju njihove implementacije na lokalnom nivou	ad hoc

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.2 Uključivanje interesnih grupa (nastavak)

2.2.5 Sveobuhvatno uključivanje interesnih grupa (nastavak)

FORMAT KOMUNIKACIJE	SADRŽAJ	UČESTALOST
Klijenti i drugi eksterni stejkholderi (društvena i poslovna zajednica, mediji, državne institucije i osetljive kategorije društva)		
Vebsajt i zvanični nalozi banke na društvenim mrežama, pismena i usmena komunikacija	Objave o novinama u ponudi banke, edukativni sadržaj sa ciljem povećanja finansijske pismenosti i informativni sadržaj u cilju podizanja svesti o ESG principima	ad hoc
	Filijale, dopisi/CRM komunikacija i lični kontakt predstavnika banke i klijenata za obaveštenja o novinama	ad hoc
Izveštavanje	Zvanični izveštaji o finansijskom i nefinansijskom poslovanju za državne regulatore	godišnji
	Godišnji izveštaj o poslovanju banke za klijente i druge eksterne stejkholdere	godišnji
Raiffeisen Research usluge	Ekonomski izveštaj sa makroekonomskim pogledom	redovni
ESG događaji i aktivnosti	Događaji za klijente	ad hoc
Stručni skupovi i radionice	Radionice i predavanja za klijente i relevantne strukovne skupove	ad hoc

2.3 ESG korporativno upravljanje

2.3.1 ESG organizaciona struktura

Održivo poslovanje je na sledeći način inkorporirano u organizacionu strukturu banke:

Izvršni odbor i Upravni odbor

Izvršni odbor je najviši organ odlučivanja za ESG strategije i politike, kao i za preuzimanje obaveza u pogledu ESG relevantnih inicijativa. Svaki član Izvršnog odbora je odgovoran za implementaciju održive strategije koja se odnosi na njegovu oblast odgovornosti, kao i integrisanje ove strategije u proces upravljanja učinkom (*performance management*). Strategija treba da se reflektuje u ESG politikama i ciljevima za relevantne organizacione celine u nadležnosti relevantnog člana Izvršnog odbora.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.3 ESG korporativno upravljanje (nastavak)

2.3.1 ESG organizaciona struktura (nastavak)

Izvršni odbor i Upravni odbor (nastavak)

Imajući u vidu da je izveštaj o nefinansijskom poslovanju deo godišnjeg Izveštaja o poslovanju, Izvršni odbor je zakonski odgovoran za sastavljanje ovog izveštaja i njegovo dostavljanje na razmatranje od strane Upravnog odbora, dok je Upravni odbor odgovoran za njegovo usvajanje i dostavljanje na usvajanje Skupštini akcionara. Izvršni odbor je odgovoran da se nefinansijski izveštaj, kao deo godišnjeg Izveštaja o poslovanju dostavi Narodnoj banci Srbije, kao i Agenciji za privredne registre.

Upravni odbor i Izvršni odbor banke imaju obavezu da razviju nove i prošire postojeće kompetencije iz oblasti održivog poslovanja i da razumeju kako ESG faktori utiču na održivo poslovanje banke, a posebno kako utiču na rizike i tržišne mogućnosti. U okviru RBI grupe, pa tako i u RBRS, omogućena je kontinuirana obuka članova Izvršnog i Upravnog odbora u vezi sa ESG temama, kao i klimatskim rizicima i rizicima koji proističu iz zaštite životne sredine.

Sustainability Task Force

Sustainability Task Force se sastoji od definisanih članova, najmanje senior nivoa, koje imenuje svaki od relevantnih poslovnih segmenata navedenih u ESG proceduri čiji su predstavnici članovi *Sustainability Team*-a. ESG ambasadori automatski postaju članovi *Sustainability Task Force* tima.

Uspostavljeni su redovni sastanci *Sustainability Task Force* tima, najmanje jednom kvartalno, na kojima se razmatraju, dogovaraju, iniciraju i prati realizacija ESG aktivnosti i inicijativa banke. Sledeći poslovni segmenti su uključeni u rad *Sustainability Task Force* tima:

- *Marketing and Customer Growth Division*
- *Human Resources Department*
- *Facility Management and General Administration Department/Central Operations and General Services Division*
- *Compliance Department*
- *Corporate Credit Departments/Corporate Credit Division*
- *Controlling & Accounting Departments/Finance Division*
- *Product Management Chapter/Digital Banking and Products Division*
- *Corporate Credit Risk Management Department/Risk Division*
- *ALM & Funding Department & Investment Banking Department/Treasury & Investment Banking Division*
- *Quality & Branch Service Department/Retail Sales Division*
- *Central Procurement and Cost Management Department*

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.3 ESG korporativno upravljanje (nastavak)

2.3.1 ESG organizaciona struktura (nastavak)

Sustainability Task Force (nastavak)

Svaki od navedenih segmenata nadležan je za zadatke koji spadaju u domen ESG-a u konkretnoj oblasti iz svoje nadležnosti: realizacija inicijativa, izveštavanje interno i u okviru grupacije, prikupljanje, obrada i unos relevantnih podataka u RBI *ESG Cockpit* bazu.

Svaki segment zastupljen je sa najmanje dvoje zaposlenih/predstavnik odeljenja/sektora (kako bi se obezbedila zamena u slučaju odsustva jednog od zaposlenih).

Marketing and Customer Growth Division (odnosno *Sustainability Specialist*) nadležan je za koordinaciju i nadzor unosa podataka u relevantne baze. Takođe, eksterno izveštavanje i obaveštavanje šire javnosti o ESG inicijativama banke u nadležnosti je *Marketing and Customer Growth Division*-a, koje to čini u saradnji sa kompetentnim službama za konkretnu oblast, i uz saglasnost predsednika IO banke.

Sustainability Officer

Sustainability Officer ima odgovornost za formiranje i realizaciju ESG strategije banke, kao i koordinaciju sprovođenja ESG inicijativa na nivou banke i pružanje podrške svim segmentima u cilju podsticanja razvoja i usklađivanja poslovanja sa ESG principima. Dodatno, *Sustainability Officer* ima odgovornost za interno i eksterno izveštavanje o nefinansijskom delu poslovanja, kao i komunikacijsku podršku ESG inicijativama svih sektora na nivou banke.

ESG ambasadori/Sustainable Finance ambasadori

ESG ambasadori/*Sustainable Finance* ambasadori su imenovani zaposleni iz relevantnih poslovnih oblasti, koji ispred svojih segmenata učestvuju u radu *Sustainability Task Force*-a, predlažu inicijative i pomažu njihovu realizaciju u okviru svojih segmenata. Aktivno učestvuju u radu timova sa relevantnim funkcijama iz RBI i drugih banaka članica RBI grupacije u cilju podizanja svesti, učenja i deljenja najboljih praksi, implementaciji zajedničkih inicijativa i ostvarivanju zajedničkih ciljeva u oblasti ESG-a. Najbolje grupne prakse se uvode u sistem poslovanja banke.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.3 ESG korporativno upravljanje (nastavak)

2.3.1 ESG organizaciona struktura (nastavak)

Sustainability Sponsor

U radu *Sustainability Task Force* tima aktivno učestvuje i podržava ga *Sustainability Sponsor* – član IO ili B-1 nivoa, koji predstavlja sponu između aktivnosti *Task Force*-a i Izvršnog odbora. *Sustainability Sponsor* omogućava dvosmernu komunikaciju između ova dva tela, kao i top menadžment podršku dogovorenim ESG inicijativama banke.

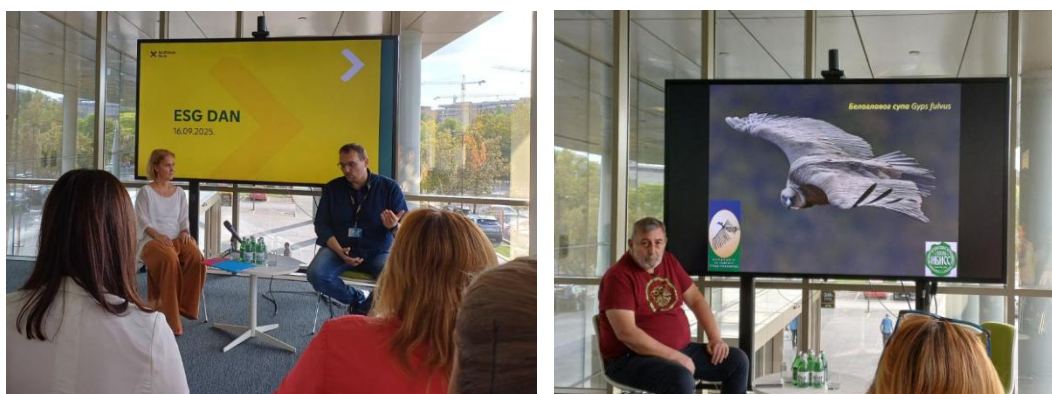
Sustainability Team

Sustainability Team e-mail grupa ima nadležnost za pravovremeno deljenje najboljih lokalnih praksi i iskustava na nivou grupe, interno podizanje svesti, pružanje podrške za definisanje i implementaciju ESG strategije i redovno izveštavanje o ESG poslovanju iz svoje oblasti nadležnosti.

ESG dan

U cilju podizanja svesti o važnosti ESG principa, angažovanja kolega i potvrde važnosti ove teme za organizaciju, od 2024. godine obeležavamo interni „ESG dan“. Ovo je godišnji interni događaj usmeren na podizanje svesti, učenje o održivim praksama u svakodnevnom životu, promovisanje ESG aktivnosti banke i pokazatelj posvećenosti banke principima održivog razvoja.

Raiffeisen „ESG dan“ prethodne godine bio je u znaku dve važne teme – načinima za dostizanje ravnopravnijeg položaja žena u društvu i značaju zaštite biodiverziteta kroz projekat očuvanja beloglavog supa u zapadnoj i istočnoj Srbiji. Tim povodom, u centrali zgrade u Beogradu organizovana su dva predavanja za kolege koja su vodili predstavnica organizacije UN Women u Srbiji, Milana Rikanović i profesor dr Saša Marinković iz Fondacije za zaštitu ptica grabljivica.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.3 ESG korporativno upravljanje (nastavak)

2.3.1 ESG organizaciona struktura (nastavak)

Usklađenost poslovanja

Sektor za kontrolu usklađenosti poslovanja je odgovoran za širok spektar aktivnosti iz oblasti ESG poslovanja. Zajedno sa drugim odgovornim organizacionim delovima uključenim u praćenje usaglašenosti sa važećim propisima i standardima iz oblasti održivog poslovanja, ovaj Sektor ima zadatak da prati zakonske i regulatorne zahteve, da daje preporuke u vezi sa promenama korporativne politike, davanje stručnih mišljenja o sektorskim politikama, preporučivanje pratećih mera i razmatranje ponude proizvoda iz oblasti održivog finansiranja, kao što su „zeleni“ proizvodi. Navedeni segmenti su prikazani u opštem smislu u okviru *Code of Conduct*-a grupe. Zadaci i odgovornosti Sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja takođe obuhvataju ublažavanje rizika vezanih za *greenwashing* i sukob interesa.

Upravljanje rizicima

Organizacioni delovi koji su u nadležnosti CRO-a imaju izuzetno važnu ulogu u implementaciji ESG strategije i upravljanju rizicima koji se odnose na ESG faktore. Ovi organizacioni delovi su odgovorni za upravljanje svim rizicima u banci. Kao takvi, identifikuju i upravljaju rizikom na nivou portfolija, definišu apetit za rizikom i definišu limite.

Corporate Credit Risk Management Department, kao deo *Sustainability Task Force* tima, ima važnu ulogu u proceni rizika povezanih sa ESG oblastima, a najvažnije oblasti delovanja su:

- Implementacija i razvoj ESG *risk*-a u oblasti *non-retaila*, a na osnovu podrške i internih procedura RBI-a, kao matične kompanije (redovne obuke od strane centrale, ekspertiza...);
- Razmena znanja vezanog za ESG teme sa ostalim organizacionim delovima u *Risk Board* oblasti i drugim zainteresovanim stranama u okviru, ali i izvan banke;
- Učešće u sastavljanju ESG upitnika, u saradnji sa *Corporate Credit Division*-om i *Corporate Sales*-om, a koje popunjavaju klijenti;
- Definisane internih procedura i strategija sa svim relevantnim biznis segmentima banke.

Ostale ESG teme (npr. operacionalizacija kontrolnih mera, izveštavanje i sl.) su u nadležnosti relevantnih organizacionih delova zaduženih za upravljanje rizicima.

Sektor finansija

Sektor finansija ima ključnu ulogu u izveštavanju o održivom finansiranju i obezbeđuje efikasnu kontrolu, praćenje, prikupljanje podataka, budžetiranje i izveštavanje. U ovom kontekstu, Sektor finansija obezbeđuje strateško upravljanje i kontrolu, kako bi se omogućilo ESG izveštavanje u skladu sa ciljevima banke.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.3 ESG korporativno upravljanje (nastavak)

2.3.1 ESG organizaciona struktura (nastavak)

Sektor finansija (nastavak)

Sektor finansija definiše izveštajni okvir koji omogućava promovisanje principa finansiranja održivog poslovanja i praćenja napretka u postizanju ciljeva održivog poslovanja, kao i identifikovanje potencijala za razvoj i unapređenje.

U cilju prikupljanja relevantnih informacija, Sektor finansija saraduje sa poslovnim segmentima u banci, kao i sa organizacionim delovima koji su podrška procesu kao što su Informacione tehnologije i organizacioni delovi u čijoj je nadležnosti kreditna administracija.

Sektor finansija je odgovoran za obezbeđivanje izveštajne infrastrukture i za uključivanje parametara vezanih za održivo poslovanje u budžetski proces. Sektor finansija je odgovoran za objedinjavanje planskih veličina vezanih za održivo poslovanje u okviru procesa sastavljanja budžeta za naredni trogodišnji ciklus. Planske veličine su definisane na nivou pojedinačnih bančnih poslovnih segmenata i proizvoda. U toku tekuće godine Sektor finansija analizira ispunjenje budžetskih ciljeva i koordinira njihovo revidiranje preko dostavljanja kvartalnih revizija godišnjeg budžeta.

Interna revizija

Interna revizija je stalna organizaciona jedinica u okviru banke koja obavlja svoje poslove tokom cele godine u skladu sa standardima revizije koji važe u celoj RBI grupi. Interna revizija banke je relevantna funkcija revizije za banku i njena podređena društva. Generalno, interna revizija banke koristi pristup zasnovan na riziku u procesu definisanja delokruga i obima svojih revizijskih aktivnosti.

Interna revizija je nezavisna u planiranju i izvršenju revizija, kao i u izveštavanju i u proceni rezultata revizije. Osim toga, internoj reviziji, kao organizacionoj celini, i njenim zaposlenima zabranjeno je da budu uključeni u bilo kakve odluke ili poslovne procese ili da preuzmu bilo koje druge zadatke koji nisu u skladu sa funkcijom revizije.

Potreban kvalitet aktivnosti interne revizije postiže se stalnim praćenjem, periodičnim samoprocenama i eksternim procenama kvaliteta kako bi se osigurala usklađenost sa propisima specifičnim za reviziju, posebno sa Međunarodnim standardima za internu reviziju i odgovarajućim etičkim kodeksom.

2 ODRŽIVO POSLOVANJE I ESG MANADŽMENT (nastavak)

2.3 ESG korporativno upravljanje (nastavak)

2.3.1 ESG organizaciona struktura (nastavak)

Interna revizija (nastavak)

Interna revizija uključila je strateški važne ESG teme u svoje revizorske aktivnosti. Pošto ESG teme utiču na većinu poslovnih i rizičnih oblasti, interna revizija prati ESG teme u svim relevantnim oblastima revizije. ESG teme su pokrivene ili kroz specifične revizije ili kao jedna od nekoliko različitih oblasti u okviru revizije specifičnog dela poslovanja.

Tokom 2025. godine, shodno godišnjem planu Interne revizije, obavljene su provere ispunjenosti preporuka koje je interna revizija dala tokom poslednje obavljene revizije upravljanja ESG oblasti.

2.3.2 ESG i politike održivog poslovanja

Na nivou banke, u februaru 2024. godine usvojen je komunikacioni okvir održivog poslovanja pod nazivom „ESG strategija“, koji se godišnje ažurira i koji se sastoji od tri strateška područja aktivnosti:

1. odgovorni bankar,
2. fer partner i
3. angažovani građanin.

Pored ESG strategije, banka je ESG procese uredila i kroz usvajanje procedura iz ovih oblasti. Rukovodioci sektora su nadležni za odobrenje procedura za poslove iz svoje nadležnosti. Usvajanje procedura odobrava Izvršni odbor banke, kao i njihovu izmenu ili stavljanje van snage.

Pravila navedena u internim procedurama su obavezujuća za sve zaposlene, ukoliko drugačije nije navedeno u samoj proceduri. Područje primene je definisano za svaku proceduru.

Ključne procedure banke iz oblasti održivog poslovanja su navedene u nastavku:

- Procedura za ESG aktivnosti
- Procedura o sistemu za upravljanje rizicima po životnu i društvenu sredinu
- Procedura za identifikovanje i obeležavanje GREEN i SOCIAL kredita u *retail* segmentu.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST

Banka posebnu pažnju posvećuje odgovornom i transparentnom poslovnom upravljanju i kulturi. Ovo je osnovni preduslov za ostvarenje poslovnih ciljeva naše banke. Tradicionalne vrednosti banke, kao i interni akt „Pravila ponašanja“, koji se primenjuje u banci, predstavljaju osnovu za postizanje ovako definisanih ciljeva. Iznad svega, ovako definisana korporativna odgovornost zahteva adekvatno uređenu funkciju usklađenosti poslovanja, poresku usklađenost, kao i odgovoran pristup upravljanju procesom nabavke.

3.1 Korporativno upravljanje

Banka posebnu pažnju posvećuje unapređenju korporativnog upravljanja, koje se odnosi na pravila i prakse koje se koriste za upravljanje i praćenje banke, a određuju ga regulatori i akcionari. Ukratko, korporativno upravljanje definiše principe vođenja kompanije. Organi upravljanja bankom su: Skupština banke, Upravni odbor i Izvršni odbor. Banka je formirala i sledeće odbore: Odbor za praćenje poslovanja banke (Odbor za reviziju), Kreditni odbor i Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, kao i komisije koje pokrivaju različite poslovne oblasti (za kreditna pitanja, upravljanje operativnim rizikom, utvrđivanje kamatnih stopa, tarifa i naknada za usluge, rešavanje problematičnih kredita, upravljanje rizikom prevara, bezbednost, IT arhitektura, IT rizici, IT razvoj, upravljanje projektnim portfolijom, procena rizika kod uvođenja novih proizvoda i poveravanje aktivnosti trećim licima, kvalitet podataka, stres testiranje i sl.).

Upravljanje i kontrola u banci koja je svesna odgovornosti, kvalifikovana, transparentna i usmerena na dugoročno povećanje vrednosti su ciljevi dobrog korporativnog upravljanja. Efikasna saradnja zasnovana na poverenju između različitih organa kompanije, zaštita interesa različitih interesnih grupa, kao i otvorena i transparentna komunikacija su glavne smernice za nas u stvaranju savremenog korporativnog upravljanja.

Korporativno upravljanje u banci se zasniva na različitim zakonskim odredbama, koje regulišu njene poslovne aktivnosti, kako interne, tako i eksterne. Polazeći od zakonske regulative, banka je definisala interne procedure i druga akta, uključujući „Pravila ponašanja“, kao izraz posvećenosti banke održivom korporativnom upravljanju i posledično društvenoj odgovornosti i odgovornosti u pogledu zaštite životne sredine. Na ovaj način se osigurava usklađenost poslovanja.

Otvorenost i transparentnost u komunikaciji sa akcionarima, njihovim predstavnicima, klijentima, analitičarima, zaposlenima i zainteresovanim stranama iz javne sfere su od velikog značaja za banku. Naš veb-sajt sadrži detaljne informacije o kompaniji, našim poslovnim aktivnostima, našim poslovnim uspesima i sl. Takođe, redovno objavljujemo finansijske izveštaje, izveštaj o poslovanju, prezentacije kompanije, ad-hoc komunikaciju, saopštenja i sl. Ove informacije se redovno ažuriraju.

Poslovanje banke se zasniva na principima efikasnog i odgovornog rukovodstva, koje je u potpunosti usaglašeno sa zakonskim principima. Sastav Izvršnog odbora i Upravnog odbora banke su dati u Prilogu 2.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi

Banka se u svom poslovanju pridržava principa dobre poslovne prakse, što uključuje i pomaganje drugima, donatorstvo, solidarnost i odgovornost za druge. Naše vrednosti se mogu videti u ključnim strategijama i odlukama banke i reflektuju se u snažnom brendu, koji je izgrađen na principima identiteta, ekonomske solidarnosti i održivosti.

3.2.1 Pravila ponašanja i poslovna etika

„Pravila ponašanja“ (Code of Conduct) oblikuju temelje korporativne kulture koja obuhvata duh integriteta. Ona se zasnivaju na korporativnim vrednostima i etičkim principima. „Pravila ponašanja“ imaju za cilj da obezbede da ponašanje u poslovanju, kao i u etičkim pitanjima bude u skladu sa visokim standardima.

Pitanje poslovne etike i pridržavanje principa dobre poslovne prakse je svakako jedno od najvažnijih, tako da su osnovni principi poslovanja banke: transparentnost i etičnost u radu, primena odgovornih i korektnih operativnih praksi, promovisanje konstruktivne i otvorene komunikacije sa klijentima, poslovnim partnerima, organizacijama i institucijama, kao i sa zaposlenima.

RBRS posluje u potpunosti u skladu sa važećim zakonima, pravilima i propisima. Pored navedenog, „Pravila ponašanja“ definišu i poštovanje međunarodnih propisa/standarda. Svi zaposleni su upoznati sa regulatornim zahtevima koji važe za njihove zadatke i u obavezi su da redovno i sa dužnom pažnjom pohađaju sve obavezne treninge/obuke. Zaposleni potpisuju izjavu o usklađenosti kojom se obavezuju da će poštovati „Pravila ponašanja“, a to uključuje i redovno ažuriranje izjave o sukobu interesa.

Takođe, od svih lica koja pružaju usluge u ime RBRS, kao i od svih poslovnih partnera se očekuje da primenjuju propise i standarde koji su identični ili uporedivi sa onim definisanim „Pravilima ponašanja“. Posvećenost poštovanju „Pravila ponašanja“ je uključeno u sve ugovore sa dobavljačima i pružaocima usluga.

Najznačajnije oblasti koje su obuhvaćene „Pravilima ponašanja“: sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, sprečavanje prevara, borba protiv mita i korupcije, zloupotreba tržišta, izbegavanje sukoba interesa, primena finansijskih sankcija, zaštita podataka, poštovanje osnovnih prava zaposlenih, primena propisa u oblasti zaštite životne sredine. Pored toga, „Pravila ponašanja“ idu iznad ovih formalnih obaveza i navode kako se odnosimo prema klijentima, poslovnim partnerima i zaposlenima.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.1 Pravila ponašanja i poslovna etika (nastavak)

U tom smislu, „Pravila ponašanja“ podržavaju fer prakse zapošljavanja, ne tolerišu diskriminaciju ili uznemiravanje i nasilje na radnom mestu i štite zdravlje i bezbednost zaposlenih na radu. „Pravila ponašanja“ za dobavljače bave se osnovnim principima kojih dobavljači moraju da se pridržavaju.

Kršenja ljudskih prava mogu generisati nezakonitu dobit, uključuju ropstvo i trgovinu ljudima, loše uslove rada i dovode do drugih zloupotreba. Banka nastoji da dodatno unapredi implementirane kontrole koje se odnose na finansirane projekte i korporativne klijente, kao i postojeće i potencijalne dobavljače. Banka takođe nastoji da direktno ili indirektno ne finansira bilo koju kompaniju, projekte ili klijente kod kojih se mogu uočiti kršenja ljudskih prava. Naši zaposleni su upućeni da uzmu u obzir informacije o prisilnom ili dečjem radu i, u slučaju sumnje, da uključe funkciju kontrole usklađenosti poslovanja. RBI teži politici nulte tolerancije u pogledu dečjeg rada, kako unutar RBI, koja uključuje i RBRS, tako i sa svojim dobavljačima.

3.2.2 Principi održivog poslovanja

Principi na kojima se zasniva održivo poslovanje banke se temelje na principima koje koristi RBI, kao matična grupacija.

RBI je jedna od potpisnica UN Global Compact (UNGC), što znači da se obavezala da poštuje UNGC principe odgovornog poslovanja.

Takođe, RBI se dobrovoljno obavezala da ispuni sve principe UNEP finansijske inicijative.

Raiffeisen banka je od 2024. godine aktivna članica Globalnog dogovora UN u Srbiji, lokalne mreže koja okuplja kompanije, akademske institucije, civilno društvo i sindikate posvećene deset univerzalnih principa UN iz oblasti ljudskih i radnih prava, zaštiti životne sredine i borbi protiv korupcije.

UN Globalni dogovor (UNGC)

UNGC principi uključuju ključne aspekte ljudskih prava, standarde rada, zaštitu životne sredine i suzbijanje korupcije. U pitanju je globalno odgovoran pristup, koji obuhvata i očekivanja od zaposlenih i rukovodioca, kao i poslovnih partnera i dobavljača. Deset principa UNGC su:

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.2 Principi održivog poslovanja (nastavak)

Deset principa UNGC	
Ljudska prava	
Princip 1	Podržavamo i poštujemo zaštitu međunarodnih ljudskih prava u domenu naše sfere uticaja
Princip 2	Vodimo računa da ne učestvujemo u kršenju ljudskih prava
Rad	
Princip 3	Podržavamo slobodu udruživanja i efektivno prepoznavanje prava na pregovore u vezi sa Kolektivnim ugovorom
Princip 4	Podržavamo eliminaciju svih formi prinudnog i prisilnog rada
Princip 5	Podržavamo zabranu rada dece
Princip 6	Podržavamo eliminaciju diskriminacije u radu i zanimanjima
Zaštita životne sredine	
Princip 7	Predostrožnost u izazovima koji se tiču životne sredine
Princip 8	Preuzimamo inicijativu i promoviramo veću odgovornost prema životnoj sredini
Princip 9	Ohrabrujemo razvoj i širenje tehnologija koje doprinose očuvanju životne sredine
Borba protiv korupcije	
Princip 10	Radimo protiv korupcije u svim njenim formama, uključujući iznudu i podmićivanje

UNEP finansijska inicijativa: Principi odgovornog bankarstva

U nastavku je prikazano 6 UNEP principa održivog poslovanja kojih se pridržava RBI grupacija, uključujući i RBRS, na osnovu kojih kreiramo promene i realizujemo uticaj:

- Usklađenost
- Uticaj i postavljanje ciljeva
- Klijenti i korisnici usluga
- Interesne grupe
- Korporativno upravljanje i kultura
- Transparentnost i odgovornost.

RBI se dobrovoljno obavezala da ispuni ovih šest principa u vremenskom roku propisanom od strane UNEP FI. Zahtevima koji proističu iz ovih principa se upravlja na projektnom principu, kao delu holističkog pristupa korporativnom upravljanju ustanovljenom od strane kompanije, kao i kroz operativne nadzorne grupe. Korišćena je detaljna analiza uticaja, kao i godišnji izveštaji o progresu za definisanje ciljeva RBI grupe i transparentno ilustrovanje šta je ostvareno, a šta je preostalo da se uradi. Na ovim osnovama, uz agilna načina rada unutar RBI grupe i integraciju inovativnih i digitalnih inicijativa, RBRS, kao deo RBI grupe, radi na kontinuiranoj implementaciji ovih smernica, koje su definisane kao:

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.2 Principi održivog poslovanja (nastavak)

Principi održivog poslovanja UNEP Finansijske inicijative	
Usklađenost	
Princip 1	Uskladićemo poslovnu strategiju tako da bude konzistentna i doprinosi realizaciji individualnih potreba i društvenih ciljeva, kako je definisano u Ciljevima održivog razvoja, Pariskom klimatskom sporazumu i relevantnim nacionalnim i regionalnim smernicama
Uticao i postavljanje ciljeva	
Princip 2	Kontinuirano ćemo povećavati naš pozitivan uticaj, uz smanjenje negativnog uticaja, i upravljanje rizikom, na ljude i okruženje, koji je rezultat naših aktivnosti, proizvoda i usluga. Na kraju, usmerićemo naše napore na oblasti gde imamo najznačajniji uticaj i postaviti sebi odgovarajuće ciljeve.
Klijenti i korisnici usluga	
Princip 3	Radićemo odgovorno sa našim klijentima, kako bismo podsticali održivu praksu i omogućili ekonomske aktivnosti koje kreiraju opšteprihvaćen prosperitet za postojeće i buduće generacije.
Interesne grupe	
Princip 4	Proaktivno i odgovorno ćemo konsultovati, angažovati i biti partneri relevantnim interesnim grupama, da bismo ostvarili društvene ciljeve.
Korporativno upravljanje i kultura	
Princip 5	Implementiraćemo našu posvećenost Principima odgovornog poslovanja kroz efektivno korporativno upravljanje i kulturu odgovornog bankara.
Transparentnost i odgovornost	
Princip 6	Periodično ćemo revidirati pojedinačni i kolektivni doprinos implementaciji ovih principa i bićemo transparentni i odgovorni za naše pozitivne i negativne uticaje i naš doprinos ciljevima društva.

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa

U pogledu sprečavanja i borbe protiv rizika od mita i korupcije, pokrenute su dalekosežne i odlučne promene širom sveta tokom proteklih godina. Mito (B) i/ili korupcija (C) su krivična dela koja se procesuiraju na međunarodnom nivou, ciljano, i u privatnom i u javnom sektoru. Mere za borbu protiv svih oblika korupcije, uključujući komercijalnu i javnu, imaju za cilj sprovođenje važećih međunarodnih i lokalnih zakona. One zahtevaju opšti pristup koji uključuje više zainteresovanih strana sa jakim privatnim i javnim partnerstvima, uključujući saradnju i podršku od strane finansijskih institucija.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.2 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Za finansijsku instituciju kao što je RBI grupa, kojoj pripada i banka, a koja posluje širom sveta, u različitim zemljama, sa različitim zakonima i tržištima, mogu da postoje nesigurnosti po pitanju postupanja u određenim situacijama. Kao dobar korporativni učesnik na tržištu i međunarodni poslovni učesnik, banka preuzima svoju odgovornost za sprečavanje i borbu protiv korupcije i mita uspostavljanjem određenog skupa pravila, koja su u skladu sa najvišim međunarodnim standardima.

Uspostavljene procedure za sprečavanje korupcije, između ostalog, objašnjavaju odgovornosti zaposlenih u banci, navode dostupne interne resurse, ističu rizike i upozorenja na koja treba obratiti pažnju, kako bi se otkrili i ublažili rizici od mita i korupcije. Banka i njena povezana lica nude različite resurse za pomoć i podršku svojim zaposlenima za rešavanje sumnjivih situacija i izbegavanje negativnih posledica.

Na taj način cela banka, rukovodstvo i zaposleni snažno podržavaju program borbe protiv korupcije i podmićivanja i posvećeni su poštovanju propisa utvrđenih „Pravilima ponašanja“ koja su istaknuta u procedurama i drugim internim aktima banke.

Svi zaposleni su dužni da prijave ozbiljna kršenja „Pravila ponašanja“, kao što su zloupotreba tržišta, prevara, krađa, pronevera, podmićivanje ili korupcija. RBRS koristi platformu za uzbuđivanje koja omogućava anonimno elektronsko prijavljivanje. Pored ovog rešenja, postoje i drugi kanali za prijavljivanje kršenja „Pravila ponašanja“ (npr. telefon, e-pošta). Naši zaposleni su proaktivno informisani o ovim mehanizmima. Sve prijave se obrađuju u skladu sa internim procedurama. Naša politika nulte tolerancije (npr. protiv uznemiravanja i diskriminacije) predviđa da se sve optužbe shvataju ozbiljno. Sve prijave se tretiraju kao poverljive. Ako se utvrde povrede, odgovarajuće disciplinske mere, uključujući i otpuštanje, sprovode se u skladu sa procedurama.

Upravljački pristup sprečavanju korupcije i podmićivanja obuhvata četiri glavna elementa:

1. planiranje programa;
2. sprečavanje;
3. otkrivanje;
4. upravljanje slučajevima.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Za uspešno suzbijanje mita i korupcije banka, između ostalog, preduzima sledeće radnje:

- sprovođenje procedura za sprečavanje i rešavanje sukoba interesa;
- praćenje fokus područja, npr. date ili primljene pozivnice, troškovi gostoprimstva i pokloni, donacije i sponzorstva, ugovori sa trećim licima (npr. osetljiva područja, mere poznavanja i praćenja sa povećanom pažnjom, praćenje i kontrola ugovora itd.);
- primena odgovarajućih procedura provere zaposlenih u skladu sa lokalnim propisima;
- upravljanje izvršenim delima korupcije ili drugim slučajevima kod kojih postoji sumnja da je zaposleni u banci izvršio radnju koja se može smatrati koruptivnim delom, što povlači odgovarajuće mere za ublažavanje posledica;
- obavezne obuke za sve zaposlene banke i njena povezana lica kako bi se obezbedilo podizanje svesti o pravilima i propisima u vezi sa borbom protiv mita i korupcije.

Banka nije odgovorna za postupke svojih klijenata. Međutim, banka ne može pomagati svojim klijentima u vršenju nelegalnih poslovnih aktivnosti. U skladu sa navedenim, mere koje se sprovode u cilju sprečavanja nelegalnih poslovnih aktivnosti od strane klijenata u osnovi odgovaraju merama koje je banka dužna da sprovodi u cilju sprečavanja pranja novca. Banka je u obavezi da utvrdi ovaj rizik kod klijenata, i u tom kontekstu je bitno da se shodno principu „Upoznaj svog klijenta” izvrše neophodni koraci u smislu poznavanja klijenta i njegovih aktivnosti.

Postoje različiti faktori koji označavaju povećan rizik od korupcije. Takvi indikatori sadrže:

- aktivnosti u zemljama sa visokim stepenom korupcije koje su iz tog razloga klasifikovane kao visoko rizične;
- aktivnosti u osetljivim industrijama;
- obavljanje bankarskog poslovanja sa sledećim karakteristikama:
 - velike gotovinske transakcije
 - neuobičajeni transferi sredstava na računima (kao što su transakcija preko stranih država i preko *off-shore* računa bez logičnog razloga)
 - netransparentne vlasničke strukture (*off-shore* kompanije) ili neobičan zahtev za tajnovitošću
 - poslovne transakcije sa domaćim i stranim politički eksponiranim osobama (PEP)
 - poslovne transakcije preko trećih lica, kao što su agenti kompanije koje su stavljene na crne liste (npr. lista Svetske banke nepodobnih pojedinaca i firmi, EBRD lista itd).

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

U pogledu koruptivnih radnji klijenata banke, obavezno je poštovanje pravila da će bilo koje nezakonito korišćenje bankarskih usluga za koruptivne ili druge kriminalne radnje opravdati sumnju u pranje novca što za sobom povlači obavezu da se obavesti Uprava za sprečavanje pranja novca.

Sukobi interesa (CoI) u vezi sa sprečavanjem mita i korupcije važni su i u slučaju kada su lični interesi zaposlenih banke u sukobu sa interesima banke i/ili kada su interesi banke u koliziji sa interesima njenih klijenata. Svi zaposleni moraju da obezbede da njihovi lični interesi ne budu u sukobu sa njihovim dužnostima u odnosu na banku ili njene klijente. Situacije sukoba interesa u kojima zaposleni ima sukobljene interese ili vlastite interese mogu nastupiti iz bliskih (ličnih) odnosa između zaposlenih i klijenata, predstavnika poslovnih partnera ili drugih zaposlenih. Posebno, potencijalni sukobi interesa mogu nastati u vezi sa poklonima, pozivnicama, dodelom ugovora i transakcijama sa finansijskim instrumentima. Sukobi interesa mogu biti takođe vezani za korupciju, prevare i zloupotrebe tržišta.

Banka u skladu sa svojim standardima upravljanja rizicima od mita i korupcije, putem funkcije kontrole usklađenosti poslovanja, tokom godine sprovodi redovne aktivnosti koje uključuju odgovarajuće provere u okviru postupaka nabavki, sponzorstava i donacija. Ove aktivnosti takođe uključuju i obuke zaposlenih, odnosno primenu aktuelnih standarda grupe.

U okviru navedenih aktivnosti, funkcija kontrole usklađenosti poslovanja održala je obuke koje su uključivale i temu sprečavanja korupcije za ukupno 1386 zaposlenih tokom 2025. godine. Dodatno, 100% aktivnih zaposlenih prošlo je godišnju proveru znanja putem digitalnih kanala iz oblasti usklađenosti poslovanja.

Tokom 2025. godine, funkcija kontrole usklađenosti poslovanja izvršila je proveru 360 potencijalnih ponuđača u tenderskim postupcima i postupcima nabavki. U okviru postupaka odobravanja sponzorstava, odnosno donacija, funkcija kontrole usklađenosti poslovanja izvršila je 49 provere.

Navedene provere vrše se sa ciljem pravilnog upravljanja rizicima od mita i korupcije, odnosno sprečavanja korupcije u banci.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Uticaj na usklađenost poslovanja

RBRS, kao članica RBI grupe, primenjuje visoke standarde u poštovanju svih zakonskih obaveza u borbi protiv korupcije, pranja novca i u sprečavanju kršenja sankcija. Usklađivanje sa našim osnovnim vrednostima u svim oblastima poslovanja, posebno dosledna primena politike nulte tolerancije prema korupciji, ne samo da ima pozitivan uticaj na ugled banke, već i na svoje zaposlene, klijente i društvo u celini. Korupcija i pranje novca mogu imati dalekosežne negativne implikacije za banku, uključujući gubitak poverenja u državne institucije, kršenja ljudskih prava, sivu ekonomiju, utaju poreza, siromaštvo ili pogoršanje javnih usluga. Borba protiv korupcije zavisi od zajedničkih napora, uključujući transparentno ponašanje rukovodstva, jake institucije i aktivno učešće građana, kako bi se osiguralo da se preduzmu odgovorne akcije i da se ohrabri fer i pravedno društvo.

Usklađenost sa međunarodnim finansijskim sankcijama i trgovinskim ograničenjima je od ključnog značaja za suzbijanje globalnih rizika (npr. finansiranje terorizma, širenje oružja za masovno uništenje, nastavak oružanih sukoba, ozbiljna kršenja ljudskih prava). Istovremeno, poštovanjem ovih sankcija i ograničenja podržava se dugoročna borba protiv ponašanja koje ugrožava teritorijalni integritet, suverenitet, nezavisnost i stabilnost zemalja i regiona pogođenih krizom.

Rizici i šanse

RBRS se doživljava kao odgovorna banka, zahvaljujući svom uzornom ponašanju u poštovanju propisa, koji se sprovode kroz odgovarajuće interne procedure za borbu protiv pranja novca, finansiranja terorizma, korupcije i mita. Ove mere ne služe samo jačanju poverenja u banku, već i poboljšavaju njen položaj na tržištu, a time omogućavaju privlačenje novih klijenata.

Reputacioni rizik je jedan od ključnih rizika sa potencijalnim negativnim uticajem na poslovne prilike. Reputacija banke može biti narušena i mogu se pojaviti finansijski rizici, koji mogu dovesti do značajnih finansijskih gubitaka, uključujući kazne. S druge strane, davanje primera u poštovanju propisa, promovisanju ljudskih prava i pozitivan uticaj na pravedno i održivo društvo mogu biti osnov za dobre poslovne mogućnosti. Sve u svemu, vidimo da (potencijalni) investitori posvećuju veću pažnju temama usklađenosti poslovanja i poštovanja ljudskih prava.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Upravljanje usklađenošću poslovanja

Banka pridaje veliku pažnju poštovanju relevantnih propisa. Ne tolerišemo bilo koji oblik finansijskog kriminala (npr. mito/korupcija, utaja poreza, pranje novca, finansiranje terorizma, izbegavanje sankcija, prevara ili zloupotreba tržišta) i mi aktivno postupamo protiv takvih aktivnosti.

Preduslov u našim poslovnim i operativnim praksama je fer, etičko i zakonski usklađeno ponašanje svih zaposlenih. Mehanizmi za poštovanje zakona, kao i internih ili eksternih pravila ponašanja su uspostavljeni u svim državama u kojima RBI posluje, kroz pravila ponašanja i jasne, detaljne propise sadržane u Compliance politikama, koje se kontinuirano usklađuju i unapređuju kao odgovor na najnovije regulatorne zahteve i globalne izazove.

Interni izveštaji (ad hoc, kvartalni, godišnji) razmatraju različite aspekte implementacije *Compliance* procedura i procesa, kao i podatke i statistike. Funkcija usklađenosti poslovanja ima važnu ulogu upravljanja i kontrole u banci, posebno u kontekstu primene standarda grupe.

Saopštenja o odnosima sa klijentima, kreditiranju i sopstvenim investicijama RBI u određenim sektorima (npr. oprema i tehnologija, kockanje i nuklearna energija) se takođe proaktivno saopštavaju. Poslovni upiti koji uključuju ove sektore se prosleđuju *Compliance*-u na dalju procenu kako bi se osiguralo da se ovim rizicima adekvatno upravlja, da su minimizirani ili izbegnuti. Upravljanje vojnim, nuklearnim, kao i sektorom igara na sreću je kombinovano sa temama održivosti, tako da se održivost može razmotriti iz perspektive ukupnog rizika. RBI redovno ocenjuje i analizira ekonomske sektore koji su predmet kreiranja politike (npr. ugalj, nafta i gas, duvan, čelik). Naši procesi i kontrolni mehanizmi imaju za cilj blagovremeno identifikovanje potencijalnih ekoloških, društvenih (uključujući ljudska prava) ili reputacionih rizika koji proizlaze iz takvih kompanija, kao i redovno revidiranje u slučaju promena apetita za rizikom.

Rizik usklađenosti se uzima u obzir u različitim organizacionim jedinicama i njihovim radnim tokovima, procesima, ulogama i odgovornostima (npr. usvajanjem koncepta „kineskih zidova“). Svi novi zaposleni moraju proći *Compliance* obuku.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Borba protiv korupcije

Mere i aktivnosti u oblasti prevencije korupcije vođene su principima austrijskog krivičnog zakona, *UK Bribery Act*, *US Foreign Corruption Practices Act* u verzijama koje su trenutno primenljive. Ovo uključuje obaveze najvišeg rukovodstva svih članica RBI da oblikuje korporativnu kulturu u kojoj je neprihvatljiv svaki oblik privrednog kriminala i korupcije.

Ovi procesi se redovno prate i revidiraju. Interni okvir RBI grupe protiv mita i korupcije („ABC“) se kontinuirano revidira i zasniva se na riziku i prevenciji sa sledećim principima: godišnja procena rizika i analiza scenarija zasnovana na procesu; posvećenost najvišeg rukovodstva; obaveze prijavljivanja u vezi sa (potencijalnim) sukobom interesa, naročito poklona, pozivnica, dodatnih delatnosti, odnosi sa povezanim stranama i kompanija sa kojima banka posluje, sponzorstvo i doprinosi/donacije; kontinuirana komunikacija i obuke, uključujući testiranje kandidata; praćenje i pregled poslovnih aktivnosti. Usluge trećih strana podležu temeljnoj proveru. Relevantni procesi za sprečavanje kršenja poslovnih aktivnosti su uspostavljeni i jasno komunicirani. Ovo važi i za posrednike.

Upravljanje sukobom interesa

Banka ima interne politike koje regulišu upravljanje sukobom interesa. Zaposleni su dužni da obelodane potencijalni i stvarni sukob interesa u skladu sa definisanim sistemskim smernicama za izveštavanje. Podnete prijave procenjuje Odeljenje za regulatornu usklađenost i preduzimaju se korektivne mere prema potrebi. Definisano je redovno praćenje i prijavljivanje sukoba interesa. Organima upravljanja se dostavljaju redovni izveštaji i postoje odgovarajuće procedure eskalacije. Banka nastoji da spreči i izbegne sukob interesa. Banka prijavljuje sukob interesa za svoje zainteresovane strane u skladu sa zakonskim zahtevima koji se odnose na tržišta kapitala ili drugim relevantnim propisima.

Sprečavanje pranja novca

Svesni smo da pranje novca podriiva poverenje u finansijski sistem. Na osnovu naše misije da postanemo najčešće preporučeni pružalac finansijskih usluga, posvećeni smo borbi protiv pranja novca tako što će se pridržavamo svih važećih zakona o pranju novca kao i međunarodnih standarda najbolje prakse, kao što su preporuke Radne grupe za finansijsku akciju (FATF).

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Ova obaveza je potpuno transparentna u deklaraciji RBI protiv pranja novca (AML) i prilagođenom apetitu riziku prema ofšor klijentima i klijentima sa visokim reputacionim rizikom, kao i korespondentim odnosima. RBI redovno pregleda svoj portfolio klijenata i prilagođava ga u skladu sa RBI „apetitom za rizikom“.

Uspostavljen je sveobuhvatan okvir za sprečavanje pranja novca kako bi osigurao da su rizici od pranja novca pravilno identifikovani, procenjeni i na odgovarajući način ublaženi. Ovaj okvir pruža orijentaciju za sve zaposlene i obavezuje ih da vrše transakcije u skladu sa važećim zakonima i propisima. Zasnovan je na nizu komponenti, uključujući sledeće:

- Imenovanje ovlašćenog lica za sprečavanje pranja novca,
- Identifikacija i klasifikacija rizika u pogledu klijenata i proizvoda/usluga, kao i obaveze provere zasnovane na riziku,
- Sistematske, kontinuirane obaveze provere klijenata (uključujući identifikaciju funkcionera i stvarnih vlasnika), koje obuhvataju pojačanu dužnu pažnju za visokorizične klijente i odobrenje najvišeg rukovodstva za određene vrste klijenata (npr. klijente povezane sa funkcionerima ili određene zemlje visokog rizika),
- Obuke prilagođene zaposlenima i njihovim rolama i programi podizanja svesti,
- Podaci o klijentima, praćenje transakcija i računa,
- Prijavljivanje sumnje u pranje novca ovlašćenom licu za sprečavanje pranja novca.

Pored toga, kontinuirano procenjujemo efikasnost našeg okvira za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma i korišćenih tehnologija i ažuriramo ih po potrebi uzimajući u obzir promene u okruženju (npr. provera medija u vezi sa negativnim napisima, veštačka inteligencija, bodovanje rizika korespondentske banke). Ovo je podržano funkcijama kao što su interna revizija/grupna revizija i sistem internih kontrola. Zaposlenima je obezbeđena odgovarajuća obuka i razvojni programi.

Pošto je borba protiv pranja novca proces koji se kontinuirano razvija, prepoznajemo važnost konstantnih praćenja sposobnosti naših zaposlenih i posvećeni smo da idemo u korak sa sve složenijim tehnikama koje koriste kriminalci. Kao i usvajanje jasnog fokusa na poštovanje zakona i propisa, mi se koncentrišemo na operativnu efikasnost i efektivnost – izjava koju je apostrofiralo najviše rukovodstvo da dalje ulaže u RBI usklađenost.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

RBI je posvećen rigoroznoj borbi protiv utaje poreza i izbegavanja poreza. U slučaju sumnje, to pribavljaju se potrebne izjave, potvrde nadležnih organa i poreske evidencije. Pored pojačanih mera poznavanja i praćenja klijenata, RBI je definisao dodatne zahteve za kompanije sa sedištem na ošor teritorijama i posebno vodi računa o tome da transakcije budu legitimne. U ovim slučajevima, prirodu i svrhu poslovnog odnosa sa bankom i izvor sredstava dotičnih klijenata detaljno se proverava. Ovo uključuje fokus na transparentnost poslovnog modela, pravne i ekonomske veze sa kompanijama koje posluju „na kopnu“ (*on shore*) i posebni mehanizmi provere platnih transakcija, imovine i kolaterala; takođe se ispituje vlasnička struktura *offshore* klijenata.

Finansijske sankcije

Program primene finansijskih sankcija uključuje značajnu posvećenost najvišeg rukovodstva, detaljnu procenu rizika od sankcija, uspostavljenu funkciju koja prati usklađenost sa sankcijama sa potrebnom stručnošću, ovlašćenjima i samostalnošću i direktnim izveštavanjem najvišem rukovodstvu. Uspostavljene su stroge procedure, procesi, kontrole, kao i rutinsko, redovno i ad hoc izveštavanje.

RBI je preduzeo opsežne mere predostrožnosti na nivou grupe i implementirao procese verifikacije zasnovane na IT kako bi osigurao da sve platne transakcije budu u skladu sa sankcijama EU i da se primenjive sankcije Velike Britanije i SAD uzimaju u obzir. RBI poštuje najviše standarde i sveobuhvatno ispunjava svoje obaveze u pogledu međunarodnih finansijskih sankcija i trgovinskih ograničenja.

Na nivou RBI je uspostavljena radna grupa čija je uloga da implementira najnovija rešenja u vezi sa sankcijama i da obezbedi da se dele znanja i iskustva. Podstiču se zaposleni da dobiju međunarodne sertifikate iz oblasti finansijskih sankcija. Nastojimo da redovno revidiramo naš pristup i sisteme interno i eksterno kako bismo bili u skladu sa regulatornim zahtevima i da osiguramo da su naši sistemi usklađeni sa tržišnim standardima.

Sistem internih kontrola

Banka je uspostavila sistem internih kontrola (ICS - Internal Control System). Identifikacija, razvoj, dokumentovanje, određivanje prioriteta i redovne provere/verifikacije služe za obezbeđivanje odgovarajućeg kontrolnog okruženja. Sistem internih kontrola koristi različite vrste testova za merenje efektivnosti, prikladnosti i efikasnosti kontrola koje se koriste za smanjenje rizika.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Sistem internih kontrola (nastavak)

ICS u celini, nadgledan od strane ICS funkcije, obezbeđuje da banka postigne ciljeve u oblastima operativnog i finansijskog izveštavanja i usklađenosti sa propisima.

Politike koje regulišu strateški važne teme su ključni element i čine osnovu efikasnog sistema internih kontrola.

Usklađenost u oblasti tržišta kapitala (CMC – Capital Market Compliance)

Banka je implementirala okvir za identifikaciju, procenu, kontrolu i upravljanje rizicima koji proističu iz aktivnosti na tržištu kapitala. Ovaj okvir pokriva i usluge za klijente u trgovanju hartijama od vrednosti, kao i aktivnosti za račun banke i nastoji da obezbedi odgovarajuće standarde tržišnog ponašanja. Naš fokus je na strogoj zaštiti investitora i sprečavanju zloupotrebe tržišta. Banka se zalaže za fer, transparentnu i jasnu komunikaciju sa investitorima, što uključuje sveobuhvatno objavljivanje informacija u vezi sa održivim poslovanje za sve finansijske instrumente koje izdaje.

Banka ima strogu kontrolu nad pristupom zaposlenih osetljivim informacijama. Definiše i prati ograničenja pristupa zaposlenih takvim informacijama. Na primer, uvedena su ograničenja aktivnosti na tržištu kapitala samih zaposlenih radi sprečavanja sukoba interesa i zloupotrebe tržišta.

Banka aktivno učestvuje u nacionalnim i međunarodnim udruženjima i radnim grupama u cilju stvaranja smernica za najbolje prakse snažnog korporativnog upravljanja u aktivnostima tržišta kapitala. Odgovornost za sprovođenje ovakvih smernica leži na organima upravljanja. Praćenje usklađenosti se vrši u okviru redovnog procesa poznatog kao „potvrda implementacije“. Kao deo ovog procesa članice grupe moraju potvrditi da poštuju politike relevantne za njih. Proces praćenja sprovode interna revizija Grupe i interna revizija članica Grupe kao deo svojih revizorskih aktivnosti.

Svi slučajevi koji su klasifikovani kao operativni rizici, posebno kazne i pravne radnje, se prate i kontrolišu na nivou Grupe u okviru upravljanja operativnim rizikom, koji je deo integrisanog upravljanja rizicima. U okviru strategije operativnog rizika analiziraju se scenariji i planovi delovanja i indikatori ranog upozoravanja razvijeni zajedno sa menadžerima operativnog rizika.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.2 Naše vrednosti i principi (nastavak)

3.2.3 Osiguranje usklađenosti poslovanja, borba protiv korupcije i sprečavanje sukoba interesa (nastavak)

Usklađenost u oblasti tržišta kapitala (CMC – Capital Market Compliance) (nastavak)

U nastavku se nalaze podaci o broju zaposlenih koji su prošli Compliance obuku/trening.

	2025	Razlika u odnosu na prethodnu godinu	2024
Compliance treninzi po kategorijama zaposlenih (broj zaposlenih)		%	
IO	5	0.00%	5
B-1	34	3.00%	33
B-2	85	3.70%	82
Ostali zaposleni	1917	2.90%	1863
Compliance treninzi po kategorijama zaposlenih (u procentima)			
IO	100.00%	0.00%	100.00%
B-1	100.00%	3.00%	97.10%
B-2	96.59%	-2.20%	98.80%
Ostali zaposleni	97.96%	1.50%	96.50%
Procentat na nivou banke	97.94%	-0.14%	98.08%

3.3 Usklađenost s poreskim propisima

Uticaoaj

Banka doprinosi državnom budžetu putem plaćanja poreskih obaveza na vreme i u punom iznosu, što omogućava državi da ispunjava svoje socijalne i društvene obaveze. Dodatno, princip banke da u potpunosti poštuje sve poreske propise ima pozitivan uticaoaj i na druge učesnike na tržištu da usvoje isti način ponašanja.

Rizici i šanse

Usklađenost sa poreskim propisima je od ključne važnosti. Ukoliko poreske obaveze nisu obračunate i prijavljene u punom iznosu i plaćene na vreme, to može prouzrokovati značajne finansijske rizike. Dodatno, neobračunavanje i neprijavlivanje punog iznosa poreskih obaveza ili plaćanje poreskih obaveza sa zakašnjenjem, rezultira plaćanjem zatezne kamate za neblagovremeno izmirenje obaveza, kao i kazni zbog neusaglašenosti sa poreskim propisima.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.3 Usklađenost s poreskim propisima (nastavak)

Rizici i šanse (nastavak)

Pored toga, u slučaju namernog kršenja poreskih propisa ili kršenja poreskih propisa zbog nesavesnog postupanja ili nemara, odgovorne osobe mogu biti i zakonski odgovorne. Ovakve situacije mogu usloviti reputacioni rizik za banku i mogu rezultirati određenim finansijskim merama.

Upravljanje porezima

Poreska strategija

Poreska strategija Banke se bazira na zakonskim zahtevima, „Pravilima ponašanja“ i internim aktima zasnovanim na njima.

Usklađenost sa zakonskim obavezama iz oblasti poreza ima istaknutu ulogu u poreskoj strategiji. Banka primenjuje ovaj princip u svim oblastima u kojima obavlja svoju delatnost i pri sprovođenju svih vrsta poslovnih aktivnosti. Takođe, značajne poreske obaveze za banku proističu i iz transakcija sa njenim klijentima i poslovnim partnerima.

Poreske obaveze uslovljavaju poreski rizik tj. neizvesnost u pogledu adekvatnog tumačenja određenih transakcija sa poreskog stanovišta. Ovakve situacije naročito mogu da se jave usled kompleksnosti ekonomskih pitanja uključenih u poreski sistem. Banka je ustanovila interne procese i sistem internih kontrola za identifikovanje, kontrolu i minimiziranje poreskog rizika.

Potreban nivo znanja i ekspertize zaposlenih u vezi sa poreskim pitanjima se osigurava kroz interne i eksterne obuke. Određene obuke, kao i deljenje znanja i iskustava u vezi sa poreskim temama, se sprovodi i od strane RBI-a, kao matične kompanije.

Usklađenost sa poreskim propisima i ustanovljeni kontrolni okvir se kontrolišu na više nivoa. Nadzor nad relevantnim poreskim oblastima se sprovodi kroz sistem internih kontrola, kao i od strane eksternog revizora. Takođe, u situacijama kada se Banka suočava sa izuzetno kompleksnim poreskim pitanjima, angažuju se eksterni eksperti u cilju pribavljanja relevantnih mišljenja.

Incidenti ili sumnja na neadekvatno postupanje u vezi sa pitanjima iz oblasti poreza mogu se prijaviti od strane zaposlenih u banci ili od strane trećih lica putem korišćenja ustanovljenih kanala komunikacije od strane funkcije usklađenosti poslovanja. Ovo uključuje platformu za uzbunjivanje. Izveštavanje u vezi sa porezima u finansijskim izveštajima je predmet revizije eksternog revizora u sklopu revizije finansijskih izveštaja.

3 KORPORATIVNA ODGOVORNOST (nastavak)

3.3 Usklađenost s poreskim propisima (nastavak)

Upravljanje porezima (nastavak)

Uključivanje interesnih grupa i upravljanje poreskim pitanjima

Značajne poreske teme i projekti se prezentuju predsedniku Izvršnog odbora ili celom Izvršnom odboru u cilju obaveštavanja ili dobijanja odobrenja. Eksterno mišljenje se traži kada je neophodno u cilju obezbeđivanja da se perspektive različitih interesnih strana uzmu u obzir u procesu odlučivanja i da su poreski rizici adekvatno identifikovani i dokumentovani.

U Banci se podstiče intenzivni dijalog sa nadležnim poreskim vlastima, najčešće preko Udruženja banaka Srbije, u cilju razvijanja saradnje koja se bazira na partnerskim odnosima.

Banka aktivno učestvuje u poreskim odborima različitih institucija (kao što su Udruženje banaka Srbije, FIC, AmCham itd.), što omogućuje da se na uvođenje novih poreskih propisa ili promena u tumačenjima postojećih propisa pravovremeno reaguje.

4 ODGOVORNI BANKAR

Kao odgovornom bankaru, naš primarni dugoročni cilj je kreiranje dodatne vrednosti. Posledično, održivo poslovanje je integralni deo naše poslovne strategije i naši proizvodi, usluge i procesi su usklađeni sa ovim ciljem. Prema tome, primenjujemo holistički proces da bismo izbegli ESG rizike i iskoristili prednosti koje proističu iz unapređenja kako životne sredine, tako i društvenih standarda.

Principi odgovornog bankarstva

Radi postizanja gore navedenog cilja, banka sledi principe matične grupacije RBI, kao prve austrijske bankarske grupe koja je potpisala globalne Principe odgovornog bankarstva UNEP Finansijske inicijative, početkom 2021. godine. Principi odgovornog bankarstva su jedinstveni okvir održive bankarske industrije, koji je razvijen kroz inovativno globalno partnerstvo između banaka i UNEP Finansijske Inicijative. Potpisivanjem Principa odgovornog bankarstva, RBI grupacija je odabrala sistematično praćenje usvojenog puta, što rezultira integrisanjem tema održivog poslovanja još snažnije u sve segmente poslovanja i dodatno uravnotežuje naš potencijal, tako da možemo da ostvarimo najveći mogući doprinos održivom rastu i razvoju.

Naš cilj je da da ponudimo održive finansijske proizvode i usluge na način da podržimo naše klijente u njihovoj transformaciji ka održivoj budućnosti, čime posledično dajemo pozitivan doprinos društvu. Ovaj cilj je u skladu sa našom vizijom za 2025.

Kreiranje dodatne vrednosti

Ekonomski uspešan biznis je preduslov za ostvarivanje dugoročnog opstanka i uspeha kompanije. Generisanje ekonomske vrednosti je generalno primarni cilj produktivne poslovne aktivnosti. Samo ovakvo poslovanje omogućuje da se realizuju i ostali, etički ciljevi. Pri kreiranju ekonomske vrednosti kroz svoju poslovnu delatnost, banka kreira dodatnu vrednost za svoje vlasnike i zaposlene, za svoje klijente i za ekonomiju u celini. Na ovaj način, banka daje značajan doprinos stabilnosti, održivosti i produktivnosti ekonomskog sistema i napretku društva. Svesni smo odgovornosti koje ovakvo poslovanje nosi.

Ekonomska održivost

Dodatni zahtev se odnosi na obezbeđivanje adekvatne kapitalne baze. U ovom pogledu, poslovanje RBRS i Raiffeisen bankarske grupe se zasniva na održivom poslovanju koje će omogućiti dovoljno visok pokazatelj adekvatnosti kapitala na kraju planskog perioda čak i u situacijama neočekivanog pogoršanja makroekonomskih uslova. Realizovani pokazatelji adekvatnosti kapitala je detaljno prikazan u okviru finansijskih izveštaja.

U tabeli u nastavku je prikazan direktan doprinos ekonomiji:

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

Ekonomska održivost (nastavak)

Ekonomski rezultati: direktna ekonomska vrednost – kreiranje i distribucija				
	Raiffeisen bankarska grupa		Raiffeisen banka	
<u>U hiljadama RSD</u>	2025.	2024.	2025.	2024.
Prihodi od kamata	34.248.695	37,354,046	33.347.892	36,579,309
Prihodi od naknada i provizija	25.398.399	21,829,333	24.691.025	21,178,507
Neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	-	-	-	-
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	121.734	-	121.734	-
Neto dobitak po osnovu zaštite od rizika	-	2,277,266	-	2,277,266
Neto prihod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	3.095.992	-	3.095.992	-
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	356.391	329,618	356.391	329,618
Neto prihod/rashod po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	209.006	(884,688)	142.119	(892,720)
Ostali poslovni prihodi	475.836	234,996	303.124	216,183
Ostali prihodi	734.677	792,925	717.792	787,201

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

Ekonomska održivost (nastavak)

Kreiranje direktne ekonomske vrednosti – prihodi	64.640.384	61,933,496	62.776.069	60,475,364
Operativni troškovi				
Rashodi kamata	(1.625.742)	(1,477,745)	(1,299.360)	(1,350,956)
Rashodi naknada i provizija	(7.142.597)	(5,215,684)	(6.913.243)	(5,031,686)
Neto gubitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	(1.121.150)	(822,480)	(1.146.864)	(830,275)
Neto gubitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	-	(42,767)	-	(42,767)
Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	(1.535.498)	-	(1.535.498)	-
Neto rashod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	-	(1,237,957)	-	(1,231,229)
Ostali rashodi	(8.304.159)	(8,080,832)	(7,834.576)	(7,757,775)
Troškovi osiguranja depozita	(1.677.914)	(1,533,935)	(1.677.914)	(1,533,935)
Zaposleni				
Troškovi zarada	(5.077.406)	(4,312,533)	(4,807.293)	(4,083,052)
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	(697.937)	(1,619,845)	(588.089)	(499,160)
Ostali troškovi zaposlenih	(1.243.840)	(552,594)	(1,269.410)	(1,600,627)
Plaćanje investitoru				
Neto rashodi kamata	(830.653)	(1,363,108)	(830.653)	(1,363,108)
Neto rashodi naknada	(378.930)	(575,305)	(378.930)	(575,305)
Ostali rashodi	(881.789)	(692,032)	(881.789)	(692,032)
Plaćanja državi i javna davanja				
Porez na dobit	(4,603.270)	(4,791,631)	(4,518.028)	(4,647,027)
Investiranje u društvenu zajednicu i donacije – u gotovini	(35.000)	(53,189)	(35.000)	(53,189)
Iskorišćena ekonomska vrednost	(35.155.885)	(32,371,637)	(33.716.647)	(31,292,123)
Zadržana ekonomska vrednost	29,484.499	29,561,859	29,059.422	29,183,241

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

Ekonomska održivost (nastavak)

Ključni pokazatelji članica Raiffeisen bankarske grupe za 2025. godinu su prikazani u nastavku:

	Aktiva (RSD mil.)	Godišnja promena*	Broj posl. jedinica	Broj zaposlenih	Neto dobit (RSD mil.)	Broj klijenata	Obaveze (RSD mil.)
RBRS	774.124	4.29%	103	2.278	29.059	1.132.669	663.331
RLRS	29.196	0.50%	3	75	235	4.339	27.528
RIRS	1.007	15.88%	1	18	137	32.389	124
RFRS	415	5.50%	1	15	5	53.775	43

*Promena u odnosu na 31.12.2024. godine

	Aktiva (RSD mil.)	Godišnja promena*	Broj posl. jedinica	Broj zaposlenih	Neto dobit (RSD mil.)	Broj klijenata	Obaveze (RSD mil.)
RBRS	742.274	11.84%	105	2.207	29.183	1.063.823	636.998
RLRS	29.058	9,3%	3	72	307	4.646	27.620
RIRS	869	34.10%	1	19	153	25.294	86
RFRS	409	3.71%	1	15	5	51.043	40

*Promena u odnosu na 31.12.2023. godine

4.1 Održivo poslovanje u ključnim poslovnim aktivnostima

Najveća snaga banke su ključne poslovne aktivnosti - u osnovi to je odobravanje kredita i drugi investicioni proizvodi. U svim svojim aspektima poslovanja, banka posvećuje najveću moguću pažnju takvoj postavci poslovnih aktivnosti i odnosa sa klijentima, koji će biti dugoročno održivi, vodeći računa da se izbegne rizik po društvo i životnu sredinu i da iskoristi prednosti koje proističu iz realizacije inicijativa za unapređenje zaštite životne sredine i društvenih standarda. Poverenje i pouzdanost su uvek bili jedan od fundamentalnih principa banke.

Posvećeni smo kulturi pružanja usluga visokog kvaliteta, istražujemo, sa ciljem da prevaziđemo očekivanja klijenata, naročito u pogledu kvaliteta naših usluga. Ovo je reflektovano u Misiji i Viziji da budemo najpreporučivija banka, koja uvođenjem inovacija olakšava život svojih klijenata. Posledično, konstantno nastojimo da poboljšamo korisničko iskustvo i pomognemo im da postignu više u svom poslovnom i privatnom životu.

Naš cilj je da našim klijentima obezbedimo što je moguće sveobuhvatnije finansijsko usluge koje zadovoljavaju njihove potrebe i da im obezbedimo najbolje moguće savetodavne usluge. Porast potražnje za proizvodima i uslugama koje kombinuju socijalne, ekološke i ekonomske kriterijume se prirodno uzima u obzir. Banka nastoji da preporuke klijentima uvek budu date na iskren i fer način i da klijenti budu adekvatno informisani o rizicima. U isto vreme, želimo da vodimo računa o uticaju naših poslovnih aktivnosti na društvo i životnu sredinu u što je moguće većem stepenu i da optimizujemo naše aktivnosti što je više moguće. Ovakav pristup doprinosi pozitivnom korisničkom iskustvu. Takođe, fokusiramo se na održivo poslovanje kada biramo klijente i poslovne aktivnosti gde ćemo angažovati naša sredstva.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.1 Održivo poslovanje u ključnim poslovnim aktivnostima (nastavak)

Zaštita životne sredine i ključne poslovne aktivnosti - ekološki odgovorni proizvodi

RBRS brine o okruženju, posvećena je promovisanju tehnologija koje doprinose očuvanju životne sredine. Vidimo to kao šansu da razvijemo uticaj na novim poslovnim poljima, kao što su obnovljivi izvori energije, energetska efikasnost, električna mobilnost i upravljanje resursima. Postavili smo stroga ograničenja za transakcije sa kompanijama koje imaju negativan uticaj na životnu sredinu.

Svesni smo osetljivosti uticaja određenih poslovnih sektora i tretiramo ih sa dužnom pažnjom. Postoje restriktivne interne politike za sektore koji su u vezi sa iskopavanjem uglja i nuklearne energije, kao i duvana, nafte i gasa, koje svi zaposleni moraju da poštuju. Slične politike postoje i za određene aspekte drugih industrija koje su identifikovane da imaju visoku emisiju CO₂.

Društvena odgovornost i ključne poslovne aktivnosti – socijalno odgovorni proizvodi

RBRS je svesna svog uticaja na društvo. Virtuelno, sve platne transakcije sprovode se posredstvom banaka i banke imaju uticaj na svrhu za koju se sredstva koriste, odobravanjem kredita. Naši proizvodi i usluge na taj način mogu direktno da utiču na životnu situaciju i ponašanje klijenata. Indirektan uticaj ostvaruje se kroz investicije u projekte ili kompanije koje imaju određeni socijalni značaj i uticaj, koji može da dovede do toga da ljudi imaju korist ili štetu.

Poštovanje ljudskih prava je osnovni zahtev u vezi sa svim našim proizvodima i uslugama.

Imajući u vidu zahteve klijenata u pogledu sigurnosti i bezbednosti transakcija i podataka, sigurnost proizvoda i klijenata su od najvećeg značaja za nas. Uz omogućen pristup relevantnim informacijama u vezi sa proizvodima i uslugama, ovo uključuje verifikaciju zahteva, objašnjenja i mogući rizik povezan sa proizvodima i uslugama i odgovarajuće informacije. Zaštita podataka klijenata takođe je deo društvene odgovornosti.

Nudimo proizvode i usluge za koje imamo odgovarajuća znanja i iskustvo, neophodnu infrastrukturu i sva neophodna odobrenja i licence.

4.2 Rizici i kreditiranje

4.2.1 Pristup upravljanju rizicima

Banka identifikuje i kontinuirano razvija svoj pristup upravljanja rizicima, prateći rizike koji potiču iz ESG oblasti. U fokusu su rizici po životnu sredinu, tzv. *E rizici* (prvenstveno rizik tranzicije), i to preko procene ovog rizika na nivou industrije i klijenta, ali *S i G rizici* dobijaju sve veću pažnju.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.2 Rizici i kreditiranje (nastavak)

4.2.1 Pristup upravljanju rizicima (nastavak)

E rizike treba razumeti kao finansijske rizike koji proističu iz izloženosti banke prema klijentima, a koji mogu da budu afektovani klimatskim promenama ili drugim vidovima degradacije životne sredine (zagađenje vazduha, vode, zemljišta, i sl.) i adaptacijom na te promene. Banka i klijenti moraju da se prilagođavaju, u suprotnom portfolio može da se suoči sa rizikom tranzicije i rizikom fizičkog oštećenja. Kao takvi, *E rizici* mogu prouzrokovati dodatne kapitalne zahteve, troškove i potencijalne gubitke u prihodima što može da dovede do pogoršanja finansijske pozicije i rezultata banke.

Banka procenjuje materijalnu značajnost ESG rizika, posvećujući posebnu pažnju značaju pomenutog rizika u kreditnom, tržišnom, operativnom, reputacionom i riziku likvidnosti. U zavisnosti od rezultata procene, značaj ESG rizika u svakom od pomenutih rizika može biti ocenjen kao visok, srednji i nizak, dok sam ESG rizik može biti nakon sprovedene sveobuhvatne procene ocenjen kao materijalno značajan nakon čega je banka u obavezi da odvoji poseban kapitalni zahtev za pokriće istog.

I Identifikacija i definisanje ESG rizika

Prilikom procene kreditnog rizika u segmentu privrede, banka se rukovodi principima, kriterijumima i targetima definisanim u kreditnim politikama, bilo da je reč o opštoj kreditnoj politici za konkretan biznis segment i/ili specijalnim/sektorskim kreditnim politikama.

Specijalne, odnosno sektorske kreditne politike/strategije koje važe na nivou grupe obuhvataju:

- 1) poslovnu politiku vezanu za duvan,
- 2) poslovnu politiku vezanu za ugalj,
- 3) poslovnu politiku/strategiju vezanu za građevinski sektor,
- 4) poslovnu politiku/strategiju vezanu za proizvodnju nafte i gasa i
- 5) poslovnu politiku/strategiju vezanu za čelik.

Sektorske politike vezane za duvan i ugalj postoje nekoliko godina i na osnovu njih se zabranjuje finansiranje klijenata koji se u svojim prihodima oslanjaju preko određenog procenta na ugalj, ili dolaze iz duvanske industrije (postoji tzv. *portfolio cap*), dok su poslednje tri gorenavedene politike prvi put definisane tokom 2023. godine.

Suština svih sektorskih politika je da se posveti dodatna pažnja prilikom procene kreditnog i *E rizika* na klijente iz pomenutih industrija koje su procenjene kao industrije sa višim „E” (ekološkim) rizikom u odnosu na ostale.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.2 Rizici i kreditiranje (nastavak)

4.2.1 Pristup upravljanju rizicima (nastavak)

I Identifikacija i definisanje ESG rizika (nastavak)

Prilikom procene tržišnih rizika razmatra se na koji način i u kojoj meri ESG pokretači mogu imati uticaj na vrednost finansijske imovine, promene cena i tržišne volatilnosti instrumenata u knjizi trgovanja. Imajući u vidu da banka prevashodno koristi "plain-vanila" derivativne transakcije, kao i da prevashodno ulaže u hartije od vrednosti koje su u vlasništvu država, da nema portfolio akcija, niti robe, banka nema posebne politike/metodologije za upravljanje ESG rizikom u vezi sa tržišnim rizicima.

Sa aspekta likvidnosti, klimatske promene mogu uticati na ukupan nivo priliva po osnovu naplate plasiranih kredita (zbog smanjene kreditne sposobnosti) ili na promenu vrednosti portfolija hartija od vrednosti u koje je banka uložila. Uprkos navedenom, pretpostavlja se da je, pre svega tranzicioni rizik, raspoređen na period duži od tri meseca, te da je efekat na rizik likvidnosti zanemarljiv jer će banka, kroz uspostavljen sistem upravljanja likvidnošću, postepeno prilagođavati poziciju nastalim promenama.

Banka može biti izložena operativnom riziku po osnovu klimatskih i ekoloških faktora rizika, kako sa aspekta usklađenosti sa zakonskim propisima, tako i po osnovu fizičke opasnosti koje mogu ugroziti kontinuitet poslovanja. Uspostavljenim okvirom za upravljanje operativnim rizicima, banka procenjuje očekivane gubitke po osnovu ESG rizika analizom istorijskih podataka, kao i identifikovanjem trendova, procenom rizika i scenario analizama.

II Metodologija za identifikaciju i procenu ESG rizika

Svaka industrija (ne samo industrije koje su pokrivene gore navedenim sektorskim politikama/strategijama), u zavisnosti od procenjenog *E rizika*, klasifikuju se u tri grupe rizika:

- visok,
- srednji,
- nizak.

Pored toga, na bazi kvantitativnih i kvalitativnih informacija dobijenih od strane klijenata (tj. segment privrede), svaki klijent dobija svoj *ESG score*, dok se u odnosu na svoj *E skor* (kao komponentu *ESG score-a*), korporativni klijenti klasifikuju u tri kategorije:

- supportive*,
- transformative* i
- restrictive*.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.2 Rizici i kreditiranje (nastavak)

4.2.1 Pristup upravljanju rizicima (nastavak)

II Metodologija za identifikaciju i procenu ESG rizika (nastavak)

Emisije gasova sa efektom staklene bašte predstavljaju jednu od ključnih komponenti koje se uzimaju u obzir prilikom računanja *E skora* i utvrđuju se na osnovu podataka dobijenih putem kvantitativnih i kvalitativnih upitnika koji se šalju klijentima.

Najveći *E rizik* imaju klijenti kategorisani kao *restrictive*. Kod ovih klijenata potrebno je prilikom procene kreditnog i *E rizika* oceniti i fleksibilnost njihovog biznis modela u smislu mogućnosti prilagođavanja/tranzicije tj. potrebnog vremena i finansijskih resursa. Banka shodno tome treba da prilagodi i svoju strukturu limita, odnosno finansiranja.

Ukoliko klijent posluje u industriji sa visokim *E rizikom* i ima kategoriju *restrictive*, obeshrabruje se dodatno finansiranje. Pozitivnu odluku može da donese nivo više u odnosu na standardnu kompetenciju za odobravanje limita.

Banka je krajem 2025. godine usvojila i poseban dokument, tzv. „*ESG risk policy statement*”, u kojem se navode postojeći organizacioni ESG kapaciteti, eksterni izazovi, kao i ESG targeti (koji se odnose na *E score* i finansirane emisije) uz plan za njihovo postizanje do 2030. godine, a uvažavajući interna i eksterna ograničenja.

III Proces upravljanja rizicima

Posmatrajući rizičnost industrije i *E skora* klijenta, definiše se strategija/pristup banke prema kreditnom zahtevu klijenta. Na primer, ukoliko je industrija visokog *E rizika* i klijent pripada *restrictive* kategoriji, nameće se i restriktivan pristup, odnosno restriktivna strategija u kreditiranju.

4.3 Merenje zadovoljstva klijenata

I NPS – Net Promoter Score

Zadovoljstvo naših klijenata i izvanredni odnosi sa njima predstavljaju naš glavni prioritet. Banka stoga redovno meri zadovoljstvo klijenata uslugama banke, kako u poslovanju sa stanovništvom, tako i u poslovanju sa pravnim licima. Mere za dodatna unapređenja svih oblasti poslovanja proističu iz uvida stečenih na ovaj način.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.3 Merenje zadovoljstva klijenata (nastavak)

I NPS – Net Promoter Score (nastavak)

U našem poslovanju sa fizičkim licima, mikro i malim preduzećima, kao i sa našim korporativnim i institucionalnim klijentima, merenje zadovoljstva klijenata i kvaliteta usluga je sastavni deo našeg poslovnog upravljanja. U 2025. godini, naš NPS (*Net Promoter Score* – jedinica koju koristimo u ove svrhe) je i dalje među vodećima na tržištu.

NPS se zasniva na pitanju: „Koliko je verovatno da biste preporučili Raiffeisen banku prijatelju ili kolegi?“. Brze, profesionalne usluge, poverenje, visokokvalitetni proizvodi i korisničko iskustvo bez stresa su ključni među najčešće citiranim razlozima za spremnost da nas klijent preporuči.

Uspešno upravljanje iskustvom korisnika podrazumeva razvijanje kompetencija za poboljšanje korisničkog iskustva, uspostavljanje kriterijuma merenja i kontrole zadovoljstva klijenata.

Redovna merenja zadovoljstva klijenata i korisničkog iskustva koriste se prilikom razvoja novih proizvoda i usluga, kao i u svrhu unapređenja postojećih. Digitalni kanali (online bankarstvo/ online proizvodi) nastavljaju da prednjače u brzom rastu popularnosti. Rezultati merenja zadovoljstva korisnika se blagovremeno procenjuju i u odnosu na njih primenjuju se odgovarajuće mere.

II Nagrade

Raiffeisen banka je primalac brojnih nagrada koje predstavljaju dodatni pokazatelj naše posvećenosti zadovoljstvu klijenata i stručnosti naših zaposlenih.

Nagrade međunarodno renomiranih finansijskih časopisa čiji smo dobitnici za 2025. godinu obuhvataju:

- Euromoney: Raiffeisen banka je nagrađena kao najbolja banka u Srbiji (Best Bank in Serbia)



© 2025 Aidan Synnott/Euromoney

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.3 Merenje zadovoljstva klijenata (nastavak)

II Nagrade (nastavak)

- Global Finance: Raiffeisen banka je nagrađena kao najbolja digitalna banka za stanovništvo u Srbiji (Best Consumer Digital Bank Serbia);
- Global Finance: Raiffeisen banka je nagrađena za najbolje integrisani sajt za stanovništvo u Srbiji i u Centralno-istočnoj Evropi (Best Integrated Consumer Banking Site & Best Integrated Consumer Banking Site in CEE);
- Global Finance: Raiffeisen banka je nagrađena za najbolju ponudu online proizvoda (Best Online Product Offerings);
- Global Finance: Raiffeisen banka je nagrađena za najbolji dizajn na osnovu korisničkog iskustva (Best User Experience (UX) Design);
- Global Finance: Raiffeisen banka je nagrađena za najbolju aplikaciju za mobilno bankarstvo (Best Mobile Banking App);
- Global Finance: Raiffeisen banka je nagrađena kao najbolja banka za trgovinu valutama u Srbiji (Best FX Bank in Serbia).

4.4 Upravljanje prigovorima

Raiffeisen banka a.d. Beograd je u skladu sa lokalnim propisima koji uređuju zaštitu korisnika finansijskih usluga i grupnim standardima uspostavila funkciju upravljanja prigovorima klijenata unutar Sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja.

Odgovornost za pridržavanje standarda imaju zaposleni u svim segmentima banke, a posebno zaposleni u Odseku za rešavanje reklamacija. Lica koja su ovlašćena za postupanje po prigovorima su zaposleni u Odseku za rešavanje reklamacija (Saradnici za rešavanje reklamacija), Rukovodilac Odseka za rešavanje reklamacija i rukovodilac Odeljenja za regulatornu usklađenost, u okviru Sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja.

Redovni izveštaji o prigovorima klijenata pripremaju se i dostavljaju Narodnoj banci Srbije i Izvršnom odboru banke.

4.5 Odgovoran pristup prodaji i marketingu

Istraživanja dosledno pokazuju da poverenje ostaje na vrhu liste kada je u pitanju izbor bankarskog partnera. Budući da je iskrenost temelj poverenja, važno je za sve članice RBI grupe da naši proizvodi i usluge budu jasno i transparentno komunicirani svim klijentima i interesnim grupama. Prilikom oglašavanja i marketinga naših proizvoda primenjujemo stroge smernice sa ciljem pružanja klijentima sveobuhvatnih, lako razumljivih informacija i zaštite od gubitaka.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.5 Odgovoran pristup prodaji i marketingu (nastavak)

Pri davanju preporuka, naš primarni fokus je na objektivnosti. Štaviše, suštinski je važno da rizici povezani s našim proizvodima budu jasno prikazani i objašnjeni klijentima. Netačne ili zavaravajuće informacije nisu dozvoljene ni pod kojim okolnostima.

Poslovanje RBRS, kao finansijske institucije, usklađeno je sa lokalnim regulatornim okvirom definisanim Zakonom o zaštiti konkurencije. Interni dokument „Pravila ponašanja“ (Code of Conduct) takođe ističe da je banka posvećena promovisanju i poštovanju fer konkurencije i pravila koja regulišu ponašanje na tržištu. U skladu sa lokalnim regulatornim okvirom, svi novi proizvodi, usluge, reklamni materijali, reklamne poruke i marketinške kampanje za nove proizvode i usluge, kao i izmene na postojećim proizvodima i uslugama, procenjuju se u odnosu na relevantne rizike i prijavljuju lokalnom regulatornom telu pre implementacije.

4.6 Održivo finansiranje

Definisanje klijenata i transakcija u oblasti održivog finansiranja

Da bismo klijentima olakšali put ka zelenoj tranziciji, neophodno je da imamo potrebne kvalifikacije i kapacitet za prepoznavanje projekata i transakcija koje su prihvatljive u smislu održivog poslovanja. Počev od 2020. godine, u okviru RBI grupe postoji harmonizovana definicija održivih korporativnih klijenata i transakcija (uključujući definisanje svojevrsnog ESG rejtinga klijenata), što je obuhvaćeno ESG pravilnikom RBI grupe (*RBI GROUP ESG RULEBOOK*), koji se koristi i na lokalnom nivou. Ovaj dokument predstavlja osnovu za definisanje i klasifikaciju ESG transakcija na nivou grupe, s obzirom na to da uključuje i dodatne definicije i okvire kojima se definiše koji klijenti su održivi i koje transakcije možemo klasifikovati kao *RBI Group Green*, *RBI Group Social* ili *ESG-linked* finansiranje. Takođe ovaj dokument definiše i procedure za prevenciju *greenwashing-a*.

Kod klasifikacije transakcija, RBRS kao deo RBI grupe koristi unificirana pravila i, gde god je to moguće, implementira odredbe EU taksonomije u svoja interna pravila za klasifikaciju ESG transakcija.

Interna ESG klasifikacija transakcija dodatno je bazirana na međunarodnim okvirima za ESG obeležavanje u koje spadaju Principi za zelene, socijalne i obveznice održivosti Međunarodne asocijacije tržišta kapitala (*Green & Social & Sustainability Bond Principles, ICMA*) kao i Principi održivosti povezani sa kreditima Asocijacije tržišta kredita (*Sustainability Linked Principles, LMA*). Ovakvim definisanjem, RBI grupa želi da osigura jednoobrazno razumevanje pojma održivog finansiranja i klijenta na nivou grupe, čime se sprečava *greenwashing*.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

Definisanje klijenata i transakcija u oblasti održivog finansiranja (nastavak)

U oblasti održivog finansiranja za mala preduzeća, preduzetnike i fizička lica, banka se oslanja na ESG pravilnik RBI grupacije, koji pruža smernice za definisanje klijenata i transakcija koje se mogu smatrati održivim sa aspekta ESG.

U svim segmentima poslovanja banke, internim procedurama i instrukcijama koje se odnose na oblast održivog finansiranja preciznije se, u skladu sa pomenutim pravilnikom, definišu odgovarajuće transakcije i klijenti, sa aspekta EU taksonomije kao i sa aspekta internih RBI pravila za definisanje zelenih i socijalnih kredita.

ESG brendiranje i razvoj ekspertize u ovoj oblasti

U cilju pružanja jednakog nivoa ESG ekspertize na nivou grupe, formiran je *ESG competence* centar sa centralom u RBI, koji čine ESG specijalisti-ambasadori. U svakoj banci u grupi, nominovan je ESG specijalista koji na redovnim mesečnim sastancima sa kolegama u grupi razmenjuje iskustva i znanja u ESG oblasti, pri čemu se saradnja odvija uz superviziju kolega iz RBI i u cilju ispunjavanja ESG ciljeva grupe.

RBRS, kao deo RBI grupe, aktivno promoviše što bolje razumevanje proizvoda i usluga i deljenje finansijske ekspertize u okviru svoje savetodavne funkcije. Još jedna aktivnost kada je ESG tema u pitanju je ESG brendiranje koje ima za cilj povećanje svesti da je potrebna tranzicija ka zelenijem i održivom načinu poslovanja.

Jedan od načina na koji utičemo na povećanje svesti je rad sa klijentima na popunjavanju svojevrsnog ESG upitnika za korporativne klijente koji smo razvili sa kolegama iz RBI grupe. Za edukaciju i podršku klijentima u pogledu popunjavanja navedenog upitnika kreirali smo i posebne instrukcije i informacije dostupne na našem zvaničnom sajtu.

Dodatno, predstavnici ESG tima banke, sačinjenog od kolega iz *corporate business* i *risk* segmenta, aktivni su članovi radne grupe formirane od strane Udruženja banaka Srbije (UBS), koja radi na kreiranju jedinstvenog ESG upitnika za sve kompanije u Srbiji. Na taj način, deljenjem najboljih praksi iz RBI grupe, RBRS doprinosi povećanju fokusa i znanja u pogledu razvoja održivog poslovanja u zemlji.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

Fokus na ESG usluge

RBRS, kao deo RBI grupe, ima za cilj promovisanje održivog razvoja i podržava tranziciju klijenata ka održivom poslovanju primenom praksi koje smanjuju emisiju CO₂ i GHG gasova. To se vidi kroz finansiranje održivih projekata, kao i projekata koji podrazumevaju energetska efikasnost i finansiranje obnovljivih izvora energije.

Ekološki osvešćeno i odgovorno ponašanje banke podrazumeva uzimanje u obzir efekata njenog poslovanja na životnu sredinu. Zbog toga je doneta odluka da se odgovornost pokaže ne samo kroz pružanje finansijske podrške onima koji su na putu održivosti već i kreiranjem digitalnih usluga i usvajanjem poslovnih praksi kojima se brine o očuvanju okruženja u kome živimo i radimo.

Imajući to u vidu, tokom 2025. godine banka je nastavila sa procesom digitalizacije i automatizacije procesa i usluga tako da oni smanjuju ili potpuno eliminišu upotrebu papira: elektronska i mobilna aplikacija za klijente u segmentu stanovništva i privrede, onlajn krediti i digitalni platni računi za fizička lica i malu privredu značajno podržavaju strategiju održivog poslovanja.

Raiffeisen banka je inovator na domaćem tržištu sa jedinstvenom iPortal platformom za korporativne klijente koja doprinosi uštedi papira, nudi pregled poslovanja sa bankom i omogućava klijentima pristup onlajn uslugama i digitalnoj dokumentaciji na jednom mestu. U 2025. godini, 56% svih naših aktivnih korporativnih klijenata koristilo je iPortal, (vs 12/24: 38%), što predstavlja snažan godišnji rast.

Usvajanjem procesa izdavanja PIN kodova putem mobilne aplikacije i uvođenjem potpisnih pločica u ekspoziturama, ubrzane su administrativne procedure i smanjena je upotreba papira, što doprinosi očuvanju životne sredine i efikasnijem poslovanju. Samo tokom 11 meseci 2025. godine, ovakvim procesima rada i promovisanjem digitalizacije, ostvarili smo značajne uštede papira i poslali preko 92.500 pisama manje nego u poređenju sa 2024. godinom.

Migracija poslovnih aplikacija i servisa na *cloud*, u saradnji sa kompanijama koje imaju nultu emisiju gasova staklene bašte, unapredila je i automatizovala IT procese, povećavajući energetska efikasnost i smanjujući emisiju štetnih gasova. Ovi procesi odražavaju strategiju održivog poslovanja i pružanja usluga kojima se štede prirodni resursi okruženja u kome živimo.

Obuke i edukacije u oblasti održivog finansiranja

Kao i prethodnih godina, tokom 2025. godine fokus je bio na podizanju svesti o temama održivog razvoja i važnosti zelene tranzicije, kako kod zaposlenih, tako i kod klijenata.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

Obuke i edukacije u oblasti održivog finansiranja (nastavak)

Tokom 2025. godine, Tim za trening i razvoj je nastavio sa sprovođenjem onlajn obuke na platformi SHtReber o održivom poslovanju namenjenju zaposlenima u *Retail*, *SB* i *Product* segmentu kako bi se podigao nivo znanja zaposlenih o održivosti, zaštiti životne sredine i društveno odgovornom ponašanju u bankarskom sektoru. Obuku je prošlo oko 700 zaposlenih iz pomenutih segmenata. Zaposleni su imali priliku da se upoznaju sa svime što mogu da ponude klijentima na polju održivog poslovanja kroz sledeće module: *Uloga ESG koncepta poslovanja u retail segmentu*, *ESG proizvodi u retail segmentu*, *ESG - šanse i rizici u poslovanju*, *Kako uključiti klijente u ESG poslovanje*, *RBI ESG poslovna strategija*.

Dodatno, interna e-learning platforma podržava i trening posvećen razvoju holističkih znanja i kompetencija na temu održivog poslovanja pod nazivom *Sustainability Competence* trening koji se sastoji od više nivoa. Kao i gore navedeni trening namenjen prvenstveno zaposlenima u *retail* segmentu, ovaj trening je trajno dostupan svim zaposlenima banke.

Takođe, više od 300 zaposlenih je prošlo i *online* obuku u organizaciji PKS (Uticao standarda održivosti (ESG) na sektor osiguranja – izazovi i novi poslovni modeli).

Pored *online* treninga na ESG teme, kolege iz banke prisustvovala su i organizovanim edukacijama u Beču (*ESG - SME Social Lending Workshop* i *ESG ambassadors training*) i Negotinu (Značaj ESG izveštavanja - panel u okviru Međunarodnog kongresa o procesnoj industriji).

Osim pomenutih treninga na ESG teme, kolege iz banke prisustvovala su i organizovanim edukacijama u Beču, te je *ESG Team Lead* u segmentu korporativnog bankarstva tokom 2025. godine uspešno završio *onsite* dvonedeljnu praksu u *Sustainable Finance* odeljenju u centrali RBI grupe.

Članovi ESG tima banke u segmentu korporativnog bankarstva aktivno su učestvovali na mnogim stručnim konferencijama i eksternim događajima vezanim za održivost, zaštitu životne sredine i obnovljive izvore energije.

Organizovani su i događaji za klijente - tokom 2025. godine održane su dve ESG radionice za korporativne klijente.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

Obuke i edukacije u oblasti održivog finansiranja (nastavak)

Jedna od radionica bila je posvećena popunjavanju ESG upitnika i druga za aktuelne ESG propise u pogledu CBAM regulative. Radionice su značajno doprinele sveobuhvatnom sagledavanju i širenju praktičnih znanja, iskustava i veština u oblasti zelene tranzicije kod naših klijenata.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

Pored toga, članovi ESG tima iz sektora za korporativno bankarstvo učestvovali su u studijskim posetama prirodnim rezervatima u cilju zaštite biodiverziteta i prirodnih resursa u Srbiji. Ove aktivnosti su ključne za razvijanje strategija za unapređenje ekoloških praksi, kao i saradnju sa drugim finansijskim institucijama na projektima od zajedničkog interesa.

Studijske posete prirodnim rezervatima Uvac, Palić, Ludaš i Tara, realizovane su u saradnji sa poslovnim partnerima. Cilj ove inicijative bio je povezivanje privrednih sektora sa zaštićenim područjima kako bi se podržalo očuvanje biodiverziteta i zaštita prirodnih resursa u Srbiji. Kao rezultat uspešne saradnje na zaštiti biodiverziteta, proizašli su projekti zaštite beloglavog supa kao i projekat podrške očuvanju solitarnih pčela u urbanim sredinama.

Takođe, tokom 2025. godine, banka je organizovala posetu zaštićenom području Kraljevac gde su kolege imale priliku da osete netaknutu prirodu uz posmatranje brojnih vrsta ptica u njihovom prirodnom staništu, sve u cilju promocije očuvanja biodiverziteta i prirode.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

Obuke i edukacije u oblasti održivog finansiranja (nastavak)

Predstavnici naše banke učestvovali su u višemesečnom *Climate Transition* programu u organizaciji Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD), koja je okupila stručnjake iz deset partnerskih institucija širom regiona. Tokom šest meseci intenzivne edukacije, kroz predavanja i praktične module, članovi Raiffeisen tima, razmenili su znanja i iskustva iz oblasti klimatske tranzicije sa kolegama koji su realizovali ovu obuku, ali i iz drugih banaka sa domaćeg tržišta. Poseban fokus bio je na razvoju kredibilnih klimatsko-tranzicionih planova, kao i na sistematičnom pristupu identifikaciji klimatskih rizika i prilika koje će oblikovati buduće poslovanje. Učešće u ovom programu deo je našeg šireg opredeljenja ka održivom razvoju i kontinuiranom jačanju ESG kompetencija u okviru banke.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banke

4.6.1 Strategija održivog finansiranja u ključnim poslovnim aktivnostima

Finansiranje klimatski prihvatljivih projekata neophodno je za ublažavanje posledica i prilagođavanje klimatskim promenama, s obzirom na to da su značajni finansijski resursi potrebni za smanjenje nepovoljnih efekata i usporavanje klimatskih promena. Stoga, naš cilj je da podržimo naše klijente na putu transformacije ka zelenom i održivom načinu poslovanja i pratimo ih u finansiranju projekata za ublažavanje posledica klimatskih promena, bilo lokalnog, nacionalnog ili transnacionalnog značaja. U svakodnevnom poslovanju u segmentu velikih i srednjih kompanija nastojimo da klijente uputimo na nova poslovna rešenja kako bi što lakše prešli na održiv način poslovanja.

Kontinuirano radimo na procesu obeležavanja transakcija u kontekstu ispunjenja ESG kriterijuma bazirajući se na pravilima EU taksonomije i internim pravilima RBI grupe. Aktivno smo radili i na razvoju internog sistema za obeležavanje ESG transakcija u centralnom informacionom sistemu banke. Preko njih sagledavamo kako kreditne transakcije tako i interne procese odlučivanja u pogledu uticaja na životnu i društvenu sredinu, kreirajući posebne i personalizovane sisteme odlučivanja kada su ESG principi u pitanju.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.1 Strategija održivog finansiranja u ključnim poslovnim aktivnostima (nastavak)

I Podrška našim klijentima - ESG proizvodi

Delimo posvećenost međunarodne finansijske zajednice kada je u pitanju održivo finansiranje. Stoga nastavljamo da blisko sarađujemo sa međunarodnim finansijskim institucijama u pogledu kreditnih linija, deljenja rizika i tehničkog savetovanja i saradnje, u cilju omogućavanja dodatnih izvora finansiranja za ESG poslovanje naših klijenata.

Od posebnih proizvoda sa ESG komponentom u okviru segmenta korporativnog bankarstva, počev od jula 2024. godine, pokrenuli smo akciju za kredite za finansiranje solarnih panela sa povoljnijim uslovima u odnosu na ostale investicione kredite. Ponuda važi za sve ugovore zaključene do kraja 2026. godine.

Banka u svojoj ponudi za segment malih preduzeća i preduzetnika ima investicioni kredit za nabavku solarnih panela sa povoljnijim uslovima u odnosu na ostale investicione kredite, uveden 2023. godine. Ovakvim finansiranjem omogućava se prelazak na održive izvore energije i osigurava dugoročna energetska efikasnost u ovom segmentu privrede.

U saradnji sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj i EU, za naše klijente u segmentu poljoprivrednog bankarstva, tokom 2025. godine obezbedili smo „Go Digital“ liniju koja im omogućava da dostignu viši nivo digitalizacije, automatizacije, kao i primenu zelenih tehnologija u obavljanju svoje delatnosti. Krajnji cilj programa granta od 10% je da se uz povećanje produktivnosti i kvaliteta obavljanja poslovnih operacija smanje emisije CO₂ kod pogonskih mašina u poljoprivrednoj industriji. Prva tranša u inosu od 2M EUR plasirana je korisnicima u Q4 2025, a u 2026. planira se nastavak programa.

Dodatno, banka dugi niz godina obezbeđuje i posebnu ponudu sa specijalnim, povoljnijim uslovima za eco friendly automobile u segmentu stanovništva.

Klijenti prepoznaju naše napore u pogledu ESG proizvoda i usluga čemu ide u prilog i podatak da je u korporativnom segmentu NPS ESG 2025: 67, što je značajno bolji rezultat u odnosu na 2024. godinu kada je ovaj podatak iznosio 41.

II Pristup razvoju ESG portfolija

U sklopu ostvarenja grupnih i lokalnih ciljeva u pogledu razvoja ESG portfolija, nastavljamo da implementiramo najbolje prakse i politike RBI grupacije kad je reč o ESG finansiranju. Tokom prošle godine nastavljena je aktivnost analize portfolija i kontinuiranog praćenja transakcija u vezi sa ispunjavanjem ESG kriterijuma i obeležavanjem ESG transakcija koje su u skladu sa ESG

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.1 Strategija održivog finansiranja u ključnim poslovnim aktivnostima (nastavak)

II Pristup razvoju ESG portfolija (nastavak)

kriterijumima RBI grupe u segmentu velikih i srednjih kompanija. Tu spadaju *green* i *social* krediti sa zelenim i socijalnim aspektom koji ispunjavaju kriterijume RBI grupe za ove transakcije.

Među najznačajnijim projektima u oblasti održivosti tokom prethodne godine, izdvaja se investicija banke u prvu korporativnu zelenu obveznicu na tržištu Republike Srbije. Ova značajna investicija rezultat je saradnje između ESG tima u korporativnom segmentu i odeljenja za projektno finansiranje na strukturiranju kompleksnih projekata u oblasti obnovljivih izvora energije.

Banka je nastavila da promoviše održivo finansiranje i u segmentu malih preduzeća i preduzetnika, nudeći investicioni kredit za nabavku solarnih panela, koji je uveden 2023. godine. Takođe, bitno je naglasiti da značajan udeo portfolija malih preduzeća i preduzetnika pripada pravnim licima i preduzetnicima u vlasništvu žena, ili koji dolaze iz nerazvijenih regiona. U segmentu fizičkih lica, banka je nastavila sa finansiranjem kupovine nepokretnosti koje ispunjavaju ESG standarde, a nakon integracije sa RBA bankom, nastavljeno je finansiranje vozila, što je stvorilo priliku za dalji porast u oblasti finansiranja električnih vozila.

4.6.2 ESG portfolio

Obezbebeđivanje održivog finansiranja stvara dodatnu vrednost za naše klijente, a i širok spektar aktivnosti za društvo kao celinu je pogodan za finansiranje iz održivih izvora. Smatramo da je finansiranje održivo kada ima dugoročan pozitivan efekat na životnu sredinu i klimu i/ili pozitivan uticaj na društvenu zajednicu i kada doprinosi ostvarenju ciljeva održivog razvoja (SGD). Preciznije, definicija održivih transakcija se bazira na EU taksonomiji koja proističe iz Direktive o EU taksonomiji i interne RBI definicije zelenih i socijalnih kredita/plasmana. EU taksonomija sadrži uputstvo koje poslovne aktivnosti se mogu smatrati zelenim aktivnostima u različitim sektorima, a u skladu sa definisanim kriterijumima, koji se razlikuju sa stanovišta kompleksnosti i preciznosti.

U nastavku su prikazani plasmani koji se prema gore navedenim definicija smatraju zelenim ili socijalnim kreditima i plasmanima za Raiffaisen bankarsku grupu.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

ESG portfolio Raiffeisen banke

Ukupan portfolio održivog finansiranja (daje u tekstu: ESG portfolio) Raiffeisen banke na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 62,7 milijardi, od čega se RSD 59,3 milijardi odnosi na bilansne plasmane, a RSD 3,4 milijardi na vanbilansne plasmane:

ODRŽIVO FINANSIRANJE – ESG portfolio		
U 000 RSD	2025	2024
Bilansni plasmani		
Zeleni krediti	14.607.136	11.152.636
Kreditni za socijalne namene	44.700.676	26.847.221
Ukupno	59.307.812	37.999.857
Vanbilansni plasmani		
Zeleni plasmani	620.234	461.741
Plasmani za socijalne namene	2.814.698	3.282.026
Ukupno	3.434.932	3.743.767
Ukupno	62.742.744	41.743.624

U strukturi ESG portfolija dominiraju bilansni plasmani – ESG krediti, sa učešćem od 95% (2024: 91%) u ukupnom ESG portfoliju i njihovu strukturu ćemo analizirati u nastavku.

Od ukupnog iznosa ESG kredita od RSD 59,3 milijardi, 75% se odnosi na kredite za socijalne namene (2024: 71%), dok se 25% (2024: 29%) odnosi na kredite sa pozitivnim uticajem na životnu sredinu (dalje u tekstu: zeleni krediti):

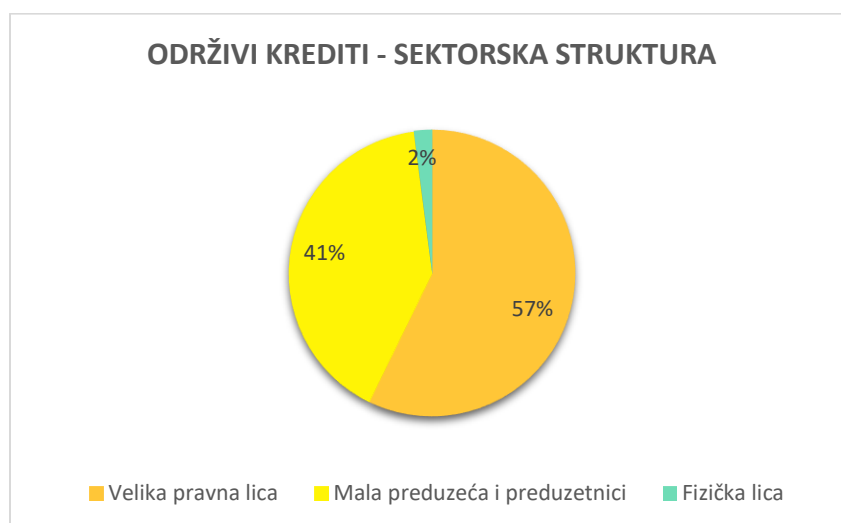
ODRŽIVI KREDITI – ESG krediti		
U 000 RSD	2025	2024
Zeleni krediti	14.607.136	11.152.636
Kreditni za socijalne namene	44.700.676	26.847.221
Ukupno	59.307.812	37.999.857

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

Imajući u vidu da značajan deo ESG kredita čine krediti sa socijalnom namenom, sa stanovišta poslovnih segmenata banke, u portfoliju ESG kredita najzastupljeniji su klijenti iz poslovnih segmenata velikih pravnih lica i malih preduzeća i preduzetnika, dok klijenti iz poslovnog segmenta fizičkih lica imaju neznatno učešće u ovom portfoliju. Struktura ESG kredita po poslovnim segmentima prikazana je na grafiku u nastavku:



Finansiranje sa pozitivnim uticajem na životnu sredinu

Ukupan portfolio kredita sa pozitivnim uticajem na životnu sredinu, odnosno zelenih kredita Raiffeisen banke na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 14,6 milijardi i ima sledeću strukturu:

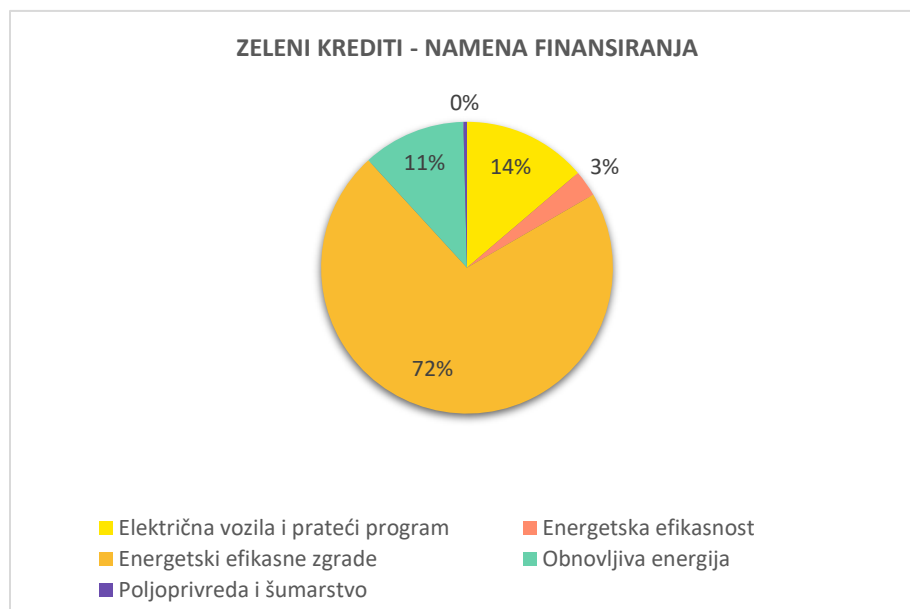
ZELENI KREDITI - NAMENA FINANSIRANJA		
U 000 RSD	2025	2024
Električna vozila i prateći program	2.009.382	2.928.973
Energetska efikasnost	422.978	473.768
Energetski efikasne zgrade	10.448.785	6.213.690
Obnovljiva energija	1.667.350	1.536.205
Poljoprivreda i šumarstvo	58.641	
Ukupno	14.607.136	11.152.636

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

U pogledu namene finansiranja, u portfoliju zelenih kredita značajan uticaj imaju krediti za projektno finansiranje energetski efikasnih zgrada, a zatim slede krediti za nabavku električnih vozila, za obnovljive izvore energije i za povećanje energetske efikasnosti:



Sa stanovišta sektorske strukture, u portfoliju zelenih kredita su dominantni klijenti iz poslovnog segmenta velikih pravnih lica, sa učešćem od 94% (2024: 96%), slede klijenti iz poslovnog segmenta fizičkih lica, sa učešćem od 5% (2024: 3%), dok je učešće klijenata iz poslovnog segmenta malih preduzeća i preduzetnika neznatno:

ZELENI KREDITI - SEKTORSKA STRUKTURA

U 000 RSD	2025	2024
Velika pravna lica	13.755.983	10.737.160
Mala preduzeća i preduzetnici	84.732	41.012
Fizička lica	766.421	374.464
Ukupno	14.607.136	11.152.636

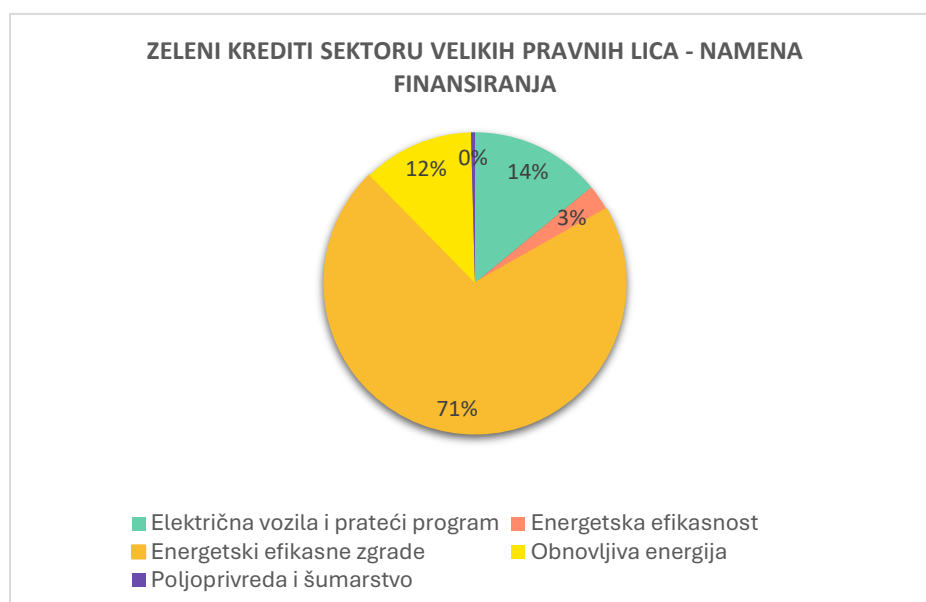
Struktura zelenih kredita poslovnom segmentu velikih pravnih lica u iznosu od RSD 13.8 milijardi prema nameni finansiranja je prikazana u nastavku:

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

ZELENI KREDITI SEKTORU VELIKIH PRAVNIH LICA - NAMENA FINANSIRANJA		
U 000 RSD	2025	2024
Električna vozila i prateći program	1.931.710	2.910.970
Energetska efikasnost	383.744	473.768
Energetski efikasne zgrade	9.741.872	5.850.470
Obnovljiva energija	1.640.016	1.501.952
Poljoprivreda i šumarstvo	58.641	-
Ukupno	13.755.983	10.737.160



Kao što je prikazano na grafikonu, u portfoliju zelenih kredita poslovnom segmentu velikih pravnih lica dominiraju krediti za izgradnju energetski efikasnih zgrada, sa učešćem od 71% (2024: 55%), a zatim slede krediti za električna vozila i prateću opremu, sa učešćem od 14% (2024: 27%), dok se ostatak portfolija odnosi na kredite za obnovljivu energiju (12%), kredite za energetsku efikasnost (3%) i kredite za poljoprivredu i šumarstvo.

Struktura zelenih kredita poslovnom segmentu malih preduzeća i preduzetnika u iznosu od RSD 85 miliona prema nameni finansiranja je prikazana u nastavku:

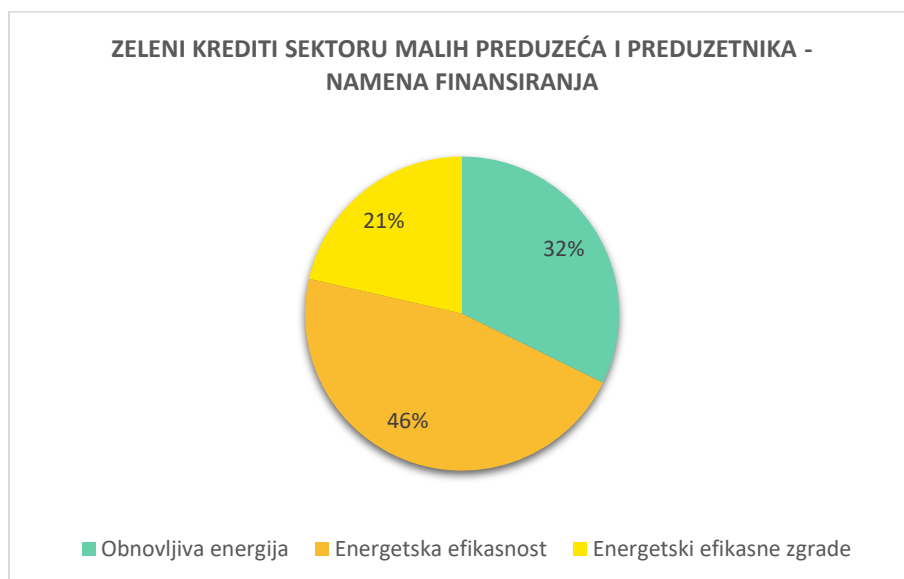
4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

ZELENI KREDITI SEKTORU MALIH PREDUZEĆA I PREDUZETNIKA - NAMENA FINANSIRANJA		
U 000 RSD	2025	2024
Energetska efikasnost	39.234	-
Obnovljiva energija	27.334	34.253
Energetski efikasne zgrade	18.164	6.759
Ukupno	84.732	41.012

U portfoliju zelenih kredita poslovnom segmentu malih preduzeća i preduzetnika dominiraju krediti za energetska efikasnost, sa učešćem od 46%, a zatim slede krediti za obnovljivu energiju, sa učešćem od 32% i krediti za izgradnju energetski efikasnih zgrada (21%):



Struktura zelenih kredita poslovnom segmentu fizičkih lica u iznosu od RSD 766 miliona prema nameni finansiranja je prikazana u nastavku:

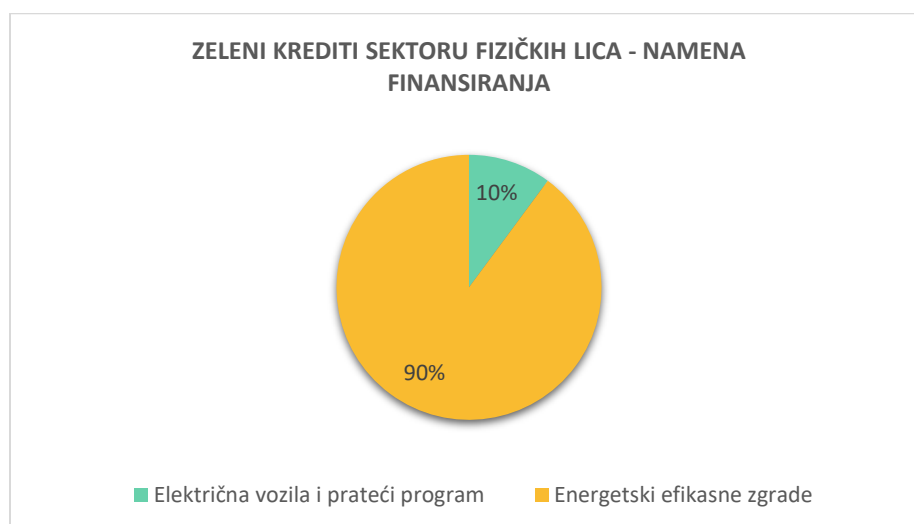
ZELENI KREDITI SEKTORU FIZIČKIH LICA - NAMENA FINANSIRANJA		
U 000 RSD	2025	2024
Električna vozila i prateći program	77.672	18.003
Energetski efikasne zgrade	688.749	356.461
Ukupno	766.421	374.464

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

Od ukupnog portfolija zelenih kredita segmentu fizičkih lica, 90% (2024: 95%) se odnosi na kredite za energetske efikasne zgrade, dok preostali deo (10%) čine kredite za električna vozila i prateću opremu:



Finansiranje sa pozitivnim uticajem na društvo i oblasti od društvenog značaja

Ukupan portfolio kredita sa pozitivnim uticajem na društvo i oblasti od društvenog značaja (dalje u tekstu: socijalni krediti) Raiffeisen banke na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 44,7 milijardi i ima sledeću strukturu sa stanovišta namene:

Kreditni za socijalne namene		
U 000 RSD	2025	2024
Kreditni klijentima u nerazvijenim regionima	28.683.270	20.508.713
Kompanije u vlasništvu žena	7.387.074	2.422.956
Kompanije u vlasništvu mladih ljudi (do 35 godina)	1.539.439	477.130
Kompanije sa manje od 10 zaposlenih	6.665.669	3.438.422
Stambeni kreditni za mlade uz subvenciju države	425.224	-
Ukupno	44.700.676	26.847.221

Kada se radi o sektorskoj strukturi, ukupan portfolio socijalnih nenamenskih kredita je plasiran klijentima koji pripadaju poslovnom segmentu srednjih i malih pravnih lica i preduzetnika (prema EU metodologiji), dok su namenski stambeni kreditni za mlade uz subvenciju države plasirani poslovnom segmentu fizičkih lica.

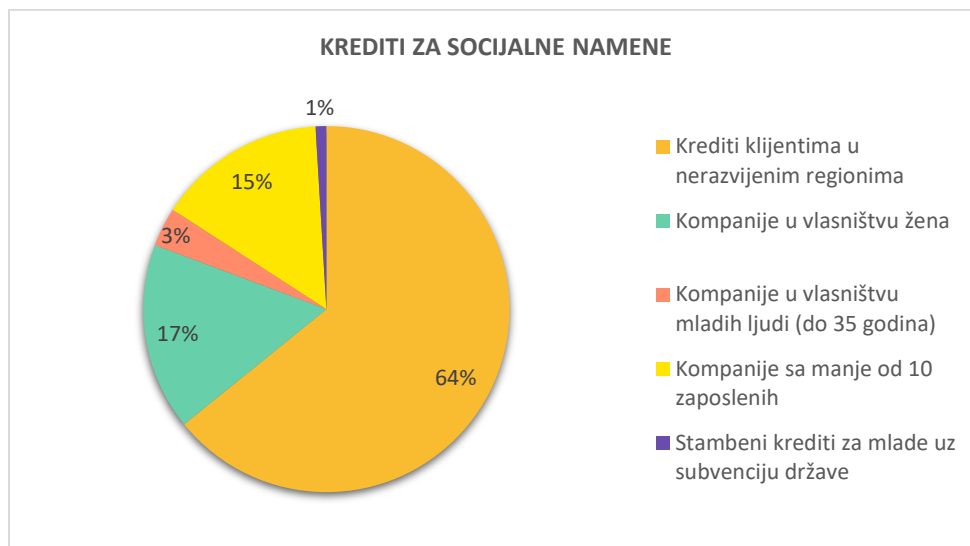
4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

Finansiranje sa pozitivnim uticajem na društvo i oblasti od društvenog značaja (nastavak)

U portfoliju socijalnih kredita za stanovništvo dominiraju krediti plasirani klijentima iz nerazvijenih regiona, sa učešćem of 65% (2024: 76%) u ukupnom portfoliju, dok se ostatak portfolija odnosi na plasmane kompanijama sa manje od 10 zaposlenih (15%), plasmane kompanijama koje su u vlasništvu žena (17%) i plasmane kompanijama koje su u vlasništvu mladih ljudi-do 35 godina (3%).



U skladu sa zvaničnim statističkim izveštajima, napominjemo da se nerazvijenim regionima u Srbiji smatraju sve teritorije osim opština Beograd i Bor, južnobačkog i sremskog okruga.

ESG portfolio Raiffeisen Leasing-a

Ukupan ESG portfolio Raiffeisen Leasing-a na dan 31.12.2025. godine iznosi EUR 34 miliona i odnosi se na finansiranje solarnih panela, hibridnih vozila, električnih automobila i ostalih električnih vozila i viljuškara.

Detaljnije, Raiffeisen Leasing je do sada u 2025. godini finansirao skoro 600 električnih automobila i hibrida sa ukupnom vrednošću vozila od 14 mil. EUR bez PDV-a. U pogledu zelene industrijske opreme, 2025. godine Raiffeisen Leasing je finansirao 195 viljuškara na električni pogon u vrednosti od 4,7 mil EUR.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

ESG portfolio Raiffeisen Leasing-a (nastavak)

Od 2023. godine, Raiffeisen Leasing u svojoj ponudi ima i kreditnu liniju od EIB-a koja podrazumeva finansiranje ESG plasmana u vrednosti od 5 miliona evra. Pored toga, 2024. godine je potpisana kreditna linija sa EBRD-om gde je najveći akcenat dat na pogodnosti za „zeleno“ finansiranje i posebna kreditna linija u ukupnom iznosu od 15 miliona evra sa podsticajem za klijente koji su ispunili najviše ESG standarde od 15% od iznosa finansiranja.

ESG investicioni fondovi

Društvo Raiffeisen Invest upravlja sa tri ESG fonda, koji su dizajnirani da podrže održive investicione ciljeve i pruže dugoročne koristi za investitore.

Fond Raiffeisen GREEN, organizovan u junu 2022. godine, kao prvi ESG fond i prvi prateći UCITS fond u Srbiji, sa investicionim ciljem da svojim članovima omogući učešće u ostvarivanju pozitivnog prinosa glavnog UCITS fonda *Raiffeisen Sustainable Solid*, balansiranog UCITS fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Beč, Austrija, a čiji je investicioni cilj ostvarivanje redovnih prihoda od ulaganja u hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca izdavalaca koji su ocenjeni kao održivi na osnovu socijalnih, ekoloških i etičkih kriterijuma, tj. ispunjavaju „ESG“ kriterijume. U skladu sa navedenim, fond je posebno pogodan za investitore koji žele stabilna, globalno diversifikovana ulaganja na tržištu kapitala i istovremeno žele da podrže održive poslovne procese koji ispunjavaju „ESG“ kriterijume. Fond je u 2025. godini za svoje članove ostvario godišnji prinos od -0,87% (u evrima), a neto imovina fonda je na kraju 2025. godine iznosila oko 817 hiljada evra.

Krajem oktobra 2022. godine Društvo za upravljanje Raiffeisen Invest je u skladu sa odobrenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije uspešno završilo organizovanje prvog otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom - Raiffeisen ALTERNATIVE koji je, u skladu sa investicionom politikom, namenjen investitorima koji žele da ostvare pozitivan prinos kroz jedinstveni koncept alternativnog investiranja, izlaganjem globalnom tržištu akcija koje uz finansijske kriterijume ispunjavaju i „ESG“ kriterijume, kao i kroz investiranje u druge fondove koji ulažu u robe i nekretnine. Fond je u 2025. godini nastavio uspešno sa investicionim aktivnostima i za svoje članove ostvario godišnji prinos od 4,39% (u evrima), a neto imovina fonda višestruko je porasla i na kraju 2025. godine iznosila oko 77,3 miliona evra.

4 ODGOVORNI BANKAR (nastavak)

4.6 Održivo finansiranje (nastavak)

4.6.2 ESG portfolio (nastavak)

ESG investicioni fondovi (nastavak)

Raiffeisen World Prateći UCITS fond organizovan u avgustu 2010. godine kao UCITS fond rasta vrednosti imovine, ali je u septembru 2015. godine promenjena vrsta fonda u balansirani UCITS fond, a u avgustu 2024. godine Raiffeisen World postaje Prateći UCITS fond master fonda Raiffeisen- Sustainable -MIX (R). U skladu sa strategijom investiranja pratećeg UCITS fonda Raiffeisen World, osnovni investicioni cilj fonda je da, svojim članovima omogući učešće i ostvarivanje pozitivnog prinosa Glavnog fonda u dužem roku, uz prihvatanje umerenog do višeg rizika. Fond nastoji da ostvari svoj investicioni cilj ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond Raiffeisen Sustainable Mix, u skladu sa zakonskim ograničenjima. Fond promoviše ekološke/socijalne karakteristike i u tom cilju ulaže u akcije i obveznice na osnovu ESG-a (ekološki, društveni, upravljački) kriterijumi. Najmanje 51% investicija Fonda usmereno je na projekte sa društvenim i ekološkim ciljevima. Fond ne ulaže u sektore poput naoružanja ili zelenog/biljnog genetskog inženjeringa, niti u kompanije koje krše radnička i ljudska prava. Fond je u 2025. godini za svoje članove ostvario godišnji prinos od -1,41 % (u evrima), a neto imovina fonda je na kraju 2025. godine iznosila oko 13,7 miliona evra.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA

Naši zaposleni i organizaciona kultura koju negujemo čine osnovu onoga što Raiffeisen banka jeste, stoga nam je izuzetno važno da se na održiv način ophodimo ne samo prema prirodnim resursima, već i prema ljudskim potencijalima. Trendovi na tržištu rada pokazuju da sve više zaposlenih razmatra mogućnost promene posla. Fleksibilnost, pitanje svrhe, mogućnosti za razvoj, odnosi sa kolegama i kvalitetan menadžment, predstavljaju ključne faktore pri izboru novog posla ili donošenju odluke o ostanku u kompaniji. Trudimo se da se ovim temama bavimo ciljano i dugoročno.

Održivo poslovanje ogleda se u pristupu odnosima sa zaposlenima, što je u Raiffeisen banci od izuzetne važnosti. Kao poslodavac, posvećeni smo pružanju fer i podržavajućeg okruženja za sve naše zaposlene. Verujemo da je fer odnos ključan za uspeh kompanije i zadovoljstvo svakog pojedinca. Kroz politike zapošljavanja, pravedne procese nagrađivanja i promocije, kao i redovnu komunikaciju i otvorenu saradnju, nastojimo da svaki zaposleni oseća poštovanje i pravednost u svakom aspektu svog radnog iskustva. Uz to, kontinuirano radimo na unapređenju radnih uslova, obuka i razvoja, kako bismo omogućili svakom zaposlenom da ostvari svoj puni potencijal. Ovim temama se bavimo ciljano i na dugoročan način.

Hibridni radni model, fleksibilno radno vreme, autonomija i samo-organizovanost unutar timova, gde to priroda posla dopušta, predstavljaju bitne elemente koji zadovoljavaju potrebu zaposlenih za fleksibilnošću. S druge strane, jaku potrebu za socijalizacijom i osećajem zajedništva i pripadnosti kod zaposlenih zadovoljavamo održavanjem sastanaka uživo, kao i kroz brojne događaje, radionice i *team building* aktivnosti.

Kao „organizacija koja uči“, zaposlenima pružamo širok spektar mogućnosti za lični i profesionalni razvoj, u vidu pohađanja različitih seminara, internih i eksternih treninga, radionica, stručnih konferencija, u zemlji i inostranstvu. Takođe, zaposlenima je u svakom trenutku dostupna naša digitalna platforma sHtReber za *e-learning* obuke, sa velikim brojem različitih sadržaja. Učenje je prirodno integrisano i u radne procese, što poziva zaposlene da budu proaktivni i preuzmu odgovornost za sopstveno učenje, čime se omogućava da učenje bude dugoročno uspešan proces.

Uticaj

Raiffeisen banka ima značajnu društvenu odgovornost kao poslodavac za više od 2.000 zaposlenih. Kao takva, trudi se da uzme u obzir potrebe svih aktera: stejkholdera, zaposlenih, klijenata, dobavljača i šire javnosti. Stvaranje i održavanje preduslova za radna mesta sa pozitivnim socio-ekonomskim benefitima za pojedince i sredinu čiji smo deo, jeste jedna od najvažnijih ideja vodilja Raiffeisen banke kojom ona doprinosi društvenoj sigurnosti, stabilnosti i prosperitetu. Sa druge strane, banka uzima u obzir tehnološke promene i očekivanja klijenata koji sa pravom žele visoko kvalitetne digitalne proizvode koji će im korisničko iskustvo učiniti što prijatnijim i jednostavnijim. Da bismo to postigli, Raiffeisen banka kao poslodavac se menja. Paralelno da sve boljom tehnološkom infrastrukturom, menja se i naš način rada i postaje sve više automatizovan. Da bismo ispratili novi način rada, našim zaposlenima potrebne su nove veštine i iskustva.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

Uticaj (nastavak)

Banka ima odgovoran pristup prema temi promena, budući da ova tema može da izazove nesigurnost i strah kod ljudi. Fizičko i mentalno zdravlje naših zaposlenih veoma nam je važno, a postaje dodatno značajno u vreme promena. Težimo da preveniramo potencijalne negativne efekte stresa i sedelačkog, kancelarijskog načina rada kroz brojne inicijative i mogućnosti iz domena brige o zdravlju, lične dobrobiti i sportskih aktivnosti. Verujemo da posebnu ulogu u motivaciji i rezilijentnosti naših zaposlenih ima doživljaj svrhe na poslu. Fokusiramo se na pitanje na koji način pojedinci mogu da doprinesu uspehu kompanije.

Raiffeisen banka se trudi da doprinese smanjenju društvene nejednakosti pružanjem jednakih šansi, čime se uvažavaju različitosti i omogućava zapošljavanje manje zastupljenih grupa. Na taj način pružamo dobar primer drugim poslodavcima, što je važna društvena uloga. Takođe, verujemo da bogatstvo različitih perspektiva ima pozitivan uticaj na poslovne odluke i rezultate kompanije. Dobro osmišljena edukacija i treninzi koje pruža kompanija istovremeno nadograđuju i ukupne potencijale našeg društva pa je to jedan od razloga zbog kojih Raiffeisen banka nudi sveobuhvatne mogućnosti za učenje svojim zaposlenima.

Iako velika većina zaposlenih ima zaključen ugovor o radu sa Raiffeisen bankom, postoji manji broj ljudi koji rade na osnovu ugovora o posredovanju ili su angažovani preko omladinske zadruge, usled oročenog povećanog obima jednostavnih administrativnih poslova. Kako je potrebno određeno vreme da se zaposleni obuče i upoznaju sa bankom, kod nekih kratkih angažmana to nije u potpunosti moguće. Zaposleni po ugovoru o posredovanju ponekad mogu imati određene poteškoće da razviju osećaj pripadnosti i identifikuju se sa kompanijom pa se banka trudi da oni budu podjednako kvalitetno informisani o dešavanjima u kompaniji, kao i ostali zaposleni.

Ankete o zadovoljstvu i praćenje potreba zaposlenih omogućavaju identifikaciju i adresiranje potencijalnih problema, kao i preduzimanje mera za unapređenje zadovoljstva. Zato je učešće zaposlenih od velike važnosti za banku i njene zaposlene. Za zaposlene to znači da imaju „pravo glasa”, da se njihov glas čuje, što pojačava njihovo angažovanje i lojalnost. Postoji nekoliko različitih načina na koje se realizuje učešće zaposlenih, omogućavajući im da iznose svoje mišljenje i postavljaju pitanja.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

Rizici i mogućnosti

Naši zaposleni su naš najveći kapital. Raiffeisen banka može nastaviti da uspešno posluje samo ukoliko ima zadovoljne, motivisane i zdrave zaposlene. Imajući u vidu da je bankarski posao pod uticajem različitih regulatornih zahteva za koje su neophodni visoko kvalifikovani zaposleni, akcent mora da bude na kvalifikovanim i obučenim zaposlenima koji uspešno realizuju dodeljene zadatke. Kao „organizacija koja uči“, Raiffeisen banka je svesna potrebe za kontinuiranim daljim razvojem u cilju održavanja postavljenih standarda.

S obzirom na to da Raiffeisen banka ima visoko kvalifikovan kadar, uvek je prisutan određeni rizik njegovog odliva u druge kompanije ili inostranstvo, što dovodi do potrebe za traženjem novog podjednako kvalitetnog kadra ili neophodnosti kupovine stručnog znanja od drugih kompanija.

Drugi rizik može nastati zbog odsustva politike diverziteta, koji se smatra jednim od faktora uspeha. Različiti timovi rade efektivnije i donose raznovrsnije i bolje odluke. Nedostatak diverziteta može dovesti do finansijskih gubitaka usled pogrešnih odluka u svakodnevnom radu ili smanjene efikasnosti izazvane slabijom motivacijom. Ne sme se zanemariti ni pravna regulativa, čije nepoštovanje, kao što je nedovoljan udeo zaposlenih sa invaliditetom ili manje zastupljenog pola, može dovesti do finansijskih kazni.

Dobar balans između posla i privatnog života mora biti poštovan kako bi se održala motivacija zaposlenih u dužem periodu. Pored toga, radna mesta, radno vreme i uslovi rada moraju biti dizajnirani tako da doprinose dugoročnom očuvanju zdravlja zaposlenih. Propuštanje da se to učini može rezultirati smanjenjem broja zaposlenih zbog fizičkih i mentalnih oboljenja, što, pored gubitka kvaliteta i znanja, dovodi i do povećanih finansijskih izdataka.

Upravljanje

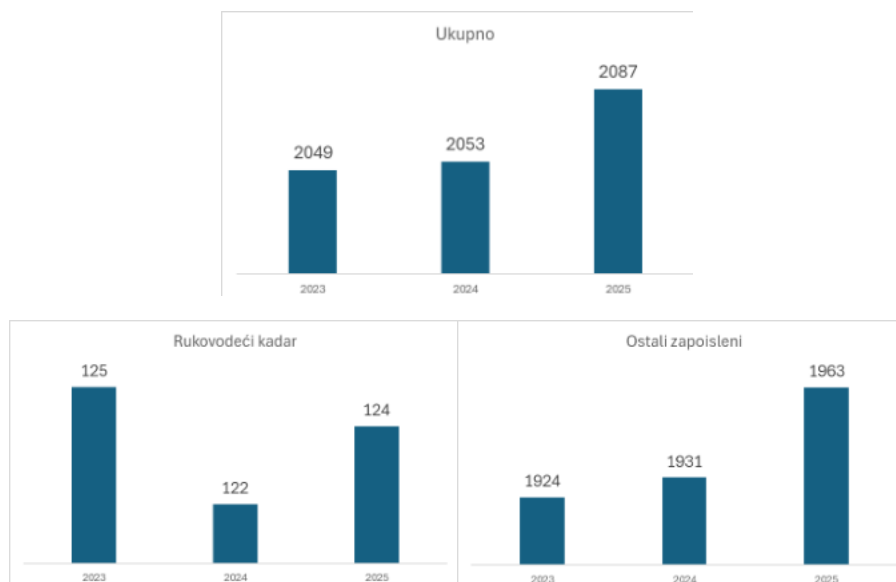
Iako u okviru RBI Grupe postoji funkcija *Group People & Organizational Innovation*, Raiffeisen banka ima visok stepen autonomije u ovoj oblasti i funkcioniše decentralizovano. Koordinacija upravljanja sa RBI funkcijom ostvaruje se kroz stručnu razmenu, deljenje iskustva i zajednički rad na određenim temama. U pojedinim oblastima koje iz regulatornih ili strateških razloga zahtevaju veću centralizaciju, zajednički rad sa RBI funkcijom je intenzivniji. Na primer, u oblastima kompenzacija, selekcije članova Izvršnog odbora i najvišeg menadžmenta, planiranja naslednika za najviše pozicije i slično, RBI funkcija preuzima odgovornost, donosi odluke, izdaje grupne politike, definiše procese i osigurava njihovo poštovanje.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

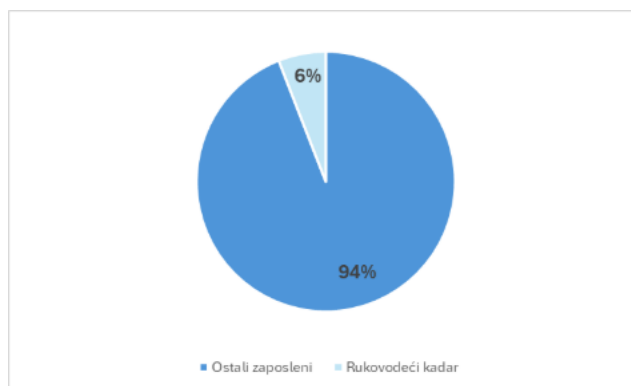
5.1 Struktura zaposlenih

Struktura zaposlenih u 2025. godini pokazuje stabilnu organizacionu dinamiku, sa 72% žena u ukupnom broju zaposlenih i snažnim fokusom na stručne profile koji čine osnovu poslovanja.

Na dan 31. decembra 2025, banka je imala 2.087 aktivno zaposlenih (2024. godine: 2.053 aktivno zaposlenih).



Odnos rukovodećeg kadra u odnosu na ostale zaposlene je prikazan na sledećem grafikonu:

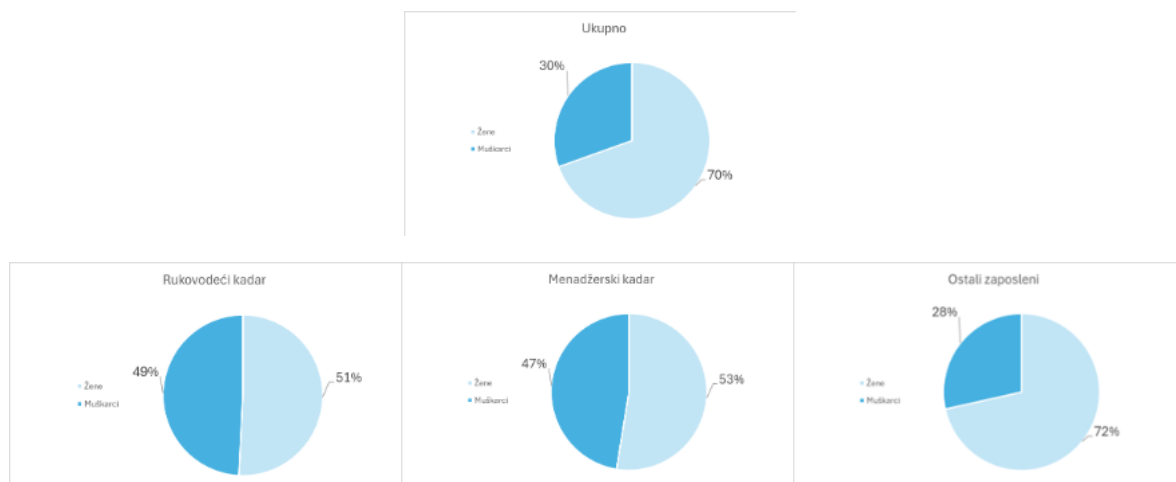


RBRS posebnu pažnju posvećuje rodnoj ravnopravnosti, tako da je od aktivno zaposlenih 51% žena na rukovodećim pozicijama, dok je 53% žena na pozicijama menadžera. Posmatrajući preostale zaposlene u banci, čak 72% su žene.

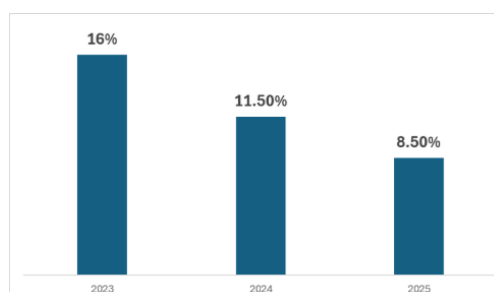
U skladu sa navedenim, 70% aktivno zaposlenih u banci čine žene.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

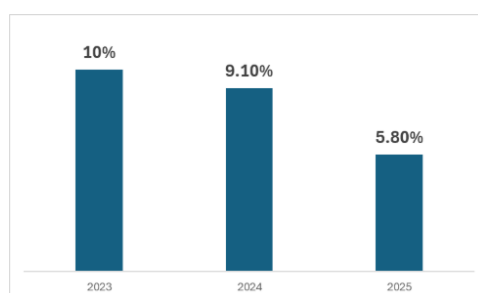
5.1 Struktura zaposlenih (nastavak)



U 2025. godini primetan je pad broja zaposlenih koji su napustili banku. U odnosu na 2024. godinu kada je procenat zaposlenih koji su napustili banku bio 11,5%, u 2025. godini ukupan procenat zaposlenih koji su napustili Banku je niži za 3%, i iznosi 8,5%.



Takođe, broj zaposlenih koji su dobrovoljno napustili banku je u 2025. godini bio niži u odnosu na 2024. godinu, tako da je sa 9,1% koliko je iznosio u 2024. godini, pao na 5,8% u 2025.



5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih

Značaj razvoja zaposlenih potvrđuje činjenica da je učenje jedna od četiri temeljne vrednosti RBI grupe. U osnovi pristupa razvoju zaposlenih je koncept „organizacije koja uči“ (*learning organization*), što uspostavlja okvir u kojem zaposleni vide kontinuirano učenje kao pozitivan aspekt svog radnog okruženja i priliku za razvoj. Suština koncepta „organizacije koja uči“ je integracija procesa učenja u svakodnevni posao. Učenje se ne percipira kao dodatna aktivnost, već kao redovna navika i deo posla.

Osim što razvoj zaposlenih pomaže u ostvarenju poslovnih ciljeva kompanije, svaki zaposleni se podstiče da preuzme aktivnu ulogu i odgovornost za svoj profesionalni razvoj, dok se menadžerima i zaposlenima pomaže da usvoje veštine za prepoznavanje oblasti za razvoj i kreiranje procesa učenja. Usvajanje novih navika omogućava prilagođavanje ponašanja promenljivim okolnostima i predstavlja promenu na nivou organizacione kulture. U razvoju zaposlenih koriste se tradicionalne (*classroom* i *e-learning* treninzi) i nove metode (učenje od kolega i samoorganizovano učenje tokom rada). U toku je dalje prilagođavanje uslova, alata i metoda, sa ciljem da učenje i razvoj postanu integralni deo procesa rada.

Pružanje prilike svakom zaposlenom za lični i profesionalni razvoj je način da ih dugoročno zadržimo i povežemo njihove ciljeve sa ciljevima kompanije. Povezujući svoje individualne prioritete učenja i aktivno ostvarujući definisane planove, zaposleni se razvijaju i doprinose uspehu kompanije. Razvojni razgovor i kreiranje individualnog razvojnog plana predstavljaju osnovu za kreiranje individualnih razvojnih mera.

Oblast razvoja zaposlenih obuhvata nekoliko širih domena, kao što su: treninzi i trening programi, upravljanje radnim učinkom (*performance management*), upravljanje talentima (*talent management*) i razvoj naslednika (*succession planning*).

5.2.1 Treninzi i razvoj

U domenu treninga nastavljen je rad na unapređenju znanja iz oblasti digitalnog poslovanja kao i agilne/scrum metodologije. Zaključno sa aprilom 2025. završena je Digitalna akademija, trodnevni onlajn program za sve zaposlene, koji je imao za cilj da na jedinstven način komunicira nove trendove u bankarskom poslovanju i nove tehnologije potrebne da bi banka bila efikasnija i iskoristila svoje pune potencijale. Program su kreirale dve vodeće konsultantske kompanije u oblasti inovacija i agilnosti poslovanja - Growit i ICT Hub. U 2024. godini je obnovljena, nakon pauze usled epidemije Covid-19 i integracije sa RBA bankom. U 2025. je ovaj trening program prošlo još 265 zaposlenih, uglavnom novozaposlenih i kolega koji su došli iz RBA. Kao i prethodnih godina, teme koje su se obrađivale na Digitalnoj akademiji bile su: agilna organizacija rada, kreiranje vrhunskog korisničkog iskustva i *Design Thinking*.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.1 Treninzi i razvoj (nastavak)

Takođe, nastavljen je rad na razvoju liderskih veština, prodajnih veština, asertivnosti i sposobnosti upravljanja vremenom i rezilijentnosti kod zaposlenih. Aktuelne su bile i teme koje se odnose na razvoj veština komunikacije, prezentovanja, upravljanja konfliktima, kao i temama koje se odnose na koučing i mentoring. Osim toga, veliko interesovanje jestojalo i za treninge koji se tiču razvoja kompjuterskih veština (Excel, PowerPoint, Power BI, SQL).

U 2025. godini je, nastavljeno sa programom učenja engleskog jezika. Sprovedeno je testiranje radi utvrđivanja početnog nivoa znanja zaposlenih, za kolege koji nisu tokom 2024. pohađali časove engleskog, nakon čega je formirano 33 grupe na različitim nivoima, u koje je raspoređeno preko 200 zaposlenih iz svih organizacionih delova banke i povezanih lica, koji časove pohađaju dva sata nedeljno u onlajn formatu. Takođe, za troje kolega na menadžerskim pozicijama organizovani su individualni časovi engleskog jezika.

Tokom 2025. godine, održano je preko 200 obuka na različite teme kako uživo tako i u onlajn i hibridnom formatu.

Zaposleni u Sektoru poslova sa stanovništvom su nastavili i ove godine sa kontinuiranom edukacijom i pohađanjem stručnih obuka u organizaciji NBS, UBS i PKS.

Interno je organizovano 35 obuka na različite teme kao što su: asertivnost, upravljanje stresom, upravljanje ljudima u procesu promene, prodajni razgovor, godišnje ocenjivanje radnog učinka, *compliance* teme, obuke za fondove, kao i različite uvodne obuke za zaposlene u filijalama.

Takođe interno je organizovana Akademija agilnog liderstva za mlade talente iz *retail* segmenta čiji je početak bio krajem 2024. a prva generacija polaznika je uspešno završila program u septembru 2025. Akademija kombinuje najsavremenije metode profesionalnog razvoja sa stručnim znanjem, kako bi stvorila lidere spremne za izazove 21. veka. Prijavljeni zaposleni prošli su kroz detaljan proces selekcije, nakon čega je pažljivo odabrano 11 polaznika. Svi učesnici su imali priliku da se usavršavaju i osnažuju kroz mentorski rad sa ekspertima banke, brojne radionice sa eksternim konsultantima i HR-om. Mentori polaznika su takođe pohađali adekvatnu obuku, dobili ideje i potrebne alate i stekli dodatna znanja kako bi na najefikasniji način radili sa svojim mentorima. Program je izuzetno pozitivno ocenjen i možemo videti i prve rezultate, pošto je dvoje polaznika već promenilo poziciju. Krajem 2025. godine započet je proces selekcije za drugu generaciju polaznika AAL.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.1 Treninzi i razvoj (nastavak)



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

Pored toga, organizovani su brojni *soft skills* i *computer skills* treninzi sa eksternim trening kućama koje su kreirale treninge prilagođene našim zaposlenima. Obuke su održane uživo za oko 1100 zaposlenih u prostorijama centrale banke. Neke od tema koje su pokrivena ovim treninzima uključuju upravljanje vremenom, upravljanje stresom, veštine komunikacije, ubedljivu prodajnu komunikaciju i rad sa teškim klijentima. Takođe, obuhvaćeni su pregovaranje u prodaji, veštine prezentacije, analitičko razmišljanje, timski rad, kreativnost i inovativnost u biznisu, koučing, mentoring, vođenje sastanaka. Dodatno, treninzi se fokusiraju na upravljanje konfliktima, asertivnost, davanje povratnih informacija, kao i tehničke veštine poput Excel i VBA programiranja, Power Point, Power BI i SQL.

Od specijalizovanih IT obuka, izdvaja se međunarodni program Go IT! koji organizuje RBI grupa, u okviru kojeg je u 21 modulu (*online* i uživo) učestvovalo više od 40 zaposlenih.

I prošlu godinu je, kao i 2024, obeležio i AI pioneers program koji je pokrenut u RBI. Svrha ovog inovativnog programa je kontinuirana posvećenost zaposlenih sticanju novih znanja, upotrebi modernih tehnologija, posebno u oblasti veštačke inteligencije, i njihovoj primeni u svakodnevnom radu.

Nakon prve grupe AI pionira koja je brojala 40 zaposlenih, tokom 2025. je uključeno u drugom talasu novih 39 kolega. Takođe, održan je i uvodni trening za treći talas AI pionira – njih 13.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.1 Treninzi i razvoj (nastavak)

Održan je Bootcamp u Borkovcu u trajanju od dva dana za kolege iz drugog talasa AIP. Tokom ta dva dana su učesnici kroz niz inovativnih radionica mogli da se upoznaju sa sve popularnijim svetom veštačke inteligencije i njenim primenama u svakodnevnom radu. Nakon bootcamp-a, organizovani su *e-learning* treninzi koje je u potpunosti odslušalo 79 AI Pionira, iz prvog i drugog talasa.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

Novi AI pioniri su takođe nakon Bootcampa dobili i dodatne zadatke koji su imali za cilj da kolege šire svest o mogućnostima RBI Chat GPT alata, da podstiču njegovo korišćenje u svojim timovima, kao i da prenose novostečeno znanje sa ovog programa svojim kolegama. Prednost ovog projekta je što se edukacija ne završava samo prolaskom kroz obuku, već će AI pioniri dalje širiti svoja znanja, pomoći unapređenju mnogih procesa i podržati promene i razvoj tehnologija.

Zaposleni banke i povezanih pravnih lica tokom godine tradicionalno su odlazili na brojne stručne konferencije, seminare i savetovanja u zemlji i inostranstvu.

U savremenom poslovnom okruženju, gde je vreme dragocen resurs, *e-learning* platforma nastavlja da bude odličan saveznik u profesionalnom razvoju zaposlenih. Zaposleni se susreću sa *e-learning* platformom od prvog dana zaposlenja, kada dobijaju pristup uvodnim obukama kako bi se što pre prilagodili sistemu. U okviru uvodnih obuka zaposleni su se upoznali sa pravilima ponašanja, aplikacijama za svakodnevni rad, pravilima usklađenosti poslovanja i HR temama. Pored uvodnih obuka, akcenat je tokom godine stavljen i na obuke vezane za usklađenost poslovanja, upravljanje podacima i korišćenje AI alata (posebno kroz pomenuti program AI pionira), zaštitu informacija, kao i obuke vezane za ESG teme.

Na onlajn platformi *KnowBe4* za treninge iz oblasti zaštite informacionog sistema nastavljena je primena uvodne obuke namenjene svim novozaposlenima, uz sprovođenje standardne godišnje obavezne obuke koju su završili svi zaposleni u banci i povezanim društvima.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.1 Treninzi i razvoj (nastavak)

Ove obuke obuhvataju aktuelne teme iz domena informacione bezbednosti, sa ciljem da se rizik od potencijalnih bezbednosnih pretnji svede na minimum. Trening materijali zaposlenima pružaju znanja potrebna za prepoznavanje bezbednosno relevantnih pojmova, situacija i potencijalnih problema, kao i smernice za pravilno postupanje u skladu sa propisanim standardima. Podizanje svesti o informacionoj bezbednosti ostaje jedan od najefikasnijih načina za održavanje odgovarajućeg nivoa zaštite, zasnovano na principu da su zaposleni prva i najvažnija linija odbrane.

Kao i svake godine do sada, u 2025. godini sprovedeno je obavezno testiranje zaposlenih iz oblasti usklađenosti poslovanja i sprečavanja pranja novca u skladu sa dosadašnjom praksom. Na platformu su i ove godine bile uključene tri obuke iz oblasti usklađenosti poslovanja, pripremljene od strane RBI grupe, a zatim prevedene i prilagođene potrebama naših zaposlenih. Obuke su obuhvatale teme uzbunjivanja, upravljanja sukobom interesa, sprečavanja korupcije i sprečavanja prevara. Praktične vežbe, primeri i zadaci sadržani u ovim programima omogućavaju zaposlenima da lakše razumeju realne poslovne situacije. Kroz simulacije, video materijale i interaktivne scenarije, zaposleni su se upoznali sa potencijalno rizičnim ili problematičnim situacijama koje se mogu pojaviti u radnom okruženju, kao i sa pravilnim postupcima prijavljivanja u slučaju odstupanja od procedura, uočenih nepravilnosti ili rizika koji bi mogli ugroziti poslovanje ili narušiti radnu etiku.

Takođe, sprovedeni su i testovi znanja za zaposlene koji se bave prodajom u svim segmentima banke.

5.2.2 Proces upravljanja učinkom

Proces upravljanja učinkom (*Performance management*) omogućava svim zaposlenima da usklade svoje lične ciljeve sa ciljevima organizacije, ostvare učinak na što višem nivou i ostvare svoj pun potencijal. Akcenat u ovom procesu je i dalje na razvoju i usavršavanju, u skladu sa strategijom grupe – da učenje bude integralni deo našeg svakodnevnog posla. Glavni principi procesa upravljanja radnim učinkom ostaju definisani u okviru dokumenta „Direktiva – Upravljanje rezultatima rada”, a konkretna pravila u okviru dokumenta „Instrukcija – Upravljanje radnom uspešnošću zaposlenih”.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.2 Proces upravljanja učinkom (nastavak)

Sam proces se sastoji iz više faza:

1. postavljanje, usaglašavanje i ocenjivanje ciljeva,
2. usaglašavanje i ocenjivanje kompetencija,
3. razgovori između zaposlenog i menadžera,
4. predlozi i mogućnosti za razvoj karijere.

Praksa upravljanja rezultatima rada koja važi u celoj RBI grupi gradi se na poverenju, a proces upravljanja rezultatima podstiče davanje povratnih informacija i fokusira se na razvoj zaposlenih. Proces upravljanja rezultatima rada daje okvir za zajednički rast zaposlenih i njihovih rukovodilaca i predstavlja temelj za njihov budući uspeh u okviru RBI grupe.

Proces upravljanja radnim učinkom zasnovan je na strateškoj mapi kompanije/segmenta, koja ima za cilj da prevede viziju i misiju u najvažnije strateške inicijative planirane za period u narednih godinu dana. Na taj način postiže se da svi zaposleni budu upoznati sa strategijom, ali i da njihovi pojedinačni ciljevi i naponi budu usmereni ka ostvarivanju definisane strategije.

Politika nagrađivanja za senior menadžment

Politika nagrađivanja za senior menadžment zasniva se na četiri osnovna principa:

1. Principi nagrađivanja promovišu poslovnu strategiju i dugoročni razvoj kompanije i u skladu su sa ciljevima, vrednostima i dugoročnim interesima kompanije.
2. Jasna i transparentna pravila koja se tiču nagrađivanja i merenja učinka služe da garantuju objektivno donošenje odluka i obezbeđuju usklađenost interesa višeg menadžmenta sa dugoročnim interesima kompanije.
3. Principi nagrađivanja su kompatibilni sa čvrstim i efikasnim upravljanjem rizicima i ne ohrabruju preuzimanje rizika iznad dozvoljenog nivoa.
4. Postavljaju jasnu odgovornost u vezi sa definisanjem, pregledom i primenom politike nagrađivanja i definišu pravila za sprečavanje sukoba interesa.

Fiksna zarada zasniva se na unapred definisanim kriterijumima i nije povezana sa učinkom. Što se tiče varijabilne zarade, obračun i isplata varijabilnog bonusa zavise od ispunjenja regulatornih kriterijuma i kriterijuma u vezi sa učinkom.

U skladu sa našom vizijom i vrednostima usmerenim ka razvoju zaposlenih, u 2025. godini organizovana je onlajn obuka za menadžere u vidu tri modula. Obuku je prošlo osamdeset pet menadžera. Prvi modul je pokrivaio temu postavljanja ciljeva, drugi se odnosio na vođenje *feedback* razgovora, a treći modul je bio posvećen završnom ocenjivanju i godišnjem razgovoru.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.2 Proces upravljanja učinkom (nastavak)

Politika nagrađivanja za senior menadžment (nastavak)

Ova inicijativa dodatno osnažuje našu posvećenost kontinuiranom razvoju menadžerskih veština i usklađivanju individualnih ciljeva sa strategijom kompanije, što je ključ za dugoročni uspeh i održivi rast.

Proces upravljanja radnim učinkom zasnovan je na strateškoj mapi kompanije/segmenta, koja ima za cilj da prevede viziju i misiju u najvažnije strateške inicijative planirane za period u narednih godinu dana. Na taj način postiže se da svi zaposleni budu upoznati sa strategijom, ali i da njihovi pojedinačni ciljevi i napori budu usmereni ka ostvarivanju definisane strategije.

5.2.3 Upravljanje talentima i planiranje kontinuiteta za ključne pozicije

Digitalizacija, hibridni način rada i dolazak novih generacija doneli su mnoštvo promena na tržištu rada, ali i u vezi sa očekivanjima zaposlenih, što je rezultiralo novim izazovima u privlačenju, zadržavanju i razvoju talenata. Želimo da kreiramo održivo radno okruženje koje podržava ostvarenje naše korporativne vizije, u kojem se adresiraju budući izazovi i koriste prilike, a u tom procesu nezamenljiva je uloga menadžmenta. Menadžeri i njihov način razmišljanja postao je ključan za kulturalnu promenu i uspešnu transformaciju, a njihova uloga u kreiranju psihološki bezbednog, posvećenog i zdravog radnog okruženja je nezamenljiva. Stoga je kreiranje preduslova za tzv. „svesno liderstvo“ (*conscious leadership*) postala jedna od ključnih strateških inicijativa u ovom domenu (promovisanje samosvesti menadžera i timova kako bi se unapredilo prepoznavanje uticaja stila upravljanja na timove, ciljeve i kulturu; transfer *mindset*-a u konkretna ponašanja, alate i rutine koji reflektuju željenu korporativnu kulturu).

Tokom 2025. godine nastavljen je intenzivan rad sa visokim menadžmentom u vidu *Annual Leadership Review (ALR)* procesa koji u fokusu ima planiranje naslednika za B i B-1 pozicije. Nakon definisanja liste naslednika i kalibracionih sastanaka definisan je njihov *readiness factor*, a zatim je na osnovu utvrđenih razvojnih oblasti kreiran njihov razvojni plan, radi postizanja zahtevanog nivoa kompetencija za nesmetanu tranziciju u okviru liderskih pozicija.

RBI je kreirao i lansirao novi Grupni *Leadership model* kako bi pružio orijentaciju i usmerenje za čitav menadžment. Ovaj model sastoji se od sedam klastera i 28 liderskih kompetencija. Tokom 2025. nastavljeno je sa njegovom primenom u svim domenima i HR praksama koje obuhvataju liderske kompetencije (planiranje naslednika, selekcija za menadžerske pozicije, evaluacija radnog učinka). U skladu sa njim, jasno su definisane kompetencije koje se od menadžera očekuju za visoko postignuće.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.2 Razvoj zaposlenih (nastavak)

5.2.3 Upravljanje talentima i planiranje kontinuiteta za ključne pozicije (nastavak)

U cilju utvrđivanja individualnih razvojnih potreba i kreiranja preciznih razvojnih planova, sproveden je proces 360 stepeni procene za B-1 menadžere. Sa odabranim provajderom realizovan je pažljivo osmišljen proces procene koji je započeo serijom pripremnih radionica za procenjivane i procenjivače, čime je na pravi način podržano kreiranje inicijalnog *mindset*-a za objektivnu procenu. Objektivno kreirane liste procenjivača iz domena *peer*-ova i podređenih omogućile su visok kvalitet dobijenih procena. Nakon procene održane su individualne *feedback* sesije sa svim B-1 menadžerima koje su podržale sagledavanje rezultata i kreiranje individualnih razvojnih planova. Pored individualnih zaključaka, dobijeni su i važni uvidi u zajedničke razvojne potrebe ove značajne grupe, koji su pažljivo razmotreni i poslužili su kao osnova za planiranje najboljeg pristupa za opsežniji liderski razvojni program, čija je realizacija planirana za 2026. godinu.

Zbog velikog obima drugih aktivnosti, aktivnosti na polju upravljanja talentima i razvoja naslednika za ostale menadžerske pozicije realizovane su tokom 2025. godine u smanjenom obimu. Tokom 2026. godine planiraju se opsežnije aktivnosti na ovim poljima.

5.3 Uključivanje zaposlenih

5.3.1 Anketa o zadovoljstvu zaposlenih (*Employee surveys*)

Sistematičan pristup ispitivanju zadovoljstva i angažovanosti zaposlenih predstavlja važan aspekt naše strategije. Ovakav pristup nam omogućava da gradimo kulturu povratnih informacija i otvorene komunikacije, kao i da dobijamo značajne uvide koji nam pomažu u unapređenju procesa na osnovu povratnih informacija zaposlenih. Iz tog razloga, sprovodimo standardizovanu anketu o zadovoljstvu zaposlenih, *Engagement survey*, koja se primenjuje u centrali RBI grupacije i svim bankama u RBI grupi.

U saradnji s vendorom za administriranje anketa, pripremili smo anketu čija se metodologija i pristup bolje uklapaju u strategiju i potrebe RBI grupe. Zahvaljujući prelasku na novu platformu, menadžerima je omogućena autonomija u pristupu rezultatima ankete, što je unapredilo transparentnost i olakšalo kreiranje akcionih planova i prilagođavanje pristupa menadžera.

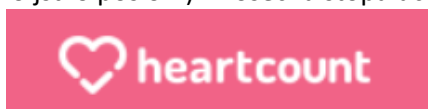
Zaposleni u Sektoru prodaje stanovništvu i Sektoru za premium i privatno bankarstvo nastavili su tokom cele 2025. godine da popunjavaju nedeljnu *Heartcount pulse check* anketu kako bi se utvrdilo zadovoljstvo na mikro nivou tokom kraćih vremenskih perioda.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.3 Uključivanje zaposlenih (nastavak)

5.3.1 Anketa o zadovoljstvu zaposlenih (*Employee surveys*) (nastavak)

Na taj način, zaposleni su mogli jednostavno i brzo da izraze kako se osećaju na poslu i iskažu svoje mišljenje o ključnim segmentima koji utiču na zadovoljstvo na radnom mestu (*wellbeing, feedback* i priznanje, lični napredak i razvoj, stav prema kompaniji, odnos s menadžmentom, odnos s kolegama, produktivnost i efikasnost, zadovoljstvo poslom). Prosečna stopa učešća iznosila je 33%.



Popunjavanje *Heartcount* ankete omogućava da se čuje glas zaposlenih, da se preduzmu konkretne akcije i da se u rešavanje problema uključe relevantni ljudi koji mogu pomoći ili donose odluke. Pristup platformi i pojedinačnim odgovorima na ankete imao je Heartcount tim, koji su činili rukovodilac Odeljenja za ljudske resurse, tim za razvoj zaposlenih i strategiju učenja, agilni treneri, kao i B-1 rukovodioci s pristupom pojedinačnim rezultatima za svoje segmente. Takođe, B-2 i B-3 rukovodioci imali su pristup zbirnim (prosečnim) rezultatima za svoje jedinice, što im je omogućilo da budu upoznati sa stavovima zaposlenih i brzo reaguju.

Dodatno, u okviru Sektora prodaje stanovništvu i Sektora za premium i privatno bankarstvo, u koje je uveden novi način rada koji podrazumeva intenzivnu digitalizaciju i agilni pristup, kao i samoorganizaciju timova, tokom 2025. godine nastavile su da se sprovede dodatne ankete. Cilj ovih anketa je da se ispita zadovoljstvo zaposlenih u kontekstu digitalizacije i agilne organizacije. U Odeljenju za premium bankarstvo sprovedena je anketa koja je ispitivala dimenzije kao što su liderstvo, radno okruženje i agilna transformacija.

5.4 Upravljanje razlikama i balans života i rada

Kao poslodavac smatramo da je bogatstvo u različitostima i težimo da budemo inkluzivna organizacija koja nudi radno okruženje i uslove koji su podjednako privlačni i krojeni po meri svih zaposlenih. Posvećeni smo stvaranju jednakih šansi za sve kolege bez obzira na njihove godine, rod, nacionalnu pripadnost, religijsko opredeljenje, seksualnu orijentaciju, invaliditet i sl. Ovakva praksa definisana je i u dokumentu „Pravila ponašanja“ (Code of Conduct) koji opisuje opšte principe etičkog ponašanja kojima treba da se rukovode svi zaposleni, a postoji i trening na ovu temu na e-learning platformi.

Radi što jednostavnijeg uspostavljanja balansa privatnog i poslovnog života, zaposlenima je na raspolaganju fleksibilno radno vreme i mogućnost rada od kuće.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.4 Upravljanje razlikama i balans života i rada (nastavak)

RBRŠ strategija za upravljanje razlikama i inkluziju

RBRŠ posvećena je stvaranju inkluzivnog i podsticajnog radnog okruženja za osobe sa invaliditetom. U skladu sa politikama jednakih mogućnosti i brigom o dobrobiti zaposlenih, banka preduzima različite mere kako bi obezbedila dodatnu podršku.

Zaposleni kojima je utvrđen invaliditet ostvaruju pravo na dva dodatna dana godišnjeg odmora, čime se obezbeđuje veća fleksibilnost i mogućnost adekvatnog odmora. Pored toga, banka se trudi da svakom zaposlenom pruži uslove rada koji odgovaraju njegovim potrebama, uključujući prilagođavanje radnog prostora, radnih zadataka i podršku kroz HR procese. Ove mere predstavljaju deo šireg opredeljenja RBRŠ da neguje radno okruženje zasnovano na razumevanju, ravnopravnosti i poštovanju različitosti. Na dan 31.12.2025, 48 osoba sa invaliditetom je bilo zaposleno u RBRŠ.

5.5 Zdravlje i sigurnost

Pored filantropskog i društveno odgovornog delovanja, RBRŠ prepoznaje i značaj odgovornog upravljanja ljudskim resursima, te se trudi da obezbedi radno okruženje u kome će zaposleni biti zadovoljni i raditi na pozicijama koje odgovaraju njihovim znanjima i veštinama, uz mogućnost daljeg profesionalnog i ličnog razvoja. Naši zaposleni su jedna od najvećih vrednosti kompanije. Značajne napore ulažemo u cilju kontinuirane edukacije i unapređenje veština i talenata naših zaposlenih, te njihovo uključivanje u sve relevantne oblasti, podsticanje konstruktivne razmene, inkluziju i diverzitet, obezbeđivanje ravnopravnosti svih članova našeg kolektiva.

Nastavljeno je sa praksom mogućnosti rada od kuće, što obezbeđuje bolji balans posla i privatnog života za zaposlene. Zaposleni mogu do 30% radnog vremena raditi van poslovnih prostorija, odnosno od kuće. Zaposleni mogu da rade od kuće bilo kog radnog dana uz prethodni dogovor sa rukovodiocem. Za rad od kuće u obimu većem od 30% potrebna je saglasnost nadležnog B-1 rukovodioca, dok je za više od 50% neophodna saglasnost člana Izvršnog odbora. Rad van prostorija poslodavca moguć je samo ukoliko priroda posla i obim odgovornosti to dozvoljavaju, a takođe, neophodno je obezbediti adekvatne tehničke uslove, uključujući laptop i stabilnu internet konekciju.

I tokom 2025. godine, zaposlenima je obezbeđeno privatno zdravstveno osiguranje preko MedUniq programa. Zaposleni imaju polis privatnog zdravstvenog osiguranja koju je moguće koristiti tokom čitave godine, uz participaciju od 10% ili 30%, u zavisnosti od odabrane zdravstvene ustanove. Takođe, nastavljeno je i sa mogućnošću da zaposleni osiguraju i članove najuže porodice po specijalnoj nižoj tarifi.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.5 Zdravlje i sigurnost (nastavak)

Zaposleni u RBRS imaju mogućnost korišćenja MedUNIQA privatnog zdravstvenog osiguranja, koje obuhvata dva paketa – Start i Elegant. Ovi paketi pružaju različite nivoe zdravstvene zaštite, prilagođene potrebama zaposlenih.

MedUNIQA Start paket obuhvata osnovno pokriće koje uključuje dijagnostičke metode i laboratorijske analize, vanbolničko lečenje, kao i jedan pregled kod oftalmologa.

U okviru dopunskog pokrivača, zaposlenima je obezbeđen godišnji sistematski pregled i refundacija troškova za lekove.

MedUNIQA Elegant paket nudi viši nivo zaštite, uključujući vanbolničko i bolničko lečenje, dijagnostiku u trudnoći, kao i troškove porođaja. Dopunsko pokriće obuhvata godišnji sistematski pregled, fizikalnu terapiju u iznosu, kao i refundaciju troškova za lekove. Za korisnike Vital Elegant paketa participacija se ne primenjuje.

Ova dva paketa zaposlenima omogućavaju fleksibilnost izbora nivoa zdravstvene zaštite u skladu sa ličnim potrebama, uz pristup širokoj mreži privatnih zdravstvenih ustanova i dodatnim pogodnostima.

Dugogodišnja praksa organizovanja sistematskog pregleda za sve zaposlene nastavljena je i u 2025. godini. Dodatno, za sve penzionisane kolege postoji opcija godišnjeg sistematskog pregleda dve godine od momenta penzionisanja. Zaposleni su i tokom 2025. godine bili osigurani kod UNIQA osiguranja od posledica nesrećnog slučaja.

U slučaju težih bolesti zaposlenih, otvorena je mogućnost da banka izdvoji i uplati sredstva u vidu jednokratne finansijske pomoći za lečenje.

U saradnji sa dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future, RBRS učestvuje u plaćanju dobrovoljnog penzijskog osiguranja za sve zaposlene koji sebi uplaćuju sredstva putem pomenutog fonda. Banka uplaćuje jednak iznos (do određenog limita) koji zaposleni uplaćuju na svoj račun u fondu.

Uplatom sredstava na lični račun u dobrovoljnom penzijskom fondu, zaposleni ostvaruju značajnu dodatnu beneficiju. Ovakav model štednje predstavlja racionalan i održiv pristup finansijskom planiranju, jer se radi o postepenim mesečnim uplatama koje minimalno utiču na kućni budžet, a istovremeno doprinose sigurnijoj finansijskoj budućnosti.

Pored toga, poslodavac obezbeđuje subvenciju za dobrovoljno osiguranje, kao vid dodatne finansijske podrške zaposlenima koji se odluče za učlanjenje u penzione ili životne osiguravajuće programe. Ova subvencija smanjuje finansijski teret pojedinca i predstavlja važan element dugoročne finansijske sigurnosti.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.5 Zdravlje i sigurnost (nastavak)

Dužina godišnjeg odmora uvećava se za 1 dan i svim samohranim roditeljima sa decom ispod 14 godina u skladu sa važećim Pravilnikom o radu. Zaposleni kojima deca polaze u prvi razred osnovne škole imaju pravo da koriste 1 slobodan dan na dan početka školske godine. Za decu naših zaposlenih i lepe uspomene iz detinjstva obezbeđujemo njihovo fotografisanje povodom uskršnjih i novogodišnje praznika.

RBRS zaposlenima nudi mogućnost korišćenja FitPass usluge, koja omogućava pristup velikom broju teretana, fitnes studija, sportskih centara, bazena i drugih sportskih objekata širom Srbije, uz samo jednu članarinu. Paket *FitPass Studio Elite* obuhvata pojedinačne ulaske tokom obračunskog perioda, kao i neograničeno korišćenje FitPass Studio aplikacije. Zaposleni takođe imaju mogućnost kupovine dodatne članarine za jednog člana porodice ili prijatelja pod istim uslovima. Kroz saradnju sa kompanijom FitPass, zaposlenima su omogućene i propusnice za korišćenje različitih sportskih objekata pod preferencijalnim uslovima, uz pristup širokoj mreži partnera u više gradova Srbije.

Dodatno, u okviru inicijativa usmerenih na očuvanje zdravlja i dobrobiti zaposlenih, banka obezbeđuje i besplatne časove joge u zgradi direkcije.

Ove pogodnosti doprinose promovisanju zdravog načina života i podržavaju zaposlene u održavanju ravnoteže između privatnih i profesionalnih obaveza.

5.5.1 Obuke iz oblasti zdravlja

Obuke iz oblasti zdravlja i zaštite na radu su takođe deo naših godišnjih praksi. Zaposleni su u mogućnosti da *online* preko *e-learning* platforme pristupe sadržaju treninga iz oblasti zdravlja i zaštite na radu.

5.5.2 Promocija zdravog života

U okviru promocije zdravog načina života, za naše zaposlene trudimo se da obezbedimo učešće na što više sportskih dešavanja.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.5 Zdravlje i sigurnost (nastavak)

5.5.2 Promocija zdravog života (nastavak)

Trčali smo 115 kilometara – za one kojima je to nemoguće

Naših 11 koleginica i kolega istrčalo je neverovatnih 115 kilometara kao deo globalne humanitarne trke *Wings for Life World Run* – trke u kojoj se trči za one koji ne mogu. Istrčani broj kilometara nije bila samo sportski rezultat. Bio je to čin saosećanja, snage i zajedništva. Trčali smo s jednim ciljem – da damo glas i podršku svima koji se svakodnevno bore s povredama kičmene moždine. Hvala našem timu na inspiraciji, istrajnosti i ogromnom srcu. Zajedno pokazujemo da nijedan kilometar nije uzaludan kad se trči za pravu stvar.



2025

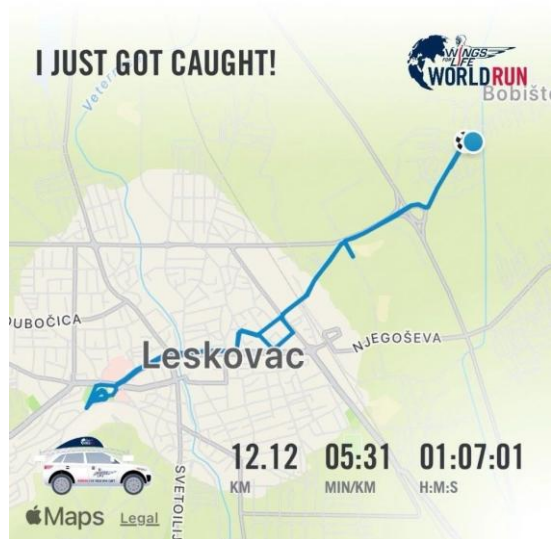
RAIFFEISEN BANK SERBIA

WITH 11 MEMBERS
RAN 115 KM / 72 MI
ON MAY 4, 2025
FOR WINGS FOR LIFE

GLOBAL RANKING TEAMS
2382ND

*Congratulations and
a big thank you on behalf
of Wings for Life!*

YOUR CONTRIBUTION WILL DRIVE THE NEXT
STEPS IN SPINAL CORD RESEARCH.



Anita Gerhardt
ANITA GERHARDT
CHIEF EXECUTIVE OFFICER
WINGS FOR LIFE

Colin Jackson
COLIN JACKSON
INTERNATIONAL SPORTS DIRECTOR
WINGS FOR LIFE WORLD RUN

Marc Herremans
MARC HERREMANS
INTERNATIONAL SPORTS DIRECTOR
WINGS FOR LIFE WORLD RUN

Izvor: Wings for Life World Run

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.5 Zdravlje i sigurnost (nastavak)

5.5.2 Promocija zdravog života (nastavak)

RUNffeisen

Tradicionalno učešće na beogradskoj poslovnoj trci i postizanje sjajnih rezultata, važan su deo sportskog i takmičarskog duha koji negujemo u Raiffeisen banci. Pobediti sebe i prevazići prepreke, sa što boljim rezultatom, obrazac je koji je primenjiv i na sport i na posao, kao i na sam život.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

Nastup na međunarodnom sportskom turniru

I prethodne godine, Raiffeisen je imao svoje predstavnike na međunarodnom turniru *Champions bank 2025*. Boje Raiffeisen-a su branile odbojkašice, odbojkaši i fudbaleri. Uz uzbuđenje na terenu, organizovali smo i zajedničke aktivnosti van njega, što je dodatno ojačalo naše veze. Prijateljstva sa turnira će, sigurni smo, trajati dugo nakon ove divne manifestacije, ostavljajući svima nezaboravne uspomene.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.5 Zdravlje i sigurnost (nastavak)

5.5.2 Promocija zdravog života (nastavak)

Sportski dan + Limundijal

Jedan od tradicionalnih načina na koji RBRS sprovodi promociju zdravog života jeste organizacija celodnevno gogađaja za sve zaposlene pod nazivom „Sportski dan“. Tokom sportskog dana veliki broj zaposlenih imao je priliku da se oprobao u različitim sportskim veštinama i disciplinama, a usput i druži i na taj način izgradi snažan timski duh koji je od izuzetnog značaja za uspeh kompanije i pozitivan odnos prema poslu.

Na sportskom danu, jedna od najinteresantnijih disciplina je specijalno takmičenje „Limundijal“ koje ima za cilj da se podigne svest zaposlenih o značajnim ESG temama poput energetske efikasnosti, čiste i zelene energije i smanjenja bacanja hrane. Limundijalom smo na inovativan način nastojali da podignemo svest o alternativnim načinima dolaska do zelene energije i ukažemo na to da kreativnost može biti ključna za očuvanje planete.

Kad ti život da Limundijal, okreći najbrže što možeš!



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

5.5.3 Mesec mentalnog zdravlja

Kako bismo promovisali mentalno zdravlje, koje je jednako važno kao i telesno zdravlje, organizovali smo niz objava tokom Evropske nedelje podizanja svesti o mentalnom zdravlju, u periodu od 19. do 23. maja 2025. godine. Ove objave omogućile su zaposlenima da nauče više o važnosti mentalnog zdravlja i načinima izgradnje kvalitetnih mehanizama za njegovo očuvanje i unapređenje. Objave su postavljene na Intranet stranicu, koja predstavlja glavni kanal komunikacije, čime su stručne informacije učinjene dostupnim svim zaposlenima.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.5 Zdravlje i sigurnost (nastavak)

5.5.3 Mesec mentalnog zdravlja (nastavak)

Objave su obrađivale teme kao što su introspekcija, upravljanje stresom i *mindfulness*. Osim korisnih informacija i praktičnih saveta, svaka objava je sadržala linkove ka resursima poput video materijala, stručnih članaka i aplikacija. Zaposlenima su bile dostupne online obuke putem sHtReber *e-learning* platforme, koje su održavane na engleskom jeziku i bile otvorene za sve. Ovi interaktivni treninzi uključivali su prezentacije, video snimke, zadatke, kvizove i preporuke za dodatnu literaturu, omogućavajući zaposlenima da kroz primere iz stvarnog života bolje razumeju navedene oblasti. Dodatno su kreirani izazovi poput „Tri dana svesne prisutnosti“, „Digital detox challenge“ i „Pet pitanja za svaki dan“ kako bi se olakšalo usvajanje zdravih navika koje doprinose svakodnevnom očuvanju mentalnog zdravlja.



Digital Detox Challenge: Manje ekrana – više sebe

Dan 1	Dan 2	Dan 3	Dan 4	Dan 5
Svesni početak dana	Bez ekrana tokom obroka	1 sat bez telefona nakon posla	Pauza od notifikacija	Digitalna tišina pred spavanje
Umesto da prvo pogledaš mejlove ili društvene mreže, daj sebi prvih 30 minuta u toku dana za: <ul style="list-style-type: none"> kafu u tišini kratko razgibavanje Pisanje dnevnika ili planiranje dana 	Bilo da jedeš sam ili s drugima, pokušaj da obrok protekne bez telefona ili računara. Fokusiraj se na ukus, tempo jedenja i društvo.	Posle radnog vremena, ostavi telefon u drugoj prostoriji na sat vremena. Iskoristi to vreme za nešto što ti prija: čitanje, šetnju, razgovor, odmor.	Isključi notifikacije za društvene mreže na 2 sata u toku dana (ili koristi opciju <i>Focus mode/Do Not Disturb</i>). Prati da li se lakše fokusiraš i koliko često "nesvesno" posegneš za telefonom.	Isključi sve ekrane najmanje 45 minuta pre spavanja. Zameni ih večernjom rutinom bez svetla ekrana: tuširanje, knjiga, meditacija, tišina.
			Bonus izazov Obriši jednu aplikaciju koju koristiš najviše, a koja ti ne donosi radost ni vrednost (makar na nedelju dana).	

Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

5.6 Employer branding i proces selekcije zaposlenih

Proces selekcije igra ključnu ulogu u angažovanju novih talenata i osiguravanju dugoročnog uspeha naše organizacije. Naš proces selekcije karakterišu strukturisanost i konzistentnost, pružajući transparentnost kandidatima i olakšavajući evaluaciju.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.6 Employer branding i proces selekcije zaposlenih (nastavak)

Kroz primenu tehnoloških rešenja za digitalizaciju, standardizaciju procedura i kontinuiranu obuku kolega koji učestvuju u procesu, težimo stvaranju efikasnijeg, pravednijeg i transparentnijeg procesa selekcije koji će odgovoriti na potrebe organizacije i kandidata.

Tokom 2025. godine otvorene su 252 pozicije, od koji je 96% popunjeno. Nastavljeno je praćenje ključnih metrika i prikupljanje povratnih informacija kako bismo identifikovali moguće izazove i prilike za unapređenje. Fokusirani smo na kontinuirano unapređenje procesa selekcije, stvarajući okruženje koje privlači, zadržava i razvija najkvalitetnije talente, osnažujući našu organizaciju za buduće izazove i uspehe na tržištu. U prvom kvartalu 2025. godine uvedene su ankete za ispitivanje iskustva regrutera i biznis kolega koje učestvuju u procesu selekcije. Ovi uvidi, zajedno sa povratnim informacijama koje dobijamo sa ankete za ispitivanje iskustva kandidata tokom procesa selekcije, omogućavaju nam da dobijemo dodatne značajne inpute, sagledamo iskustvo tokom procesa selekcije iz svih uglova i preciznije identifikujemo aspekte procesa koji se mogu poboljšati.

Tokom 2025. godine, RBI grupa je u saradnji sa konsultantskom kućom Universum nastavila rad na *projektu kreiranja EVP (Employee Value Proposition) koncepta*, kako bi se strateški pristupilo kreiranju *employer branding* strategije. Završena je faza kreiranja koja je obuhvatala kreiranje finalnog krovnog EVP koncepta i lokalizovane verzije za naše tržište, persona ciljnih grupa, i matrice komunikacije za pojedinačne ciljne grupe, kao i kreiranje *guidebook* dokumenta koji treba da potpomogne usmeravanje svih akcija i komunikacije zaposlenih koji nas predstavljaju kao poslodavca. Osnovana je zajednica za brendiranje poslodavca i izrađeni su prvi resursi i šabloni za internu i eksternu komunikaciju novog EVP-a. Implementacija finalne verzije EVP koncepta i *employer branding* strategije planirani su za 2026. godinu.

Veliki fokus nastavlja da bude privlačenje mladih ljudi i studentske populacije. Saradnja sa fakultetima predstavlja ključni element u jačanju pozicije banke na tržištu rada. Kroz saradnju sa različitim studentskim organizacijama, učešće na karijernim događajima, kao i kroz pružanje prilika studentima za stručnu praksu i zaposlenje, razvijamo dugoročne odnose sa njima, stvarajući osnovu za održivu i uspešnu budućnost naše organizacije. Tokom 2025. godine nastavljen je program prakse „*Pokreni svoju karijeru*“ u okviru koga je angažovano osam studenata na 24-nedeljni program prakse u segmentu za poslovanje sa privredom. Navedeni program pokazao se izuzetno uspešnim, što potvrđuje rezultat da je sedam studenata nakon uspešno završenog programa primljeno u radni odnos. Program „*Pokreni svoju karijeru*“ procenjen je kao značajna inicijativa, usled čega je krajem godine odlučeno da će se 2026. godine sličan program primeniti i u segmentu upravljanja rizicima.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.6 Employer branding i proces selekcije zaposlenih (nastavak)

Nastojimo da se prilagođavamo potrebama specifičnih grupa potencijalnih kandidata, uspostavljajući lični kontakt i kreirajući odnose poverenja, kako bismo zadržali poziciju atraktivnog i sigurnog poslodavca. Jedan od načina na koji smo to postigli jeste učešće na najatraktivnijim sajmovima zapošljavanja, gde smo se predstavili kao poželjan poslodavac i zainteresovali mlade i talentovane kadrove da se prijave za otvorene konkurse.

Raiffeisen banka je tokom 2025. godine učestvovala na dva sajma zapošljavanja:

- 1) *online* „Regionalnom sajmu poslova“ u organizaciji Infostud-a (Inspira grupa) koji je trajao u periodu od 14.10.2025. do 21.10.2025.
- 2) „Career Days“ sajmu u organizaciji AIESEC-a održanog 27.11.2025. na Ekonomskom fakultetu. Studenti su tako mogli da neposredno saznaju sve o radu u Raiffeisen sistemu, našoj organizacionoj kulturi i mogućnostima koje nudimo.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

Raiffeisen banka – Employer Partner za izvrsnost HR sistema

Prethodne godine, naša banka postala je nosilac Employer Partner sertifikata, prestižnog priznanja koje se dodeljuje isključivo organizacijama koje demonstriraju izvrsnost u upravljanju ljudskim resursima. Sertifikat dodeljuje Selectio Grupa, vodeća regionalna organizacija za HR konsalting, na osnovu pouzdane metodologije i dubinske analize HR sistema.

5 FER PARTNER PREMA ZAPOSLENIMA (nastavak)

5.6 Employer branding i proces selekcije zaposlenih (nastavak)

Raiffeisen banka – Employer Partner za izvrsnost HR sistema (nastavak)

Employer Partner projekat već dugi niz godina postavlja standarde HR kvaliteta u regionu čime je uticao na razvoj tržišta rada promovisanjem strateške uloge HR-a, standardizacijom procesa, uvođenjem merljivih pokazatelja uspešnosti i korišćenjem podataka za donošenje odluka. Kroz ovaj projekat organizacije dobijaju relevantne i jasne smernice za dalje unapređenje HR procesa, čime doprinose konkurentnosti i održivosti tržišta rada.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE

6.1 Uticaji, rizici i šanse

Kada je reč o uticaju na životnu sredinu, princip dvostruke materijalnosti podrazumeva razumevanje i uzimanje u obzir uticaja sopstvenih aktivnosti kompanije na životnu sredinu, kao i implikacije ekoloških problema i njihov uticaj na kompaniju. Apsolutne emisije gasova sa efektom staklene bašte (obim 1-3), koje su posledica poslovnih aktivnosti kompanije, ključni su indikator materijalnosti i imaju negativan uticaj na klimu. Iako je uticaj emisija gasova sa efektom staklene bašte na klimu potpuno negativan, korišćenje energije iz obnovljivih izvora i promocija energetske efikasnosti mogu ublažiti negativne uticaje. To takođe ima pozitivan uticaj na društvo uz stvaranje mogućnosti i promovisanje održivog finansiranja.

Najveći rizik po ekonomiju, društvo i životnu sredinu jeste nevoljnost kompanija da se suprotstave klimatskim promenama, što dovodi do povećanja globalnog zagrevanja sa poznatim negativnim posledicama. Stoga je RBI grupa 2022. godine obelodanila ekološke ciljeve zasnovane na nauci koji važe za celu grupu. U 2024. godini, metodologija za sastavljanje ciljeva u pogledu sopstvenih emisija od poslovanja je ažurirana u skladu sa SBTi pristupom, uključujući emisije iz obima 1, 2 i 3, čime je 2024. godina određena kao nova referentna godina.

Kratkoročni ciljevi (do 2025):

- Razviti ključne elemente plana tranzicije za sopstvene operacije, fokusirajući se na najveće izvore emisija (npr. potrošnju energije).
- Primeniti lokalizovane strategije prema specifičnim uslovima i tržištima.
- Jačati kapacitete i učiti iz najboljih praksi unutar RBI.

Srednjoročni ciljevi (do 2030):

- Smanjiti apsolutne emisije gasova sa efektom staklene bašte (GHG) iz opsega 1 i 2 za 42% u odnosu na 2024. godinu.
- Kontinuirano prilagođavati plan tranzicije i povezane mere.

Dugoročni ciljevi (do 2050):

- Delovati u skladu sa ciljem ograničenja globalnog zagrevanja na 1,5°C.
- Postići neto nultu emisiju gasova sa efektom staklene bašte do 2050. godine.

Sve članice RBI grupe doprinose društvu pozitivnim praksama u vezi sa upravljanjem zaštitom životne sredine. Kao doprinos ostvarivanju ciljeva Konferencije Ujedinjenih nacija o klimatskim promenama u Parizu (COP 21), radimo na smanjenju emisija gasova sa efektom staklene bašte, kao i promovisanju obnovljive energije u sektoru ekonomije. Cilj svih ovih mera je da se smanje CO2 emisije.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.2 Politika zaštite životne sredine

RBI se na nivou grupe, a time i sve njene članice, obavezala na kontinuirano poboljšanje svog ekološkog uticaja - i koliko je to moguće i razumno - čak i iznad zakonskih zahteva. U pogledu zaštite životne sredine, kao materijalne oblasti definisane su aktivnosti usmerene na smanjenje ugljeničnog otiska, uvećanje energetske efikasnosti poslovnih kancelarija banke i promovisanje energije iz obnovljivih izvora. U daljem tekstu opisane su aktivnosti koje smo sproveli radi ostvarivanja ekoloških ciljeva.

6.3 Lanac snabdevanja

Održivost i korporativna odgovornost, društveni i ekološki principi propisani su dokumentom „Pravila ponašanja“ i važe za celu grupu. Pored pružanja bankarskih usluga visokog kvaliteta, sve članice RBI grupe posvećene su i održivom korporativnom upravljanju i društvenoj i ekološkoj odgovornosti. Našu ulogu kao dugoročnog partnera u poslovnom svetu karakteriše odgovornost prema svim našim interesnim grupama, posebno našim kupcima, dobavljačima, zaposlenima i akcionarima, kao i društvu u celini.

Od svih lica koja pružaju usluge članicama RBI grupe, kao i svih poslovnih partnera, očekuje se da prihvate RBI kodeks ponašanja za dobavljače, kao obavezan deo ugovora uz poštovanje svih pravila i standarda sadržanih u kodeksu. Kodeks ponašanja dobavljača RBI grupe primenjuje se na sve dobavljače koji isporučuju robu, usluge ili licence bilo kojoj od RBI mrežnih jedinica. Tako definisani principi uzimaju se u obzir tokom celokupnog procesa nabavke.

Banka primenjuje različite postupke izbora dobavljača u cilju ostvarenja najpovoljnijih uslova, kao što su tenderski proces, pregovori sa jednim ili više dobavljača, nabavke na osnovu grupnih ugovora. Svi učesnici u procesu izbora dobavljača moraju se pridržavati načela propisanih RBI kodeksom ponašanja, grupnim i lokalnim procedurama. Kriterijumi za selekciju dobavljača se utvrđuju shodno predmetu nabavke i obično obuhvataju: cenu, kvalitet robe/usluga, reference, saradnju u prethodnom periodu i slično. Grupna direktiva i lokalna procedura nabavke propisuju da se prilikom izbora dobavljača prikupe ESG informacije od potencijalnih dobavljača i njihov nivo zrelosti se uzima u obzir ukoliko je primenljivo. Takođe, RBI je u saradnji sa lokalnim bankama definisao smernice za uključivanje ESG kriterijuma u proces izbora dobavljača shodno različitim troškovnim kategorijama.

Postoji inicijativa da se uspostavi redovan proces anketiranja dobavljača kojim bi se omogućila analiza dobavljača sa stanovišta:

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.3 Lanac snabdevanja (nastavak)

- objavljenih podataka o održivosti - dobavljači sa ekološkim ciljevima (CO₂), dostignućima u smanjenju emisije CO₂, revidiranim izveštajima o održivosti, tužbama/presudama za kršenje ekoloških/društvenih propisa, preduzetim radnjama u cilju rešavanja negativnog uticaja tužbe/sudske presude, održivom korporativnom politikom, sertifikatima/standardima zaštite životne sredine, društvenim standardima, dobavljači sa proizvodima/uslugama koji imaju oznaku održivosti, sa potpisanim ekološkim ugovorima;
- ekoloških kriterijuma - dobavljači sa negativnim ekološkim uticajem, dogovorenim korektivnim radnjama, raskinutim poslovnim odnosima zbog negativnog ekološkog uticaja;
- socijalnih pitanja - dobavljači sa negativnim socijalnim/društvenim uticajem, dogovorenim korektivnim radnjama, raskinutim poslovnim odnosima zbog negativnog društvenog uticaja.

6.4 Ključni ciljevi u vezi sa zaštitom životne sredine

U skladu sa kategorizacijom emisija CO₂ prema Protokolu o gasovima sa efektom staklene bašte, emisije se računaju kroz tri obima.

Obim 1 obuhvata sve emisije gasova sa efektom staklene bašte koje se direktno proizvode u kompaniji, na primer, iz sagorevanja stacionarnih izvora (kao što su elektrane, kotlovi), sagorevanja pokretnih izvora (kao što su iz flote automobila), procesa proizvodnje i privremenih emisija. Obim 2 obuhvata indirektnu emisiju koje proizilaze iz snabdevanja kompanije energijom, tj. kada snabdevač energije kompaniji pruža struju ili toplotu. Obim 3 obuhvata sve ostale emisije generisane unutar sistema, npr. poslovna putovanja, kancelarijski materijal (uključujući papir) i otpad. Međutim, upotreba energije takođe uzrokuje emisije obima 3, na primer zbog gubitaka pri prenosu.

U skladu sa posvećenošću RBI grupe Inicijativi za ciljeve zasnovane na nauci (Science Based Targets initiative - SBTi), na nivou grupe postavljen je srednjoročni cilj smanjenja emisija CO₂ povezanih sa unutrašnjim poslovanjem za 42 procenata do 2030. godine, u odnosu na 2024. referentnu godinu, što obuhvata emisije iz obima 1 i 2. Cilj će biti postignut kombinacijom godišnjeg smanjenja emisija CO₂, povećanjem energetske efikasnosti, većim udelom zelene energije, smanjenjem poslovnih putovanja i odgovarajućim merama za informisanje zaposlenih. Kao dugoročni cilj za ograničenje emisije gasova sa efektom staklene bašte, u skladu sa globalnim ciljem ograničenja porasta prosečne temperature na zemlji na najviše 1,5°C, RBI grupa namerava da do 2050. godine postigne neto-nulte emisije gasova sa efektom staklene bašte.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima

U pogleda zaštite životne sredine i ekoloških standarda, banka poštuje sve zakonske propise. Imamo definisan plan za upravljanje otpadom i ugovore sa operaterima za reciklažu papira, PET ambalaže i elektronskog otpada u skladu sa zakonskim propisima.

Svi uređaji za klimatizaciju su u saglasnosti sa Zakonom o zaštiti životne sredine i Zakonom o zaštiti vazduha u pogledu korišćenja odgovarajućih fluida, kao i u saglasnosti sa zakonom o dozvoljenom nivou buke koju proizvode uređaji.

Merenje ugljeničnog otiska

RBRS posmatra zaštitu životne sredine i uticaj na ublažavanje klimatskih promena kao deo naše odgovornosti prema društvu - vidimo sebe kao pravednog partnera prema okolini.

Grupna platforma za ESG izveštavanje *ESG Cockpit* koristi se za unos podataka i izračunavanje godišnjih emisija za svaku poslovnu jedinicu. Kvalitet podataka klasifikuje se na osnovu tri kategorije: najbolji kvalitet podataka je 1 (tačan), zatim sledi 2 (izračunat) i 3 (procenjen).

U 2025. godini, prema grupnom dogovoru za nefinansijsko izveštavanje, apsolutne emisije gasova sa efektom staklene bašte iz obima 1, 2 i 3, prate se i mere preko pomenute grupne platforme. Podaci o zbirnim emisijama za celu grupaciju predstavljaju se u godišnjem izveštaju o nefinansijskom poslovanju RBI grupe. Praćenje ovih emisija i transparentnost u izveštavanju omogućavaju nam da kontinuirano poboljšavamo strategije za smanjenje sopstvenog ekološkog otiska.

Energetska efikasnost

Pitanja ekologije i zaštite životne sredine smatramo delom naše odgovornosti prema zajednici u kojoj poslujemo. Direktni uticaj našeg operativnog poslovanja je srazmerno mali u odnosu na neke druge industrije. Ipak, RBI grupacija, a time i sve banke članice, postavile su kao jedan od svojih ključnih ciljeva smanjenje negativnog uticaja na okolinu na svim lokacijama i u svim oblastima u kojima posluju. Stoga nastojimo da kontinuirano unapređujemo ključne parametre zaštite životne sredine u našem poslovanju. Vodi se računa o uštedi energije, a instalacioni sistemi upravne zgrade banke funkcionišu po principima uštede energije primenom savremenih sistema rekuperacije energije i optimizacije tehničkih parametara za ventilaciju i hlađenje.

Tokom projektovanja upravne zgrade banke, posebnu pažnju posvetili smo zaštiti životne sredine. Projekat se temelji na energetski efikasnim rešenjima i naprednoj toplotnoj zaštiti. Posebno smo se posvetili toplotnoj izolaciji objekta, uključujući izolaciju omotača zgrade, kao što je dvostruka zastakljena fasada sa termoizolovanim profilima i panelima.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Energetska efikasnost (nastavak)

Upravna zgrada koristi sistem za upravljanje energijom (PMS - Power Management System) za kontrolu potrošnje struje. Implementiran je sistem koji optimizuje potrošnju električne energije. Takođe, instaliran je sistem kompenzacije za smanjenje utroška reaktivne komponente električne energije.

Pratili smo uređaje koji su najveći potrošači reaktivne energije u upravnoj zgradi (elektromotorni potrošači, rashladni uređaji, pumpe itd) u letnjem i zimskom periodu i na osnovu proračuna, optimizovali smo potrošnju električne energije stepenastim uključivanjem kondenzatora reduktora. Time smo tokom 2025. godine smanjili reaktivnu komponentu energije za dodatnih 10% u odnosu na 2024. godinu i poboljšali stepen iskorišćenja celokupnog sistema.

Banka u svojoj upravnoj zgradi ima sistem hlađenja server sale gde mašine za hlađenje pri optimalnim spoljnim temperaturama rade u režimu *free cooling*, čime značajno smanjuju potrošnju električne energije zadužene za rad opreme za hlađenje.

Osvetljenje, hlađenje i grejanje kontroliše sistem upravljanja zgradom (BMS - Building Management System). BMS je programiran na ekološki režim, sa merama uštede energije za sisteme grejanja, hlađenja i osvetljenja (dnevni, noćni, vikend režim). Niskoenergetski režim se aktivira noću i vikendom, čime se postiže optimalna temperatura u objektu i izbegava pik u potrošnji energenata.

Korišćenjem energije iz čilera za server salu koja radi 24 sata dnevno, 365 dana godišnje, izvršeno je podešavanje AHU komora za ventilaciju u režimu grejanja i hlađenja. U zimskom periodu koristimo energiju za predgrejač, čime sprečavamo ubacivanje neobrađenog hladnog vazduha direktno u rekuperator i pomažemo mašinama da budu efikasnije. Energiju koju dobijamo iz toplane nakon rekuperatora ubacujemo u prostor na 24°C, a u letnjem periodu hladimo vazduh na 20°C nakon rekuperacije, čime se smanjuje potrošnja toplotne i električne energije i opterećenje mašina. Vreme rada AHU komora u letnjem i zimskom periodu optimizovano je korišćenjem vremenskog programa.

Tokom 2025. godine, prilikom renoviranja 10 filijala, instalirani su najsavremeniji UPS uređaji sa stepenom iskorišćenja 1. Ovi uređaji sa dvostrukom konverzijom ne samo da smanjuju potrošnju energije, već značajno pomažu u radu i produžavaju radni vek opreme koju napajaju.

Banka je sprovedla niz aktivnosti usmerenih na poboljšanje energetske efikasnosti i smanjenje operativnih troškova zamenom postojećeg osvetljenja LED sijalicama. Ove mere su dovele do poboljšanja energetske efikasnosti i smanjenja operativnih troškova, čime banka doprinosi održivom razvoju i odgovornom poslovanju.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Energetska efikasnost (nastavak)

U data centru je izvršena zamena postojeće rasvete LED svetlima visoke energetske efikasnosti, čime je značajno smanjena potrošnja električne energije i povećana dugotrajnost sistema osvetljenja. Pored same zamene, implementirani su upravljački senzori pokreta i osvetljenosti koji kontrolišu rad LED rasvete. Senzori su podešeni tako da, u odsustvu ljudi u prostoru, rasveta radi na samo 20% punog kapaciteta, čime se dodatno optimizuje potrošnja energije bez ugrožavanja funkcionalnosti i sigurnosti. Ovaj sistem omogućava automatsko prilagođavanje osvetljenja stvarnim potrebama, doprinoseći efikasnijem radu data centra i značajnim uštedama u potrošnji električne energije.

Tokom 2025. godine u data centru izvršena je zamena postojeće rashladne opreme – stari čiler snage 600 kW zamenjen je novim, modernim čilerom snage 350 kW. Iako nominalno slabiji, novi čiler je znatno efikasniji i bolje prilagođen stvarnim potrebama data centra, što omogućava optimalno hlađenje uz znatno manju potrošnju energije. Zahvaljujući naprednim tehnologijama, novi čiler pruža pouzdanu i stabilnu temperaturu, smanjujući operativne troškove i emisiju ugljen-dioksida. Pored toga, zamena stare opreme novim sistemom doprinela je povećanju ukupne energetske efikasnosti data centra, smanjenju buke i pojednostavljenju održavanja. Ovaj projekat predstavlja značajan korak ka modernizaciji infrastrukture i održivom poslovanju, osiguravajući dugoročno pouzdanu i ekološki prihvatljivo hlađenje ključnih sistema.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

U 2025. godini u HO zamenjen je stari čiler snage 580 kW novom toplotnom pumpom snage 644 kW, koja kombinuje funkcije hlađenja i grejanja. Ova modernizacija donosi višestruke prednosti – toplotna pumpa omogućava efikasno hlađenje tokom toplih perioda, ali i pouzdanu grejanje za ceo HO u hladnijim mesecima, čime se eliminiše potreba za zasebnim grejnim sistemima i daje nam sigurnost u slučaju problema sa konvencionalnim snabdevanjem. Ovaj integrisani sistem doprinosi većoj energetskej efikasnosti, smanjenju operativnih troškova i ekološkoj održivosti, pružajući pouzdanu i fleksibilno rešenje za upravljanje temperaturom u svim uslovima rada.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Energetska efikasnost (nastavak)

U 2025. godini u HO je pokrenut napredan projekat optimizacije flote MFC uređaja, sa ciljem povećanja efikasnosti i smanjenja obima održavanja. U okviru ovog projekta, deo postojeće flote zamenjen je novim, modernim modelima koji donose bolje performanse i pouzdanost. Ova inovacija omogućava precizniju kontrolu i upravljanje uređajima, čime se postiže veća produktivnost i dugoročna održivost sistema. Implementacija novog rešenja predstavlja značajan korak ka tehnološkoj modernizaciji i unapređenju radnog okruženja u HO.

Zelena energija

Potrošnja električne energije jedan je od najvećih izvora GHG emisija u poslovanju bankarskog sektora. Iz tog razloga, banka od nacionalnog dobavljača energije obezbeđuje da sve ugovorene lokacije, uključujući upravnu zgradu i filijale, koriste električnu energiju dobijenu isključivo iz obnovljivih izvora, uz odgovarajući sertifikat o poreklu. Ovaj korak predstavlja važan doprinos promociji ekoloških praksi i smanjenju ugljeničnog otiska našeg poslovanja.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

IT oprema i elektronski otpad

Elektronska oprema vrhunskih performansi jedan je od preduslova za uspešno i sigurno poslovanje. IT odeljenje redovno završava stare računare i monitore energetske efikasnijom opremom sa Energy Star standardom. Tokom 2025. godine došlo je do prebacivanja određenih servisa na cloud, što ima za cilj manju potrošnju energije. U cilju postizanja veće energetske efikasnosti, serveri data centara zamenjeni su serverima sa malom potrošnjom energije. U okviru optimizacije poslovanja za 2025. godinu, banka je rashodovala opremu iz serverske sale koja godišnje troši oko 96.360 kWh, čime je smanjila emisiju CO2 za približno 45 tona.

Elektronskim otpadom se upravlja na odgovoran način, u skladu sa zakonskim propisima i planom za upravljanje otpadom. Prethodne godine, u elektronski otpad smo predali 23,5 tona materijala, čime smo izvršili pozitivan uticaj na zaštitu životne sredine.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Mere za upravljanje otpadom i kontrolu potrošnje vode

Definisali smo strogo utvrđen plan upravljanja otpadom koji uključuje sakupljanje, sortiranje i reciklažu otpada u svim našim filijalama i upravnoj zgradi. U otpad koji se reciklira spadaju papir, plastika, staklo i elektronski otpad. Dodatno, kako bismo povećali količinu ambalaže koja se reciklira i promovisali ovu važnu naviku među zaposlenima i klijentima, planiramo uvođenje vendor mašina za sakupljanje PET i aluminijumske ambalaže. Konačni cilj ovih napora je smanjenje plastičnog otpada i podizanje svesti o ovom velikom globalnom problemu. Tokom 2025. godine, ukupno je predato na reciklažu 11,2 tona papira i 1 tona PET ambalaže.

Uštede vode se ostvaruju, između ostalog, putem uređaja za ispiranje toaleta koji smanjuju potrošnju vode. Racionalna potrošnja vode obezbeđena je ugradnjom sistema za irigaciju na placu gde je izgrađena upravna zgrada i zamenom svih slavina u upravnoj zgradi, u cilju ostvarenja dodatnih ušteda.

Takođe, prethodne godine, u upravnim zgradama u Beogradu i Novom Sadu, kao i u nekoliko filijala, implementirani su prečišćivači vode zasnovani na principu reverzne osmoze, čime je značajno unapređen kvalitet pijaće vode za zaposlene. Ovim je istovremeno eliminisana potreba za korišćenjem plastičnih balona sa vodom i aparata za vodu, što doprinosi ekološkoj održivosti i smanjenju otpada. Novi sistem obezbeđuje svežu i sigurnu vodu direktno iz slavina, podižući standard higijene i komfora u radnom okruženju. Ušteda izračunata za zgradu direkciju u Beogradu iznosi 100.000 litara vode i 320.000 plastičnih čaša manje godišnje.

Optimizacija voznog parka i putovanja zaposlenih

U okviru novog koncepta transformacije filijala, uvedene su sobe za video konferencije kako bi se omogućili video sastanci između klijenata i zaposlenih u centrali banke. Upravna zgrada opremljena je salama za sastanke s opcijom video konferencija, sve u cilju smanjenja potrebe za putovanjima, koja su prepoznata kao jedan od glavnih uzročnika emisija gasova sa efektom staklene bašte (GHG).

Parking za bicikle je obezbeđen, posebno u gradovima gde je biciklistički prevoz popularan. Vozni park se obnavlja na svake četiri godine sa vozilima koja ispunjavaju najnovije EURO standarde. Dodatno, postoji i tendencija za uvođenjem većeg broja hibridnih vozila, a u garaži upravne zgrade u Beogradu instaliran je priključak za punjenje električnih vozila. Tokom 2025. godine, banka je uvećala broj vozila na hibridni pogon za 11 vozila sto ukupno čini 22 hibrida u floti: jedno *plug-in* hibridno vozilo, 10 vozila na hibridni pogon i deset *mild-hybrid* vozila.

Nakon pripajanja RBA banke u maju 2023. godine, značajno je povećan broj zaposlenih koji rade u centrali, a žive u Novom Sadu. Zbog veće potrebe za putovanjima zaposlenih između Novog Sada i Beograda, omogućeno je korišćenje novog, ekološki prihvatljivijeg prevoza putem direktne brze linije BG-voz (Soko), a banka refundira troškove karata zaposlenima.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Digitalizacija bankarskih usluga kao imperativ

Smatramo da ekološki osvešćeno i odgovorno ponašanje podrazumeva uzimanje u obzir efekata našeg poslovanja na životnu sredinu. U tom smislu, tokom prethodne godine nastavljene su aktivnosti usmerene ka digitalizaciji poslovanja i uvođenju proizvoda i usluga za koje nije potrebno dostavljanje dokumentacije u papirnoj formi.

Digitalne usluge banke obuhvataju Raiffeisen Online (ROL) platformu za elektronsko bankarstvo i aplikaciju za mobilno bankarstvo namenjenu klijentima iz segmenta stanovništva i privrede. Takođe, uključuju i iPortal - platformu za pregled celokupnog poslovanja sa bankom, platformu za onlajn faktoring, potpuno onlajn kredite i digitalne račune za fizička lica i malu privredu.

Sve ove usluge značajno podržavaju strategiju održivog poslovanja banke, omogućavajući efikasniju upotrebu resursa, smanjenje upotrebe papira i povećanje produktivnosti. Time se otvara više prostora za fokusiranje na potrebe klijenata, poboljšava njihovo iskustvo i interakcija s bankom.

Platne kartice od reciklirane plastike

Jedan od važnih koraka u pogledu smanjenja plastičnog otpada i promovisanja principa cirkularne ekonomije jeste i uvođenje platnih kartica od reciklirane plastike, koje su u ponudi banke od 2022. godine na određenim proizvodima, njihova proizvodnja i distribucija su nastavljene i u narednom periodu, te je tokom 2025. godine u primeni na svim Visa kartičnim proizvodima.

Raiffeisen banka je prva banka koja je u svoju ponudu uvrstila ovako izrađene kartice na bankarskom tržištu Srbije. Ova inovacija daje direktan doprinos smanjenju stvaranja novog otpada, a ujedno i smanjenju potrošnje električne energije i smanjenju nivoa zagađenosti vode, vazduha i ostalih životno važnih resursa. Procenjeno je da su za proizvodnju kartica od reciklirane plastike emisije CO₂ smanjene za čak 80% u odnosu na izradu kartica od nerekiclrirane plastike.

Do kraja 2025. godine Raiffeisen banka u Srbiji izdala je više od pola miliona Visa kartica od reciklirane plastike.

Biodiverzitet u fokusu

U saradnji sa Fondacijom za zaštitu ptica grabljivica, podržali smo projekat očuvanja beloglavog supa. Tokom maja i juna 2025. godine, sprovedeno je markiranje mladunaca na specijalnom rezervatu prirode Uvac. Dodatno, jedna jedinka, naše „ESG kumče“ Rajka, opremljena je GPS odašiljačem radi praćenja migracionih puteva, zdravstvenog stanja i mesta zadržavanja.

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Biodiverzitet u fokusu (nastavak)

Praćenjem Rajke otkrili smo fantastičnu migraciju, preko tri kontinenta, sve do Afrike — ruta preko Srbije i Bugarske, Istanbula i Ankare u Turskoj, duž granica Sirije, Jordana, Iraka i Saudijske Arabije, preko Crvenog mora do južnog Egipta, koji je na oko 3.400 km vazdušnom linijom od Uvca.



Izvor: Fondacija za zaštitu ptica grabljivica

Zahvaljujući projektu, uspeali smo da podignemo svest, kako zaposlenih tako i šire javnosti o važnosti zaštite ove vrste, a podaci koje dobijamo praćenjem Rajke pružaju važne informacije istraživačima za dalji rad. Ovaj projekat nas je naučio koliko je važno povezati nauku, zajednicu i poslovni sektor u zaštiti prirode i pokazao nam je snagu zajedničkog delovanja za očuvanje biodiverziteta.



Izvor: Fondacija za zaštitu ptica grabljivica

6 ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE (nastavak)

6.5 Usaglašenost sa zakonskim propisima (nastavak)

Solitarne pčele

Prethodne godine, kolege iz banke učestvovali su u zanimljivoj radionici „BEE Solitary: Pravimo hotele za solitarne pčele” koju je organizovala Američka privredna komora u Srbiji.

U toku radionice saznali smo da u Srbiji postoji čak 850 vrsta pčela, a najveći deo su „solitarne” pčele koje ne proizvode med i ne žive u košnicama. Ipak, solitarne pčele zbog izuzetne važnosti u procesu oprašivanja biljaka, gde su često efikasnije od medonosnih pčela, igraju presudnu ulogu u očuvanju kompletne flore na našoj planeti. Opstanak pčela je sve više ugrožen, posebno u urbanim sredinama, zbog gubitka prirodnih staništa, zagađenja i upotrebe pesticida. Jedan od načina da se pomogne opstanak solitarnih pčela je izgradnja specijalizovanih gnezda, poznatih kao „hoteli za pčele”, koje nadoknađuju izgubljena staništa i, zauzvrat, pomažu u očuvanju biodiverziteta i stabilnosti ekosistema.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN

U sistemu vrednosti Raiffeisen grupacije, korporativno angažovanje sastavni je deo korporativne kulture, sa ciljem aktivnog promovisanja održivog razvoja društva. Korporativno angažovanje banke odražava očekivanja naših klijenata, kao i ono što naši zaposleni očekuju od nas kao modernog poslodavca. Posvećeno delovanje Raiffeisen banke u segmentu angažovanog korporativnog građanina prevazilazi i dodaje vrednost osnovnom poslovanju banke.

Sponzorski projekti deo su marketing miksa Raiffeisen banke i u službi su njenih poslovnih i komunikacionih ciljeva, a odražavaju želju banke da deo svoje posvećenosti poboljšanju društvenih okolnosti usmeri na teme od društvenog i kulturnog značaja. S obzirom na to da projekti ovog tipa mogu imati pozitivan uticaj na razvoj društva, oni su takođe uključeni u ovaj izveštaj.

Distribucija sredstava po kategorijama (uključuje objedinjeno sponzorstva i donacije):

KULTURA I UMETNOST	SPORT	OBRAZOVANJE I NAUKA	SOCIJALNE SVRHE
RSD 16.056.198	RSD 32.939.505	RSD 1.621.545	RSD 7.730.605

7.1 Uticaj, rizici i šanse

Značaj posvećenosti društvu i životnoj sredini, kao i visoka očekivanja internih i eksternih interesnih strana u vezi sa društvenom odgovornošću, više puta su potvrđeni u poslovanju banke. Zbog direktnog uticaja koji RBI Grupa i lokalna Raiffeisen banka imaju na živote miliona ljudi, posvećenost društvu i životnoj sredini smatraju se ključnim temama. Banka teži da ostvari pozitivan doprinos društvu i životnoj sredini svojim korporativnim angažmanom u cilju borbe protiv siromaštva i promocije solidarnosti, kao i očuvanja pozitivnih društvenih vrednosti. Pored toga, realizuju se različiti dugogodišnji projekti korporativnog volontiranja, gde su zaposleni glavni partner banke u postizanju humanih ciljeva za opšte dobro.

Pored inicijativa u domenu bankarskih proizvoda i usluga, Raiffeisen banka je od početka svog poslovanja uvek težila da neguje odgovoran pristup prema onim članovima društva kojima je pomoć najpotrebnija. Podrška koju pružamo usmerena je na najugroženije i najslabije članove zajednice, kao što su deca i pojedinci sa posebnim potrebama, deca bez roditeljskog staranja, kao i pojedinci sa teškim zdravstvenim problemima.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

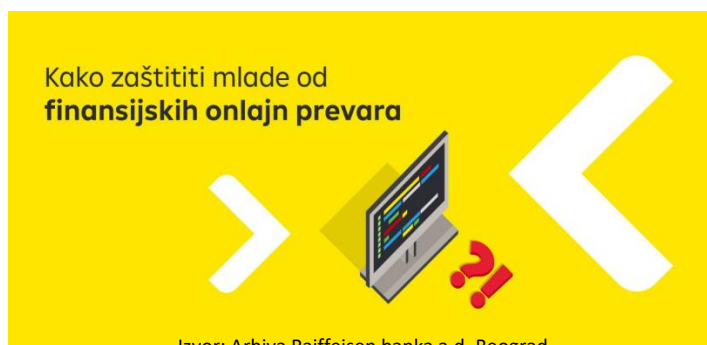
7.2 Projekti i inicijative

7.2.1 Inicijative iz oblasti obrazovanja

Finansijski fitnes

I prethodne, 2025. godine, pridružili smo se inicijativi Udruženja banaka Srbije da tokom Evropske nedelje novca učestvujemo u zajedničkim aktivnostima na temu finansijske edukacije. Prošle godine, tema na koju smo se fokusirali bila je internet bezbednost (*cyber security*).

Dodatno, imali smo tradicionalnu akciju na zvaničnom vebsajtu i društvenim mrežama banke – Finansijski fitnes. Ove aktivnosti nisu bile ograničene samo na Evropsku nedelju novca već smo je produžili na nekoliko meseci – od marta do juna 2025, kako bi što veći broj sugrađana mogao da je vidi s obzirom na aktuelnost i važnost teme. Cilj kampanje bila je edukacija najšire javnosti o svim bezbednosnim aspektima i rizicima u kontekstu korišćenja bankarskih usluga na internetu.



Podrška obrazovanju mladih

Fakultetu likovnih umetnosti u Beogradu upućena je donacija za nabavku opreme za izradu učila za umetničke predmete za školsku 2025/2026. godinu.

Pored edukativnih kampanja usmerenih na širu javnost, Raiffeisen banka posvećuje posebnu pažnju podršci obrazovnim inicijativama koje direktno doprinose razvoju mladih talenata. Zahvaljujući donaciji banke, troje učenika dobilo je priliku da besplatno pohađa seminar računarskih finansija u Istraživačkoj stanici Petnica.

7.2.2 Inicijative iz oblasti kulture

Raiffeisen banka aktivno podržava kulturne projekte i inicijative, prepoznajući značaj umetnosti i kulture za društveni razvoj. Kroz svoje donacije i sponzorstva, banka doprinosi očuvanju i unapređenju kulturnih vrednosti, omogućavajući realizaciju važnih događaja i projekata.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.2 Inicijative iz oblasti kulture (nastavak)

Jugoslovensko dramsko pozorište

Jedan od dugogodišnjih sponzorskih partnera banke je Jugoslovensko dramsko pozorište u Beogradu, jedna od najvažnijih institucija kulture u regionu. Sponzorstvo koje je prošle godine obeležilo 19 godina trajanja jedno je od prepoznatljivijih u Srbiji, s obzirom na to da obe institucije, pozorište i banka, dele zajedničke vrednosti. Svojom podrškom, banka je omogućila normalno funkcionisanje Jugoslovenskog dramskog pozorišta u uslovima nedovoljne finansijske podrške za kulturu u Srbiji.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

Beogradski festival „Mikser“

U maju 2024. godine, banka je postala partner čuvenog beogradskog festivala „Mikser“, koji se održao na „Dorćol Placu“. Ovaj jedinstveni događaj, koji je već dugo zaštitni znak Beograda, slavi kreativnost, ideje, debate i nove trendove u oblastima kao što su dizajn, arhitektura, urbanističko planiranje, nove tehnologije, umetnost, muzika i komunikacije.

Ostale inicijative u oblasti kulture

Posvećena unapređenju kulturnog života, banka je podržala i niz drugih kulturnih projekata i inicijativa, uključujući:

- ✓ Podrška Društvu ljubitelja džez i elektronike "Jazztronic" za realizaciju festivala džez i elektronske muzike u Vršču,
- ✓ Nastup savremene autorke Marine Marković na međunarodnom sajmu "Paper Positions" u Beču,
- ✓ Madlenianum, sponzorstvo muzičkog programa povodom 200 godina od rođenja Johana Štrausa Mlađeg,
- ✓ U saradnji sa Nemačko-srpskom privrednom komorom, podrška realizaciji pretprazničnog muzičkog programa na Kolarcu.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.3 Inicijative iz oblasti nauke

Raiffeisen banka kontinuirano podržava naučne projekte i stručne skupove, prepoznajući značaj istraživanja i obrazovanja za društveni i ekonomski razvoj. Kroz svoje donacije i sponzorstva, banka doprinosi unapređenju naučnog znanja i praksi, osiguravajući da ključni resursi ostanu dostupni akademskoj zajednici i profesionalcima.

Kvartalni monitor

Već preko 10 godina, banka donira sredstva za objavljivanje stručne ekonomske publikacije „Kvartalni monitor“, u izdanju Fondacije za razvoj ekonomske nauke pri Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu čime unapređuje istraživanja u sferi ekonomske i socijalne politike u Srbiji i regionu. Ova podrška olakšava pristup kvalitetnim statističkim i analitičkim podacima za donosiocima odluka i širenje savremenog načina razmišljanja o ekonomiji.

Predsednik IO naše banke, g. Zoran Petrović, istakao je značaj ove publikacije za privredu: „Kvartalni monitor je most između akademske zajednice i praktične ekonomske politike. U vremenu brzih informacija, ovakva analitička doslednost je retkost i upravo zato neprocenjiva.“



Izvor: Ekonomski fakultet Beogradskog univerziteta

Ostale inicijative

U saradnji sa Data & AI Cosmos, realizovana je podrška *Data Science* konferenciji 2025, koja predstavlja najnovije trendove i tehnologije u ovoj oblasti koja postaje sve značajnija.

Osim toga, banka je donacijom pomogla Hemijski fakultet Univerziteta u Beogradu.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.4 Inicijative iz oblasti društvene odgovornosti

Raiffeisen banka kontinuirano podržava različite društveno odgovorne projekte i inicijative koji doprinose razvoju društva, ekonomije i zdravlja. Kroz svoje aktivnosti, banka nastoji da pruži podršku malim preduzećima, humanitarnim organizacijama, zdravstvenim projektima i društveno odgovornim akcijama, pokazujući posvećenost unapređenju kvaliteta života u zajednici.

Banka je podržala rad udruženja Evropski pokret u Srbiji za 2025. godinu, kofinansirajući donacijom prvu godinu projekta „Saobraćajni znakovi do EU kroz Zapadnu Srbiju i Šumadiju“. Ovaj projekat, realizovan uz podršku Evropske unije, ima za cilj jačanje razumevanja i podrške procesu EU integracija u ovim regijama, doprinoseći razvoju demokratskog i modernog društva.

Značajna podrška upućena je UNICEF-u za unapređenje kvaliteta perinatalne nege u neonatalnoj jedinici u Nišu.

Već nekoliko godina, u saradnji sa humanitarnom organizacijom „Dečje srce“, realizovana je podrška organizaciji programa „Škola životnih veština“ za decu sa posebnim potrebama na Zlatiboru: Program ima za cilj da osnaži osobe sa posebnim potrebama i pomogne im da se što više osamostale.

Pomoć u vidu donacija upućena je i sledećim organizacijama: Udruženje „Žena uz ženu" - donacija za kupovinu ultrazvučnog aparata za ZC Zaječar, Udruženje „Čep za hendikep" – upućena pomoć za dalji rad udruženja, Udruženje roditelja dece obolele od malignih i drugih retkih bolesti „Zvončica" – donacija za realizaciju humanitarnih projekata u 2025. godini, Centar za motoriku „Jova“ - donacija centru za dečju fizikalnu terapiju.

Podržan je i rad Fondacije „Good Energy" u vidu donacije za redovne projekte, koji uključuju pružanje podrške mladim talentima tokom školovanja, stvaranje prilika za njihov razvoj, kao i podršku obrazovnim organizacijama radi unapređenja obrazovnih inicijativa.

U društveno odgovorno ponašanje treba uvrstiti i delovanje banke preko dve humanitarne fondacije: „Budimir Boško Kostić“, osnovane u znak sećanja na prvog direktora banke, i „H. Stepic CEE Charity“, čiji osnivač je bivši predsednik Raiffeisen Bank International-a, dr Herbert Stepic.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.4 Inicijative iz oblasti društvene odgovornosti (nastavak)

Humanitarni fond Budimir Boško Kostić

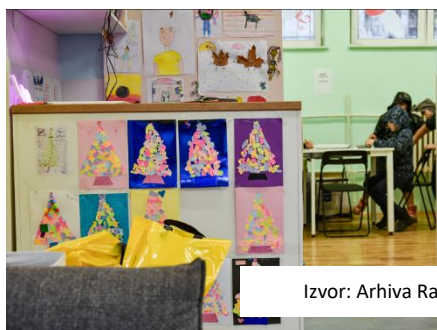
Humanitarna fondacija „Budimir Boško Kostić“ osnovana je 2008. godine u znak sećanja na prvog generalnog direktora i predsednika Izvršnog odbora Raiffeisen banke, istaknutog bankarskog stručnjaka koji je dao značajan doprinos razvoju modernog bankarstva u Srbiji. Fondacija finansijskim sredstvima pomaže ostvarivanje humanitarnih ciljeva.

Fondacija ima širok spektar delovanja, od direktne pomoći zaposlenima Raiffeisen banke i članovima njihovih porodica, do podrške upućene za opštekorisne ciljeve, aktivnosti usmerenih na promovisanje i zaštitu ljudskih, građanskih i manjinskih prava, promovisanje demokratskih vrednosti, evropskih integracija i međunarodnog razumevanja, održivi razvoj, regionalni razvoj, ravnopravnost polova, unapređenje socijalne i zdravstvene zaštite, promovisanje i unapređenje kulture i javnog informisanja, promovisanje i popularizaciju nauke, obrazovanja, umetnosti i amaterskog sporta, unapređenje položaja osoba sa invaliditetom, brigu o deci i mladima, pomoć starima, zaštitu životne sredine, borbu protiv korupcije, zaštitu potrošača, zaštitu životinja, humanitarne i druge aktivnosti kojima se ostvaruju opštekorisni ciljevi odnosno interesi.

Ukupan doprinos humanitarne fondacije Raiffeisen banke „Budimir Boško Kostić“ zajednici u 2025. godini iznosi RSD 24.941.936,00 (ne računajući direktnu pomoć zaposlenima i njihovim porodicama).

Stepic CEE Charity

Humanitarna fondacija „Stepic CEE Charity“ kontinuirano podržava humanitarne ciljeve u Srbiji kroz razne projekte usmerene na pomoć ugroženim grupama, aktivno saradujući sa lokalnim partnerima od 2006. godine. U 2025. godini, fondacija je značajno doprinela različitim inicijativama podrške deci i mladima koji se suočavaju sa teškim životnim uslovima i siromaštvom, uključujući podršku dnevnim centrima za decu koja žive i/ili rade na ulici u Beogradu i Novom Sadu i Nišu. Posebna pažnja je posvećena osnaživanju mladih kroz programe usmeravanje znanja, izgradnje ličnih kapaciteta, psihosocijalne podrške i podrške u zapošljavanju.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.4 Inicijative iz oblasti društvene odgovornosti (nastavak)

Inicijative sa učešćem zaposlenih

- Čep za hendikep

Tokom cele 2025. godine, nastavljeno je sa organizovanjem humanitarne akcije „Čep za hendikep“. Ova akcija, u saradnji sa poznatom nacionalnom inicijativom, uključuje zaposlene banke koji sakupljaju plastične čepove i zatvarače za reciklažu. Cilj je da se putem reciklaže obezbede sredstva za kupovinu ortopedskih pomagala koja su potrebna osobama sa invaliditetom širom zemlje. Akcija predstavlja kontinuirani napor da se podrže osobe sa invaliditetom kroz ekološki održive aktivnosti.

- Dobrovoljno davanje krvi

Nastavljene su tradicionalne akcije u okviru kojih zaposleni banke dobrovoljno daju krv, a broj davalaca je zadržan na visokom nivou. Prošle godine dobrovoljno davanje krvi organizovano je dva puta, u junu i u decembru. Na ovaj humani poziv, odazvalo se 160 koleginica i kolega i doniralo krv za ovu značajnu nacionalnu inicijativu.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

- Zimnica za decu sa invaliditetom

Na jesen smo uspešno realizovali akciju korporativnog volontiranja, u saradnji sa Udruženjem građana „Evo ruka“, koje se bavi obezbeđivanjem podrške deci i mladim osobama sa invaliditetom.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.4 Inicijative iz oblasti društvene odgovornosti (nastavak)

Inicijative sa učešćem zaposlenih (nastavak)

- Zimnica za decu sa invaliditetom (nastavak)

Naših 40 koleginica i kolega očistili su i skuvali 260 kilograma paprike, pripremivši tako ukusnu i hranljivu zimnicu za štíćenike ove organizacije. Udružili smo naše ruke kako bismo pokazali da snaga jedne poslovne organizacije ne leži samo u njenom uspehu na tržištu već i u tome da prepoznaje neke druge potrebe u društvu, i da reč solidarnost ima svoje puno značenje u našem sistemu.



Izvor: Arhiva Raiffeisen banka a.d. Beograd

- Donacija novogodišnjih paketića

Tradicionalna akcija Raiffeisen banke jeste prikupljanje sredstava za novogodišnje paketiće namenjene deci iz osetljivih društvenih grupa, kao što su deca bez roditeljskog staranja i deca sa posebnim potrebama. Banka učestvuje zajedno sa zaposlenima i duplira iznos koji oni prikupe, omogućavajući da se svake godine više stotina paketića uputi u specijalizovane ustanove širom Srbije.

Na kraju 2025. godine, 309 paketića obradovalo je štíćenike sledećih ustanova: Društvo za cerebralnu i dečiju paralizu „Ana Antonijević“ iz Kragujevca, OŠ „Sava Jovanović Sirogojno“ iz Zemuna, Školu za osnovno i srednje obrazovanje „Mara Mandić“ iz Pančeva, OŠ „Boško Buha“ iz Beograda, i Udruženje „Zagrljaj“ roditelja dece, omladine i odraslih sa smetnjama u razvoju iz Valjeva.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.4 Inicijative iz oblasti društvene odgovornosti (nastavak)

Inicijative sa učešćem zaposlenih (nastavak)

- Donacija dečje odeće

U novembru 2025. godine, organizovana je tradicionalna volonterska akcija prikupljanja dečje garderobe, koju smo prosledili domovima za nezbrinutu decu i decu sa teškoćama u razvoju. Naše kolege rado se odazivaju na ovaj poziv da zajedno, pred praznike i na početku zimskog perioda, pomognemo najosetljivijim članovima našeg društva.

Donacija korišćene IT opreme

Tokom 2025. godine, banka je realizovala donacije korišćene IT opreme različitim ustanovama širom Srbije, u skladu sa svojim ESG vrednostima i principima cirkularne ekonomije. Tokom prethodne godine isporučeno je 155 desktop računara i 110 laptop računar. Neke od institucija koje su primile donacije su: Škola za osnovno i srednje obrazovanje „Sveti Sava“ Umka, Tehnička škola „Mihajlo Pupin“ u Inđiji, Gimnazija „Stevan Puzić“ u Rumi, Osnovna škola „Branko Radičević“ u Kruševcu, Gimnazija „Patrijarh Pavle“ u Beogradu, „Prva beogradska gimnazija“, srednja Grafičko-medijska škola u Beogradu, kao i osnovne škole „Kralj Petar II Karađorđević“ „Ujedinjene nacije“ i Osnovna škola „Ljuba Nenadović“ u Beogradu.

Donacije korišćenog nameštaja

Banka je u godini obuhvaćenoj ovim izveštajem donirala značajne količine korišćenog nameštaja različitim javnim ustanovama i institucijama širom Srbije u skladu sa svojom dugogodišnjom praksom. Nameštaj, u dobrom stanju, doniran je javnim ustanovama i institucijama u skladu sa principima cirkularne ekonomije. Donacija je obuhvatila obrazovne, zdravstvene i socijalne ustanove, kao i druge javne organizacije, čime je preko 650 komada nameštaja našlo novu svrhu. Ovaj gest doprinosi održivom razvoju i unapređenju infrastrukture u zajednici, istovremeno podržavajući ekološke i društvene ciljeve.

7.2.5 Inicijative iz oblasti sporta

Banka tradicionalno pruža podršku sportu i kulturi, kao važnim stubovima svakog društva. Kroz pomoć sportskim klubovima i savezima, istaknutim kulturnim institucijama i događajima, nastoji da promoviše prave vrednosti koje jačaju i oplemenjuju pojedince, a time i celokupno društvo. U takmičarskim sportovima, ambicija, profesionalnost i timski duh osnovni su preduslovi za postizanje velikih stvari. Odabrana sponzorstva upravo predstavljaju ove vrednosti.

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.5 Inicijative iz oblasti sporta (nastavak)

Košarkaški savez Srbije

Sponzorstvo Košarkaškog saveza Srbije traje od 2019. godine i omogućilo je banci veću vidljivost brenda uz promovisanje zdravog načina života i širenje pobjedničkog duha među širom populacijom. Povezivanjem sa nacionalnim timom vrhunskih sportista, u „zemlji košarke“ kakva je Srbija, banka jača vezu između vrednosti koje sama neguje i onih koje neguje vrhunski sport.

Fondacija „Bogdan Bogdanović“

Prethodne godine, uspostavljena je saradnja sa Fondacijom „Bogdan Bogdanović“ u vidu finansijske pomoći za realizaciju projekta renoviranja košarkaških terena na teritoriji Republike Srbije.

Igralište u dvorištu osnovne škole „Jovan Miodragović“ na beogradskoj opštini Vračar dobio je potpuno novi izgled zahvaljujući Fondaciji „Bogdan Bogdanović“ i našoj banci. Projekat je realizovan u skladu sa opredeljenjem da kontinuirano podržavamo inicijative usmerene na razvoj sporta i unapređenje uslova za najmlađe.



Izvor: Fondacija „Bogdan Bogdanović“

7 ANGAŽOVANI GRAĐANIN (nastavak)

7.2 Projekti i inicijative (nastavak)

7.2.5 Inicijative iz oblasti sporta (nastavak)

Ostale inicijative iz oblasti sporta

U duhu podsticanja mladih talenata i raznovrsnosti u sportu, banka je prošle godine podržala nekoliko projekata usmerenih na podršku mladim sportistima ili manje popularnim sportskim disciplinama.

Od ostalih inicijativa, posebno se ističe podrška koju je banka pružila sledećim inicijativama u oblasti sporta: Regionalni košarkaški savez Centralna Srbija, donacija za organizaciju takmičenja "Kup Kralja" u košarkaškoj kategoriji mlađi pioniri, Sportsko udruženje košarkaških veterana Beograda, donacija za odlazak tima na 17. Svetsko prvenstvo košarkaških veterana u Švajcarskoj, Akademski košarkaški kamp "Profesor Aleksandar Nikolić", donacija za rad kampa „Zlatibor basket“ u 2025. godini, Sportsko udruženje košarke "Sfera": donacija za pokriće troškova zakupa fiskulturne sale za tri meseca.

7.2.6 Dodatne ESG prakse

Da bi se osigurala društvena ravnoteža, važno je da svi članovi zajednice imaju jednaku priliku da pristupe finansijskim uslugama. Ugrožene grupe stanovništva, u ovom pogledu, uključuju osobe sa invaliditetom. U Raiffeisen banci, trudimo se da osiguramo da osobe sa invaliditetom imaju pristup što većem broju naših objekata bez barijera, a kao rezultat takvih napora, do sada je više od 45% filijala prilagođeno za pristup osobama sa invaliditetom uz planove za dalje povećanje ovog procenta. Takođe, skoro 50% bankomata u mreži je dostupno osobama sa invaliditetom.

Kao društveno odgovorna banka, u redovne poslovne procese integrisali smo princip oslobađanja od naplate provizije po osnovu uplata u humanitarne svrhe. Naime, sve uplate ili prenosi na humanitarne račune setovane u sistemu kao takve na osnovu zahteva ili javno dostupnih informacija, oslobođeni su od naplate provizije.

8 TRANSPARENTNOST I IZVEŠTAVANJE

Transparentnost, odnosno komuniciranje merljivih ciljeva i izveštavanje o preduzetim merama i uspehu u ispunjavanju tih ciljeva, naš je glavni princip. Izveštavanje o poslovnim aktivnostima i održivosti na nivou RBI grupe sprovodi se na transparentan i sveobuhvatan način, u skladu sa regulatornim zahtevima Evropskih standarda za izveštavanje o održivosti (European Sustainability Reporting Standards - ESRS). Dodatno, međunarodno priznati kriterijumi i standardi održivosti, kao što su Globalna inicijativa za izveštavanje (Global Reporting Initiative - GRI) i Globalni dogovor Ujedinjenih nacija (United Nations Global Compact), pružaju smernice. Ovakav pristup osigurava da strategija svih članica RBI grupe odražava očekivanja ključnih zainteresovanih strana, uključujući nadzorne organe i nadnacionalne organizacije.

U ovom nefinansijskom izveštaju opisani su ekonomski, ekološki i društveni uticaji naših poslovnih aktivnosti tokom finansijske 2025. godine i predstavljene su naše trenutne inicijative u oblasti održivosti. Cilj izveštaja je da pruži sveobuhvatan prikaz načina na koji banka ispunjava svoju misiju održivosti tokom izveštajnog perioda i koje planove ima za implementaciju i poboljšanje svojih performansi u oblasti održivosti u budućnosti. Izveštaj obuhvata sadržaj koji je neophodan za razumevanje tokova poslovanja, poslovnih rezultata i položaja Raiffeisen banke, kao i uticaja naših aktivnosti koji se odnose na ekološka pitanja, društvena pitanja i pitanja zaposlenih, poštovanje ljudskih prava i borbu protiv korupcije i mita.

Banka je i tokom 2025. godine radila u skladu sa svim zakonima i podzakonskim aktima, između ostalog, i sa zakonima koji su u vezi sa zaštitom podataka o ličnosti, zaštitom bezbednosti i zdravlja na radu, zabranom diskriminacije i zabrani zlostavljanja na radu.

U skladu sa principima poštovanja dvosmerne komunikacije, eksterni stejkholderi imaju na raspolaganju različite kanale komunikacije sa bankom, koji su im dostupni u svakom trenutku. Tu spadaju zvanični nalozi banke na društvenim mrežama, kontakt centar (zvanični imejl i telefon), kao i poseban odeljak za ulaganje prigovora na zvaničnoj veb stranici banke.

Banka je posvećena transparentnom izveštavanju javnosti i eksternih stejkholdera. Kao jedan od kanala komunikacije koji koristimo u te svrhe, na zvaničnom sajtu banke kreirana je posebna stranica posvećena svim dostignućima banke u pogledu održivog poslovanja: <https://www.raiffeisenbank.rs/sr/stanovnistvo/esg.html>

Beograd, 23. mart 2026. godine

Jelena Aksić

Članica Izvršnog odbora



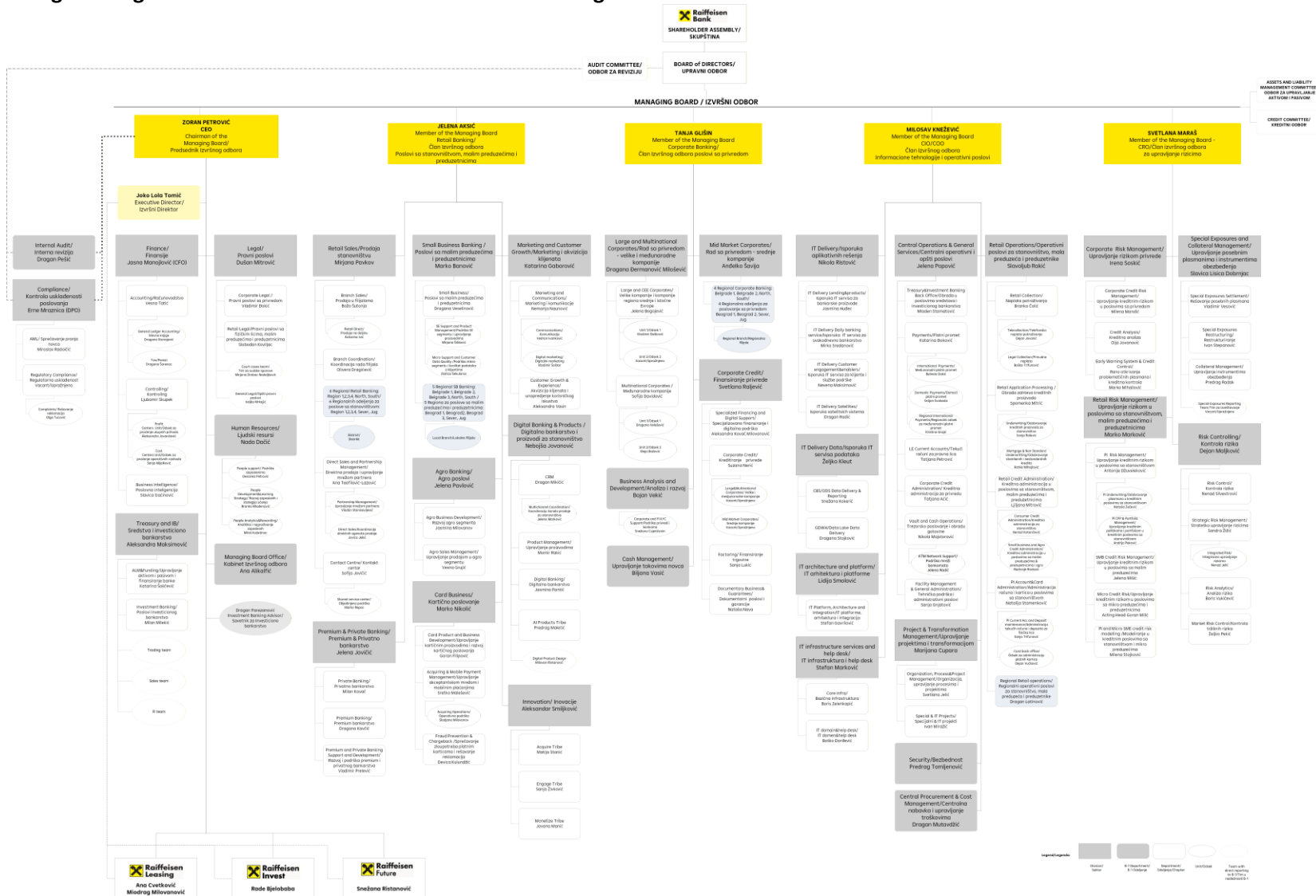
Zoran Petrović

Predsednik Izvršnog odbora

Prilozi

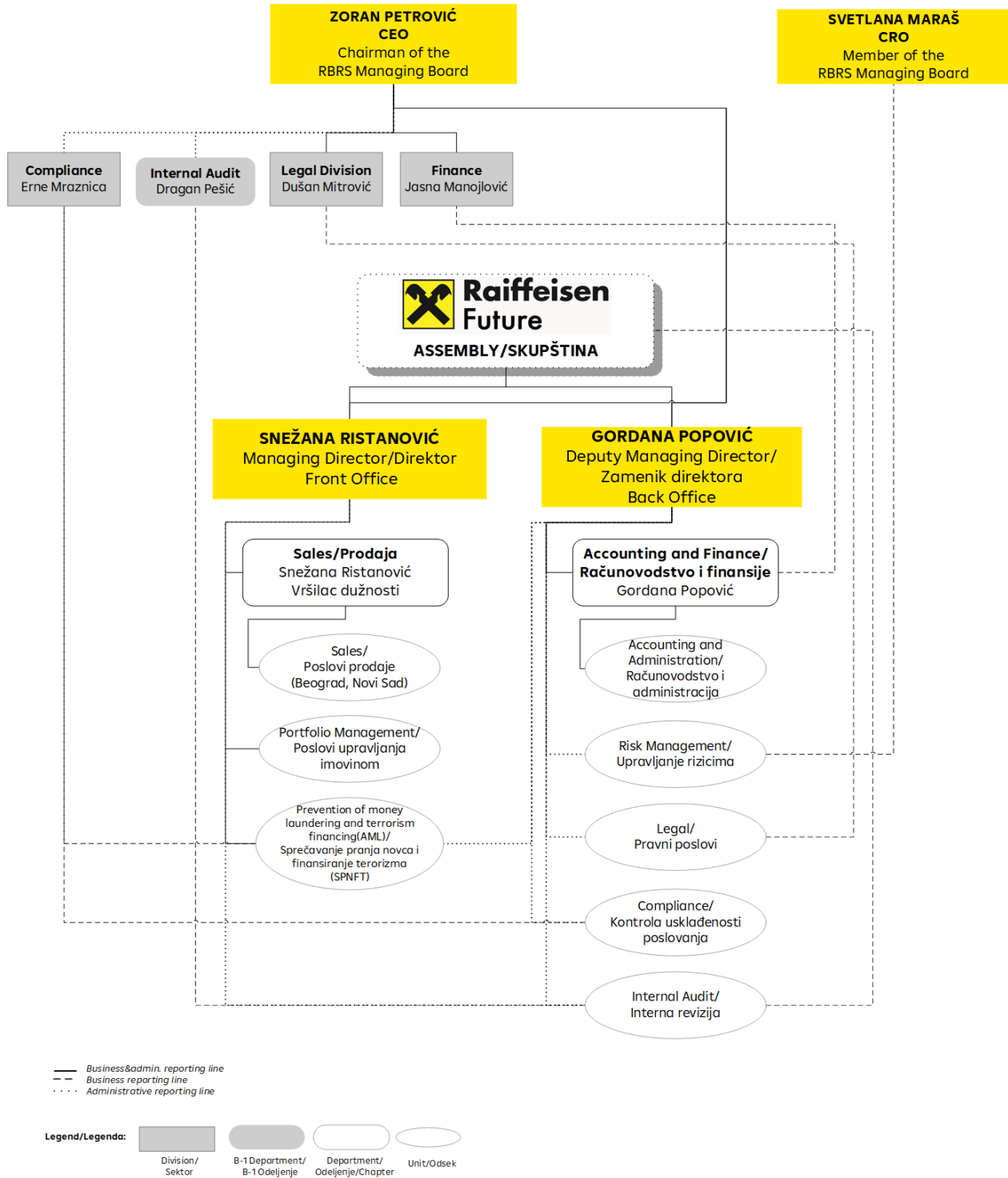
PRILOG 1 ORGANIZACIONA STRUKTURA RAIFFEISEN BANKE A.D. BEOGRAD I POVEZANIH DRUŠTAVA

Prilog 1.1. Organizaciona struktura Raiffeisen banke a.d. Beograd



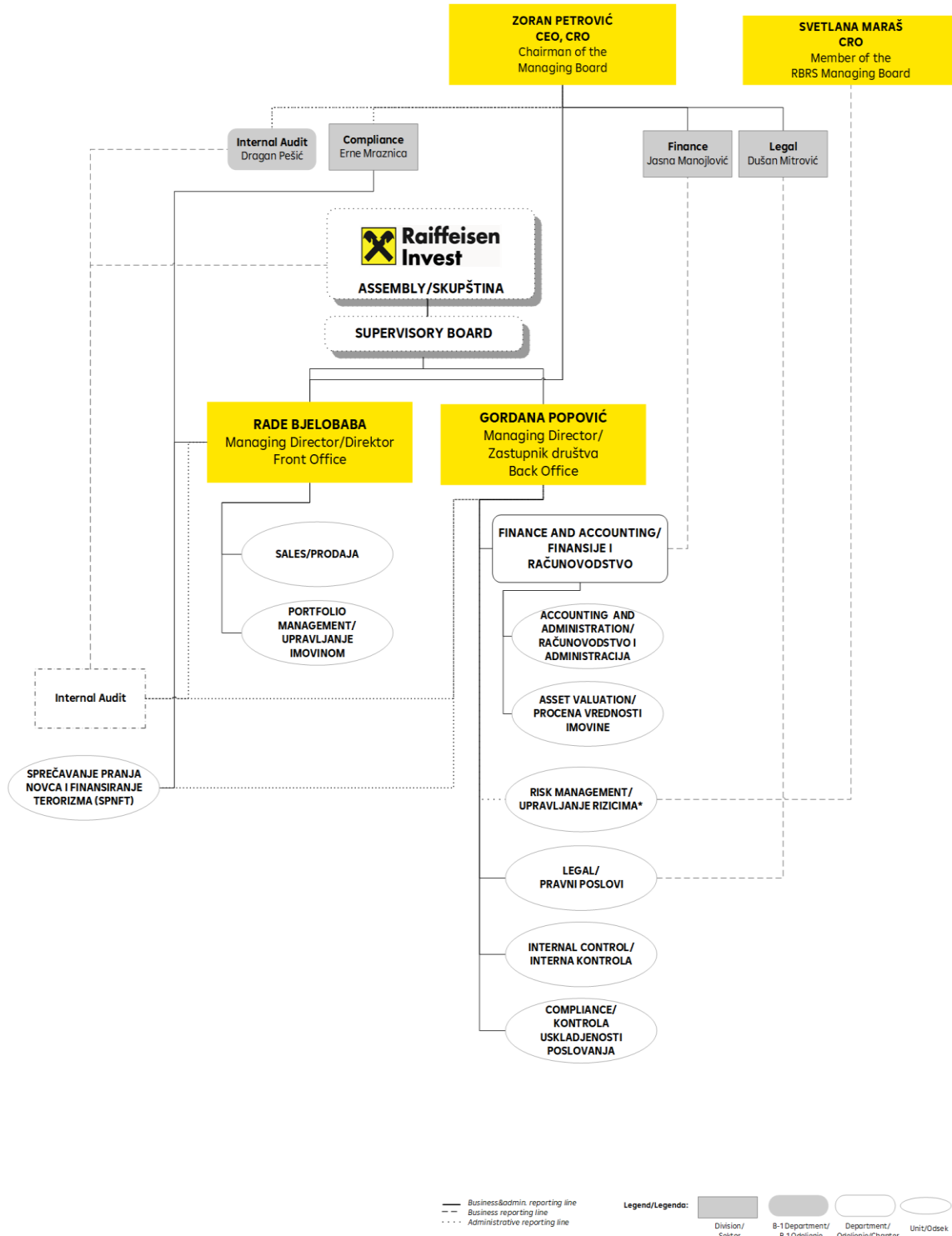
PRILOG 1 ORGANIZACIONA STRUKTURA RAIFFEISEN BANKE A.D. BEOGRAD I POVEZANIH DRUŠTAVA (nastavak)

Prilog 1.2 Organizaciona struktura Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima Raiffeisen Future a.d. Beograd



PRILOG 1 ORGANIZACIONA STRUKTURA RAIFFEISEN BANKE A.D. BEOGRAD I POVEZANIH DRUŠTAVA (nastavak)

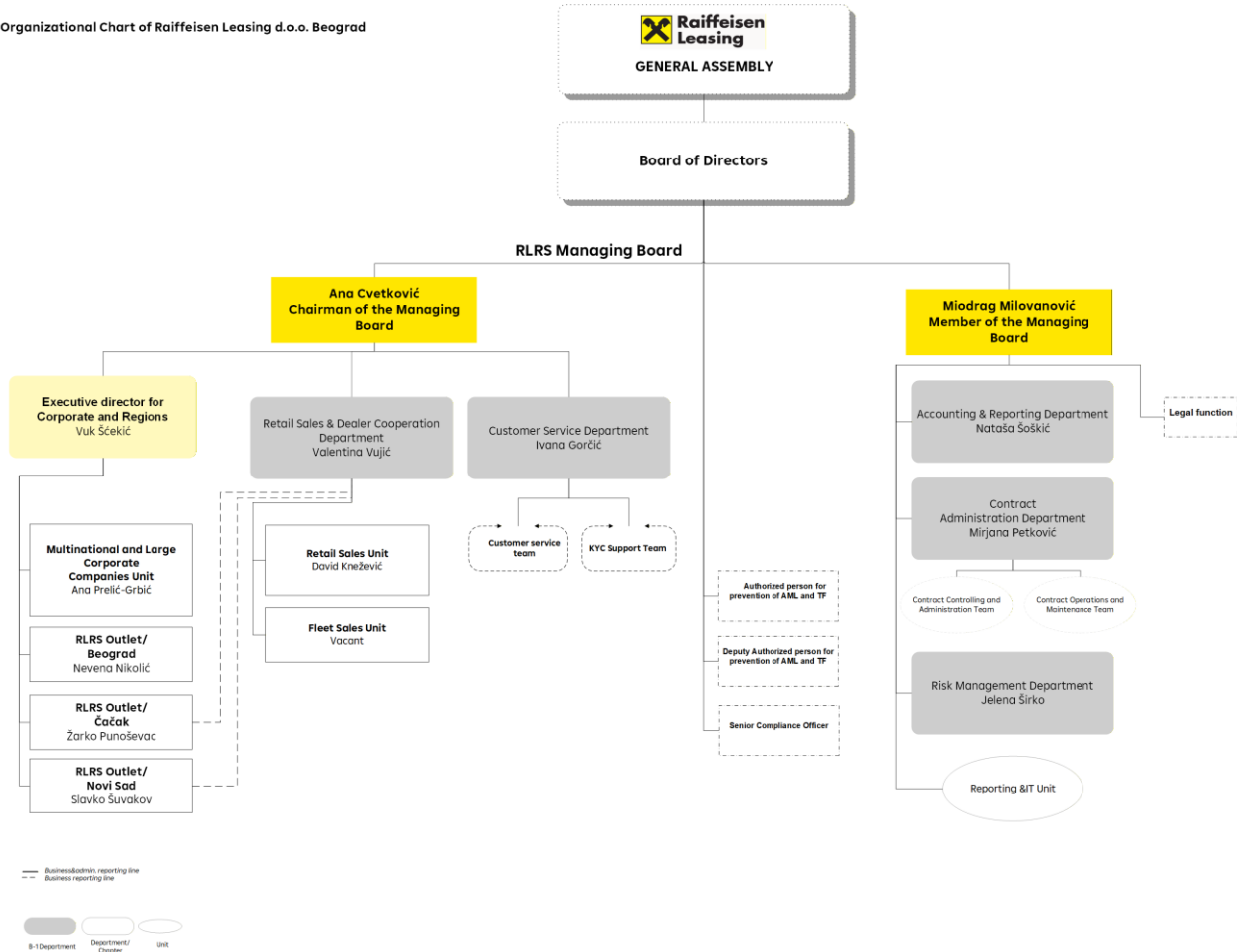
Prilog 1.3 Organizaciona struktura Društva za upravljanje investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen Invest a.d. Beograd



PRILOG 1 ORGANIZACIONA STRUKTURA RAIFFEISEN BANKE A.D. BEOGRAD I POVEZANIH DRUŠTAVA (nastavak)

Prilog 1.4 Organizaciona struktura društva Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd

Organizational Chart of Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd



PRILOG 2 ČLANOVI UPRAVNOG I IZVRŠNOG ODBORA RAIFFEISEN BANKE A.D. BEOGRAD

PRILOG 2.1 Članovi Upravnog odbora na dan 31.12.2025.

Ime i prezime	Akcionar koga predstavlja	Funkcija
Marie-Valerie Brunner	Raiffeisen SEE Region Holding GmbH	Predsednica UO
Andrii Stepanenko	Raiffeisen SEE Region Holding GmbH	Član UO
Barbara Pichler	Raiffeisen SEE Region Holding GmbH	Članica UO
Robert Wagenleitner	Raiffeisen SEE Region Holding GmbH	Član UO
Oliver Roegl	Nezavisni član	Član UO
Aleksandra Jović	Nezavisna članica	Članica UO

PRILOG 2.2 Članovi Izvršnog odbora na dan 31.12.2025.

Ime i prezime	Funkcija
Zoran Petrović	Predsednik Izvršnog odbora
Tanja Glišin	Članica Izvršnog odbora, poslovi sa privredom
Jelena Aksić	Članica Izvršnog odbora, poslovi sa stanovništvom, malim preduzećima i preduzetnicima
Milosav Knežević	Član Izvršnog odbora, informacione tehnologije i operativni poslovi
Svetlana Maraš	Članica Izvršnog odbora, upravljanje rizicima

Beograd, 23. mart 2026. godine

Jelena Aksić

Članica Izvršnog odbora



Zoran Petrović

Predsednik Izvršnog odbora